

Comentário do Gestor | Abril 2026

O fundo encerrou o mês de abril com desempenho positivo de 2,36%. Nos books de juros, os principais agregadores de resultado vieram das posições táticas aplicadas na curva brasileira, bem como da venda de inclinação na curva sul-africana e tomada na América Latina. Por outro lado, os maiores detratores foram as estratégias aplicadas no Reino Unido e na Europa Central. No book de moedas, os principais contribuintes para o P&L foram a venda de dólar contra o real, seguida pela venda de euro contra o forint húngaro. Em contrapartida, os maiores detratores foram as posições vendidas em dólar contra o rand sul-africano e contra o yuan chinês. Adicionalmente, estratégias de valor relativo envolvendo a volatilidade de metais preciosos, como ouro e prata, também contribuíram positivamente para o resultado no período.

Embora tenha havido algum progresso nas discussões de cessar-fogo entre Estados Unidos e Irã, a situação ainda se encontra em um equilíbrio frágil, especialmente com o estreito de Hormuz permanecendo fechado. Nesse contexto, os mercados seguem altamente sensíveis à dinâmica do preço do petróleo, o que adiciona um grau elevado de incerteza e volatilidade ao ambiente global.

Diante desse cenário, iniciamos o mês de maio com posições aplicadas na Europa Central e vendidos na inclinação da curva sul-africana. Ao mesmo tempo, seguimos buscando oportunidades para tomar juros na América Latina, tanto como forma de proteção para as demais posições quanto como expressão de uma tese macro de alta de juros na região. Nos juros brasileiros, mantemos o foco em estratégias de arbitragem entre instrumentos, com uma exposição direcional reduzida ou tática. Já no book de moedas, seguimos com posições vendidas em dólar contra o real, o yuan e o rand sul-africano, além de posições vendidas em euro contra o forint húngaro. Por fim, em volatilidade, estamos vendidos na volatilidade do rand e do real, enquanto mantemos posição comprada na volatilidade do yuan. Em bolsa, preservamos o perfil de risco, tirando proveito de posições long/short e de arbitragem, com baixa exposição direcional. Em crédito, seguimos reduzindo a exposição, assim como mantemos a abordagem de diminuição do beta da carteira de bolsa.

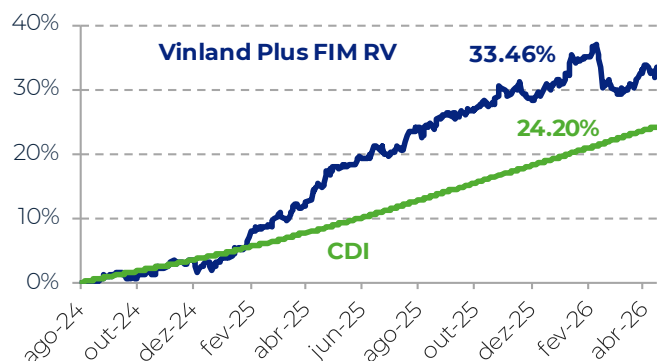
Dados Históricos

Data de início:	16/08/2024
Rentabilidade desde o início:	33,46%
Rentabilidade benchmark desde o início:	24,20%
Meses acima do benchmark desde o início:	61,90%
Maior retorno mensal:	4,40%
Menor retorno mensal:	-3,20%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	29.136.007,95
Patrimônio em 30/04/26:	18.809.010,10
Patrimônio fundo master em 30/04/26:	110.824.783,24
Taxa de Adm.	1,99% a.a. podendo chegar a 2,00% a.a.
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder CDI
Volatilidade últimos 3 meses:	8,53%

Características

Gestor:	Vinland Capital Management Gestora de Recursos LTDA.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	PWC
Movimentação Inicial:	100
Mínimo para Movimentação:	100
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+1
Cota de Resgate:	D+60 (corridos) e crédito em D+2 (útil)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Investidores Qualificados
Class./Código ANBIMA:	Multimercado Livre/776572

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

	abr-26	2026	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	0.1%	0.16%	0.04%	-0.72%	-0.72%	-0.72%
Ações Locais	0.35%	-0.47%	153%	2.02%	2.02%	2.02%
Crédito	-0.07%	-0.08%	-0.06%	-0.17%	-0.17%	-0.17%
Juros Globais	-0.17%	-4.18%	-2.62%	-170%	-170%	-170%
Juros Locais	0.80%	2.95%	0.36%	7.30%	7.30%	7.30%
Moedas	0.83%	0.86%	3.09%	3.01%	3.01%	3.01%
Caixa / Txs / Custos	0.51%	3.17%	13.38%	23.71%	23.71%	23.71%
Vinland Plus	2.36%	2.40%	15.71%	33.46%	33.46%	33.46%
% CDI	217%	53%	106%	138%	138%	138%

Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026	3,29%	0,05%	-3,20%	2,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,40%	33,46%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	24,20%
% Bench.	282%	5%	-	217%	-	-	-	-	-	-	-	-	53%	138%
2025	2,00%	3,24%	1,83%	4,40%	2,32%	2,73%	-0,50%	3,08%	1,43%	1,19%	1,96%	0,14%	26,51%	30,33%
2024	-	-	-	-	-	-	-	-0,41%	1,86%	0,01%	1,55%	-0,01%	3,02%	3,02%

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



Gestão de Recursos