



**VINCI
COMPASS**

Vinci Credit Securities FII
Relatório de Desempenho Mensal

NOVEMBRO 2025

Sumário

Informações Gerais	3
Visão Geral do Fundo	3
Destaques	3
Comentários do Gestor	4
Cenário Macroeconômico.....	4
Atualizações sobre o desempenho do Fundo.....	5
Monitoramento de Ativos	5
Performance do Fundo	7
Resultado e Distribuição de Rendimentos.....	7
Estimativa de Rendimentos	8
Rentabilidade	9
Negociação do Fundo na B3	10
Sensibilidade da Cota de Mercado	10
Carteira do Fundo	11
Carteira de Crédito.....	12
Glossário	15
Contato RI	15



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

Tipo Anbima – foco de atuação

FII TVM Gestão Ativa

CNPJ

41.081.374/0001-66

Público-alvo

Investidores em Geral

Valor Patrimonial da Cota (28-11-25)

9,44

Valor de Mercado da Cota¹ (28-11-25)

6,97

Número de Cotistas (28-11-25)

13.531

Quantidade de Cotas

20.543.663

Taxa de Administração²

Patrimônio Líquido ou Valor de Mercado do Fundo ¹	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 < 2% a.a. X = 3% ao ano
- Caso a Média IMAB5 entre 2% e 4% a.a., X = Média IMAB5 + 1% ao ano
- Caso a Média IMAB5 entre 4% e 5% ao ano, X = 5% ao ano
- Caso a Média IMAB5 > 5% ao ano, X = Média IMAB5

Destaques

49 CRIS EM CARTEIRA
O Fundo possui 49 CRIs em carteira, dos quais 75% estão atrelados ao IPCA e 18 25% CDI, com concentração média de 1,6% do PL por emissor³.

15,5 DIVIDEND YIELD ANUALIZADO (%)
O Fundo anunciou distribuição de rendimentos de R\$ 0,090/cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 15,49% a.a. calculado sobre a cota de fechamento de novembro.

0,08-0,11 ESTIMATIVA DE RENDIMENTOS (R\$/cota)
Com a previsão de recebimento dos ativos em carteira, estimamos uma distribuição de rendimentos entre R\$ 0,08 e R\$ 0,11/cota até dezembro de 2025.

¹ Valor da cota ex rendimentos

² inclui remuneração do Gestor, Administrador e Escriturador

³ Calculado através de média aritmética.

A rentabilidade passada não representa qualquer espécie de garantia futura.

Comentários do Gestor

Cenário Macroeconômico

A economia americana vive um momento impulsionado por dois motores: política monetária em afrouxamento e política fiscal expansionista. Após um ciclo de aperto, o Federal Reserve já reduziu os juros, levando o Fed Funds de mais de 5% para níveis levemente abaixo de 4%, e a sinalização atual indica que a instituição pode adotar postura ainda mais dovish na transição de comando. Indicações do governo Trump sugerem a escolha de um presidente do Fed mais propenso a sustentar o crescimento via juros baixos, criando um ambiente de alta liquidez potencial e sustentação de preços de ativos.

A política fiscal reforça esse impulso. As discussões sobre consolidação do déficit, que dominaram o início do ano, foram abandonadas após a One Big Beautiful Bill, que oficializou uma rota de gasto público mais expansionista. Assim, o déficit, antes esperado em torno de 3% do PIB, deve permanecer próximo de 6% pelos próximos anos. A combinação de estímulos monetário e fiscal cria um potencial de reaceleração econômica, contrariando o enfraquecimento visto em parte dos indicadores recentes.

O risco principal a esse cenário seria uma aceleração inflacionária que forçasse o Fed a reverter o afrouxamento. Porém, os dados do núcleo mostram o contrário: a inflação de serviços — dois terços do índice e seu componente mais inercial — segue desacelerando, especialmente o item aluguel, responsável por cerca de um terço da inflação total. A dinâmica favorável do Shelter sustenta a continuidade da desinflação no curto prazo.

Assim, o risco inflacionário imediato parece contido. Existe, claro, a possibilidade de aceleração futura em ambiente de liquidez elevada. A fragilidade maior hoje está no mercado de trabalho, que mostra sinais mistos: o desemprego subiu para 4,4%, acima dos mínimos, mas sem caráter recessivo. A interpretação predominante no Fed é que o risco de um arrefecimento rápido do mercado de trabalho supera o risco de um repique inflacionário. O discurso que sugeria pausa nos cortes em dezembro foi revertido após dados mais fracos de emprego, recolocando a chance de novo corte. Na prática, o Fed prefere errar pelo excesso de estímulo.

Enquanto os EUA seguem reduzindo juros, o Brasil pode estar prestes a acompanhá-los, convergindo para um ambiente global de normalização monetária. Dois fatores sustentam essa direção: (1) sinais crescentes de desaceleração da economia doméstica e (2) inflação projetada, no horizonte de 18 meses, convergindo para a meta.

No primeiro ponto, a perda de tração é evidente. A projeção para o PIB do terceiro trimestre, a ser divulgado no início de dezembro, é próxima de zero, refletindo menor dinamismo do consumo, investimento contido e crédito moderado. O mercado de trabalho segue aparentemente forte, mas sua decomposição revela fragilidade: a população ocupada caiu cerca de 100 mil pessoas por mês nos últimos três meses, e a taxa de desemprego só permaneceu baixa devido à saída de trabalhadores da força de trabalho.

O segundo fator, decisivo para o Banco Central, é a dinâmica prospectiva da inflação. A nova projeção para o horizonte de 18 meses, a ser divulgada em dezembro, tende a convergir para perto dos 3% da meta, após surpresas benignas recentes e juros reais acima do neutro. Com atividade enfraquecendo e inflação projetada na meta, manter a Selic tão restritiva perde sentido. O ciclo de afrouxamento deve começar em breve, possivelmente de forma cautelosa, com chance de acelerar ao longo de 2026, especialmente se o ambiente fiscal permanecer estável e a confiança não for abalada.

O cenário que se forma combina apetite global por risco, estimulado pela política americana, e início de cortes da Selic no Brasil, apoiado pela desaceleração da atividade e pela convergência inflacionária. Isso sugere que 2026 pode ser um ano de performance robusta para os ativos brasileiros, sobretudo se o ciclo de redução da Selic for percebido como mais profundo — algo que dependerá do debate fiscal no ano eleitoral. Ao entrar no mesmo ritmo de flexibilização do mundo, o Brasil pode transformar um quadro de desaceleração interna em terreno fértil para valorização de ativos, realocação de portfólios e posterior retomada de investimentos.

Atualizações sobre o desempenho do Fundo

No mês, o Fundo gerou um resultado caixa de R\$ 0,101/cota, resultante do fluxo de recebimentos da carteira do Fundo. No dia 28/11/2025, o Fundo anunciou uma distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,090/cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 15,49% a.a., calculado sobre a cota de mercado de fechamento de novembro.

Movimentações do Mês

Nas movimentações do mês, realizamos a compra de R\$ 3,0 milhões da LCI Inter à taxa de 98% do CDI, a fim de gerar maior rentabilidade no montante em caixa do Fundo.

Monitoramento de Ativos

- O CRI Ekko teve seu vencimento antecipado aprovado em assembleia em 06/09/2024. Conforme aprovado na última AGE, foram contratados nova construtora, incorporadora e assessor jurídico, para junto com o prêmio do seguro de obras contratado na operação inicial retomar as obras do projeto. Em paralelo, estamos em tratativas com potenciais investidores para obtenção de recursos para financiamento do saldo do projeto;
- Com relação ao CRI Novo Mundo, a operação segue em amortização como já detalhado nas cartas anteriores, com redução de 3.2% da exposição em novembro;

- Sobre o CRI Manhattan, estamos removendo o ativo do nosso monitorando intensivamente após a formalização em assembleia da repactuação da operação, onde foi firmado um contrato de permuta financeira de parte dos terrenos dados em garantia, com a Direcional Engenharia. O fluxo dessa permutada do empreendimento residencial será direcionado integralmente para a quitação do CRI;
- No CRI Serpasa, declaramos o vencimento antecipado da operação e iniciamos junto com nossos assessores legais o processo de execução das garantias, que incluem alienação fiduciária de imóveis não-operacionais, cessão de recebíveis, alienação fiduciária de ações da Companhia e aval dos acionistas.

Performance do Fundo

Resultado e Distribuição de Rendimentos

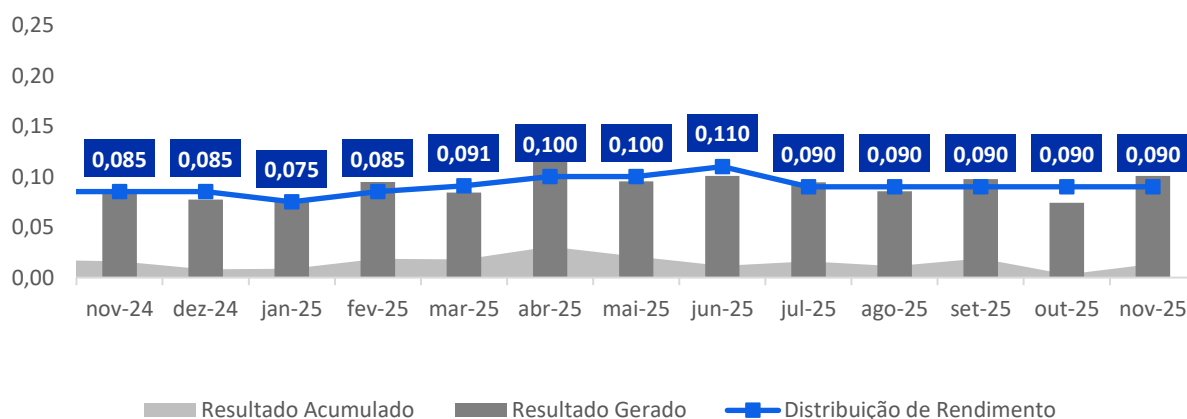
O resultado caixa do Fundo em novembro foi de R\$ 2.068 mil, o equivalente a R\$ 0,101/cota.

O Fundo encerrou o mês, após a distribuição dos rendimentos, com uma reserva de resultado não distribuído de R\$ 279 mil, equivalente a R\$ 0,019/cota.

Resultado do Fundo	Novembro 25 (R\$ mil)	Novembro 25 (R\$/cota)	Acum. 2025 (R\$/cota média mensal)	Acum. Desde IPO (R\$/cota média mensal)
Resultado CRIs	2.062	0,100	0,089	0,094
Resultado FIIs	140	0,007	0,007	0,005
Resultado Financeiro	82	0,004	0,007	0,006
Taxa de Administração	-168	-0,008	-0,008	-0,007
Administrador e Escriturador	-15	-0,001	-0,001	-0,001
Gestor	-153	-0,007	-0,007	-0,006
Taxa de Performance	-	-	-	-0,003
Outras Despesas/Receitas	-49	-0,002	-0,003	-0,001
Resultado Total	2.068	0,101	0,093	0,095
Rendimentos a serem distribuídos	1.849	0,090	0,093	0,099

Resultado Acumulado Não Distribuído-Inicial	60	0,003
+ Resultado Total - Rendimentos divulgados	219	0,011
Resultado Acumulado Não Distribuído-Final	279	0,019

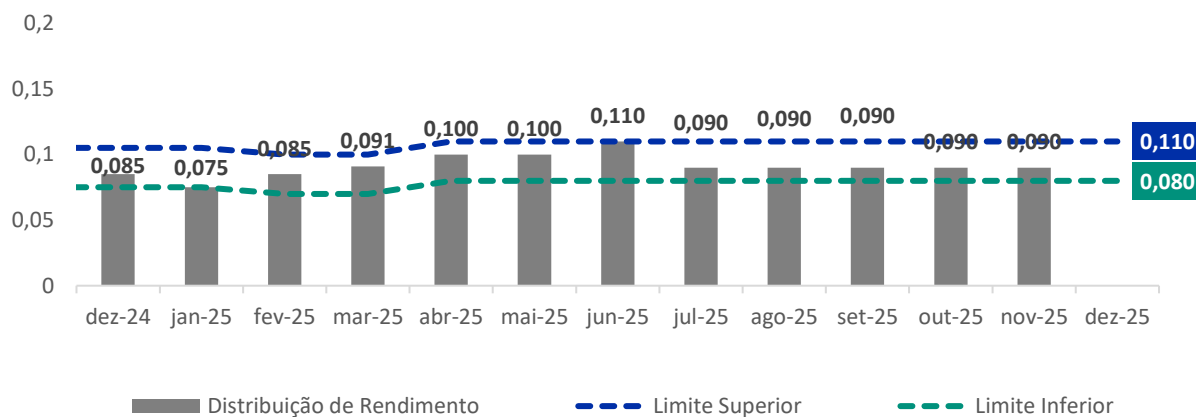
Histórico de Distribuição (R\$/cota) VCRI11



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\$ 0,08/cota a R\$ 0,11/cota até dezembro de 2025, inclusive.

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



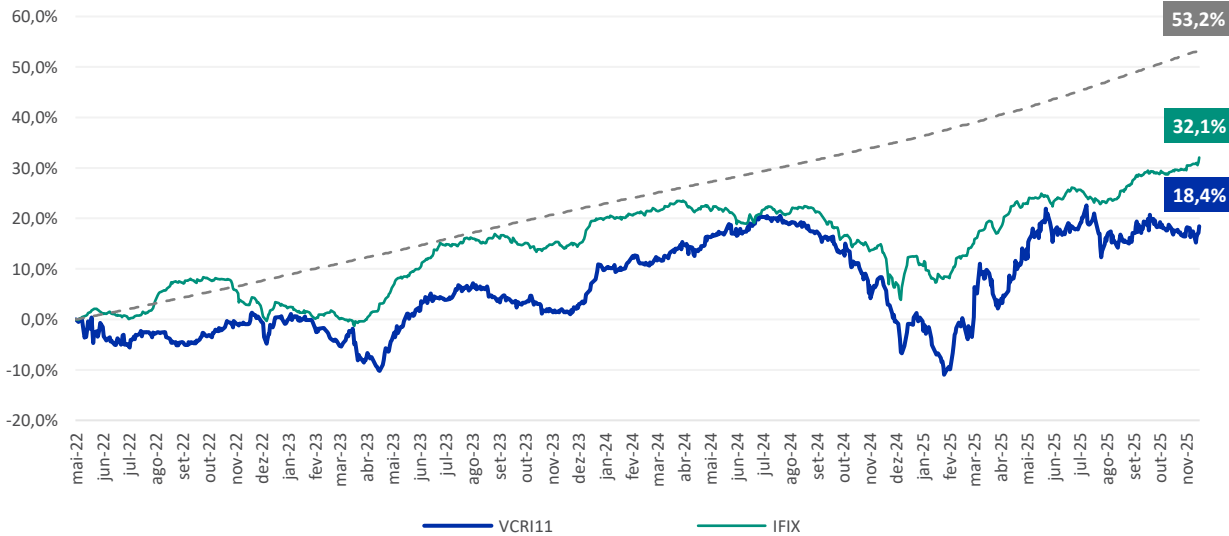
Rentabilidade

Rentabilidade	Novembro 2025	Acumulado 2025	Desde o IPO (2ª Emissão)
Valor da Cota de Referência Inicial	7,00	6,71	10,00
Valor da Cota Final Ajustada¹	6,97	6,97	6,97
Rentabilidade (cota e rendimentos)			
Variação da Cota	-0,4%	3,8%	-30,3%
Rendimentos²	1,3%	15,7%	48,7%
Rentabilidade do Fundo	0,8%	20,1%	3,7%
IFIX³	1,9%	17,5%	32,1%
CDI⁵	1,1%	13,0%	53,3%
Rentabilidade vs IFIX	-1,0%	2,6%	-28,4%

Fonte: Bloomberg e Gestor

A cota ajustada do Fundo encerrou o mês de novembro cotada na B3 a R\$ 6,97, uma queda de 0,4% que, somado aos rendimentos distribuídos, representou uma alta de 0,8% no mês, equivalente a 1,0 pontos percentuais abaixo da rentabilidade do IFIX no mesmo período.

Rentabilidade Bruta do Fundo



Fonte: Bloomberg

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.

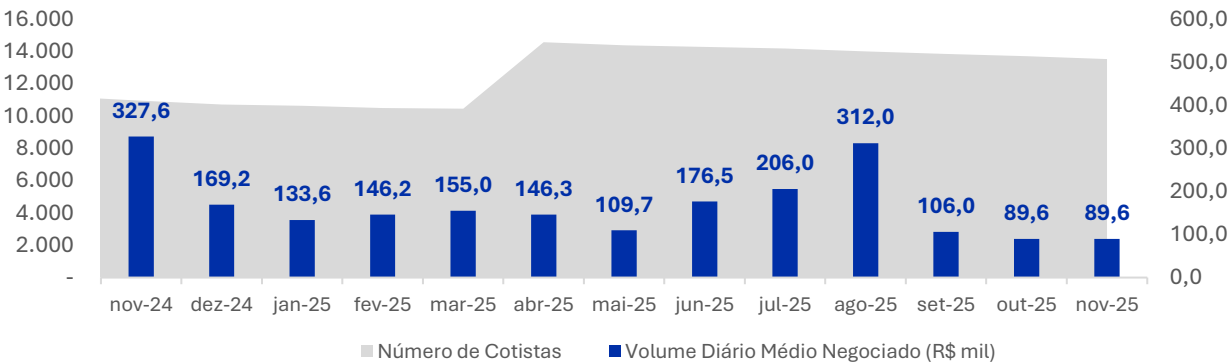
Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	Novembro 2025
Valor de Mercado (R\$ mil)	123.880
Número de Cotistas	13.531
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	237,9
Giro (% de cotas negociadas no mês)	3,7%

Fonte: Reuters e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de novembro com 13.531 cotistas. O valor de mercado do Fundo é de aproximadamente R\$ 123,9 milhões. O volume médio diário de negociação das cotas na B3 foi de R\$ 237,9 mil, o que representou um giro equivalente a 3,7% das cotas do Fundo.

Evolução de Investidores e Volume de Negociação



Sensibilidade da Cota de Mercado

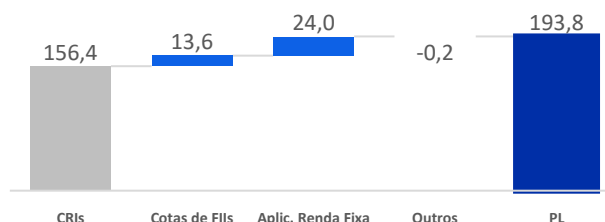
A tabela abaixo representa a sensibilidade da taxa da carteira de CRI em IPCA e CDI à cota de mercado e patrimonial do Fundo.

	Preço de Mercado	Dividend Yield (% a.a.)	Carteira CRI IPCA + a.a.	Carteira CRI CDI + a.a.
Cota Patrimonial	9,44	11,4%	11,1%	3,9%
	8,94	12,1%	11,7%	4,1%
	8,45	12,8%	12,4%	4,4%
	7,96	13,6%	13,2%	4,6%
	7,46	14,5%	14,0%	4,9%
Cota de Fechamento	6,97	15,5%	15,0%	5,3%
	6,48	16,7%	16,2%	5,7%
	5,98	18,0%	17,5%	6,1%
	5,49	19,7%	19,1%	6,7%

Carteira do Fundo

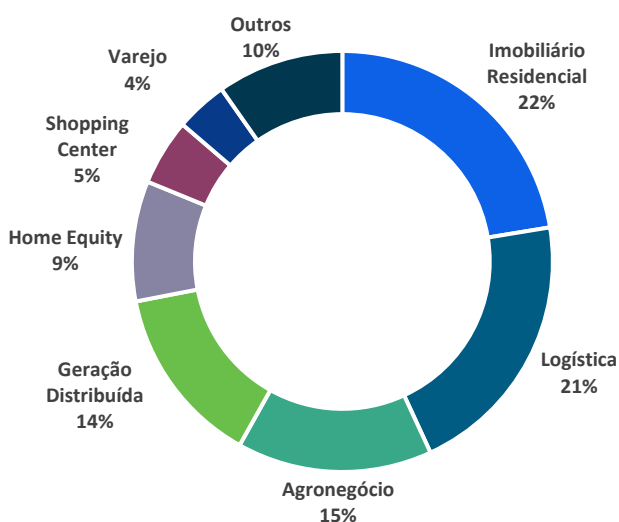
O patrimônio líquido do Fundo ao final de novembro era de R\$ 193,8 milhões. As alocações em CRIs totalizavam R\$ 156,4 milhões, o equivalente a 81,9% do PL. As alocações em FIIs totalizavam R\$ 13,6 milhões, o equivalente a 7,1% do PL. As aplicações financeiras somavam R\$ 24,0 milhões, que incluem fundos referenciados DI com liquidez imediata, LCIs de bancos sólidos e operações compromissadas lastreadas em CRIs. As provisões a pagar e receber do Fundo totalizavam R\$ (0,2) milhões.

Portfólio	R\$ MM	R\$/cota
CRIs	156,4	7,6
Cotas de FIIs	13,6	0,7
Aplicações Financeiras	24,0	1,0
Outros	-0,2	0,0

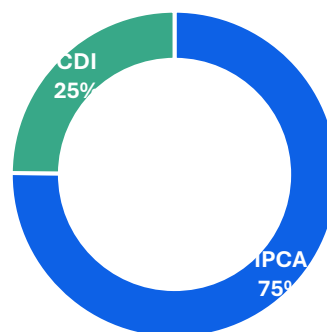


No final do mês de novembro, a carteira de CRIs do Fundo apresentava exposição de cerca de 22% em CRIs do segmento de imobiliário residencial, 21% em CRIs do segmento de logística, 15% em CRIs do segmento de agronegócio, 14% em CRIs de geração distribuída, 9% em CRIs de Home Equity, e 19% em CRIs de outros segmentos, conforme gráfico abaixo. Quando olhamos a diversificação por indexador, o fundo possui 75% dos CRIs indexados ao IPCA e 25% ao CDI.

Ativos por Segmento (%)



Ativos por Indexador (%)



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	10,9	5,6%	Agronegócio	IPCA + 8,7%	IPCA + 11,4%	2,4	mai/32
Superfrio	21E0407330	11,4	5,9%	Logística	IPCA + 8,6%	IPCA + 13,0%	2,3	mai/31
Martini Meat	22F0930128	9,3	4,8%	Logística	IPCA + 9,3%	IPCA + 10,9%	3,5	jun/28
São Gonçalo	19L0928585	6,4	3,3%	Shopping Center	IPCA + 7,5%	IPCA + 9,2%	4,0	dez/34
Bem Brasil	21I0605705	4,6	2,4%	Alimentos	IPCA + 7,9%	IPCA + 7,7%	N.A.	set/29
Manhattan	20L0870667	6,3	3,3%	Imobiliário Residencial	IPCA + 12,0%	IPCA + 20,7%	0,4	ago/26
ABMais	25C3470318	5,0	2,6%	Imobiliário Residencial	IPCA + 11,0%	IPCA + 10,9%	3,5	mar/37
Helbor Toledo Ferrari	24L2170982	5,0	2,6%	Imobiliário Residencial	IPCA + 10,8%	IPCA + 10,8%	3,9	dez/31
Casa & Vídeo	21H0001405	3,9	2,0%	Varejo	IPCA + 7,4%	IPCA + 12,1%	0,8	ago/27
GS Souto	20K0816978	4,2	2,2%	Geração Distribuída	IPCA + 12,0%	IPCA + 15,1%	3,0	nov/32
Copagril	21F0968888	3,4	1,8%	Agronegócio	IPCA + 6,7%	IPCA + 9,1%	2,6	jun/31
Wimo	22B0914263	3,3	1,7%	Home Equity	IPCA + 8,0%	IPCA + 10,8%	4,4	jan/37
GS Souto II	21K0732283	3,4	1,7%	Geração Distribuída	IPCA + 9,0%	IPCA + 11,1%	3,4	nov/33
MRV Flex	25F1669254	2,5	1,3%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,6%	IPCA + 9,8%	1,9	jun/35
MRV Flex	25C3917602	2,5	1,3%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,7%	IPCA + 10,4%	2,5	ago/35
Aldo	24H0031235	2,8	1,5%	Posto de Combustível	IPCA + 10,0%	IPCA + 11,6%	3,3	ago/34
GLP	19G0834961	2,8	1,4%	Logística	IPCA + 9,1%	IPCA + 10,8%	3,9	mar/35
Creditas II	20F0755566	2,5	1,3%	Home Equity	IPCA + 6,9%	IPCA + 8,9%	4,9	jun/40
CHP	21F1035590	3,0	1,5%	Home Equity	IPCA + 7,36%	IPCA + 13,3%	3,9	jul/41
Faro Energy	23L0034761	2,7	1,4%	Geração Distribuída	IPCA + 9,4%	IPCA + 8,9%	4,6	dez/38
Ekko	22B0555800	2,3	1,2%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,0%	NA	0,0	NA
Ekko	22B0555782	2,1	1,1%	Imobiliário Residencial	IPCA + 9,0%	NA	0,0	NA
Cassol	21F1035597	2,0	1,0%	Varejo	IPCA + 5,5%	IPCA + 9,2%	3,0	jun/32
Galleria	22E0640809	1,6	0,8%	Home Equity	IPCA + 9,8%	IPCA + 11,1%	4,1	dez/41
Clamed	22B0381601	1,5	0,8%	Saúde	IPCA + 8,5%	IPCA + 11,9%	1,5	jan/29
Lar	22L1258273	1,4	0,7%	Agronegócio	IPCA + 9,00%	IPCA + 3,1%	3,4	dez/34
Creditas XI	21K0046865	1,2	0,6%	Home Equity	IPCA + 8,5%	IPCA + 7,0%	5,7	fev/42
Creditas	20B0849733	1,1	0,6%	Home Equity	IPCA + 6,8%	IPCA + 9,2%	3,7	fev/35
Direcional	21C0777936	0,7	0,4%	Imobiliário Residencial	IPCA + 5,5%	IPCA + 4,9%	2,0	set/33
Cashme III	23J1255114	0,8	0,4%	Home Equity	IPCA + 11,13%	IPCA + 9,8%	0,7	out/30
CHP (Mezanino)	21F1035595	1,0	0,5%	Home Equity	IPCA + 25,0%	IPCA + 32,2%	2,6	jul/41

Maqcampo	22E1056953	10,9	5,6%	Agronegócio	IPCA + 8,7%	IPCA + 11,4%	2,4	mai/32
Total IPCA		117,7	60,7%		IPCA + 9,1%	IPCA + 11,1%	2,7	

CRI	Código B3	Volume	% PL	Segmento	Taxa de Aquisição (%a.a.)	Taxa de Mercado (%a.a.)	Duration (anos)	Venc.
Serpasa	22D0382755	5,2	2,7%	Agronegócio	CDI + 6,0%	CDI + 4,5%	2,4	nov/31
Anima	22L1465644	4,1	2,1%	Educação	CDI + 2,05%	CDI + 2,05%	1,8	dez/27
Mottu	23K2673618	3,6	1,9%	Logística	CDI + 3,07%	CDI + 2,7%	0,9	nov/27
Solfácil I	24F0002203	3,3	1,7%	Geração Distribuída	CDI + 6,0%	CDI + 6,0%	2,7	jun/34
Bild	22B0309134	2,3	1,2%	Imobiliário Residencial	CDI + 3,2%	CDI + 3,0%	0,7	fev/27
City	24H2012907	3,0	1,6%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,25%	CDI + 4,2%	2,7	ago/30
Pró Soluto MRV II	22I1423539	2,0	1,0%	Imobiliário Residencial	CDI + 3,0%	CDI + 5,4%	1,6	set/27
Solfácil III	25E3533090	1,9	1,0%	Geração Distribuída	CDI + 5,75%	CDI + 5,8%	4,5	mai/35
BR Properties	23H1023846	5,4	2,8%	Logística	CDI + 2,0%	CDI + 1,2%	3,2	ago/31
Shopping São Gonçalo II	24G1972260	1,5	0,8%	Shopping Center	CDI + 4,5%	CDI + 10,1%	5,4	jul/39
Arena MRV I	21L0823062	1,3	0,7%	Entretenimento	CDI + 5,3%	CDI + 6,3%	1,6	set/29
Arena MRV II	22I0246580	1,0	0,5%	Entretenimento	CDI + 5,3%	CDI + 5,8%	1,6	set/29
You Inc	21L0329277	1,1	0,5%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,3%	CDI + 3,3%	0,9	nov/26
Novo Mundo	22E1313201	0,4	0,2%	Varejo	CDI + 3,0%	50% PU Par	0,0	NA
Gafisa	21L0729728	0,1	0,1%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	1,0	nov/27
Gafisa	21L0729731	0,1	0,1%	Imobiliário Residencial	CDI + 4,5%	CDI + 4,5%	1,0	nov/27
Serpasa	22D0382755	5,2	2,7%	Agronegócio	CDI + 6,0%	CDI + 4,5%	2,4	nov/31
Total CDI		38,9	20,1%		CDI + 4,0%	CDI + 3,9%	2,3	
Total Carteira		156,6	80,8%				2,6	

Como Estratégia Complementar, o Fundo procura alocar uma parcela minoritária, 7,3% do PL no momento, em cotas de FIIs de recebíveis com viés de renda.

FII	Ticker	Volume	% PL	Gestor	Segmento
Valora CRI Infra FII	-	2,3	1,2%	Valora	Recebíveis
Kinea Índices de Preços	KNIP11	2,4	1,2%	Kinea Investimentos	Recebíveis
Kinea Rendimentos Imobiliários FII	KNCR11	1,9	1,0%	Kinea Investimentos	Recebíveis
Navi Crédito Imobiliário FII	NCRI11	1,2	0,6%	Navi	Recebíveis
Valora CRI CDI	VGIR11	1,0	0,5%	Valora	Recebíveis
RBR Rendimentos High Grade	RBR11	0,9	0,5%	RBR Asset	Recebíveis
Valora CRI Índice de Preço	VGIP11	0,9	0,5%	Valora	Recebíveis
Kinea High Yield CRI	KNHY11	0,9	0,5%	Kinea Investimentos	Recebíveis

Kinea Unique HY CDI	KNUQ11	0,7	0,4%	Kinea Investimentos	Recebíveis
Vinci Fulwood		0,7	0,3%	Vinci Compass	Logística
Vinci Residencial	-	0,3	0,1%	Vinci Compass	Residencial
Xp Ideazarvos	-	0,3	0,1%	XP	Residencial
Kilima Volkano Recebíveis	KIVO11	0,2	0,1%	Kilima	Recebíveis
Kinea Securities	KNSC11	0,0	0,0%	Kinea Investimentos	Recebíveis
Total FII		13,7	7,0%		

Por fim, visando a alocação do Caixa enquanto é feito o processo de alocação, visando a escolha criteriosa de ativos para a construção do portfólio, o Fundo aloca em transitivamente em operações compromissadas.

Compromissada	Código B3	Volume	% PL	Segmento	Taxa de Aquisição (%a.a.)	Taxa de Mercado (%a.a.)	Venc.
CRI Almanara	22J1202552	8,0	4,1%		95,00% DI	95,0% DI	dez/25
CRI Airport Town	21H0976574	2,1	1,1%		95,00% DI	95,0% DI	dez/25
LCI	24G02179170	2,1	1,1%		98,00% DI	98,0% DI	dez/25
LCI	24F01340097	2,4	1,2%		95,50% DI	95,5% DI	jun/26
Total Compromissada		14,5	7,5%		95,51%		

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

Glossário

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

Contato RI

www.vincifundoslistados.com

ri@vincifundoslistados.com

+55 (21) 2159-6222

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.