

Atribuição de Performance e Perspectivas

Outubro foi marcado pelo *shutdown* do governo americano. O impasse em torno do orçamento impediu a divulgação de diversos indicadores econômicos, especialmente os relacionados ao mercado de trabalho. Por outro lado, os dados de inflação continuaram indicando um cenário mais benigno, com impacto limitado das tarifas. No final do mês, o Fed adotou um tom mais *hawk* do que o esperado, o que levou o mercado a reduzir a probabilidade de um novo corte de juros em dezembro.

No Brasil, o mês foi marcado pela aprovação unânime na Câmara do projeto que isenta do imposto de renda quem ganha até R\$ 5 mil por mês. Ao mesmo tempo, o governo sofreu uma derrota com a MP 1303, que compensava a perda de arrecadação do IOF, e ainda busca novas fontes de receita para fechar o orçamento de 2026. Nessa discussão, destacou-se a articulação do governo para permitir que a meta fiscal seja mirada no piso do intervalo, apesar dos alertas do TCU. No campo econômico, houve quedas consecutivas nas expectativas de inflação em todos os horizontes, após surpresas baixistas na inflação e anúncio de corte de gasolina nas refinarias, feito pela Petrobras.

Posicionamento

No mês, o fundo teve um retorno de 1,23%, impulsionado pela nossa posição aplicada em juros nominal e nossa posição vendida em libra esterlina contra o dólar. O principal detrator foi o custo do hedge de nossa posição tomada no cupom cambial.

Ao longo do mês, zeramos nossas posições vendidas em dólar contra o real, mantivemos as aplicadas em juro nominal, tomadas em cupom cambial e vendidas em libra esterlina contra o dólar.

As informações contidas neste material referem-se às várias empresas componentes da Vinci Compass e/ou seus respectivos produtos, têm caráter meramente informativo e não constituem oferta ou recomendação de investimento. As informações estão sujeitas a alterações sem prévio aviso. Fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DE TAXA DE SAÍDA, SE HOUVER PREVISÃO NO REGULAMENTO. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS E NÃO CONTA COM GARANTIA DE RETORNO DA VINCI COMPASS, DE QUALQUER DE SUAS AFILIADAS, DO ADMINISTRADOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS (FGC). Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento e da Lâmina de Informações Essenciais, se houver. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Antes de tomar qualquer decisão acerca de seus investimentos, a Vinci Compass recomenda ao interessado que consulte seu próprio consultor legal. Para mais informações e Materiais de Divulgação dos fundos da Vinci Compass, acesse www.vincicompass.com/distribuição."

Público-alvo

Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral

Data de Início

31/03/2011

Classificação ANBIMA

Multimercados Juros e Moedas
Código ANBIMA: 270679

Movimentações

Inicial: R\$ 500,00
Mov. mínima: R\$ 100,00
Saldo mínimo: R\$ 500,00
Horário solicitação: 14h30
Aplicação: Conversão D+0
Carência: Não Há
Resgate (conversão): D+0
Resgate (pagamento): 1 dia (s) útil após a conversão
Taxa de saída: Não há

Taxa de Administração

1% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia

Taxa de Performance

20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do CDI

Tributação

O Fundo busca o tratamento tributário de longo prazo (alíquotas regressivas)

Gestor

VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA
Av. Bartolomeu Mitre, 336, SAL 701 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22431-002
Tel: (21) 2159-6000

Administrador

BEM DTVM

Distribuidor

VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22431-002
Tel: (21) 2159-6000

Custodiante

Banco Bradesco S.A.

Auditor

PriceWaterhouseCoopers

Dados para Aplicação

Favorecido: VINCI
MULTISTRATÉGIA FI
MULTIMERCADO
CNPJ: 12.440.825/0001-06
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 641940-2

Objetivo e Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade no longo prazo através de investimentos em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros, risco de índice de preço e risco de moeda estrangeira. Excluem-se estratégias que impliquem exposição em renda variável.

Dados do Fundo

Patrimônio Líquido:	R\$ 65.147.338,64	Patrimônio Líquido Médio 12 meses:	R\$ 106.870.203,41
Cota:	372,8677170		

Risco vs. Retorno

	No ano		Desde o Início	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	12,61%	14,20%	9,47%	9,64%
Volatilidade Anualizada	0,16%	0,05%	0,74%	0,21%
Índice de Sharpe	-9,68	0	-0,23	0
% de meses negativos	0%	0%	3%	0%
% de meses acima do benchmark	0%	0%	43%	0%
% de meses abaixo do benchmark	100%	0%	57%	0%

Rentabilidade

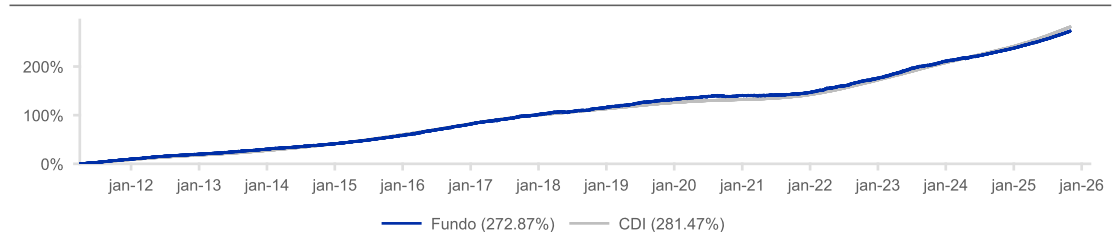
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12M	Acum
2025	0,99%	0,91%	0,86%	0,88%	0,96%	0,97%	1,10%	1,04%	1,06%	1,23%	-	-	10,46%	12,16%	272,87%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	-	-	11,76%	13,69%	281,47%
%CDI	97,76%	91,97%	89,14%	83,25%	84,40%	88,66%	86,24%	89,74%	86,71%	96,67%	-	-	88,93%	88,83%	96,94%
2024	0,67%	0,54%	0,77%	0,18%	0,92%	0,50%	0,81%	0,79%	0,75%	0,80%	0,73%	0,80%	8,58%	8,58%	237,57%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	10,87%	241,33%
%CDI	68,83%	67,51%	92,31%	19,82%	110,34	63,94%	89,16%	91,03%	90,23%	86,13%	92,64%	86,41%	78,89%	78,89%	98,44%

Rentabilidade acumulada calculada desde o início do Fundo.

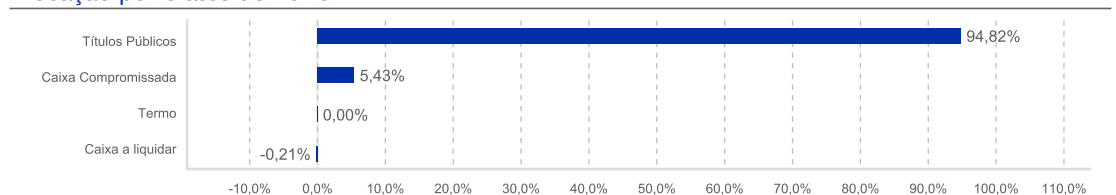
Histórico de Rentabilidade

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FUNDO	14,60%	10,82%	7,15%	7,86%	3,41%	2,66%	11,83%	12,62%
CDI	14,00%	9,95%	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	12,37%	13,05%
%CDI	104,24%	108,75%	111,28%	131,69%	123,19%	60,45%	95,61%	96,72%

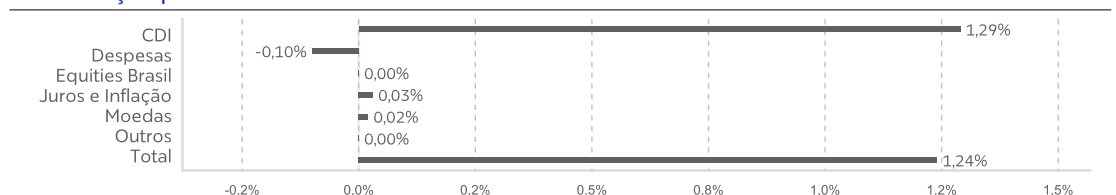
Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark



Alocação por Classe de Ativo



Contribuição por Classe de Ativo



O presente relatório tem caráter meramente informativo e foi realizado pela Vinci Soluções de Investimentos Ltda. ou Vinci Gestora de Recursos Ltda ou Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda ("Vinci"). Este relatório não constitui o extrato mensal oficial de seus investimentos no fundo de investimento a que se refere ("Fundo"). No caso de divergência entre as informações contidas neste relatório e aquelas contidas no extrato mensal emitido pelo administrador do Fundo, as informações contidas no referido extrato mensal prevalecerão sobre as informações deste relatório. As eventuais divergências podem ocorrer devido à adoção de métodos diversos de cálculo e apresentação. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros e não contém com garantia de retorno da Vinci, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pela Vinci. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar a perda do total do capital investido. Os investimentos do Fundo apresentam riscos para o investidor. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração, falência e recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo, e da Lâmina de Informações Essenciais, se houver, ao aplicar seus recursos. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.