

Vinland RF Incentivado Debêntures 2 de Infra Ativo

CNPJ 61.543.507/0001-86

vinland
CRÉDITO

Comentário do Gestor | Junho 2026

O fundo Vinland Debêntures Incentivadas Ativo 2 apresentou um retorno de 134% em junho. A gestão de crédito gerou ganhos de 35bps no mês, líquido de aproximadamente 13bps de perda com o diferencial entre DAPs e NTN-Bs. As posições de juros locais e globais contribuíram com 9bps ao resultado do fundo no consolidado.

O mercado de debêntures incentivadas manteve a tendência de boa recuperação observada desde a segunda quinzena de maio, com impacto positivo sobre boa parte da carteira. Dentre os maiores agregadores de performance, destacamos a a recuperação de emissões da Vero e as marcações positivas de Mirante Energética (Elera), Águas do Rio (Aegee) e Rumo (Cosan).

A recuperação de preços de debêntures incentivadas ajudou a reduzir o ritmo de resgates em fundos isentos ao longo do mês. O reequilíbrio entre oferta e demanda por títulos isentos deve abrir espaço para a retomada das emissões no mercado primário. Por outro lado, acreditamos que os níveis de preço atuais ainda representam uma oportunidade de valorização para as carteiras de infraestrutura.

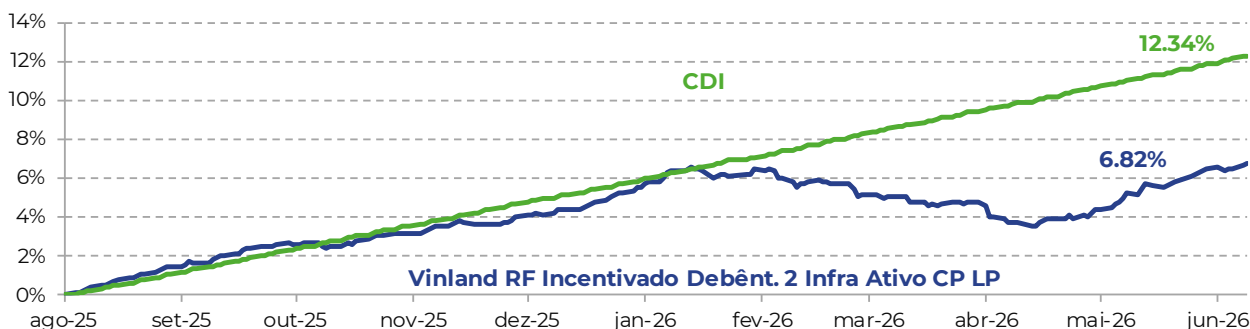
Dados Históricos

Data de início:	22/08/2025
Rentabilidade desde o início:	6,82%
Rentabilidade benchmark desde o início:	12,34%
Meses acima do benchmark desde o início:	45,45%
Maior retorno mensal:	1,89%
Menor retorno mensal:	-1,29%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	137.738.877
Patrimônio em 30/06/26:	121.189.310
Patrimônio fundo master em 30/06/26:	277.013.778
Taxa de Adm:	1,00% a.a. podendo chegar a 1,10% a.a.
Taxa de Perf:	25% sobre o que exceder CDI

Características

Gestor:	Vinland Capital Man. CP Gest. Rec. LTDA.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	DELOITTE
Movimentação Inicial:	1.000,00
Mínimo para Movimentação:	1.000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+1
Cota de Resgate:	D+30 e crédito em D+1
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Investidor em Geral
Class./Código ANBIMA:	RF Dur. e Credito Livre/713317

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026	1,89%	-0,37%	-0,92%	-1,29%	1,47%	1,50%	-	-	-	-	-	-	2,25%	6,82%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	-	-	-	-	-	-	6,85%	12,34%
% Bench.	162%	-	-	-	137%	134%	-	-	-	-	-	-	33%	55%
2025	-	-	-	-	-	-	-	0,47%	1,34%	0,66%	1,02%	0,90%	4,46%	4,46%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.



Faça parte da
comunidade no
Whatsapp

@vinlandcredito



Vinland RF Incentivado Debêntures 2 de Infra Ativo

CNPJ 61.543.507/0001-86

vinland
CRÉDITO

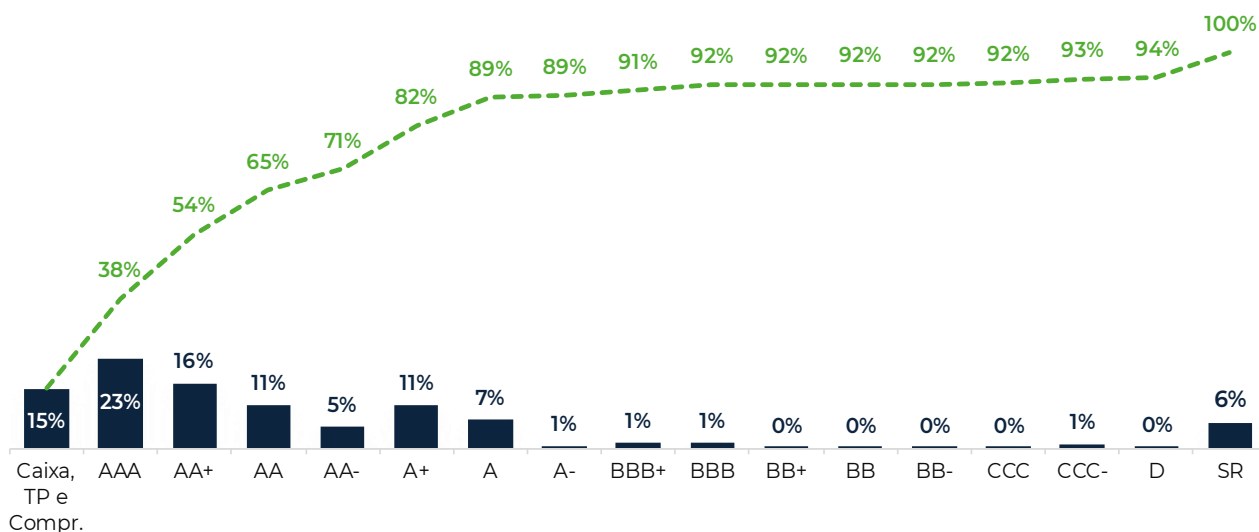
Atribuição de Performance

	Jun'26	2026	12M	Início
Juros Locais	0.17%	0.83%	-	0.76%
Inflação Local	0.00%	0.00%	-	-0.02%
Juros Globais	-0.09%	-1.23%	-	-1.52%
Crédito	0.35%	-3.50%	-	-3.26%
Caixa / TxS / Custos	1.06%	6.15%	-	10.86%
Vinland RF Incent. Deb. II Infra	1.50%	2.25%	-	6.82%
CDI %	134%	33%	-	55%

Exposição por Setores (% do PL)

Energia	33.1%
Telecomunicações	11.6%
Rodovias	10.8%
Saneamento Básico	9.7%
Agronegócio	4.5%
Petróleo e Gás	3.2%
Mineração	3.1%
Ferrovias	3.0%
Papel e Celulose	1.1%
Distribuição	1.1%
Outros (19)	3.6%

Exposição por Rating ⁽¹⁾



(1) Com base em classificações públicas atribuídas por agências de ratings.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.

@vinlandcredito



Faça parte da
comunidade no
Whatsapp

