

TYTON CRÉDITO PREVIDÊNCIA FIM CP RL

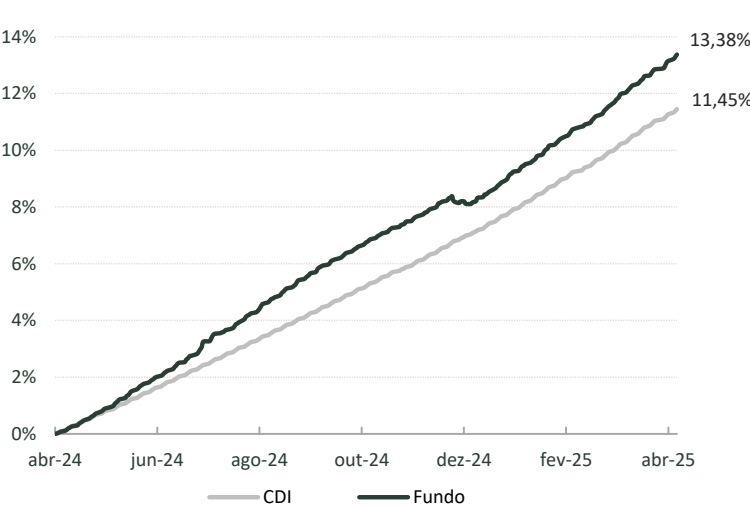
abril-25

Tyton Crédito Prev.

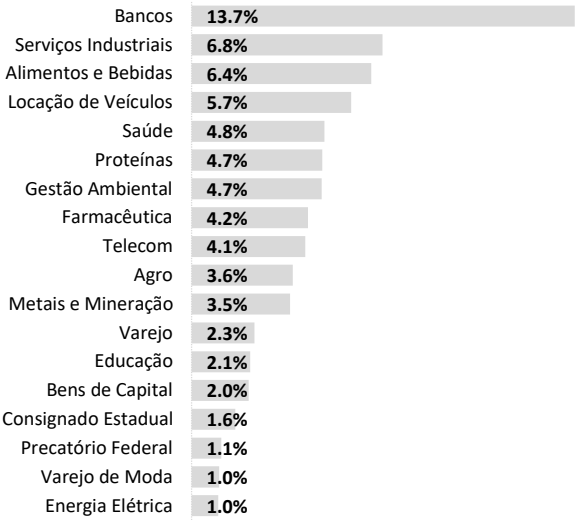
O fundo investe em um portfólio diversificado de crédito privado, majoritariamente líquido e com um mix de perfis de risco. Nosso processo de investimento envolve uma análise criteriosa dos fundamentos de crédito dos emissores e das estruturas das operações, buscando proteger o capital e gerar retornos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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	Início
Tyton	1.20%	4.82%	3.53%	6.15%	13.38%	13.38%
% CDI	113%	118%	116%	105%	117%	117%
CDI	1.06%	4.07%	3.03%	5.87%	11.45%	11.45%

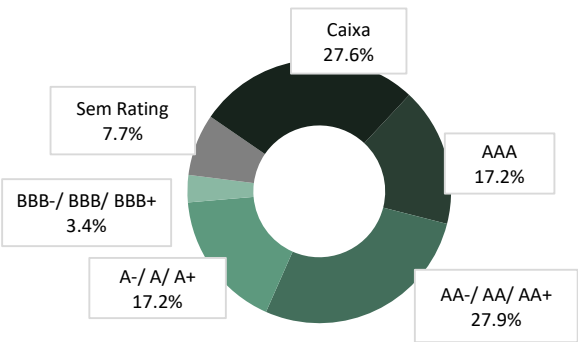
Gráfico de Rentabilidade Acumulada



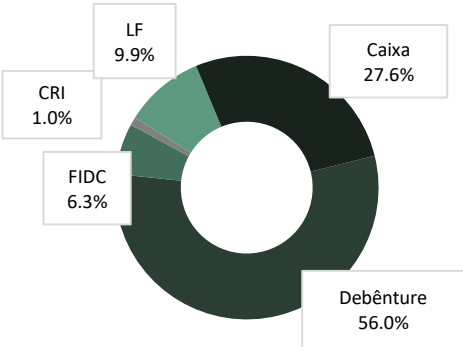
Alocação por Setor



Alocação por Rating



Alocação por Instrumento



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%									4.8%	13.4%
%CDI	123%	119%	122%	113%									118%	117%
2024	-	-	-	-	0.9%	1.1%	1.4%	1.1%	1.1%	1.0%	0.8%	0.4%	8.2%	8.2%
%CDI	-	-	-	-	110%	135%	153%	131%	128%	112%	103%	48%	115%	115%

TYTON CRÉDITO PREVIDÊNCIA FIM CP RL

Comentários da Gestão:

No mês de abril, o mercado local teve um papel coadjuvante. O principal destaque foi a contínua discussão sobre a venda do Banco Master. Após a proposta feita pelo BRB (Banco Regional de Brasília) ser amplamente criticada pelo mercado, o Banco Central passou a atuar em conjunto com outras instituições financeiras na busca por uma solução que evitasse um evento de liquidação e dispensasse o uso de recursos do FGC.

No cenário internacional, o protagonismo ficou por conta de Donald Trump e das novas medidas tarifárias. O dia 2 de abril, apelidado de "Liberation Day", teve repercussão extremamente negativa. As tarifas de 30% impostas à China e Taiwan derrubaram as ações das empresas de tecnologia, dado que sua manutenção poderia provocar uma disrupção relevante nas cadeias logísticas globais. Além disso, tarifas elevadas aplicadas a outros países asiáticos — inclusive aliados estratégicos, como o Vietnã — impactaram negativamente as varejistas. A Nike, por exemplo, tem grande parte de sua produção concentrada na Ásia, e os aumentos seriam repassados aos preços dos produtos. As montadoras também foram fortemente afetadas, com tarifas de 25% sobre veículos importados.

O temor de uma possível recessão nos Estados Unidos refletiu-se em diversos indicadores. O ouro, tradicional ativo de proteção, atingiu sua máxima histórica de USD 3.200, e o petróleo caiu de USD 75 para USD 60 por barril. Além disso, nos dias seguintes ao anúncio das tarifas, as empresas americanas perderam cerca de USD 2,5 trilhões em valor de mercado, devido à forte queda das ações. O Brasil, por sua vez, ficou entre os países menos afetados, enquadrando-se na tarifa mínima de 10%.

Ao longo do mês, as tensões continuaram a escalar. Após a China aplicar tarifas recíprocas aos Estados Unidos, o presidente americano elevou ainda mais as tarifas, que superaram 100% em alguns casos. No entanto, a estratégia não surtiu o efeito desejado: a China não apenas não recuou, como também determinou que seus fundos estatais interrompessem novos investimentos em *private equity* nos Estados Unidos. Diante desse cenário, Trump foi obrigado a alterar seu discurso pela primeira vez e suspendeu as tarifas sobre produtos de tecnologia.

Como se as incertezas não fossem suficientes, Trump também intensificou suas críticas ao Federal Reserve, numa tentativa de pressionar Jerome Powell a cortar os juros americanos. O presidente do Fed foi enfático ao apontar os impactos negativos das tarifas sobre a economia e a inflação, afirmando que essas distorções impediriam a retomada de cortes na taxa de juros.

O mercado de crédito primário apresentou uma desaceleração e registrou apenas 24 novas emissões, totalizando um pouco mais de R\$ 15 bilhões. Entre as principais ofertas, destacaram-se as emissões da Auren (2,0 bilhões), Cemig (R\$ 2 bilhões), Magazine Luiza (1 bilhão), entre outras. No mercado secundário, os spreads voltaram a comprimir pela primeira vez desde janeiro, passando de 2,04% para 1,95%. Nesse contexto, o **Tyton Crédito Previdência obteve um retorno de 113% do CDI no mês**, beneficiado principalmente pelas marcações positivas de Dasa (DASAA4) e Minerva (MNRVA1). Atualmente, o fundo encontra-se com um carregamento bruto de CDI+ 2,04%, *duration* de 1,77 anos e uma posição de caixa de 27,61%.

Gestor

Tyton Capital Investimentos

Administrador e Controlador

BTG Pactual S.A. DTVM

Taxa Global

1,00% a.a.

Aplicação Inicial Mínima

Não há

Prazo de cotização para resgate

8 dias corridos

Patrimônio Líquido

25.3 Milhões de reais

Tipo Anbima

Previdência Multimercados Livres

CNPJ

53.847.333/0001-17

Custodiante e Distribuidor

Banco BTG Pactual S.A.

Taxa de performance

10% do que exceder o CDI

Movimentação mínima

Não há

Prazo de liquidação para resgate

1 dia útil

Média de Patrimônio Líquido 12M

11.5 Milhões de reais

Volatilidade 12M

0.46%

Início

30 de Abril de 2024

Auditor

Ernst & Young

Público alvo

Investidor Profissional (PGBL / VGBL)

Horário para movimentação

15h40

Prazo de cotização de aplicação

1 dia útil

Código Anbima Fundo

F0000756601

Código Anbima Classe

C0000756601

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. Objetivo: A classe tem como objetivo obter ganhos de capital mediante operações nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos. A classe poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge para alcançar seus objetivos. A exposição da classe dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando. O objetivo da classe de cotas não representa, sob qualquer hipótese, garantia do FUNDO ou de seus Prestadores de Serviços Essenciais quanto à segurança, rentabilidade e liquidez dos títulos componentes de sua carteira. Site: www.tytoncapital.com.br