



Relatório Mensal | Outubro de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

Em outubro observamos um forte rally da bolsa americana. O S&P500 fechou o mês em alta de 7,99%. O movimento foi impulsionado pela última leitura do CPI, que veio melhor que o esperado. Desde as mínimas o S&P está valorizando mais de 11%. Naturalmente, esse desempenho levanta a questão se já atingimos o fundo do poço ou se estamos observando mais um “bear-market rally” (uma correção normal em um mercado de baixa).

Como já passamos por um falso positivo na metade do ano, quando o S&P retomou o patamar dos 4.300, antes de renovar a mínima próximo à região dos 3.500 pontos, vale a pena entender os fatores que estão por trás da desaceleração recente do CPI.

Na última leitura do índice de preços, as principais contribuições negativas foram bens de transporte e serviços médicos. Do lado positivo, a principal atribuição foi a linha de moradia. Conforme continuamos no processo de normalização pós-covid, com um maior consumo de serviços e com o descongestionamento das cadeias de suprimentos, a tendência de queda na inflação de bens deve continuar. Entretanto, 70% dos componentes do Core-CPI (que exclui os itens mais voláteis) ainda estão rodando a uma taxa de inflação superior a 4%. Além disso, como a inflação de moradia tende a ser mais persistente, dificilmente vamos observar uma redução no ritmo desse componente no curto-prazo.

Em suma, com a taxa de inflação ainda em torno de 7%, o cenário atual sugere que vamos ver a inflação mais próximo a 2% apenas ao final de 2023. Adicionalmente, essa tendência de queda em 2023 também deve ser acompanhada por uma alta no desemprego e por uma queda nos lucros das empresas. Em conjunto, esses fatores não são positivos para a perspectiva da bolsa americana nos próximos trimestres.

No Brasil, o destaque fica para a reação dos mercados após a vitória do ex-presidente Lula nas eleições de outubro. Após uma reação positiva nos dias seguintes à eleição, que levou o câmbio para um patamar próximo aos R\$ 5,00 e o Ibovespa para a região dos 118.000 pontos, algumas falas do presidente Lula e indicações para a equipe de transição que desagradaram o mercado reverteram essa reação inicial.

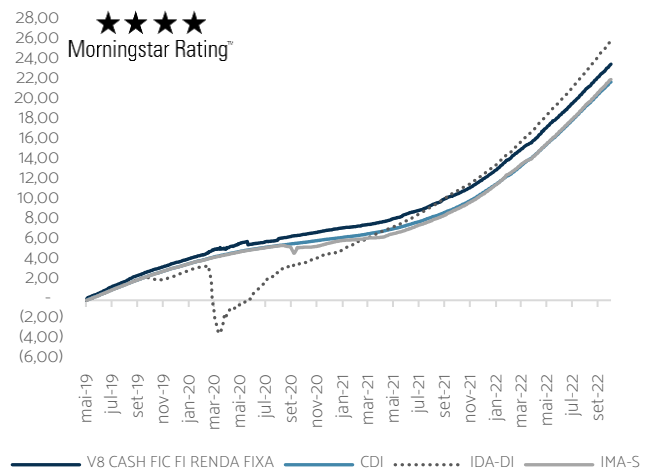
O time do presidente Lula pretende remover R\$ 175 bilhões do Teto de Gastos. Esse valor é o necessário para financiar o Auxílio Brasil de R\$ 600 mais os R\$ 150 adicionais por criança de até 6 anos de idade. Além disso, não está claro qual será o prazo desse *waiver*, se valerá apenas para 2023 ou se vale até o final do mandato. Com isso, a incerteza com relação ao arcabouço fiscal, a trajetória da dívida e conseqüentemente com as expectativas de inflação, causaram um forte estresse no mercado local.

Houve uma forte reação na curva de juros, com vários vértices passando a operar acima dos 13%. A curva de DI vs Pré que já estava praticamente assumindo que o ciclo de alta da Selic havia terminado voltou a precificar uma taxa terminal um pouco acima dos 14%. Mesmo com um mercado global mais benigno, a bolsa teve um forte sell-off, com destaque para as estatais. Em conjunto, o dólar voltou para o patamar de R\$ 5,30. Enquanto não houver uma sinalização objetiva de quem irá ficar à frente do ministério da economia e qual será o arcabouço fiscal do próximo governo, o mercado deve continuar em um regime de alta volatilidade, com o mercado imprimindo mais prêmio de risco nos ativos.

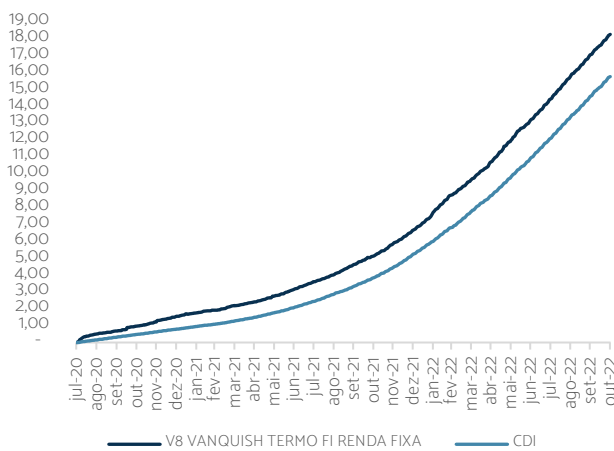
Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 1,07% no mês de outubro, equivalente a 104,61% do CDI. No ano, o fundo está acumulando retorno de 102,64% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 108,24% do CDI.

O fundo foi beneficiado por algumas antecipações de financiamento de termo na última semana do mês de outubro, semana que antecedeu o 2º turno da eleição presidencial. Nos últimos 3 meses, observamos um menor volume de antecipação de financiamento de termo na carteira dos fundos. Na semana que antecedeu a eleição e após a definição do próximo presidente, estamos enxergando o fluxo de antecipação voltar para nossas carteiras. Estamos bastante conservador na estratégia com o objetivo de entregar retorno consistente e baixíssimo risco de crédito. Atualmente, o book de LFs representa 14% da carteira, com 2/3 dos papéis vencendo em até 2 anos.



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,04% nominal no mês de outubro, equivalente a 101,44% do CDI. No ano, o fundo está acumulando retorno de 108,51% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 115,81% do CDI.

Conforme mencionado acima, estamos voltando a enxergar o fluxo de antecipações de financiamento de termo voltar para nossas carteiras, o que beneficiará a performance do fundo. A tese do fundo permanece a mesma: entregar retorno consistente, sem risco de crédito e de forma descorrelacionada com o mercado de crédito.

	JAN/22	FEV/22	MAR/22	ABR/22	MAI/22	JUN/22	JUL/22	AGO/22	SET/22	OUT/22	NOV/22	DEZ/22	ANO	12 MESES	ACUM.
V8 Cash	0,78%	0,89%	0,96%	0,75%	1,14%	0,98%	1,02%	1,16%	1,08%	1,07%	-	-	10,27%	11,79%	23,70%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	96,34%	99,00%	99,26%	100,41%	104,61%	-	-	102,64%	102,61%	108,24%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	1,07%	1,07%	1,21%	1,09%	1,04%	-	-	10,85%	12,49%	18,24%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	105,24%	103,87%	103,79%	101,29%	101,44%	-	-	108,51%	108,71%	115,80%

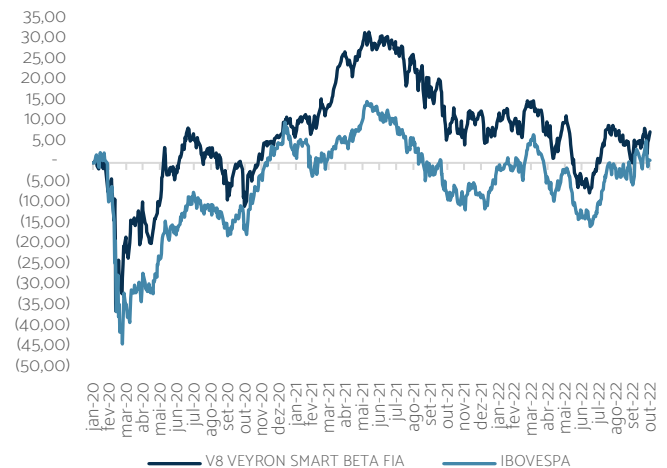
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os Indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, de 12 (doze) meses. V8 Cash FIRF CP - PL Médio (12 Meses): R\$ 213.631.151,60 | V8 Vanquish Termo FIRF - PL Médio (12 Meses): R\$ 87.320.037,01

Fundos de Renda Variável

O **V8 Veyron Smart Beta FIA** fechou o mês de outubro com retorno 6,46% enquanto o Ibovespa teve alta de 5,45%. Desde o seu início, o fundo está acumulando alta de 7,58%, contra 2,00% do índice.

Como principais detratores do mês, se destacaram os setores de Bens de Consumo e Vestuário, Tecnologia e Serviços e Equipamentos de Saúde. Contribuíram positivamente os setores de Petróleo e Gás, Bens de Capital e Utilidade Pública.

Continuamos carregando uma carteira sistemática de forma diversificada aos fatores de risco. Hoje o V8 Veyron está posicionado de maneira equilibrada a diversos fatores de risco de forma pulverizada, estando exposto a 28 empresas e 19 segmentos diferentes, sem nenhuma concentração específica relevante.



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	FUNDO ANO	IBOV ANO	FUNDO ACUM.	IBOV ACUM.
2020	-	-4,63%	-16,57%	11,08%	1,38%	8,92%	8,21%	-4,06%	-8,35%	-3,72%	12,77%	5,34%	-	-	6,22%	4,62%
2021	0,02%	0,69%	6,76%	10,47%	1,99%	0,76%	-2,29%	-1,16%	-7,22%	-9,14%	0,32%	6,39%	6,05%	-11,93%	12,65%	-7,86%
2022	-1,23%	-2,31%	4,44%	-5,51%	2,01%	-13,78%	6,73%	5,48%	-5,26%	6,46%	-	-	-4,50%	10,70%	7,58%	2,00%

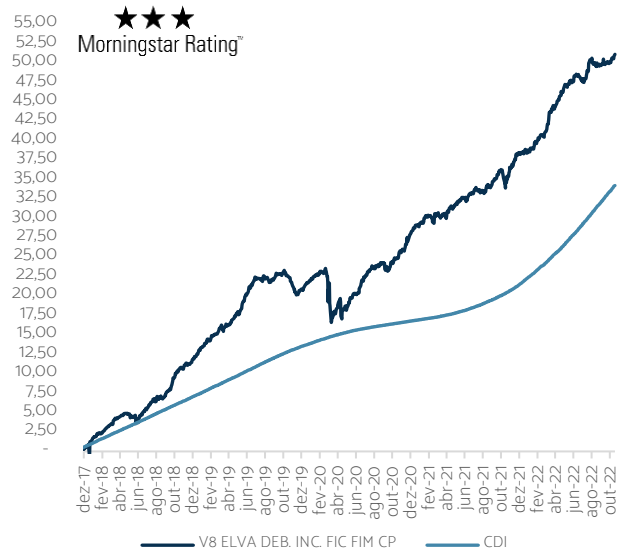
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os Indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, de 12 (doze) meses. V8 Veyron Smart Beta FIA - PL Médio (12 Meses): R\$ 24.239.112,94.

Fundos de Debêntures Incentivadas

O V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP fechou o mês de outubro com retorno de 0,60%, equivalente a 58,80% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 10,33% (89,90% do CDI) e 42,08% (122,95% do CDI).

A principal contribuição desse mês foi do AZ Quest Debêntures Incentivadas FIM.

O V8 Elva Debêntures Incentivadas é um fundo isento de imposto de renda (IR) para pessoas físicas, segundo a Lei. 12.431/2011. A aplicação mínima é de R\$ 100,00 com liquidez em D+46.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21%	0,58%	0,80%	-	0,80%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,60%	108,79%	93,64%	-	93,64%
2018	Fundo	1,15%	0,62%	1,03%	0,49%	-0,33%	0,45%	1,09%	0,48%	0,78%	2,07%	0,50%	0,98%	9,70%	10,58%
	% CDI	197,15%	132,57%	194,25%	94,85%	-	86,68%	201,34%	84,40%	166,73%	382,06%	100,37%	199,37%	151,07%	144,33%
2019	Fundo	1,37%	0,56%	0,61%	0,86%	1,57%	1,55%	0,43%	-0,15%	0,71%	-0,28%	-1,56%	1,04%	6,87%	18,17%
	% CDI	252,84%	113,36%	129,90%	165,37%	289,78%	330,88%	75,65%	-	152,19%	-	-	277,50%	115,31%	132,43%
2020	Fundo	0,65%	0,24%	-3,52%	0,25%	1,09%	1,12%	1,45%	0,29%	-0,16%	0,85%	1,24%	1,67%	5,18%	24,30%
	% CDI	173,76%	80,30%	-	88,98%	463,87%	529,05%	745,94%	180,21%	-	539,79%	826,39%	1013,28%	188,00%	144,14%
2021	Fundo	0,59%	-0,32%	0,65%	0,68%	0,46%	0,51%	0,32%	0,38%	0,72%	-0,45%	1,95%	0,59%	6,23%	32,05%
	% CDI	396,36%	-	325,43%	326,49%	171,44%	166,45%	91,24%	89,77%	161,85%	-	331,64%	77,37%	141,95%	145,61%
2022	Fundo	0,17%	1,13%	1,74%	1,21%	1,12%	0,50%	0,27%	0,32%	0,29%	0,60%	-	-	10,33%	42,08%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	49,77%	26,55%	27,24%	27,01%	58,80%	-	-	89,90%	122,95%

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os Indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, de 12 (doze) meses. V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM - PL Médio (12 Meses): R\$ 5.894.189,59.

Nossos Fundos de Investimento

	V8 Cash FIC FI Renda Fixa	V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa	V8 Veyron Smart Beta FI Ações	V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM CP
CNPJ	30.509.221/0001-50	36.017.289/0001-07	42.847.973/0001-00	35.948.858/0001-67	28.849.591/0001-95
Tipo do Fundo	Fundo Aberto (ICVM nº 555)	Fundo Aberto (ICVM nº 555)	Fundo de Previdência (Res. CMN nº 4.993/22)	Fundo Aberto (ICVM nº 555)	Fundo Aberto (ICVM nº 555)
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis
Custódia	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis
Taxa de Administração (% a.a.)	0,40%	0,40%	0,35%	1,80%	1,10%
Taxa Máxima de Administração (% a.a.)	0,60%	0,50%	-	2,20%	-
Taxa de Performance	-	-	-	20% acima do Ibovespa	-
Tipo de Investidor	Investidores em Geral	Investidores em Geral	EAPCs seguindo a Res. CMN nº 4.993/22	Investidores em Geral	Investidores em Geral
Aplicação Inicial	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Aplicação	D+0	D+0	D+0	D+1	D+0
Cotização	D+0	D+6	D+8 (somente dias úteis)	D+15	D+45
Resgate	D+0	D+7	D+9 (somente dias úteis)	D+17	D+46
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Previdência Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Ações Livre	Multimercados Estratégia Específica
Início do Fundo	31/05/2019	30/07/2020	29/07/2022	31/01/2020	14/11/2017

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os Indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, de 12 (doze) meses. V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM - PL Médio (12 Meses): R\$ 5.894.189,59.

Nossos Distribuidores



Relações com Investidores

End: Rua Castilho, 392, conjunto 51
Brooklin, São Paulo, SP
Cep: 04568-010

Tel: +55 11 5502 0200
E-mail: ri@v8capital.com.br



[/v8capital](#)



[/v8capital](#)



[@v8_capital](#)



www.v8capital.com.br



Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, de 12(doze) meses.