



Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Maio de 2024



Cenário Macroeconômico

Para o mês de maio, o patamar dos juros americanos ainda continuou pressionado diante de dúvidas, com suas perspectivas de início de cortes sendo adiadas repetidamente. Devido aos patamares estagnados da inflação e um mercado de trabalho ainda aquecido, a estimativa de corte foi adiada para novembro, com expectativa de apenas um corte em 2024. Ainda distante da meta de inflação de 2% proposta pelo FED (Banco Central Americano), o PCE (Índice de Preços de Gastos com Consumo) seguiu em patamar elevado como nos últimos meses e teve alta de 2,7% na variação de 12 meses, assim como o Core-PCE que teve alta de 2,8% na variação em 12 meses, ambos em linha com o consenso. Do lado positivo, a variação mensal do Core-PCE teve variação menor do que o esperado, com 0,2% vs 0,3% projetados. Seguindo a mesma tendência, o CPI (Índice de preços ao Consumidor) e o Core-CPI ainda seguem em patamares elevados, com a variação em 12 meses subindo 3,4% em abril para o CPI e 3,6% para o Core, ambos em linha com o consenso.

Mesmo com a inflação distante das métricas desejadas, os dados de mercado arrefeceram em maio, com o Payroll referenciado em abril atingindo pela primeira vez o patamar abaixo dos 200 mil empregos desde dezembro de 2023, com aumento de 175 mil empregos ante consenso de 238 mil, além da leve alta da taxa de desemprego que atingiu os 3,9% ante os 3,8% esperados. De modo contrário ao que havíamos mencionado nas últimas cartas, a média móvel de 4 semanas dos pedidos de seguro-desemprego veio obtendo altas nesse mês e atingiu o patamar de 222,5 mil pedidos, maior valor desde setembro do ano passado, um cenário de maior pressão do mercado de trabalho nos EUA. Para a segunda estimativa do PIB para o 1T24, podemos perceber uma desaceleração ainda maior da economia americana, com alta anualizada de 1,3% ante 1,6% projetados.

Com essa sequência de dados, diferentemente dos bancos centrais europeus, o FED segue mantendo cautela na tomada de decisão e não demonstra sinais claros de quando irá iniciar os cortes, apenas salientando a dependência dos dados divulgados mensalmente e reforçando a tese de uma taxa de juros mais alta por mais tempo.

Após abril ter sido um mês ruim para os ativos de risco, maio se mostrou mais positivo a essa classe principalmente devido à desaceleração marginal da atividade e redução do ritmo acelerado do mercado de trabalho, fazendo com que a Treasury de 10 anos voltasse ao patamar de 4,50% (-18,2 bps). O S&P500 encerrou o mês com alta de 4,80% e o Nasdaq valorizando 6,28%, ambos atingindo suas máximas históricas. No cenário corporativo, o destaque ficou com a Nvidia (NVDA), que divulgou seus resultados e superou as projeções muito otimistas dos analistas, com o lucro disparando 628%, para US\$ 14,8 bi, além das projeções positivas para o segundo trimestre e aumento de dividendos. A companhia de chips de IA valorizou US\$ 220 bi (-R\$ 1,1 tri) no dia após o resultado, ganho de valor de mercado maior do que duas vezes o valor de Petrobrás (PETR), avaliada em R\$ 492,3 bi no fechamento da sessão. Vale ressaltar que apenas dois setores superaram o S&P500 em maio, um deles foi o de tecnologia, algo incomum para o mercado, já que poucos setores bateram o índice, o que aconteceu somente 4 vezes nas últimas 3 décadas.

Nesse mês chegamos próximo ao fim da temporada de balanços das empresas americanas referente ao 1T24 e mais uma vez o lucro esperado pelos analistas foi superado, com 80% das companhias do S&P500 divulgando resultados acima das projeções.

Em relação ao dólar, os investidores estrangeiros tiveram uma maior aptidão na compra, com a posição em derivativos apostando na alta da moeda americana chegando a bater US\$ 32 bi, maior patamar dos últimos 5 anos. Ainda assim, o DXY (Dólar frente uma cesta de moedas) fechou o mês caindo -1,58%.

Cenário Macroeconômico

No mercado local, o BCB segue com tom de cautela, principalmente devido à atividade ainda forte, mercado de trabalho batendo recordes, cenário externo ainda incerto e para finalizar, o risco fiscal segue gerando maiores instabilidades na política monetária. Todos esses fatores acabam por promover a desancoragem das metas de inflação, dificultando ainda mais a retomada de um possível corte de juros em 2024 e favorecendo o aumento dos juros longos.

Iniciando pela inflação, o IPCA acumulado em 12 meses até abril apresentou alta de 3,69% ante consenso de 3,66%, também tendo resultado pior do que o esperado na comparação mensal, com resultado em 0,38% vs 0,35% esperados. As linhas mais pressionadas foram as de saúde e cuidados pessoais e alimentação e bebidas, com uma atenção maior ao aumento da inflação devido à tragédia no Rio Grande do Sul nos setores relacionados a alimentação, principalmente pelos estragos na produção e na dificuldade de escoamento dos cultivos de arroz e soja. Para maio, o IPCA-15 obteve resultado melhor do que o esperado, com alta de 3,70% no acumulado de 12 meses em comparação com os 3,75% esperados, além da variação mensal em 0,44% vs 0,49% do consenso.

Na atividade, após o IBC-Br ter alta nos últimos 4 resultados, os valores referenciados em março tiveram queda de -0,34%, pior do que os -0,30% do consenso. Novamente, o PIB vem obtendo atualização altista na expectativa de crescimento do PIB para 2024, com o último relatório FOCUS elevando a previsão de 2,02% (há 4 semanas) para 2,05%. Em relação ao mercado de trabalho, os números brasileiros demonstraram aceleração. Para abril, o CAGED superou a estimativa de 216,9 mil empregos e gerou 240,0 mil empregos, além da taxa de desemprego que teve o melhor resultado dos últimos 10 anos, com 7,5% ante consenso de 7,7%.

Devido aos fatos ocorridos que afetaram a política monetária durante o mês, a SELIC terminal segundo o relatório FOCUS obteve uma nova alteração, atingindo o patamar de 10,25% para o fim de 2024, contra os 9,5% há 4 semanas. A curva DivsPré está precificando um cenário de estabilidade do patamar de 10,5% para a SELIC até o final do ano.

No mercado de ações, o Ibovespa foi na contramão dos mercados globais e fechou maio em queda de -3,04%, com o terceiro mês de retorno negativo seguido. Com o cenário externo melhorando, o destaque negativo ficou para a piora do risco fiscal, que somado a saída do investidor estrangeiro (já acumulando saída de mais de R\$ 40 bi no ano) e a baixa liquidez do mercado, proporcionou um cenário ruim para os ativos de risco brasileiro. No cenário corporativo, o destaque desse mês ficou novamente com a Petrobrás (PETR), com seu conselho de administração aprovando o fim do mandato do então presidente Jean Paul Prates de maneira antecipada. Com sua saída, foi anunciada Magda Chambriard como nova presidente da estatal, esta que já foi Diretora Geral da ANP durante o governo Dilma Rousseff. Após o anúncio, as ações ordinárias recuaram 6,78%, perdendo cerca de R\$ 34 bi em valor de mercado. Além das instabilidades políticas, o WTI teve pior retorno dos últimos 5 meses com queda de -5,30%, o que afetou diretamente o setor de Petróleo, Gás & Bio.

Por fim, pelo quinto mês consecutivo, o dólar teve alta frente ao real, com o Dólar Ptax fechando maio em alta de 1,35% e atingindo o patamar de R\$ 5,24.

Mercado de Crédito Privado

O mercado de crédito privado high grade se manteve estável em maio, conforme já havíamos observado desde o início do mês de abril. Quanto ao mercado de LFs high grade, no mês de maio, houve novamente o fechamento dos spreads de alguns emissores, o que beneficiou positivamente o resultado dos nossos fundos no mês.

O índice IDEX-CDI Geral JGP performou em 0,89%, equivalente a 106,71% do CDI, e o IDA-DI (ANBIMA) apresentou um retorno de 0,96%, proporcional a 115,09% do CDI.

Seguimos alocando apenas em LFs de grandes bancos. Continuamos com o duration das carteiras reduzido quando comparado com nossa média histórica, reflexo do nosso movimento conservador diante da evolução mercado primário e secundário.

Grandes Bancos

Bancos Estratégicos

DPGE



Sobre LFT

O mercado de títulos públicos performou em linha, com todos os vértices entregando retorno muito próximo ao CDI, sem grandes destaques. Para os leilões de LFT o volume aceito pelo mercado no mês foi de 79 bilhões.

LFT - Maio de 2024					
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	Acum.
set/24	92,69%	103,77%	100,26%	100,73%	99,39%
mar/25	96,87%	99,14%	100,22%	100,87%	99,34%
set/25	99,33%	100,79%	102,67%	100,90%	100,92%
mar/26	99,54%	100,55%	100,91%	100,07%	100,26%
set/26	99,56%	101,43%	103,28%	101,42%	101,42%
mar/27	110,69%	100,31%	85,57%	101,69%	99,73%
set/27	102,30%	101,99%	99,99%	101,71%	101,52%
mar/28	102,14%	99,87%	96,24%	99,98%	99,59%
set/28	98,07%	100,46%	97,64%	101,36%	99,47%
mar/29	101,44%	100,50%	94,47%	95,10%	97,76%
set/29	102,08%	102,12%	96,77%	97,61%	99,56%
mar/30	106,06%	103,81%	100,89%	102,01%	103,16%
jun/30	102,11%	99,10%	95,45%	96,31%	98,17%

* A 4ª Semana considera o período entre os dias 23/05/2024 até 31/05/2024.

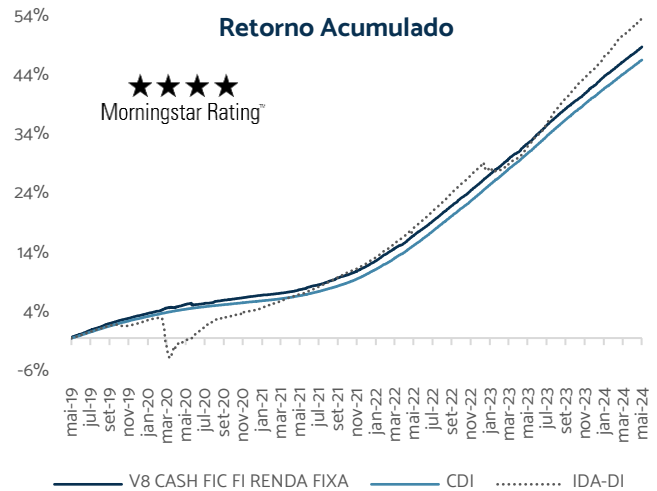
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash FIC FI Renda Fixa

O fundo fechou o mês de maio com retorno de 0,87%, equivalente a 104,09% do CDI. No ano o fundo acumula retorno de 4,57%, equivalente a 103,85% do CDI.

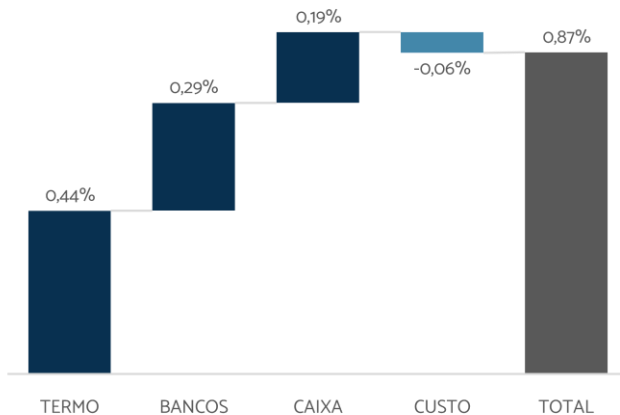
O fundo completou 5 anos de histórico no fechamento de maio. É um marco importante para todo o time de gestão e mostra a consistência e segurança que sempre entregamos na estratégia. Nesse mês, o resultado do fundo foi beneficiado positivamente pelo fechamento dos spreads de alguns emissores do book de bancários. Permanecemos alocando em LFs de grandes bancos e financiamento de termo.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,35 anos com um carrego de CDI + 1,09% a.a., representando cerca de 32% do fundo. A carteira de termo representa em torno de 49% do fundo.



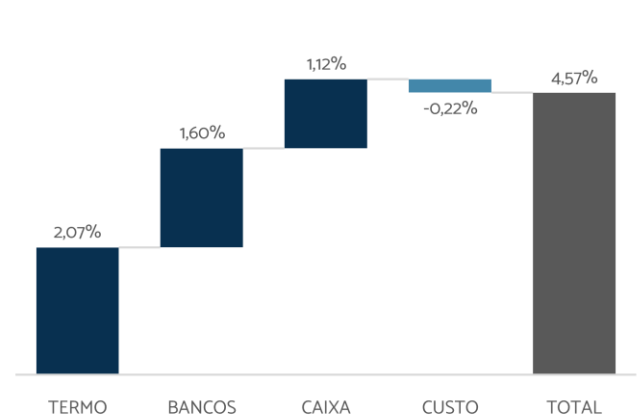
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Maio de 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
2022	Fundo	0,78%	0,89%	0,96%	0,75%	1,14%	0,98%	1,02%	1,16%	1,08%	1,07%	0,96%	1,11%	12,56%	12,56%	26,28%
	% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	96,34%	99,00%	99,26%	100,41%	104,61%	94,50%	98,65%	101,54%	101,54%	107,16%
2023	Fundo	1,10%	0,89%	1,14%	0,84%	1,14%	1,14%	1,12%	1,12%	0,98%	0,93%	0,89%	0,97%	12,97%	12,97%	42,65%
	% CDI	97,82%	96,78%	97,30%	91,22%	101,57%	106,19%	104,28%	98,73%	100,08%	93,10%	96,57%	108,74%	99,38%	99,38%	104,62%
2024	Fundo	1,06%	0,83%	0,84%	0,90%	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	4,57%	12,27%	49,17%
	% CDI	109,40%	103,50%	100,36%	100,86%	104,09%	-	-	-	-	-	-	-	103,85%	102,22%	104,70%

Patrimônio Atual: R\$ 985.449.751,06

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.319.426.655,93

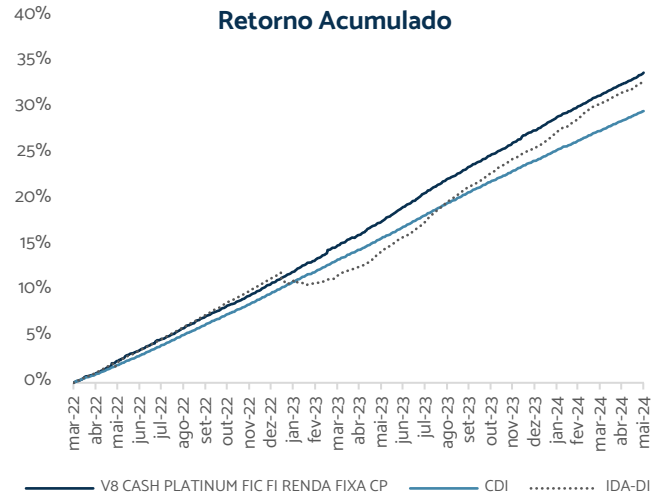
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de maio com retorno de 0,97%, equivalente a 116,48% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 4,98%, equivalente a 113,14% do CDI.

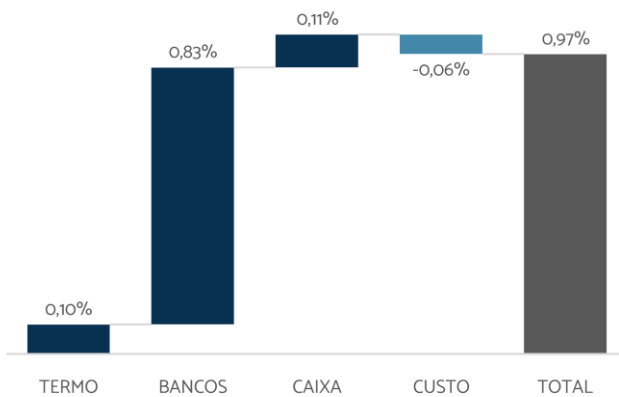
O resultado do fundo foi beneficiado positivamente pelo fechamento dos spreads de alguns emissores do book de bancários. Permanecemos alocando em LFs de grandes bancos e financiamento de termo.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,38 anos com um carregamento de CDI + 0,98% a.a., representando cerca de 80% do fundo. A carteira de termo representa em torno de 10% do fundo.



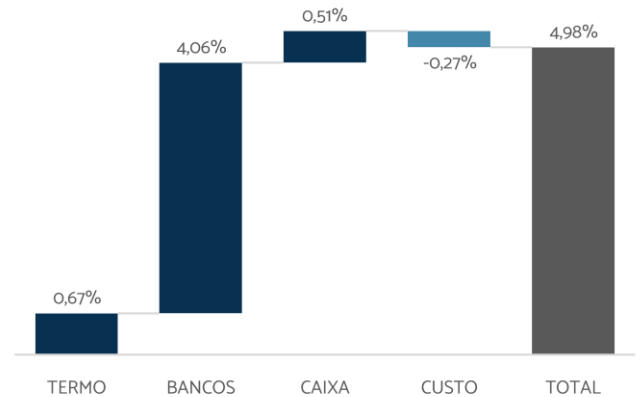
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Maio de 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2022	Fundo	-	-	0,13%	0,95%	1,40%	1,12%	1,08%	1,27%	1,17%	1,07%	1,01%	10,91%	-	10,91%
	% CDI	-	-	98,95%	113,45%	136,02%	110,64%	103,98%	108,87%	109,27%	105,19%	99,17%	107,78%	110,70%	-
2023	Fundo	1,20%	1,03%	1,39%	0,98%	1,25%	1,37%	1,27%	1,08%	1,07%	1,04%	1,08%	14,97%	14,97%	27,51%
	% CDI	107,24%	112,21%	118,24%	106,65%	111,46%	129,23%	118,48%	111,82%	110,40%	107,13%	112,97%	120,17%	114,73%	114,73%
2024	Fundo	1,14%	0,89%	0,91%	0,96%	0,97%	-	-	-	-	-	-	4,98%	13,87%	33,86%
	% CDI	118,43%	111,39%	109,45%	108,08%	116,48%	-	-	-	-	-	-	113,14%	115,50%	114,19%

Patrimônio Atual: R\$ 1.074.400.060,26

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 794.226.687,50

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

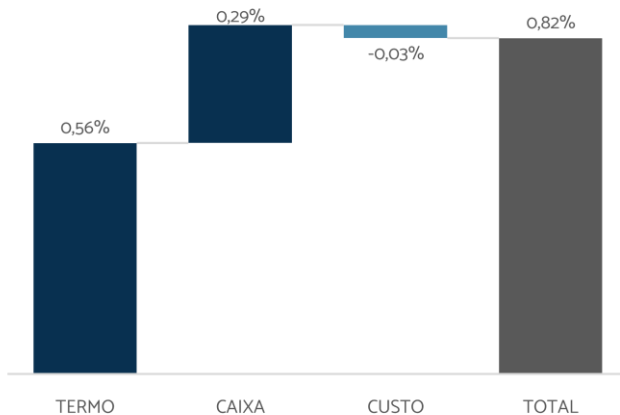
O fundo fechou o mês de maio com retorno de 0,82%, equivalente a 97,93% do CDI. No ano o fundo está acumulando retorno de 4,43%, equivalente a 100,79% do CDI.

Nesse mês não enxergamos volume relevante de antecipações de financiamento de termo, o que impactou levemente o resultado do fundo.

O prazo médio ponderado da carteira de termo é em torno de 83 dias corridos, sendo 12% dos contratos com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 22% dos contratos entre 30 e 60 dias e 25% dos contratos acima de 60 dias.

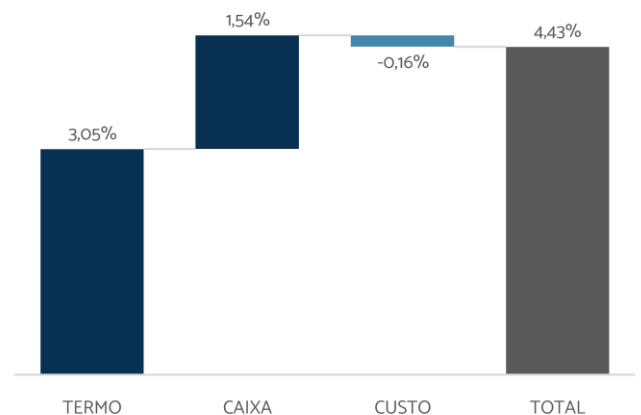


Atribuição de Performance – Maio de 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
2022	Fundo	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	1,07%	1,07%	1,21%	1,09%	1,04%	1,11%	1,13%	13,34%	13,34%	20,90%
	% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	105,24%	103,87%	103,79%	101,29%	101,44%	108,68%	100,16%	107,85%	107,85%	114,53%
2023	Fundo	1,17%	0,95%	1,17%	0,87%	1,15%	1,06%	1,08%	1,11%	0,92%	0,95%	0,88%	0,89%	12,90%	12,90%	36,50%
	% CDI	104,43%	103,92%	99,67%	94,80%	102,20%	99,13%	100,76%	97,30%	94,12%	95,17%	95,51%	99,10%	98,90%	98,90%	108,39%
2024	Fundo	0,95%	0,78%	0,84%	0,97%	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	4,43%	11,84%	42,55%
	% CDI	98,25%	96,85%	101,37%	109,17%	97,93%	-	-	-	-	-	-	-	100,79%	98,59%	107,57%

Patrimônio Atual: R\$ 359.721.162,16

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 530.271.195,29

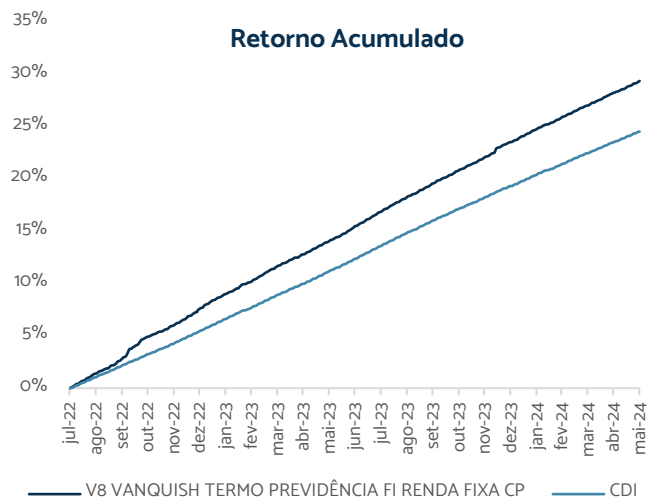
Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP

A estratégia master fechou o mês de maio com retorno de 0,90%, equivalente a 107,62% do CDI. No ano a estratégia está acumulando retorno de 4,75%, equivalente a 107,96% do CDI.

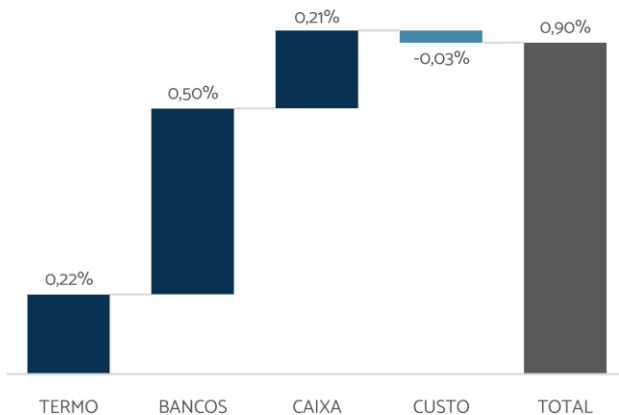
O resultado do fundo foi beneficiado positivamente pelo fechamento dos spreads de alguns emissores do book de bancários. Permanecemos alocando em financiamento de termo e LFs de grandes bancos. A duration da carteira de bancários ficou em 1,75 anos com um carregamento de CDI + 1,12% a.a., representando cerca de 43% do fundo. A carteira de termo representa em torno de 37% do fundo.

Na próxima página estão os resultados de todos os feeders da estratégia, que podem ser acessados através das principais plataformas de investimentos.



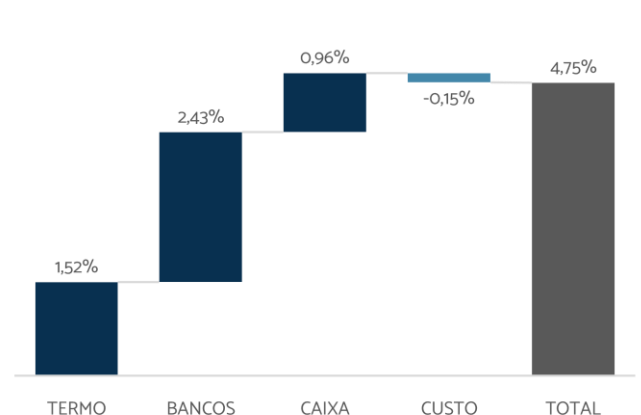
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Maio de 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2024



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	1,51%	1,41%	1,97%	1,08%	1,47%	-	-	7,67%	
	% CDI	-	-	-	-	-	-	129,67%	132,00%	192,74%	105,42%	131,23%	-	-	138,88%	
2023	Fundo	1,33%	1,00%	1,36%	0,95%	1,17%	1,23%	1,20%	1,24%	1,06%	1,08%	0,99%	1,19%	14,71%	14,71%	23,50%
	% CDI	118,65%	108,87%	115,47%	103,57%	103,96%	114,77%	111,87%	108,44%	108,78%	108,48%	108,18%	132,98%	112,71%	112,71%	121,84%
2024	Fundo	1,04%	0,87%	0,88%	0,97%	0,90%	-	-	-	-	-	-	4,75%	13,41%	29,37%	
	% CDI	107,86%	108,81%	105,45%	109,30%	107,62%	-	-	-	-	-	-	107,96%	111,71%	119,69%	

Patrimônio Atual: R\$ 1.495.823.104,78

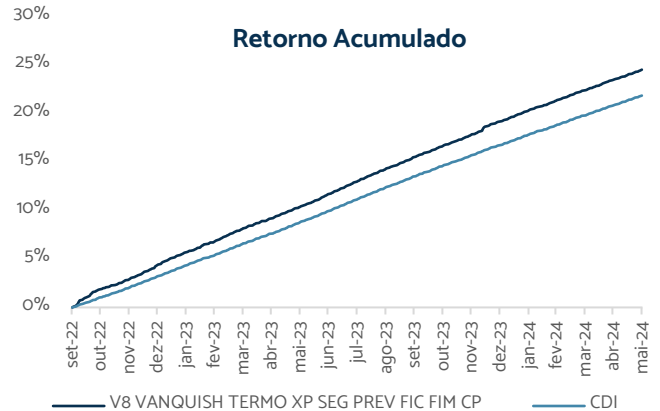
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.564.098.440,45

Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de maio com retorno de 0,85%, equivalente a 102,31% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da XP Seguradora acumula resultado de 4,54% (102,83% do CDI) e 12,83% (106,84% do CDI), respectivamente.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET *	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,07%	1,85%	1,03%	1,42%	-	-	4,44%	
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	144,43%	181,09%	100,85%	126,72%	-	-	136,53%	
2023	Fundo	1,28%	0,96%	1,31%	0,91%	1,12%	1,19%	1,16%	1,19%	1,02%	1,04%	0,95%	1,15%	14,09%	14,09%	19,16%
	% CDI	113,62%	104,20%	111,12%	99,33%	99,84%	110,66%	107,79%	104,23%	104,50%	104,08%	103,63%	128,31%	108,02%	108,02%	114,56%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,85%	-	-	-	-	-	-	4,54%	12,83%	24,55%	
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	-	-	-	-	-	-	102,83%	106,84%	112,31%	

Patrimônio Atual: R\$ 1.438.593.226,12

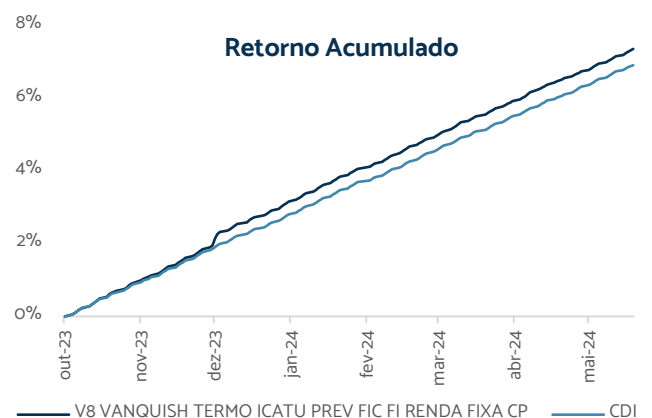
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.515.906.464,13

* Fundo iniciado em 29/09/2022.

V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de maio com retorno de 0,84%, equivalente a 100,37% do CDI. No ano e desde o seu início, o veículo da Icatu acumula resultado de 4,51% (102,48% do CDI) e 7,36% (106,35% do CDI), respectivamente.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT *	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61%	0,95%	1,15%	-	-	2,73%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	106,51%	103,84%	128,45%	-	-	113,84%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,84%	-	-	-	-	-	-	4,51%	-	7,36%
	% CDI	103,34%	103,87%	100,64%	103,79%	100,37%	-	-	-	-	-	-	102,48%	-	106,35%

Patrimônio Atual: R\$ 13.165.610,44

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 8.005.185,95

* Fundo iniciado em 13/10/2023.



Retorno Acumulado

Fundo		Mês	Ano	12M	24M	36M	48M	50M	Início	PL	Liquidez	Data Início
V8 Cash FIC FI Renda Fixa	%	0,87%	4,57%	12,27%	27,12%	37,88%	41,13%	49,17%	49,17%	R\$ 985 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	104,10%	103,85%	102,22%	100,07%	102,02%	102,53%	104,70%	104,70%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,97%	4,98%	13,87%	30,60%	-	-	-	33,86%	R\$ 1.074 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	116,48%	113,14%	115,50%	112,92%	-	-	-	114,19%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	0,82%	4,43%	11,84%	27,30%	38,73%	-	-	42,55%	R\$ 359 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	97,92%	100,79%	98,58%	100,75%	104,30%	-	-	107,57%			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	0,90%	4,75%	13,41%	-	-	-	-	29,37%	R\$ 1.495 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	107,62%	107,96%	111,71%	-	-	-	-	119,69%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	0,85%	4,52%	12,83%	-	-	-	-	24,55%	R\$ 1.438 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	102,31%	102,83%	106,84%	-	-	-	-	112,31%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,84%	4,51%	-	-	-	-	-	7,36%	R\$ 13 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	100,37%	102,48%	-	-	-	-	-	106,65%			

Nossos Distribuidores



Relações com Investidores

Endereço: 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

Disclaimer

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.

