

VINCI CRÉDITO ESTRUTURADO SELEÇÃO FIC FIM CP

Gestora: Vinci Gestora de Recursos Ltda.

FEVEREIRO 2024

Atribuição de Performance e Perspectivas

O Fundo rendeu 0,93% no mês, equivalente a 116% do CDI. O portfólio continua diversificado, sendo uma combinação de cotas seniores de FIDC indexadas ao CDI e operações de desconto de recebíveis da cadeia de fornecedores de grandes empresas, com prazos curtos e natureza revolvente.

Entramos em um cenário de corte de juros e as cotas de FIDCs em carteira têm apresentado retornos atraentes, mantendo um padrão de risco baixo. Seguimos originando novas oportunidades de investimentos e alocando o caixa do fundo em novas emissões de FIDCs de diferentes lastros e emissores, com alto grau de subordinação e baixo risco de crédito, com taxas que variam entre CDI + 3% a 5% a.a.

O VCE tem apresentado performance constante devido ao carregamento diferenciado das operações e à menor volatilidade inerente a esta classe de ativo. Fundos com resgate de 59dc, como o VCE, tendem a oferecer uma proteção extra aos investidores em comparação aos sem carência, dado que tendem a absorver melhor os possíveis impactos negativos de uma venda de papéis no secundário para honrar resgates acima do previsto.

Posicionamento

No fechamento do mês, cerca de 34% do Fundo estava em um portfólio de cotas seniores de FIDCs abertos com resgate entre D+30-90, 46% em um portfólio diversificado de cotas de FIDCs (ambos com bom nível de subordinação), 12% em FIDCs Cadeia de Fornecedores, que realizam desconto de duplicatas performadas e confirmadas junto a empresas de grande porte e baixo risco de crédito, e 8% em caixa e liquidez. Possuímos, atualmente, 67 diferentes emissores de FIDCs, com uma média de 1,5% do PL cada.

Dado o perfil de baixa volatilidade e alta qualidade de crédito, acreditamos que o VCE seja uma excelente alternativa para investir com 59 dc de prazo de resgate na parcela dedicada a crédito, apresentando retorno líquido de 14,61%, equivalente a CDI+1,87% a.a. ou 115% do CDI em 12M.

“As informações contidas nesse documento referem-se às várias empresas componentes do Grupo Vinci e/ou seus respectivos produtos, têm caráter meramente informativo e estão sujeitas a mudanças sem qualquer tipo de notificação prévia. 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. Contudo, a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver previsão no Regulamento. Os fundos podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de investimento não contam com garantia da Vinci, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento, e da Lâmina de Informações Essenciais dos fundos de investimento em que deseja aplicar. Para mais informações e Materiais de Divulgação dos fundos da Vinci Partners, acesse www.vincipartners.com/distribuição.”

Público-alvo
Investidores qualificados

Data de Início
18/06/2015

Classificação ANBIMA
Multimercados Dinâmico
Código ANBIMA: 398020

Movimentações
Inicial: R\$ 5.000,00
Mov. mínima: R\$ 1.000,00
Saldo mínimo: R\$ 5.000,00
Horário solicitação: 14h30
Aplicação: Conversão D+0
Carência: Não há
Resgate (conversão): D+59 corridos
Resgate (pagamento): 1 dia(s) útil após a conversão
Taxa de saída: Não há

Taxa de Administração
1,2% 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 - 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 CRÉDITO ESTRUTURADO SELEÇÃO FIC DE FI MULTIMERCADO CP
CNPJ: 22.282.621/0001-48
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 9016-6

Objetivo e Política de Investimento

O Fundo aplica seus recursos em cotas do Vinci Crédito Estruturado Selection Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Crédito Privado, inscrito no CNPJ nº 22.282.646/0001-41, cujo objetivo é proporcionar aos seus cotistas rentabilidade por meio de operações com ativos de crédito privado, incluindo, mas não se limitando, cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, além de outros ativos disponíveis no mercado financeiro e de capitais, desde que permitidos pela legislação vigente, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial. No mercado de crédito privado, o Fundo investe em ativos de crédito estruturado, como cotas de FIDC lastreado em operações de cessão de direitos creditórios, de prazo curto e natureza revolvendo.

Dados do Fundo

Patrimônio Líquido:	R\$ 96.914.272,26	Patrimônio Líquido Médio 12 meses:	R\$ 121.009.912,50
Cota:	229,1460876	Patrimônio Líquido da Carteira Master:	R\$ 241.594.737,06

Risco vs. Retorno

	No ano		Desde o Início	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	13,23%	11,43%	10,05%	8,97%
Volatilidade Anualizada	0%	0,01%	0%	0,25%

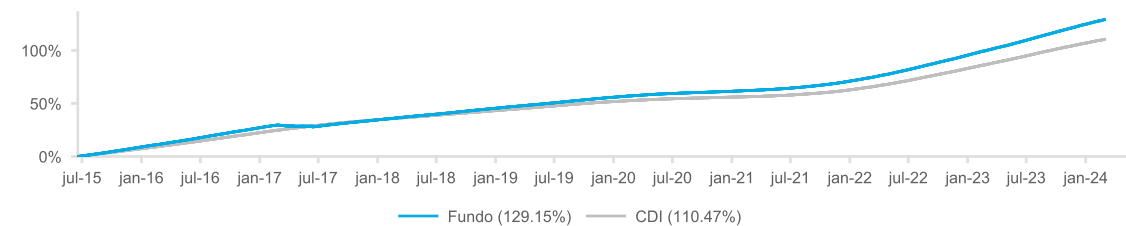
Rentabilidade

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12M	Acum
2024	1,10%	0,93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,04%	14,61%	129,15%
%CDI	113,77%	116,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,93%	114,69%	116,90%
2023	1,27%	1,02%	1,26%	0,99%	1,27%	1,21%	1,19%	1,27%	1,12%	1,19%	1,11%	1,08%	14,91%	14,91%	124,56%
%CDI	113,18%	111,58%	107,60%	108,27%	112,83%	112,82%	111,07%	111,75%	114,52%	119,12%	120,49%	120,30%	114,31%	114,31%	116,63%

Histórico de Rentabilidade

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
FUNDO	8,93%	16,62%	5,88%	8,11%	7,16%	3,61%	5,93%	14,27%
%CDI	121,73%	118,72%	59,10%	126,20%	119,93%	130,36%	134,85%	115,31%

Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark



Exposição por Segmento

Ativo	Posição	%
FIDC Multi Cedente/Sacado	R\$ 131.234.261,17	54,32%
FIDC Crédito Consignado	R\$ 38.896.752,67	16,10%
FIDC FORNECEDORES	R\$ 28.435.700,55	11,77%
Caixa	R\$ 19.665.811,60	8,14%
FIDC OUTROS	R\$ 12.514.607,38	5,18%
FIDC ENERGIA	R\$ 3.768.877,90	1,56%
FIDC VEÍCULOS	R\$ 3.430.645,27	1,42%
FIDC Cartão de Crédito	R\$ 2.150.193,16	0,89%
FIDC HOME EQUITY	R\$ 1.497.887,37	0,62%

