

Vinland RF Incentivado Debêntures de Infra Ativo CP LP

CNPJ 50.862.124/0001-54

vinland
CRÉDITO

Comentário do Gestor | Setembro 2025

O fundo Vinland Debêntures Incentivadas Ativo apresentou um retorno de 200% do CDI em setembro, acumulando 128% do CDI nos últimos 12 meses.

A gestão de crédito do fundo gerou uma contribuição positiva de +189bps no mês, incluindo aproximadamente +10bps de ganhos na variação da taxa casada entre contratos de futuro de cupom de IPCA (DAPs) e as NTN-Bs. As posições de juros locais e globais detraíram -18bps do resultado do fundo de maneira consolidada.

A carteira apresentou ganhos generalizados, entre os quais, destacamos as debêntures de Iguá Rio, Rialma, Entrevias e Raízen. Não houve destaques relevantes do lado negativo.

O mercado voltou a testar novas mínimas no nível dos spreads de crédito, com cerca de 420 emissões de debêntures incentivadas com marcação a mercado na ANBIMA fechando o mês com spread negativo em relação à NTN-B de referência. Entendemos que o fenômeno pode ser explicado por uma oferta de emissões no primário e secundário aquém da forte demanda de investidores, tanto fundos como pessoas físicas. A perspectiva de alteração na tributação de ativos isentos a partir do ano que vem também pode ter tido alguma influência na demanda recente.

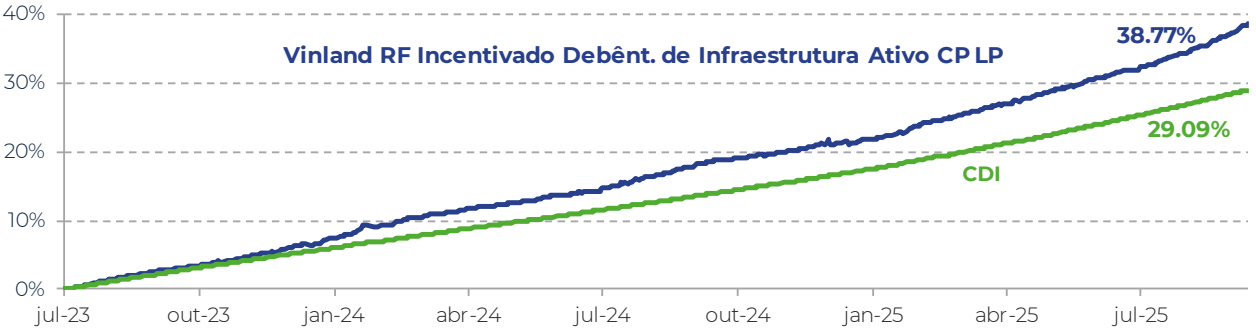
Dados Históricos

Data de início:	18/07/2023
Rentabilidade desde o início:	38,77%
Rentabilidade benchmark desde o início:	29,09%
Meses acima do benchmark desde o início:	88,89%
Maior retorno mensal:	2,44%
Menor retorno mensal:	0,49%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	1.277.549.730,83
Patrimônio em 30/09/25:	1.283.799.429,75
Patrimônio master 30/09/25:	4.481.572.959,63
Taxa de Adm.	1,00% a.a. podendo chegar a 1,10% a.a.
Taxa de Performance:	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:	PWC
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 Crédito Livre/713317

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	0,72%	1,72%	1,12%	1,40%	1,33%	1,51%	1,30%	1,70%	2,44%	-	-	-	14,04%	38,77%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	-	-	-	10,35%	29,09%
% Bench.	71%	174%	117%	133%	117%	138%	102%	146%	200%	-	-	-	136%	133%
2024	1,53%	1,49%	1,04%	0,91%	0,83%	0,94%	1,30%	1,21%	1,41%	0,80%	0,78%	1,02%	14,11%	21,68%
2023	-	-	-	-	-	-	0,49%	1,48%	0,98%	1,08%	1,10%	1,32%	6,64%	6,64%

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



Autoregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Vinland RF Incentivado Debêntures de Infra Ativo CP LP

CNPJ 50.862.124/0001-54

vinland
CRÉDITO

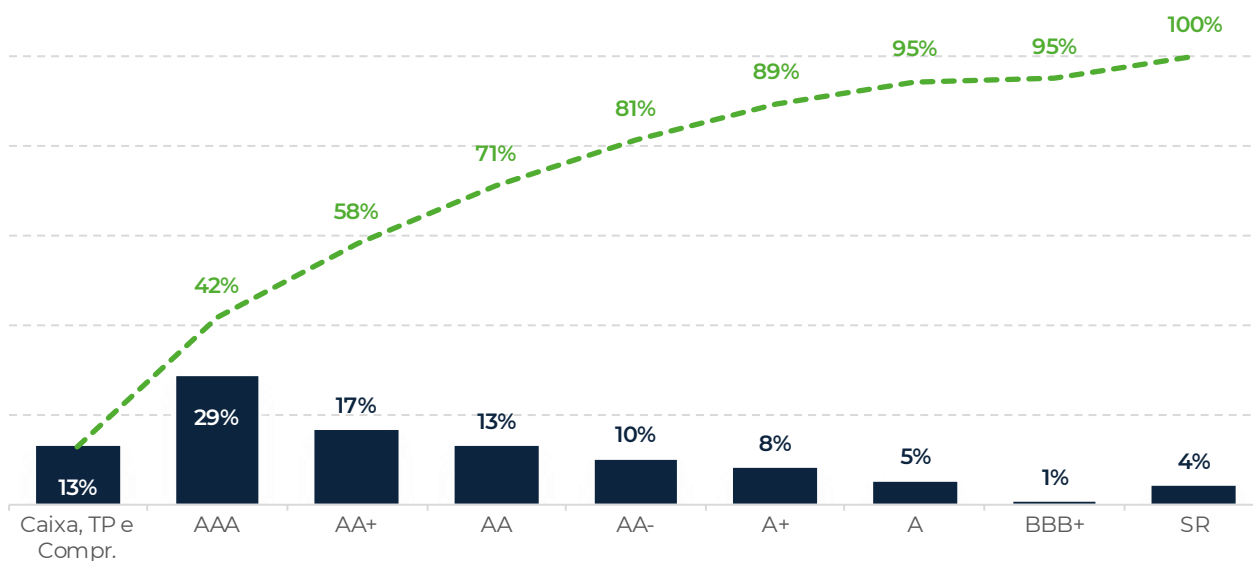
Atribuição de Performance

	Set'25	2025	12Meses	Início
Juros Locais	-0.22%	0.52%	0.78%	0.32%
Inflação Local	0.02%	0.02%	0.03%	-0.06%
Juros Globais	0.02%	0.88%	0.50%	-0.46%
Crédito	1.89%	3.72%	4.03%	12.39%
Caixa/Txs/Custos	0.73%	8.90%	11.71%	26.57%
Vinland RF				
Incent. Deb.	2.44%	14.04%	17.04%	38.77%
Infra				
% CDI	200%	136%	128%	133%

Exposição por Setores (% do PL)

Energia	31.3%
Rodovias	14.5%
Telecomunicações	10.9%
Saneamento Básico	10.2%
Ferrovias	5.4%
Petróleo e Gás	4.1%
Mineração	2.4%
Açúcar e Alcool	1.9%
Distribuição	1.5%
Logística Portuária	0.7%
Outros (29)	4.0%

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.



**Faça parte da
comunidade no
Whatsapp**

@vinlandcredito

