

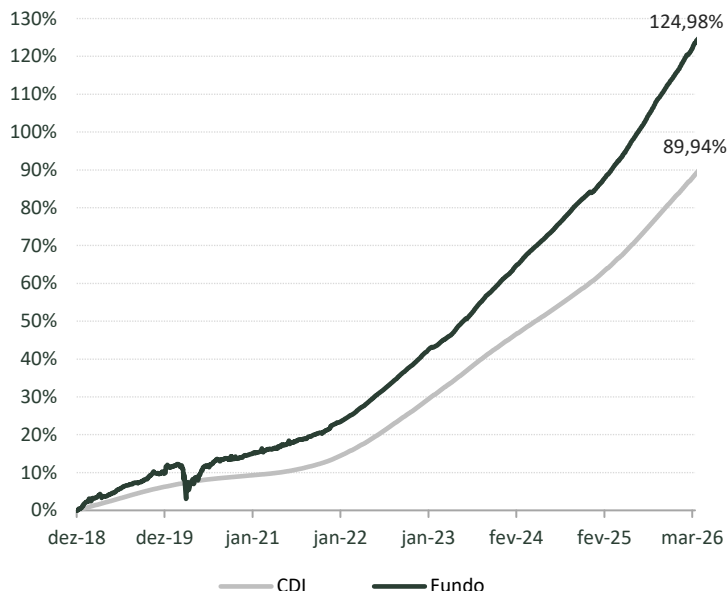


Tyton Crédito

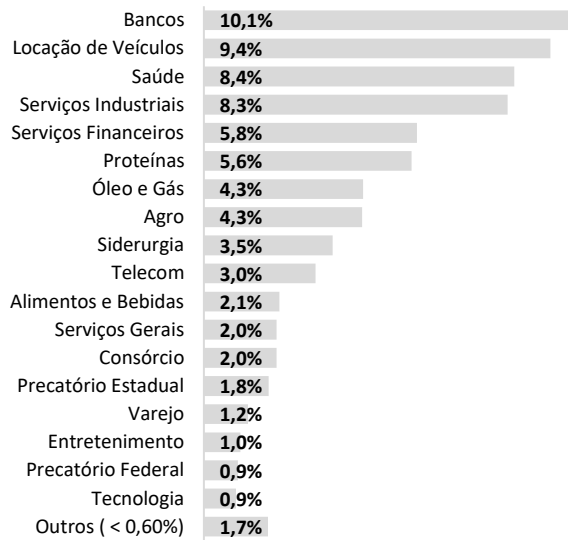
O fundo investe em um portfólio diversificado de crédito privado, majoritariamente líquido e com um mix de perfis de risco. Nosso processo de investimento envolve uma análise criteriosa dos fundamentos de crédito dos emissores e das estruturas das operações, buscando proteger o capital e gerar retornos com um prêmio acima do CDI.

	Mês	Ano	3M	12M	36M	Início
Tyton	1,42%	4,01%	4,01%	17,86%	55,13%	124,98%
% CDI	117%	117%	117%	121%	127%	139%
CDI	1,21%	3,41%	3,41%	14,79%	43,50%	89,94%

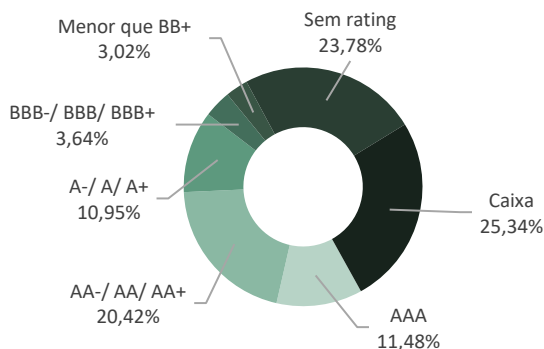
Gráfico de Rentabilidade Acumulada



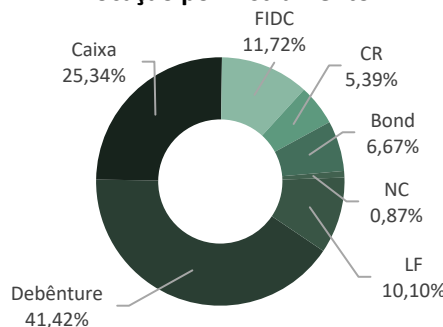
Alocação por Setor



Alocação por Rating



Alocação por Instrumento



Atual	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2026	1,5%	1,0%	1,4%										4,0%	125,0%
%CDI	131%	101%	117%										117%	139%
2025	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,7%	1,3%	1,2%	1,3%	17,5%	116,3%
%CDI	121%	119%	127%	117%	124%	131%	115%	131%	136%	104%	117%	107%	122%	139%
2024	1,3%	1,1%	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	0,9%	0,6%	13,6%	84,2%
%CDI	138%	136%	139%	122%	120%	125%	135%	131%	130%	130%	114%	65%	125%	139%
2023	1,2%	0,5%	1,1%	0,8%	1,6%	1,3%	1,1%	1,7%	1,3%	1,1%	1,3%	1,0%	15,0%	62,1%
%CDI	111%	57%	91%	86%	139%	122%	104%	146%	137%	114%	136%	115%	115%	138%
2022	0,6%	0,9%	1,2%	1,0%	1,2%	1,2%	1,1%	1,3%	1,3%	1,2%	1,1%	1,4%	14,4%	41,0%
%CDI	89%	117%	127%	125%	120%	121%	106%	110%	120%	114%	109%	122%	116%	145%
2021	0,4%	0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,4%	1,0%	1,2%	7,2%	23,2%
%CDI	282%	297%	151%	223%	231%	194%	132%	136%	129%	76%	173%	160%	164%	165%
2020	0,0%	-0,2%	-3,6%	1,1%	1,8%	0,7%	1,9%	-0,1%	0,2%	0,0%	0,7%	0,4%	2,8%	14,9%
%CDI	-	-	-	395%	759%	325%	979%	-	133%	-	502%	219%	103%	161%
2019	2,2%	0,6%	0,2%	0,6%	1,1%	0,9%	0,5%	0,4%	0,8%	1,5%	-0,2%	1,9%	11,0%	11,8%
%CDI	397%	114%	39%	119%	199%	201%	92%	71%	181%	317%	-	508%	185%	186%
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6%	0,6%	0,6%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186%	186%	186%



Comentários da Gestão:

No Brasil, o Copom iniciou o ciclo esperado de cortes na Selic, reduzindo a taxa em 0,25% para 14,75%, sinalizando cautela após dados de inflação mais desafiadores. O PIB de 2025 cresceu 2,3%, com o quarto trimestre expandindo apenas 0,1% em termos trimestrais dessazonalizados. A demanda privada doméstica contraiu 0,8%, impulsionada pela queda acentuada do investimento (3,5%) e consumo das famílias praticamente plano, refletindo o peso do serviço da dívida. No campo político, o senador Flávio Bolsonaro consolidou sua posição como pré candidato, enquanto pesquisas indicam um segundo turno competitivo com Lula.

No cenário internacional, o mês foi inteiramente dominado pela escalada do conflito no Oriente Médio. Em 28 de fevereiro, Estados Unidos e Israel iniciaram operações militares coordenadas contra o Irã, marcando uma das crises geopolíticas mais sérias dos últimos anos. O líder supremo iraniano, aiatolá Ali Khamenei, foi morto nos primeiros ataques, e a resposta iraniana veio através de uma salva de mísseis e drones contra bases americanas e israelenses no Golfo Pérsico, além de ataques a infraestruturas energéticas em países vizinhos. A tensão escalonou dramaticamente quando o Irã fechou o Estreito de Ormuz, responsável por aproximadamente 20% do fluxo global de petróleo, paralisando efetivamente o tráfego marítimo e disparando os preços da energia. O petróleo Brent ultrapassou US\$ 115 o barril, enquanto o custo de fretes de petroleiros atingiu recordes históricos, quadruplicando em relação às semanas anteriores.

O Fed manteve as taxas inalteradas entre 3,5% e 3,75%, sinalizando cautela ante a incerteza geopolítica. Contudo, o comitê revisou suas projeções de inflação substancialmente para cima, de 2,4% para 2,7% em 2026, reconhecendo explicitamente que os preços mais altos da energia decorrentes da guerra exerceriam pressão adicional sobre a inflação no curto prazo. As autoridades continuam projetando apenas um único corte de 0,25% até o final do ano, um cenário bastante distante das expectativas de mercado no início do ciclo e reflexo direto da inflação persistente e dos novos riscos geopolíticos.

O mercado de crédito primário voltou a apresentar aceleração, totalizando 52 emissões e um pouco mais de R\$ 35 bilhões. Entre as principais ofertas, destacaram-se as emissões da NTS (R\$ 3,1 bilhões), RGE Sul (R\$ 2,2 bilhões) e Copasa (R\$ 2 bilhões), entre outras. Contudo, chama a atenção o percentual das emissões que estão ficando com os coordenadores líderes das ofertas. Após um fevereiro conturbado, março voltou a apresentar abertura de spreads relevante. Se fevereiro teve Raizen e GPA como principais destaques negativos, o mês de março trouxe novos desafios com Hapvida (após resultado bem abaixo das expectativas do 4T25), Assaí (em função de discussão sobre possível responsabilidade proporcional da empresa pelo passivo tributário de GPA) e Aegea (devido ao atraso na divulgação de resultados). Esses eventos, juntamente com os anteriores, tornaram março um mês de difícil navegação. Vale destacar que não tínhamos posição em Hapvida e Aegea. Contudo, possuíamos exposição a Assaí e preferimos adotar uma postura conservadora, nos desfazendo da mesma. Apesar do cenário extremamente volátil e desafiador, o Tyton Crédito obteve um retorno de 117% do CDI no mês, fruto da estratégia disciplinada de controle de risco e seleção meticulosa de ativos. Além disso, seguimos com uma *duration* extremamente baixa para tentar mitigar possíveis novas aberturas de spreads no secundário e com um percentual de caixa alto para aproveitar eventuais oportunidades de investimento.

Atualmente, o fundo encontra-se com um carregamento bruto de CDI + 2,93%, *duration* de 1,57 anos e uma posição de caixa de 25,34%.

Gestor

Tyton Capital Investimentos

Administrador e Controladoria

BTG Pactual S.A. DTVM

Taxa Global

0.80% a.a.

Aplicação Inicial Mínima

100 reais

Prazo de Cotização para Resgate

30 dias corridos

Patrimônio Líquido

368,21 Milhões de reais

Tipo Anbima

Multimercados

CNPJ

31.964.159/0001-50

Custódia

Banco BTG Pactual S.A.

Taxa de Performance

20% do que exceder o CDI

Movimentação Mínima

Não há

Prazo de Liquidação para Resgate

1 dia útil

Média de Patrimônio Líquido 12M

216,66 Milhões de reais

Volatilidade 12M

0,37%

Data de Início

10 de dezembro de 2018

Auditor

Ernst & Young

Público Alvo

Investidor qualificado

Prazo de Cotização de Aplicação

1 dia útil

Imposto de Renda

Tributação de longo prazo

Código Anbima Fundo

F0000482145

Código Anbima Classe

C0000482145

Disclaimer

Recomendações ao investidor: O FUNDO está sujeito às variações e condições dos mercados em que investe, direta ou indiretamente. Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos; Risco referente a possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor; Representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A Tyton Capital Investimentos Ltda. não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. Política de Investimento: O FUNDO investe em fundos de investimento e ativos financeiros e/ou modalidades operacionais que apresentem potencial de valorização acima dos índices de mercado e consigam identificar oportunidades de investimentos com preservação de capital e ganho de poder de compra ao longo do tempo. Objetivo: O FUNDO buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aquisição de cotas de fundos de investimento e ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, buscando através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos, rentabilidade acima do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. Site: www.tytoncapital.com.br