

Vinland RF Incentivado Debêntures de Infra Ativo CP LP

CNPJ 50.862.124/0001-54

vinland
CRÉDITO

Comentário do Gestor | Maio 2026

O fundo Vinland Debêntures Incentivadas Ativo apresentou um retorno de 110% em maio, e de 94% do CDI em 24 meses. A gestão de crédito gerou ganhos de 7bps no mês, líquido de aproximadamente 1bp de perda com o diferencial entre DAPs e NTN-Bs. As posições de juros locais e globais contribuíram com 13bps ao resultado do fundo no consolidado.

A estratégia apresentou uma boa recuperação a partir da segunda quinzena do mês, com remarcação positiva em boa parte da carteira. Entre os principais agregadores, destacamos as emissões de Vero, Águas do Rio (Aegea), Hidro Forte e Enel-SP. Ainda assim, o carregamento bruto da carteira do fundo segue elevado, em CDI + 1,44% a.a. ao final do mês.

Observamos o início de uma reversão do movimento técnico que prevaleceu por boa parte do primeiro semestre, à medida que os prêmios de crédito atingiram níveis não observados desde o início de 2025, atraindo o interesse de compradores, ao mesmo tempo em que notamos uma redução no ritmo dos pedidos de resgates de fundos isentos e um mercado primário praticamente paralisado nas últimas semanas, o que aumentou a demanda por títulos no mercado secundário.

Acreditamos que a qualidade de crédito geral das carteiras de infraestrutura permanece robusta, e que os níveis de preços atuais representam uma oportunidade de valorização adiante, especialmente à medida que o mercado parece ter encontrado um equilíbrio técnico.

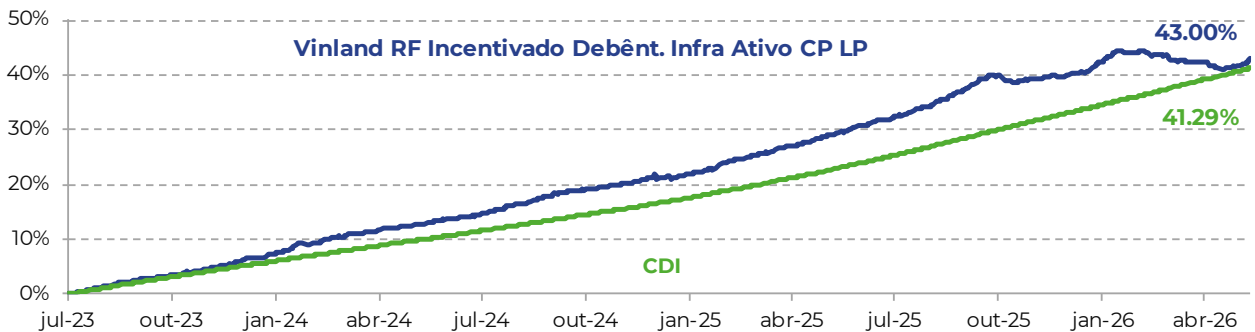
Dados Históricos

Data de início:	18/07/2023
Rentabilidade desde o início:	43,00%
Rentabilidade benchmark desde o início:	41,29%
Meses acima do benchmark desde o início:	74,29%
Maior retorno mensal:	2,64%
Menor retorno mensal:	-0,96%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	1.145.501.166
Patrimônio em 29/05/26:	728.862.135
Patrimônio fundo master em 29/05/26:	2.947.272.423
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:	DELOITTE
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 Credito Livre/713317

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2026	2,64%	-0,28%	-0,86%	-0,96%	1,18%	-	-	-	-	-	-	-	1,69%	43,00%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	5,66%	41,29%
% Bench.	227%	-	-	-	110%	-	-	-	-	-	-	-	30%	104%
2025	0,72%	1,72%	1,12%	1,40%	1,33%	1,51%	1,30%	1,70%	2,44%	-0,07%	0,71%	0,70%	15,56%	40,62%
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

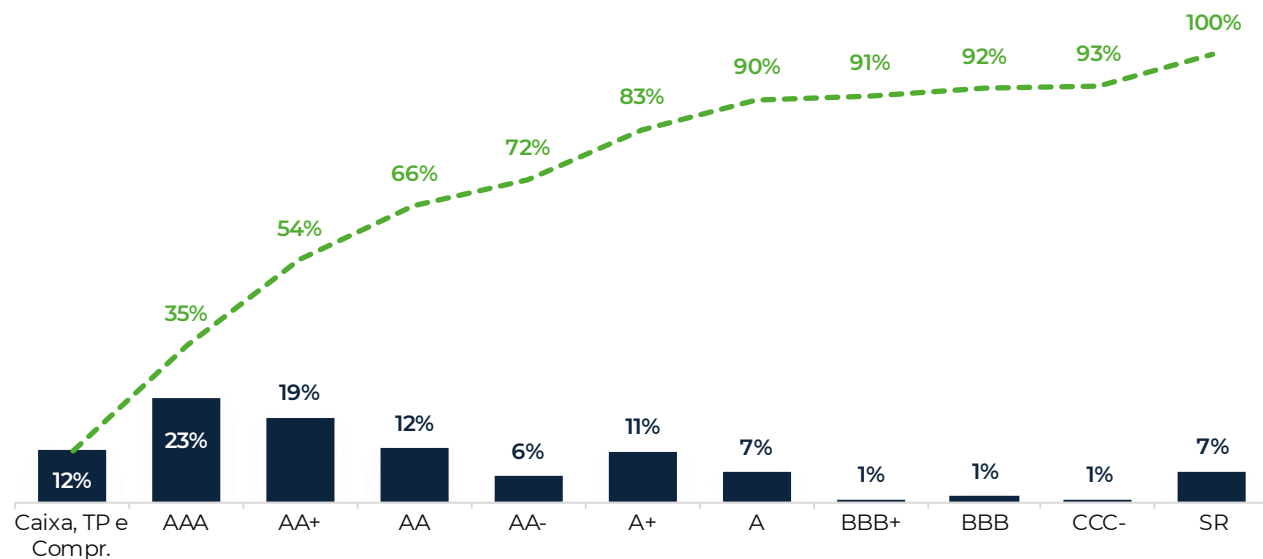
Atribuição de Performance

	Maio'26	2026	12M	24M	Início
Juros Locais	0.06%	0.67%	0.31%	1.48%	1.08%
Inflação Local	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.01%	-0.09%
Juros Globais	0.06%	-1.19%	-1.00%	-0.57%	-1.84%
Crédito	0.08%	-2.88%	-2.03%	0.68%	6.63%
Caixa/Txs/Custos	0.99%	5.09%	13.13%	25.02%	37.22%
Vinland RF					
Incent. Deb.	1.18%	1.69%	10.40%	26.59%	43.00%
Infra					
% CDI	110%	30%	70%	94%	104%

Exposição por Setores (% do PL)

Energia	33.2%
Rodovias	14.8%
Saneamento Básico	11.6%
Telecomunicações	11.5%
Agronegócio	4.7%
Ferrovias	3.8%
Petróleo e Gás	2.9%
Mineração	2.1%
Papel e Celulose	0.9%
Distribuição	0.6%
Outros (19)	2.1%

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.

@vinlandcredito



Faça parte da
comunidade no
Whatsapp

