



Vinci Credit Securities FII

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

O presente relatório apresenta as informações financeiras e da carteira do Fundo referente ao mês de agosto de 2023.



Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Sumário

Informações Gerais	3
Visão Geral do Fundo	3
Destaques.....	3
Comentários do Gestor	4
Cenário Macroeconômico	4
Resultado, Indicadores e Movimentações do Fundo.....	6
Monitoramento dos ativos.....	6
Operações Compromissadas Reversas	6
Performance do Fundo	7
Resultado e Distribuição de Rendimentos	7
Estimativa de Rendimentos.....	8
Negociação do Fundo na B3.....	9
Sensibilidade da Cota de Mercado.....	10
Carteira do Fundo.....	11
Carteira de Crédito	12
Glossário	14
Contato RI	14



Vinci Fundos
Listados



Cadastre-se
no Mailing



Podcast
Mensal



Portfólio



Linha do
Tempo



Central de
Downloads

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Informações Gerais

Visão Geral do Fundo

▪ **Gestor**

Vinci Gestora de Recursos Ltda.
Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda.

▪ **Administrador e Escriturador**

BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.

▪ **Início do Fundo**

12/05/2021

▪ **Código de Negociação – B3**

VCRI11

▪ **CNPJ**

41.081.374/0001-66

▪ **Tipo Anbima – foco de atuação**

FII TVM Gestão Ativa

▪ **Público-alvo**

Investidores em Geral

▪ **Valor Patrimonial da Cota (31-08-23)**

R\$ 9,62

▪ **Valor de Mercado da Cota¹ (31-08-23)**

R\$ 8,56

▪ **Quantidade de Cotas**

17.773.297

▪ **Número de Cotistas (31-08-23)**

11.995

▪ **Taxa de Administração²**

Patrimônio Líquido ou Valor de Mercado do Fundo	Taxa de Adm.
Até R\$ 500 milhões	0,95% a.a.
Sobre o valor que exceder R\$ 500 milhões até R\$ 1 bilhão	0,85% a.a.
Sobre o valor que exceder R\$ 1 bilhão	0,75% a.a.

▪ **Taxa de Performance**

20% do que o lucro caixa, corrigido pelo benchmark, exceder a correção do capital integralizado pelo benchmark.

Benchmark = IPCA + X, sendo o “X”:

- Caso a Média IMAB5 (abaixo definida) seja igual ou menor a 2% ao ano, X = 3% ao ano
- Caso a Média IMAB5 seja um número entre 2% e 4% ao ano, X = Média IMAB5 + 1% ao ano (soma aritmética)
- Caso a Média IMAB5 seja um número entre 4% e 5% ao ano, X = 5% ao ano
- Caso a Média IMAB5 seja maior ou igual a 5% ao ano, X = Média IMAB5

Destaques

CRIs EM CARTEIRA

40

O Fundo possui 40 CRIs em carteira, dos quais 67% estão atrelados ao IPCA e 33% CDI, com concentração média de 2,5% do PL por emissor³.

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO

11,9%

O Fundo anunciou distribuição de rendimentos de R\$ 0,085/cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 11,9% a.a calculado sobre a cota de mercado de fechamento de agosto.

ESTIMATIVA DE RENDIMENTOS

0,07-0,10

Com a previsão de recebimento dos ativos em carteira, estimamos uma distribuição de rendimentos entre R\$ 0,07 e R\$ 0,10/cota até outubro de 2023.

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Comentários do Gestor

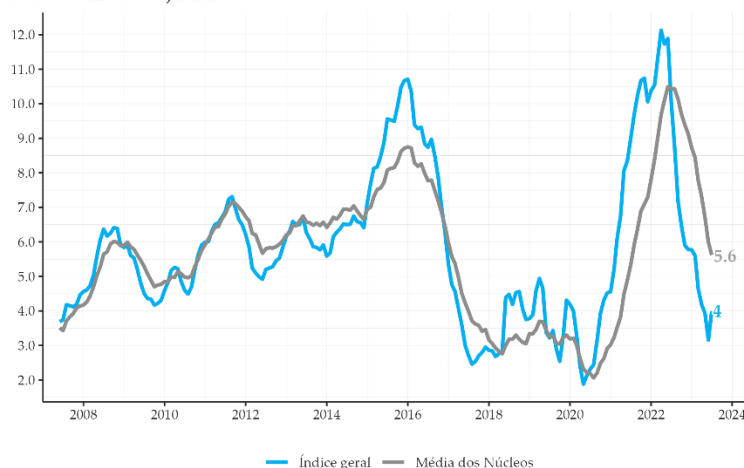
Cenário Macroeconômico

O cenário macroeconômico dos próximos meses poderá parecer contraditório porque ao longo do segundo semestre de 2023 vamos conviver com dois fatores importantes que afetam a inflação operando em direções opostas. A inflação, em geral, pode ser causada por um choque de custos e/ou excesso de demanda. Depois da Covid, a inflação global foi causada pelos dois fatores. O excesso de déficits fiscais transferindo renda para os consumidores e a queda excessiva nas taxas de juros amplificada por uma ampla expansão da quantidade da moeda garantiram a demanda forte. Essa demanda forte, turbinada por uma quebra das cadeias de suprimentos globais, fizeram que ocorresse uma forte pressão de custos para cima. Os dois vetores que causam inflação operaram na mesma direção, levando a uma alta da inflação global que não se via desde a década de 1970.

Esse movimento coordenado começa a se desfazer agora. Com a normalização das cadeias globais de suprimentos e com o aumento da oferta de commodities depois da alta de preços, começamos a observar um choque positivo de custos. Na China, os preços de atacado vêm caindo cerca de 10% ao ano. Nos Estados Unidos, esse mesmo indicador de preços ao atacado mostra uma deflação em torno de 4% ao ano. No Brasil, os IPAs estão em deflação e o índice de commodities medido em Reais (IC-BR), calculado pelo Banco Central, vem caindo num ritmo de 17% ao ano. Essa pressão para baixo nos preços do atacado vem acontecendo globalmente. Obviamente, essa pressão se traduz numa queda na inflação dos produtos ligados a commodities. Mas, curiosamente, acaba por afetar também vários componentes do que chamamos de núcleo de inflação. Por exemplo, com a queda no preço do querosene de aviação, se observou globalmente uma queda nos preços das passagens aéreas, que faz parte do núcleo de inflação. Com a maior disponibilidade de microprocessadores, a produção de carros voltou a aumentar. Nos Estados Unidos a escassez de carros novos provocou uma forte alta de preços que começa a se reverter agora. No Brasil, onde apenas um terço da inflação do IPCA corresponde a serviços, existe uma forte correlação entre a inflação total e o núcleo de inflação, como mostramos no gráfico a seguir.

IPCA: Índice Geral x Média dos Núcleos YoY

Dados atualizados até Jul 2023



Fonte: IBGE & Vinci Partners.

Esse é o fim do processo inflacionário global recente, então? Não! Porque como mencionamos anteriormente, o componente do excesso de demanda continua forte e atuante – embora essa contribuição vá ficar parcialmente mascarada pelo forte choque de custos positivo que estamos vivendo agora e que poderá persistir por todo segundo semestre de 2023.

Por que o componente de demanda segue forte? Na virada de 2022 para 2023 a expectativa de crescimento da economia americana (consenso da Bloomberg) era próxima de zero e vários analistas alertavam para um risco de recessão forte (*hard landing*). Depois de várias altas de juros

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

ao longo do primeiro semestre de 2023, a expectativa de crescimento do PIB americano para 2023 subiu para 2%. Adicionalmente, o desemprego segue muito abaixo da taxa natural e a inflação de salários está acima de 5,5%. Por que a economia americana segue forte apesar das sucessivas altas de juros do Fed? Em primeiro lugar, porque o consumidor americano formou um excesso de poupança que ainda não se exauriu, tornando a demanda de consumo menos sensível às taxas de juros. Em segundo lugar, porque a política fiscal segue francamente expansionista. Depois de ter revertido no período pós-pandemia a um déficit fiscal de 4% do PIB, esse indicador voltou a mostrar altas expressivas e já se encontra em 8,5% do PIB recentemente – apesar da economia estar em pleno emprego, com baixíssimos custos de seguro-desemprego. Finalmente, apesar da alta de juros por parte do Fed, houve outros fatores que tornaram a política monetária expansionista. Os índices de condições financeiras têm se mostrado estáveis em função da alta da bolsa de valores, desvalorização do dólar e redução dos spreads de risco de high yield e high grade. Em outras palavras, a política monetária não está tão restritiva quanto a simples elevação nas taxas de juros pode sugerir a princípio.

No Brasil, o cenário não é diferente. A queda de inflação se baseia muito no choque positivo de custos. A taxa de desemprego segue num patamar historicamente baixo, com pressão sobre salários. O crescimento da economia segue surpreendendo para cima. O crescimento brasileiro para 2023, de acordo com estimativas do Focus, chegou a ser estimado em 0,5% em meados de 2022. Depois da divulgação recente dos resultados do crescimento do segundo semestre, o mercado parece caminhar para uma estimativa de 3% para o crescimento de 2023. Com o atual ciclo de queda de juros em curso, é difícil antever um crescimento do PIB em 2024 abaixo do crescimento em 2023 – embora seja isso que o Focus aponta, com uma estimativa em torno de 1,4% para 2024. Possivelmente essa será mais uma previsão que será revista para cima ao longo dos próximos meses.

Qual a consequência dessas duas forças distintas em franca oposição? No caso americano, o Fed terá tempo para observar se a elevação nas taxas de juros ainda tem algum efeito defasado que vá desacelerar a economia. Essa “calmaria” propiciada pelos bons indicadores de inflação permitirá que o Fed adie novas altas de juros até ter uma melhor avaliação do cenário. Em outras palavras, mais tempo para ver se a demanda esfria rumo à normalidade.

No caso brasileiro, caso a economia se mantenha aquecida além do nível neutro, é possível que a queda de juros termine num patamar acima daquele que o mercado acredita hoje: ao invés de uma taxa terminal em torno de 9%, é possível que fique acima de 10%.

Esse cenário deve levar a um segundo semestre onde a tônica deverá ser observar milimetricamente como as economias estão reagindo à política monetária. Caso não haja um desaceleramento dos níveis atuais de crescimento é possível que o ano de 2024 traga novas altas de juros por parte do Fed e um final mais cedo dos cortes no Brasil. O cenário de “dependência dos dados” nunca foi tão verdadeiro como nesse segundo semestre de 2023.

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Resultado, Indicadores e Movimentações do Fundo

No mês de agosto, o Fundo gerou um resultado caixa de R\$ 0,080/cota, que foi influenciado pelo fluxo de recebimentos da carteira do Fundo.

No dia 31/08/2023, o Fundo anunciou uma distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,085/cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 11,9% a.a., calculado sobre a cota de mercado de fechamento de agosto.

Monitoramento dos ativos

Conforme mencionado em nosso último relatório gerencial, o CRI Serpasa continua em nosso radar de acompanhamento. A Companhia segue em processo de negociação de novos ativos imobiliários descorrelacionados à sua operação como alternativa à readequação da estrutura de capital e melhoria da liquidez. No período, foi deliberado novamente em Assembleia pelos detentores do CRI a carência adicional de 30 dias para pagamento da parcela mensal de juros, o que gerou impacto pouco relevante de R\$0,005 por cota na arrecadação do Fundo.

Operações Compromissadas Reversas

O fundo hoje possui 1,87% de seu Patrimônio Líquido em operações compromissadas, o que permite à gestão maior flexibilidade na alocação do portfólio. O volume nesta operação representa um percentual conservador e foi criteriosamente analisado pela equipe de gestão e risco da Vinci Partners.

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Performance do Fundo

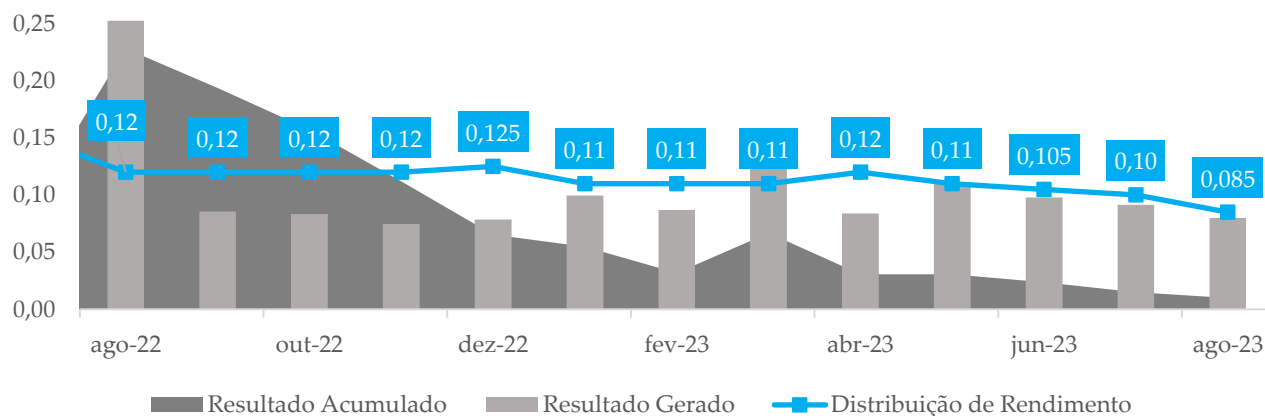
Resultado e Distribuição de Rendimentos

O resultado caixa do Fundo em agosto foi de R\$ 1.420 mil, o equivalente a R\$ 0,080/cota. No 2º semestre de 2022, o Fundo provisionou R\$ 1,47 milhão de taxa de performance, que, por decisão da gestão, será diferido em 12 parcelas mensais ao longo do ano de 2023.

O Fundo encerrou o mês, após a distribuição dos rendimentos, com uma reserva de resultado não distribuído de R\$ 176 mil, equivalente a R\$ 0,010/cota.

Resultado do Fundo	Agosto 23 (R\$ mil)	Agosto 23 (R\$/cota)	Acum. 2023 (R\$/cota média mensal)	Acum. Desde IPO (R\$/cota média mensal)
Resultado CRIs	1.547	0,087	0,106	0,108
Resultado FIIs	74	0,004	0,005	0,004
Resultado Financeiro	65	0,004	0,004	0,006
Taxa de Administração	-121	-0,007	-0,007	-0,007
Administrador e Escriturador	-10	-0,001	-0,001	-0,001
Gestor	-112	-0,006	-0,007	-0,007
Taxa de Performance	-123	-0,007	-0,007	-0,003
Outras Despesas/Receitas	-23	-0,001	-0,001	-0,001
Resultado Total	1.420	0,080	0,099	0,106
Rendimentos a serem distribuídos	1.511	0,085	0,106	0,119
Resultado Acumulado Não Distribuído-Inicial	266	0,015		
+ Resultado Total - Rendimentos divulgados	-91	-0,005		
Resultado Acumulado Não Distribuído-Final	176	0,010		

Histórico de Resultado e Distribuição de Rendimentos (R\$/cota)



Vinci Credit Securities FII – VCRI11

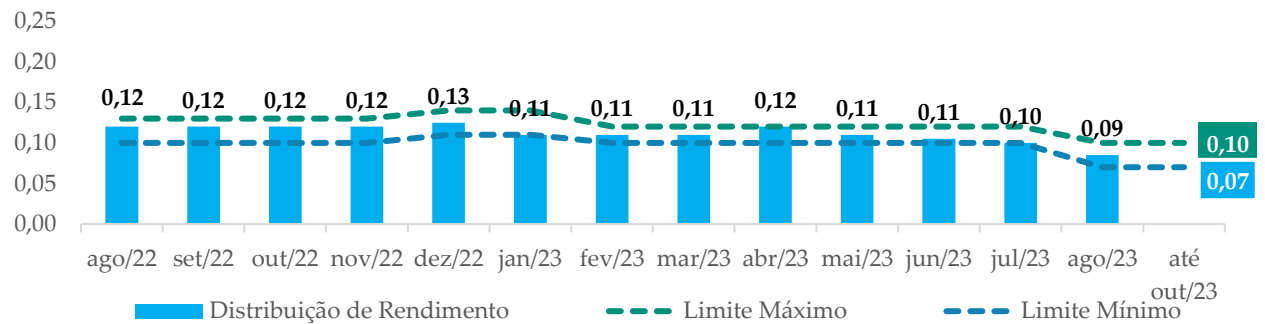
Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Estimativa de Rendimentos

Com base no resultado caixa não distribuído e com a previsão de recebimento dos ativos em carteira, estimamos uma distribuição de rendimentos entre R\$ 0,07/cota a R\$ 0,10/cota até outubro de 2023, inclusive. A nova estimativa reflete o cenário transitório de deflação, ocorrido em junho. Entretanto, ressaltamos que este cenário não é de longo prazo.

Estimativa de Distribuição de Rendimentos (R\$/cota)



Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

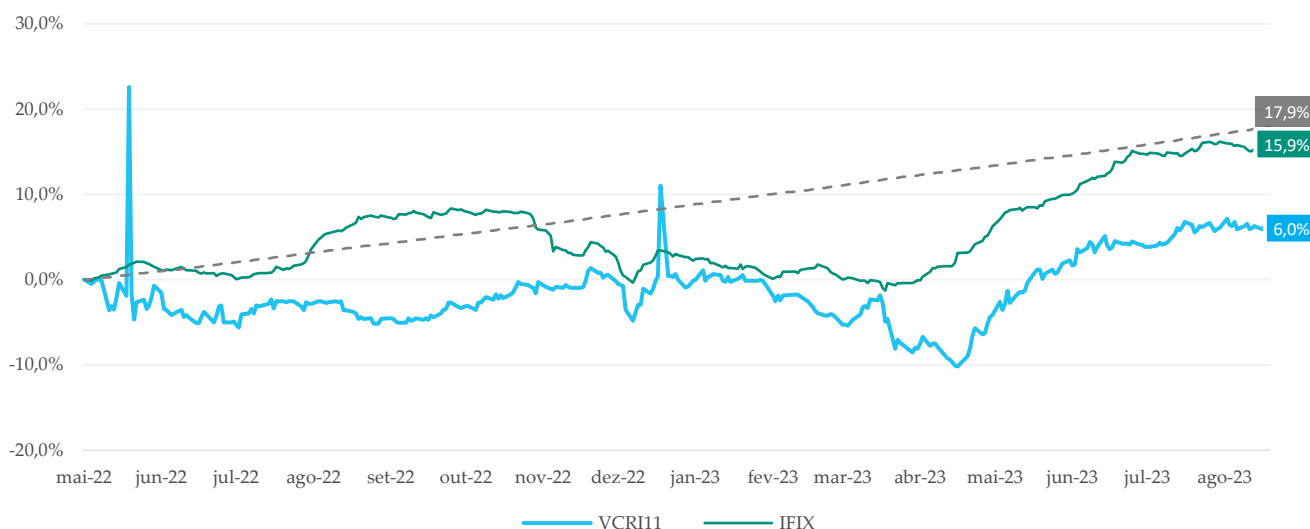
AGOSTO 2023

Rentabilidade da Cota

Rentabilidade	Agosto 2023	Acumulado 2023	Desde o IPO (2ª Emissão)
Valor da Cota de Referência Inicial	8,67	9,90	10,00
Valor da Cota Final Ajustada ¹	8,56	8,56	8,56
Rentabilidade (cota e rendimentos)			
Variação da Cota	-1,3%	-13,6%	-14,5%
Rendimentos ²	1,0%	9,2%	20,5%
Rentabilidade do Fundo	-0,3%	-4,5%	6,0%
IFIX ³	0,5%	12,1%	15,9%
CDI ⁶	1,1%	8,9%	17,9%
Rentabilidade vs IFIX	-0,8%	-16,5%	-9,9%

A cota ajustada do Fundo encerrou o mês de agosto avaliada na B3 a R\$ 8,56, o que equivale a uma variação de -1,3%, que somada aos rendimentos distribuídos representou uma rentabilidade de -0,3% no mês, o equivalente a 0,8 pontos percentuais abaixo do retorno do IFIX no mês. **A rentabilidade passada não representa qualquer espécie de garantia futura.**

Rentabilidade Bruta do Fundo



1 Desde o início das negociações das cotas em 16/05/2022

2 Cota ajustada representa a cota ex rendimentos anunciados no último pregão do mês.

3 Considera os rendimentos declarados no período

4 Índice de Fundos de Investimento Imobiliários que indica o desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados na B3.

5 Certificado de Depósito Interbancário, taxa que lastreia as operações interbancárias.

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

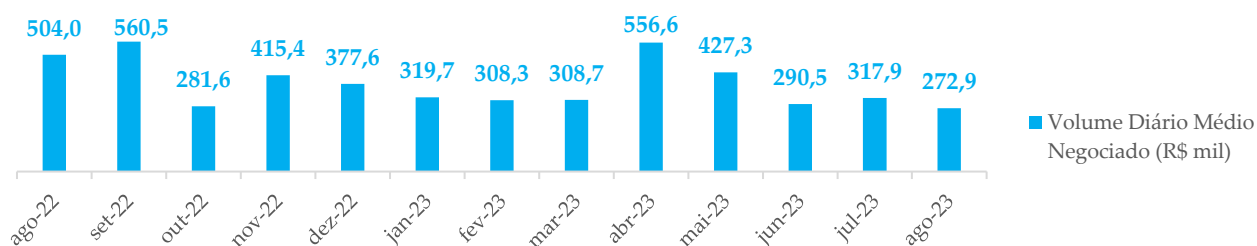
Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	ago/23
Valor de Mercado (R\$ mil)	151.428
Número de Cotistas	11.995
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	272,9
Giro (% de cotas negociadas no mês)	4,1%

Fonte: B3 e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de agosto com 11.995 cotistas. O valor de mercado do Fundo, era de R\$ 151,4 milhões, o que representa um desconto para o valor patrimonial do Fundo de 11%. O volume médio diário de negociação foi de R\$ 272,9 mil, o que representou um giro equivalente a 4,1% das cotas do Fundo.

O valor da cota do Fundo na B3 encerrou o mês de agosto em R\$ 8,56, já considerando a distribuição de rendimentos de R\$ 0,085/cota referente a este mês.



Sensibilidade da Cota de Mercado

A tabela abaixo representa a sensibilidade da taxa da carteira de CRI em IPCA e CDI à cota de mercado do fundo.

Preço de Mercado	Dividend Yield (% a.a.)	Carteira CRI IPCA + a.a.	Carteira CRI CDI +
9,76	10,5%	8,1%	4,1%
9,56	10,7%	8,3%	4,2%
9,36	10,9%	8,5%	4,2%
9,16	11,1%	8,7%	4,3%
8,96	11,4%	8,9%	4,4%
8,76	11,6%	9,1%	4,5%
8,56	11,9%	9,3%	4,6%
8,36	12,2%	9,5%	4,8%
8,16	12,5%	9,7%	4,9%
7,96	12,8%	10,0%	5,0%
7,76	13,1%	10,2%	5,1%
7,56	13,5%	10,5%	5,3%
7,36	13,9%	10,8%	5,4%

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

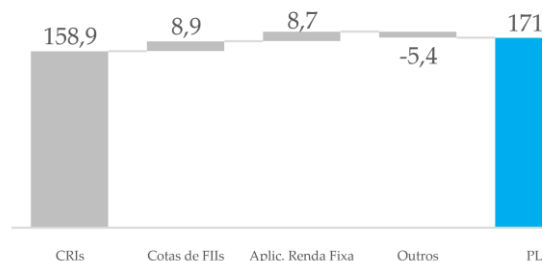
Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Carteira do Fundo

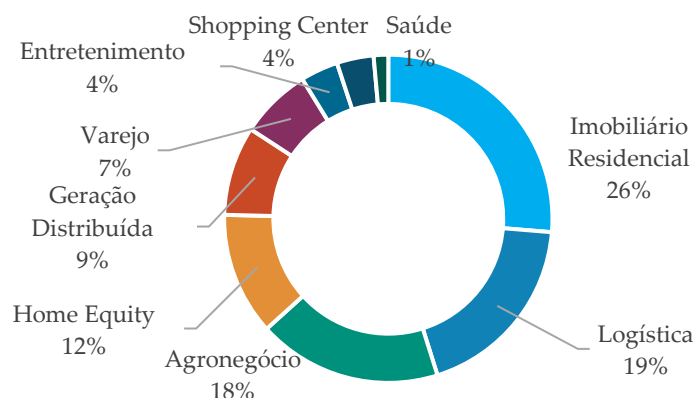
O patrimônio líquido do Fundo ao final de agosto era de R\$ 171,1 milhões. As alocações em CRIs totalizavam R\$ 158,9 milhões, o equivalente a 92,9% do PL. As alocações em cotas de FIIs totalizavam R\$ 8,9 milhões, o equivalente a 5,2% do PL. As aplicações em renda fixa somavam o total de R\$ 8,7 milhões, que incluem fundos referenciados DI com liquidez imediata. As provisões a pagar e receber do Fundo totalizavam - R\$ 5,4 milhões.

Portfolio	R\$ MM	R\$/cota
CRIs	158,9	8,9
Cotas de FIIs	8,9	0,5
Aplicações Financeiras	8,7	0,5
A Pagar / Receber	-5,4	-0,3
Patrimônio Líquido	171,1	9,6

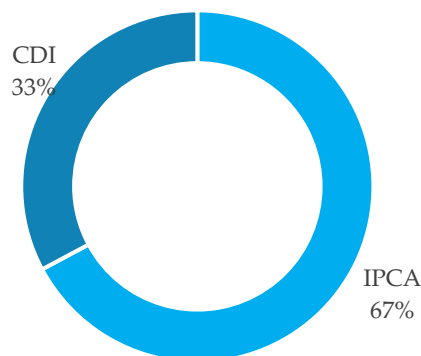


No final do mês de agosto, o Fundo apresentava cerca de 26% em CRIs do segmento de imobiliário residencial, 19% em CRIs do segmento de logística, 18% dos ativos em CRIs do segmento de agronegócio, 12% em CRIs de Home Equity, 9% em CRIs de geração distribuída, 7% em CRIs do segmento de varejo, 4% em CRIs do segmento de entretenimento, 4% em um CRI do segmento de shopping center e 1% em um CRI do segmento de saúde. Quando olhamos a diversificação por indexador, o fundo possui 67% dos CRIs indexados ao IPCA e 33% ao CDI.

Ativos por Segmento (%)



Ativos por Indexador (%)



* Tx. Adm. Considera taxa de gestão e taxa de administração

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Carteira de Crédito

A alocação em operações de crédito diretamente pelo Fundo tem como objetivo o investimento em ativos com baixo risco de crédito e *spreads* interessantes ajustados ao risco, levando-se em consideração seus fundamentos e a solidez do pacote de garantias.

CRI	Código B3	Volume	% PL	Segmento	Taxa de Aquisição (%a.a.)	Taxa de Mercado (%a.a.)	Duration (anos)	Venc.
Maqcampo	22E1056953	17,0	9,9%	Agronegócio	IPCA + 8,7%	IPCA + 7,9%	3,4	mai/32
Superfrio	21E0407330	12,7	7,4%	Logística	IPCA + 6,5%	IPCA + 6,6%	3,3	mai/31
CHP	21F1035590	6,9	4,0%	Home Equity	IPCA + 6,2%	IPCA + 8,9%	4,7	jul/41
Toex	22B0939300	7,7	4,5%	Logística	IPCA + 9,0%	IPCA + 9,0%	2,0	fev/28
Athon	21G0864339	7,0	4,1%	Geração Distribuída	IPCA + 7,4%	IPCA + 7,1%	4,3	ago/33
Casa & Vídeo	21H0001405	6,9	4,0%	Varejo	IPCA + 7,4%	IPCA + 7,3%	2,2	ago/27
Wimo	22B0914263	5,9	3,4%	Home Equity	IPCA + 8,00%	IPCA + 7,7%	5,5	jan/37
São Gonçalo	19L0928585	5,8	3,4%	Shopping Center	IPCA + 7,5%	IPCA + 7,2%	5,0	dez/34
Manhattan	20L0870667	4,9	2,9%	Imobiliário Residencial	IPCA + 12,0%	IPCA + 12,4%	0,9	dez/24
Copagrill	21F0968888	4,0	2,3%	Agronegócio	IPCA + 6,7%	IPCA + 7,0%	3,6	jun/31
GS Souto	20K0816978	3,8	2,2%	Geração Distribuída	IPCA + 12,0%	IPCA + 11,5%	4,0	nov/32
GS Souto II	21K0732283	3,3	1,9%	Geração Distribuída	IPCA + 9,0%	IPCA + 9,2%	4,5	nov/33
Bait	21I0566602	3,0	1,7%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,0%	IPCA + 9,6%	1,1	set/25
Direcional	21C0777936	2,0	1,2%	Imobiliário Residencial	IPCA + 5,5%	IPCA + 7,4%	2,6	set/33
Clamed	22B0381601	2,3	1,3%	Saúde	IPCA + 8,5%	IPCA + 7,4%	2,6	jan/29
Cassol	21F1035597	2,4	1,4%	Varejo	IPCA + 5,5%	IPCA + 6,4%	4,1	jun/32
Creditas XI	21K0046865	1,8	1,0%	Home Equity	IPCA + 8,5%	IPCA + 7,9%	6,1	fev/42
Ekko	22B0555800	2,4	1,4%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,0%	IPCA + 8,8%	3,1	fev/28
Ekko	22B0555782	2,0	1,2%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,0%	IPCA + 10,3%	1,1	fev/25
Creditas	20B0849733	1,5	0,9%	Home Equity	IPCA + 6,8%	IPCA + 6,4%	4,7	fev/35
Creditas II	20F0755566	1,2	0,7%	Home Equity	IPCA + 6,9%	IPCA + 6,4%	5,9	jun/40
Cashme	23C0248214	0,9	0,5%	Home Equity	IPCA + 9,0%	IPCA + 8,0%	2,8	abr/30
Cury	22H0091706	1,0	0,6%	Imobiliário Residencial	IPCA + 8,9%	IPCA + 8,8%	1,9	ago/25
CHP	21F1035595	0,6	0,4%	Home Equity	IPCA + 25,0%	IPCA + 29,2%	2,8	jul/41
Total IPCA		106,8	62,5%		IPCA + 8,2%	IPCA + 8,2%	3,4	

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

CRI	Código B3	Volume	% PL	Segmento	Taxa de Aquisição (%a.a.)	Taxa de Mercado (%a.a.)	Duration (anos)	Venc.
Martini Meat	22F0930128	9,7	5,7%	Logística	CDI + 4,0%	CDI + 4,0%	2,0	jun/28
Bild	22B0309134	5,3	3,1%	Imobiliário Residencial	CDI + 3,2%	CDI + 3,2%	1,8	fev/27
Serpasa	22D0382755	5,3	3,1%	Agronegócio	CDI + 6,0%	CDI + 6,0%	1,6	abr/27
Arena MRV I	21L0823062	5,0	2,9%	Entretenimento	CDI + 5,2%	CDI + 5,3%	1,5	dez/26
Helbor	23D1860605	4,4	2,6%	Imobiliário Residencial	CDI + 2,8%	CDI + 2,8%	3,0	abr/27
Vitacon	2F0236430	4,5	2,6%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	2,3	mai/26
RNI	23C1221583	3,7	2,2%	Imobiliário Residencial	CDI + 2,5%	CDI + 2,5%	3,6	mar/28
Primato	22C0750182	2,9	1,7%	Agronegócio	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	3,8	abr/32
Pró Soluto MRV	22E1313806	1,3	0,8%	Imobiliário Residencial	CDI + 3,5%	CDI + 3,5%	1,1	jun/27
Carvalho Hosken	22J0264219	2,6	1,5%	Imobiliário Residencial	CDI + 6,0%	CDI + 6,0%	3,3	mai/28
You Inc	21L0329277	2,1	1,2%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,0%	CDI + 3,7%	2,6	nov/26
Novo Mundo	22E1313201	2,0	1,2%	Varejo	CDI + 3,0%	CDI + 3,0%	2,3	jun/28
Pró Soluto MRV II	22I1423539	1,7	1,0%	Imobiliário Residencial	CDI + 3,0%	CDI + 3,0%	3,2	jun/28
Arena MRV II	22I0246580	1,0	0,6%	Entretenimento	CDI + 5,2%	CDI + 5,3%	2,4	set/29
Gafisa	21L0729728	0,3	0,2%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	1,7	nov/27
Gafisa	21L0729731	0,3	0,2%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	1,7	nov/27
Total CDI		52,1	30,4%		CDI + 4,1%	CDI + 4,1%	2,3	
Total Carteira		158,9					3,1	

Como Estratégia Complementar, o Fundo procura alocar uma parcela minoritária (5,2% do PL) em cotas de FIIs de recebíveis com viés de renda.

FII	Ticker	Volume	% PL	Gestor	Segmento
Leste Riva Equity Preferencial I FII	LSPA11	4,4	2,5%	Leste	Estruturado
Valora CRI Infra FII	-	3,2	1,8%	Valora	Recebíveis
Navi Imobiliário Total Return FII	-	1,0	0,6%	Navi	Recebíveis
Kilima Volcano Recebíveis Imobiliários	KIVO11	0,3	0,2%	Kilima	Recebíveis
Total FII		8,9	5,2%		

Mais detalhes sobre esta carteira de crédito, como garantias das operações, podem ser encontrados no [site do fundo](#).

Vinci Credit Securities FII – VCRI11

Relatório de Desempenho Mensal

AGOSTO 2023

Glossário

Clique [aqui](#) para acessar o glossário completo disponibilizado no site de RI.

Contato RI

www.vincifundoslistados.com

vcri11@vincifundoslistados.com

+55 21 2159 6225

PARA SE CADASTRAR NO MAILING CLIQUE AQUI.



Este material foi elaborado pela Vinci Real Estate Gestora de Recursos Ltda. ("Vinci RE"), tendo caráter meramente informativo e não foi objeto de auditoria específica. Este material foi preparado com base em informações pertencentes à Vinci RE e outras informações disponíveis ao público. As informações contidas neste documento são materialmente precisas até a data a que o documento se refere. A Vinci RE usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Vinci não se responsabiliza pelo teor dessas

informações. A Vinci RE não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci RE se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. A Vinci RE não interpreta o conteúdo deste material como consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou como recomendação. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações que a Vinci RE possa exigir ou ser exigida. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.



RIO DE JANEIRO - BRASIL

55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon
22431-002 Rio de Janeiro RJ

SÃO PAULO - BRASIL

55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jardim Paulistano
01452-000 São Paulo SP

RECIFE - BRASIL

55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251
Sala 301 - Torre A - Pina
51110-160 Recife PE

NOVA YORK - EUA

1 646 559 8000
780 Third Avenue, 25th Floor
New York, NY 10017