

Atribuição de Performance e Perspectivas

O fundo obteve ganhos em todas as posições: comprado em dólar contra real, tomado em taxa de juros nominais, vendido em inclinação de curva de juros e comprado em inflação. Observamos o mercado evoluir conforme nossas expectativas nos últimos meses, o que se traduziu no bom nível de retorno da Estratégia.

Em termos globais, algumas pesquisas de sentimento em mercados desenvolvidos mostraram uma composição desfavorável, com queda na demanda e alta nos preços. Nos Estados Unidos, além desse fator, números de inflação em linha com as expectativas dos analistas, juntamente com alguns dados mais fracos de atividade econômica, provocaram preocupações com uma possível desaceleração mais rápida.

No Brasil, a atividade econômica continua aquecida, com desemprego em mínimas e renda em forte crescimento. Choques de oferta e demanda oriundos dos problemas climáticos no Rio Grande do Sul, expectativas de inflação desancoradas tanto no relatório Focus quanto nas implícitas dos títulos públicos, e uma Política Fiscal expansionista chancelaram o final do ciclo de cortes pelo Banco Central.

Posicionamento

O fundo continua comprado em títulos ligados ao IPCA. Além disso, possui posições tomadas em juros nominais intermediários e está vendido em inclinação de curva de juros.

Na parcela de câmbio, a posição comprada em dólar foi encerrada com realização de lucro. Foi, então, iniciada uma posição comprada em real, via opções, com perda limitada.

Apesar de o nível de juro real brasileiro acima de 6,50% ser historicamente alto, diferentemente dos últimos 15 anos, em que os juros globais eram próximos de zero (incluindo juros reais negativos), o atual momento pode implicar juros reais ainda mais altos para o Brasil. Isso é fruto de uma política fiscal expansionista nas principais economias desenvolvidas, resultando em um ambiente global de juros mais altos.

“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 pessoas físicas e jurídicas em geral

Data de Início
21/08/2012

Classificação ANBIMA
Multimercados Juros e Moedas
Código ANBIMA: 311278

Movimentações
Inicial: R\$ 500,00
Mov. mínima: Não há
Saldo mínimo: R\$ 500,00
Horário solicitação: 14h30
Aplicação: Conversão D+0
Carência: Não Há
Resgate (conversão): D+1 útil
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 IMA-B 5

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

Gestor
VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTD
Avenida Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22431002
Tel: (21) 2159-6000

Administrador
BEM DTVM

Distribuidor
VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTD
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 VALOREM FI MULTIMERCADO
CNPJ: 13.396.703/0001-22
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 651.358-1

Objetivo e Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial e derivativos, negociados nos mercados interno, sem compromisso de concentração em nenhuma classe específica. O Fundo não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, variação cambial, derivativos. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade no longo prazo através de investimentos em ativos de renda fixa que superem o Índice de Mercado ANBIMA, subdivisão "B 5" ("IMA-B 5").

Dados do Fundo

Patrimônio Líquido:	R\$ 1.134.804.754,07	Patrimônio Líquido Médio 12 meses:	R\$ 1.416.058.536,32
Cota:	301,4126493		

Risco vs. Retorno

	Desde o Início	
	Fundo	IMA-B 5
Retorno Anualizado	9,80%	10,57%
Volatilidade Anualizada	2,70%	3,00%
Índice de Sharpe	0,23	0
% de meses negativos	13%	13%
% de meses acima do benchmark	44%	0%
% de meses abaixo do benchmark	56%	0%

Rentabilidade

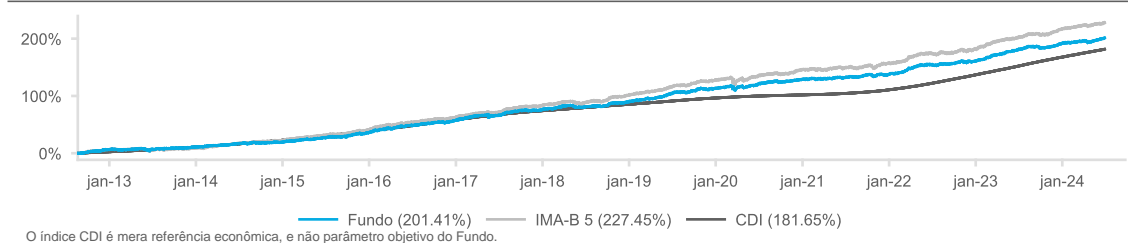
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12M	Acum
2024	0,52%	0,35%	0,66%	-0,66%	1,35%	1,08%	-	-	-	-	-	-	3,33%	7,09%	201,41%
%CDI	53,48%	43,93%	79,73%	-	161,68%	136,55%	-	-	-	-	-	-	63,78%	60,63%	110,88%
IMA-B 5	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	0,39%	-	-	-	-	-	-	3,32%	8,23%	227,45%
2023	1,13%	1,44%	1,54%	0,76%	1,48%	1,27%	1,02%	0,49%	-0,48%	0,28%	0,81%	1,47%	11,80%	11,80%	191,70%
%CDI	100,59%	157,00%	131,10%	83,23%	132,06%	118,85%	94,84%	43,39%	-	28,36%	88,12%	163,93%	90,45%	90,45%	114,33%
IMA-B 5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%	-0,31%	1,80%	1,46%	12,13%	12,13%	216,93%

Rentabilidade acumulada calculada desde o início do Fundo.

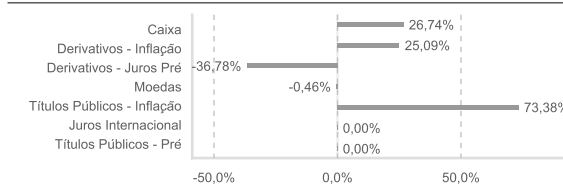
Histórico de Rentabilidade

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
FUNDO	6,31%	4,42%	7,51%	14,01%	15,58%	11,94%	7,80%	12,47%	7,34%	3,70%	9,81%
%CDI	253,62%	54,93%	69,53%	105,92%	111,28%	120,02%	121,49%	208,91%	265,15%	84,11%	79,30%
IMA-B 5	6,44%	2,78%	11,64%	15,46%	15,48%	12,58%	9,87%	13,15%	8,04%	4,57%	9,78%

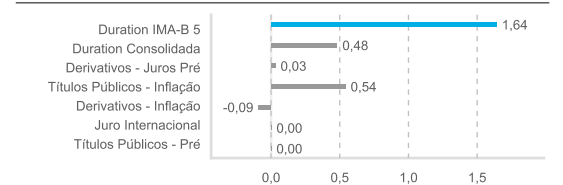
Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark



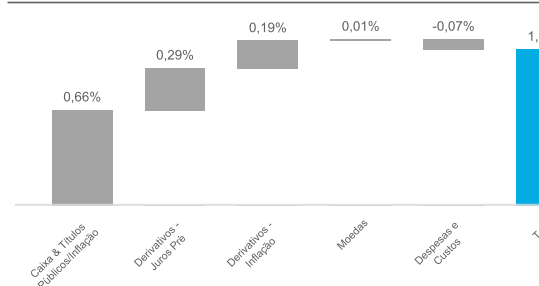
Exposição por Classe de Ativo - no mês



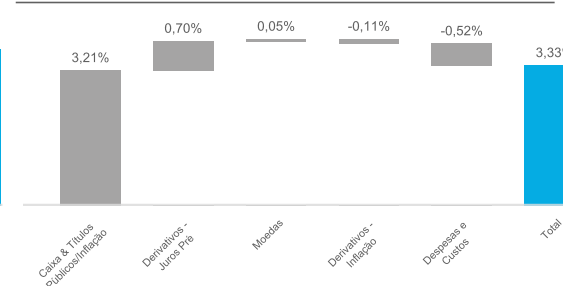
Duration - no mês



Contribuição por Classe de Ativo - no mês



Contribuição por Classe de Ativo - no ano



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.