Vinland Renda Fixa Ativo LP FIC FI

CNPJ 34.687.428/0001-76

Comentário do Gestor | Junho 2025

O fundo Renda Fixa Ativo encerrou junho com uma performance de 1,04%, acumulando no ano um retorno de 6,68%. A principal contribuição positiva veio do mercado de juros locais, onde houve contribuição de 0,03%. O principal agregador foi a posição aplicada em juros nominais, enquanto posição em juros reais teve pequenas perdas. Em juros globais, os principais contribuintes positivos foram: a posição de valor relativo na Colômbia, a posição de México e a venda de inclinação na curva longa da África do Sul. O fundo sofreu com eventos de crédito e algumas remarcações de debêntures, apesar do bom desempenho geral dos ativos de crédito no mês. Os principais detratores de resultado foram o FIDC Blue II (Azul), e as debêntures de Braskem, VRental, Elfa Medicamentos e Ambipar. As debêntures de V.tal e Ibitu Energia foram os destaques positivos do mês.

Para o mês de julho o fundo segue explorando um cenário semelhante. Mantivemos a exposição a juros no Brasil. Continuamos explorando estratégias de valor relativo entre os juros de países desenvolvidos e emergentes, além de posições aplicadas no Leste Europeu e na América Latina.

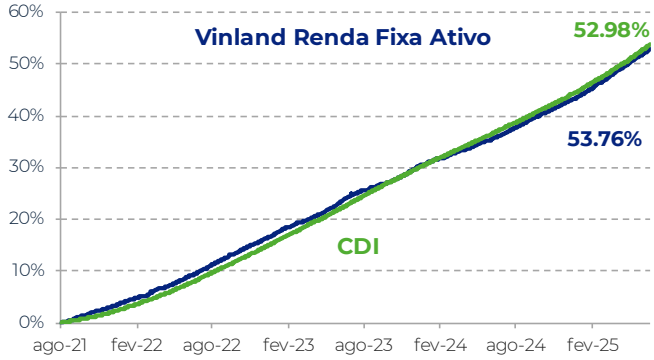
Dados Históricos

Data de início:	10/08/2021
Rentabilidade desde o início:	52,98%
Rentabilidade benchmark desde o início:	53,76%
Meses acima do benchmark desde o início:	53,19%
Maior retorno mensal:	1,44%
Menor retorno mensal:	0,36%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	100.212.018,58
Patrimônio em 30/06/25:	17.307.804,43
Patrimônio fundo master em 30/06/25:	650.149.010,45
Taxa de Adm.	0,60% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder CDI
Volatilidade últimos 3 meses:	0,29%

Características

Gestor:	Vinland Capital Management Gestora de Recursos 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+0
Cota de Resgate:	D+0 (corridos) e crédito em D+1 (útil)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Publico Geral
Class./Código ANBIMA:	Renda Fixa Duração Livre Credito Livre/609811

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

Book	jun-25	2025	12M	24M	36M	Início
Juros Locais	0.03%	0.28%	0.47%	-0.08%	0.32%	1.84%
Inflação Local	0.00%	0.00%	0.01%	-0.04%	-0.03%	0.23%
Juros Globais	0.02%	0.16%	0.14%	-0.75%	-0.18%	0.67%
Crédito	-0.02%	0.27%	0.48%	1.02%	1.05%	1.05%
Caixa / Txs / Custos	1.01%	5.97%	11.31%	23.02%	38.58%	49.19%
Vinland RF Ativo	**1.04%**	**6.68%**	**12.41%**	**23.16%**	**39.74%**	**52.98%**
%CDI	95%	104%	102%	92%	94%	99%

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	1,06%	1,06%	1,00%	1,16%	1,18%	1,04%	-	-	-	-	-	-	**6,68%**	**52,98%**
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	-	-	-	-	-	-	**6,41%**	**53,76%**
% Bench.	105%	108%	105%	109%	104%	95%	-	-	-	-	-	-	**104%**	**99%**
2024	0,85%	0,36%	0,70%	0,70%	0,76%	0,69%	0,95%	0,88%	0,95%	0,82%	0,85%	0,81%	**9,72%**	**43,40%**
2023	1,23%	0,78%	0,82%	0,83%	1,09%	1,44%	0,93%	0,72%	0,56%	0,81%	1,06%	1,04%	**11,92%**	**30,70%**
2022	1,23%	0,62%	1,08%	0,87%	0,99%	1,04%	1,13%	1,25%	1,07%	1,10%	0,92%	1,03%	**12,55%**	**16,78%**
2021	-	-	-	-	-	-	-	0,44%	0,81%	0,93%	0,64%	0,89%	**3,76%**	**3,76%**

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

@vinlandcapital

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos