



Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Junho de 2024



Cenário Macroeconômico

Semelhante aos meses anteriores, junho foi mais um que a dúvida sobre quando os juros americanos irão cair foi evidenciada. Após outros bancos centrais como o do Canadá, Zona do Euro e Reino Unido já iniciarem o processo de corte de juros, o primeiro corte dos EUA segue sem previsão definida, com maiores probabilidades de que o único possível corte de 2024 aconteça na última reunião deste ano segundo a ferramenta CME FedWatch.

Relacionando essa incerteza a respeito da definição do afrouxamento monetário com a inflação é possível perceber que a preocupação em relação à sua resiliência é observada nos dados divulgados. Reiteradamente acima da meta de 2% proposta pelo FED, o deflator do consumo pessoal (PCE) teve alta de 2,6% na variação dos últimos 12 meses até maio, assim como o Core-PCE que teve alta de 2,6%, ambos em linha com o consenso. Já para o CPI, os números referentes a maio vieram abaixo do esperado com o CPI tendo alta de 3,3% ante 3,4% esperados e o Core-CPI com alta de 3,4% ante consenso de 3,5%, ambos na variação de 12 meses.

Após um arrefecimento do principal indicador do mercado de trabalho em maio, os dados de junho obtiveram uma retomada relevante com o Payroll referenciado em maio atingindo a criação de 272 mil novos empregos ante o consenso de 182 mil, voltando ao patamar superior aos 200 mil. Embora a alta para o Payroll tenha deixado o mercado em alerta, a taxa de desemprego obteve leve alta de 4,0% ante 3,9% esperados, além da continuação do crescimento da média móvel de 4 semanas dos pedidos de seguro-desemprego, que atingiu um patamar de 236 mil novos pedidos. Para o resultado referente ao PIB do 1T24 dos EUA podemos observar uma melhora marginal na atividade americana com alta de 1,4% ante 1,3% do consenso impulsionada pelos aumentos nos gastos do consumidor e nos gastos dos governos estaduais e locais, com menor valor de crescimento desde o 2T22. Vale salientar ainda a desaceleração em relação ao 4T23, quando a economia norte-americana cresceu 3,4%, redução de 2 pontos percentuais.

Continuando no mesmo ritmo do mês passado, junho foi mais um mês positivo para os ativos de risco, sendo auxiliado novamente pela melhora do cenário dos juros futuros, com a Treasury de 10 anos desacelerando para o patamar de 4,40% (-10,2 bps). O S&P 500 encerrou o mês com alta de 3,47%, atingindo alta histórica aos 5.460 pontos e o Nasdaq valorizando 6,18%, que também superou as máximas e atingiu 19.682 pontos. No cenário corporativo, a Nvidia (NVDA) foi, mais uma vez, destaque no mercado internacional ao atingir valor de mercado de US\$ 3,3 tri, superando a Microsoft (MSFT) e se tornando a maior empresa do mundo listada em bolsa. A companhia já acumula valorização de 80% em 2024 com o ímpeto relacionado a inteligência artificial.

Como podemos perceber, ativos denominados em dólar seguem sendo grandes atratores de capital, uma vez que tivemos um mês de bolsa forte e uma maior demanda por Treasuries. Assim, o DXY (Índice de Dólar frente a uma cesta de outras 6 moedas estrangeiras), encerrou com alta de 1,18%.

No cenário doméstico, o BCB continuou o tom de “vigilância”, principalmente após o último COPOM. A alta do dólar e a incerteza na política monetária americana, além da alta inflação e suas expectativas “desancoradas”, fizeram com que o BCB interrompesse a sequência de 7 cortes seguidos e, por unanimidade, mantivesse a Selic em 10,5% a.a., estabilização que era esperada pela grande maioria dos analistas diante da realidade atual. Na última ata do comitê, a manutenção do atual patamar de juros foi amplamente citada, mas com a possibilidade de uma possível alta caso o cenário futuro esperado pelo BCB fosse alterado, com indicadores de inflação piorando ou incertezas econômicas e fiscais aumentando.

Cenário Macroeconômico

Para a inflação, o IPCA de maio surpreendeu negativamente e obteve alta de 3,93% ante 3,88% esperados no acumulado em 12 meses, com a variação mensal se mostrando mais acelerada com alta de 0,46% ante 0,42% do consenso. Os maiores impactos vieram de alimentação e bebidas, e habitação. O resultado de alimentos teve um mês de alta forte ainda por conta das chuvas fortes que afetaram o Rio Grande do Sul, uma vez que a região é uma das que mais concentra a produção de diversos insumos. Já em junho, o IPCA-15 teve uma leve desaceleração com o acumulado em 12 meses tendo alta de 4,06% ante 4,12% de consenso e a variação mensal crescendo 0,39% vs 0,45% esperados.

Do lado da atividade, o PIB anualizado do 1T24 superou o consenso e teve alta de 2,5% vs 2,2% e teve a maior alta desde o resultado do 2T23. Na análise trimestral, a atividade brasileira teve alta de 0,8% com crescimento puxado pelo setor de serviços e da agropecuária. Reiteradamente, a projeção do PIB vem sofrendo atualizações altistas para 2024, com o último FOCUS elevando a previsão de 2,05% (há 4 semanas) para 2,09%. Para o IBC-Br, os números referentes a abril tiveram um maior arrefecimento com uma modesta alta de 0,01% ante 0,45% esperados. Tomando o mercado de trabalho como referência, este ainda segue resiliente, com a taxa de desemprego atingindo os 7,1% vs 7,3% projetados, mesmo com uma desaceleração do CAGED (Índice de Evolução de Emprego) que teve alta de 131,81 mil empregos ante 200 mil esperados.

Assim, de acordo com a conjuntura atual, a desinflação segue a passos lentos além de uma atividade e mercado de trabalho fortes. Com isso, as expectativas futuras para a Selic segundo o relatório Focus seguiram aumentando, com o patamar atual estagnado em 10,5% até o fim de 2024, contra os 10,0% há 4 semanas. A curva DivsPré segue precificando a estabilidade, com a possibilidade de mais cortes apenas no segundo semestre de 2025, já visando a política monetária de 2026.

No mercado de ações, o Ibovespa seguiu a tendência dos ativos de riscos globais e encerrou junho com alta de 1,48% após 3 meses de queda. Mesmo com essa melhora na bolsa brasileira, a saída do investidor estrangeiro continua forte, com saída de R\$ -3,6 bilhões no mês, além de uma baixa liquidez no índice. No cenário corporativo, o destaque ficou para a posse da atual presidente da Petrobrás (PETR), Magda Chambriard. A CEO da estatal se mostrou alinhada com os desejos do governo, garantindo o investimento em fontes renováveis e prometendo resultados robustos.

Além das incertezas internas, as instabilidades relacionadas às eleições de países emergentes como México e Índia, fizeram com que o dólar se valorizasse frente essa classe de moedas, incluindo o Real. Com os patamares de vendas na moeda brasileira atingindo máxima de 1 década, o Dólar Ptax teve valorização de 6,05%, e atingiu R\$ 5,55.

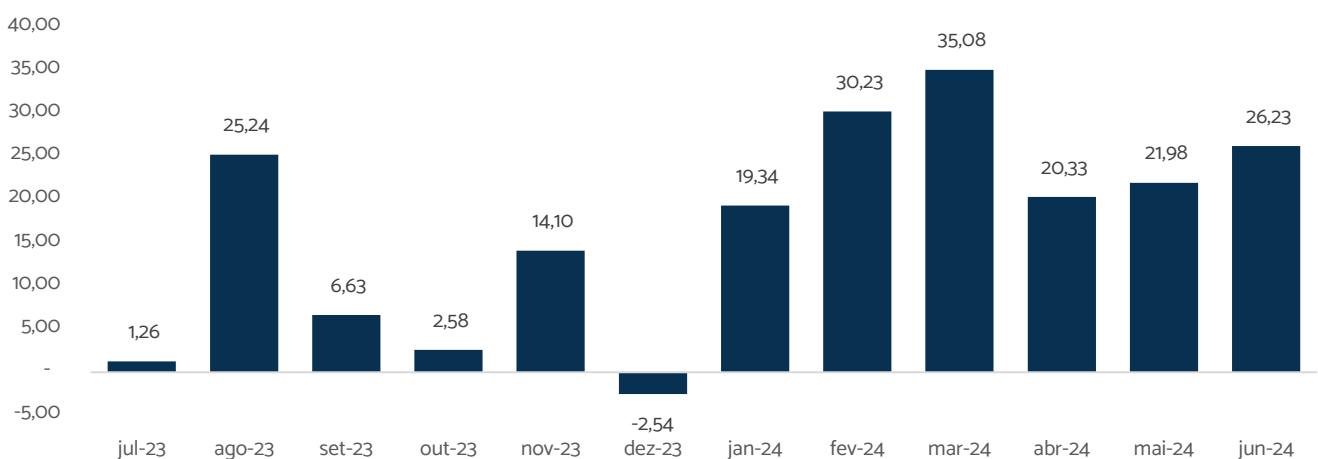
Mercado de Crédito Privado

A indústria de fundos de renda fixa foi a que mais captou ao longo desse primeiro semestre (R\$ 178 bilhões), com destaque para os fundos de crédito privado que acumulam captação de R\$ 153 bilhões, conforme gráfico abaixo. Após o primeiro semestre de 2023, onde esses mesmos fundos apresentaram resgates (R\$ -96 bilhões), devido principalmente ao impacto da fraude das Lojas Americanas, os 12 meses seguintes foram de fortes captações na classe, acumulando entrada de R\$ 200 bilhões. A Selic em um patamar ainda elevado e incertezas quanto a economia local, mantém a atratividade para a classe de fundos.

Ao longo desses 12 meses, o fluxo de captação nos fundos de crédito privado pressionaram significativamente as taxas dos ativos, fazendo com que os fundos da classe entregassem retorno acima das expectativas. O carregamento ponderado da carteira do índice Idex-CDI Geral JPG passou de CDI+2,9% em maio/23 para CDI+1,9% no fechamento de junho/24, impulsionado o resultado nos últimos 12 meses de 16,45% (138,72% do CDI).

Na nossa carteira de crédito, continuamos alocamos somente em LFs de grandes bancos e mantemos a duration baixa quando comparada com a nossa média histórica, reflexo da nossa leitura mais conservadora do mercado.

Captção Líquida dos Fundos de Crédito Privado - Mês a Mês (R\$ bilhões) *



Fonte: ANBIMA | Elaboração: V8 Capital

* Tipos ANBIMA: Renda Fixa Duração Baixa, Média, Alta e Livre com classificação Grau de Investimento e Crédito Livre.

Grandes Bancos

Bancos Estratégicos

DPGE



Sobre LFT

Esse mês, todos os vértices das LFTs performaram acima do CDI, com exceção do vencimento em mar/29 com retorno levemente abaixo, puxado principalmente pelo resultado da 2ª semana do mês. Para os leilões de LFT o volume aceito pelo mercado no mês foi de aproximadamente R\$ 40 bilhões.

LFT - Junho de 2024					
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	Acum.
set/24	101,27%	100,67%	100,34%	99,66%	100,49%
mar/25	103,02%	100,91%	102,22%	99,31%	101,37%
set/25	101,27%	107,49%	104,69%	97,47%	102,74%
mar/26	100,54%	103,07%	108,35%	102,45%	103,61%
set/26	100,34%	102,15%	109,17%	104,35%	104,02%
mar/27	110,67%	105,45%	102,79%	110,48%	107,37%
set/27	100,01%	98,06%	99,72%	103,94%	100,43%
mar/28	100,12%	97,87%	99,22%	102,97%	100,05%
set/28	98,56%	96,66%	99,90%	105,43%	100,14%
mar/29	98,43%	96,31%	99,20%	103,95%	99,47%
set/29	98,17%	95,82%	101,13%	105,33%	100,11%
mar/30	98,28%	95,71%	100,36%	110,99%	101,34%
jun/30	104,32%	104,60%	100,68%	116,86%	106,64%

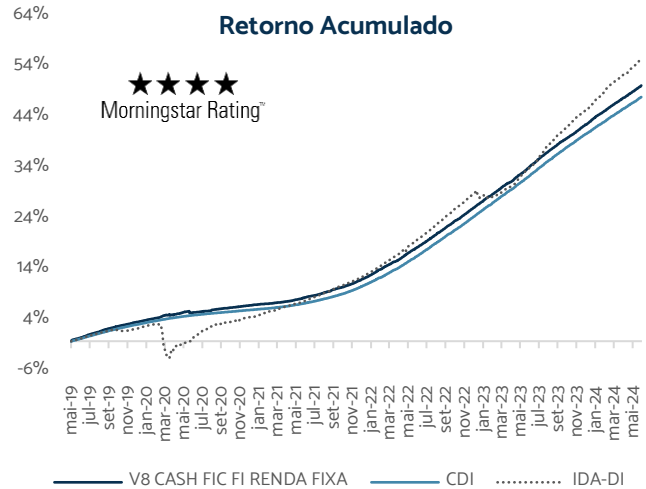
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash FIC FI Renda Fixa

O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,80%, equivalente a 101,06% do CDI. No ano o fundo acumula retorno de 5,40%, equivalente a 103,44% do CDI.

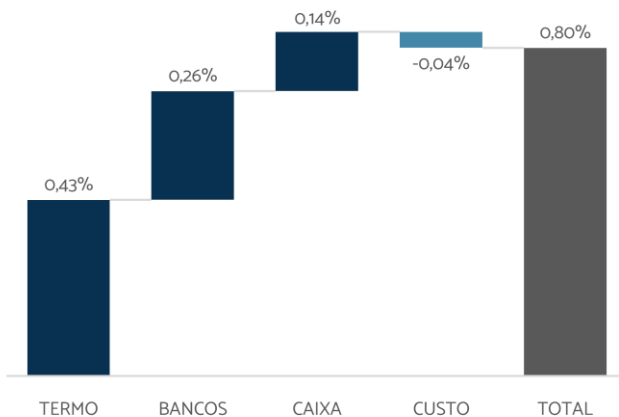
O fundo segue entregando resultado dentro do seu objetivo alvo. Em mais um mês, o resultado foi levemente beneficiado pelo fechamento dos spreads de alguns emissores do book de bancários. Permanecemos alocando em LFs de grandes bancos e financiamento de termo.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,11 anos com um carregado de CDI + 1,05% a.a., representando cerca de 36% do fundo. A carteira de termo representa em torno de 42% do fundo.



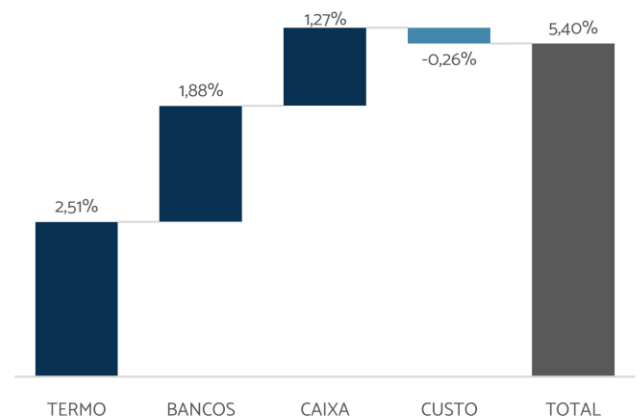
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Junho 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%	0,80%	-	-	-	-	-	-	5,40%	11,89%	50,36%
	% CDI	109,40%	103,50%	100,36%	100,86%	104,09%	101,06%	-	-	-	-	-	-	103,44%	101,73%	104,65%

Patrimônio Atual: R\$ 955.807.554,64

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.236.794.139,15

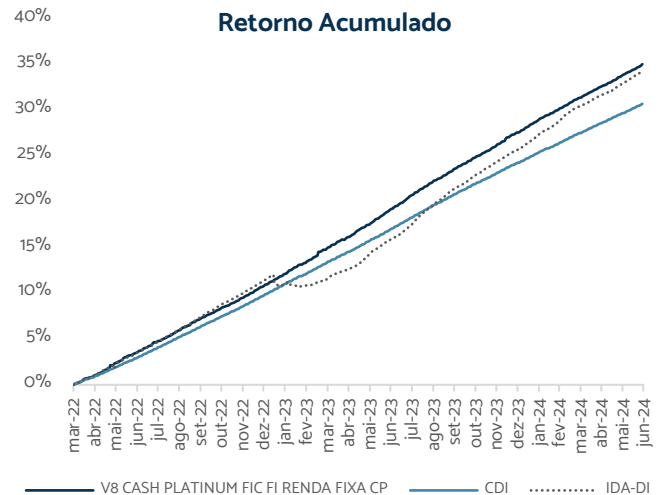
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

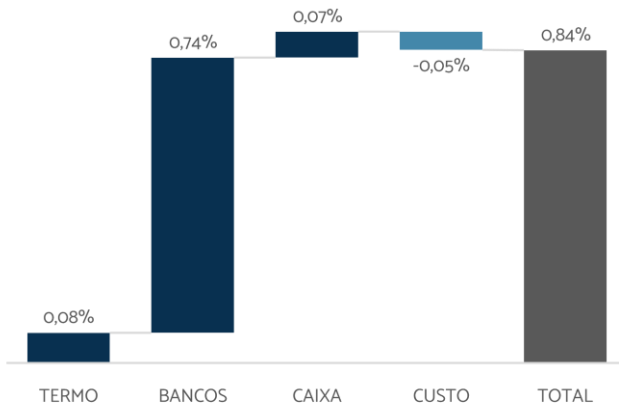
O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,84%, equivalente a 107,10% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 5,86%, equivalente a 112,28% do CDI.

O fundo segue entregando resultado dentro do seu objetivo alvo. Esse mês, o resultado também foi levemente beneficiado pelo fechamento dos spreads de alguns emissores do book de bancários, porém, sofremos com impacto de aproximadamente -8bps das LFs prefixadas, devido a reprecificação da curva de juros local.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,26 anos com um carregado de CDI + 0,94% a.a., representando cerca de 80% do fundo. A carteira de termo representa em torno de 9% do fundo.

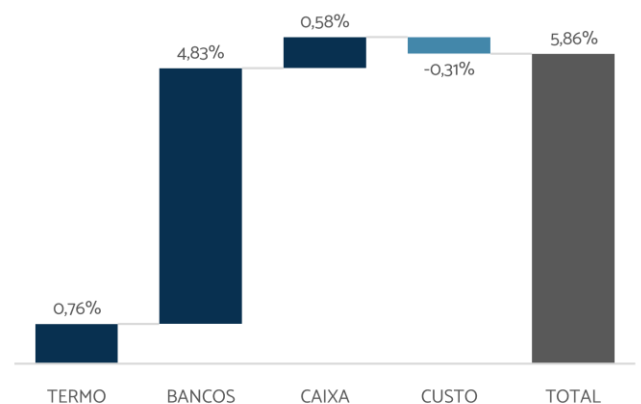


Atribuição de Performance – Junho de 2024



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%	0,84%	-	-	-	-	-	5,86%	13,27%	34,99%
	% CDI	118,43%	111,39%	109,45%	108,08%	116,48%	107,10%	-	-	-	-	-	112,28%	113,51%	114,07%

Patrimônio Atual: R\$ 1.086.779.288,64

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 879.333.763,44

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,70%, equivalente a 89,17% do CDI. No ano o fundo está acumulando retorno de 5,17%, equivalente a 98,96% do CDI.

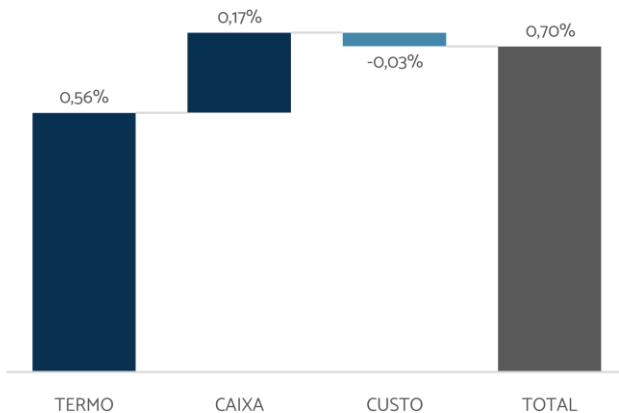
Nesse mês não enxergamos volume relevante de antecipações de financiamento de termo, o que impactou levemente o resultado do fundo.

O prazo médio ponderado da carteira de termo é em torno de 77 dias corridos, sendo 17% dos contratos com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 25% dos contratos entre 30 e 60 dias e 26% dos contratos acima de 60 dias.



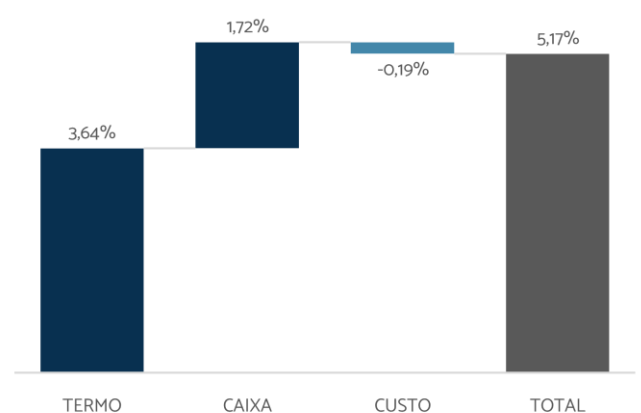
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Junho 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%	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%	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%	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%	98,90%	98,90%	108,39%
2024	Fundo	0,95%	0,78%	0,84%	0,97%	0,82%	0,70%	-	-	-	-	-	5,17%	11,44%	43,56%
	% CDI	98,25%	96,85%	101,37%	109,17%	97,93%	89,17%	-	-	-	-	-	98,96%	97,83%	107,13%

Patrimônio Atual: R\$ 350.339.119,17

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 503.652.455,50

Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

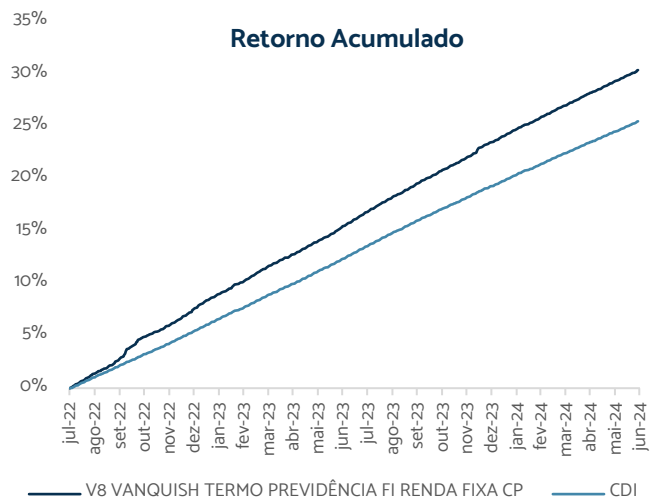
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

A estratégia master fechou o mês de junho com retorno de 0,80%, equivalente a 102,02% do CDI. No ano a estratégia está acumulando retorno de 5,59%, equivalente a 107,08% do CDI.

Esse mês, o fundo entregou resultado levemente abaixo do seu objetivo devido ao impacto de aproximadamente -5bps do book de LFs prefixadas, explicado principalmente pela reprecificação da curva de juros local.

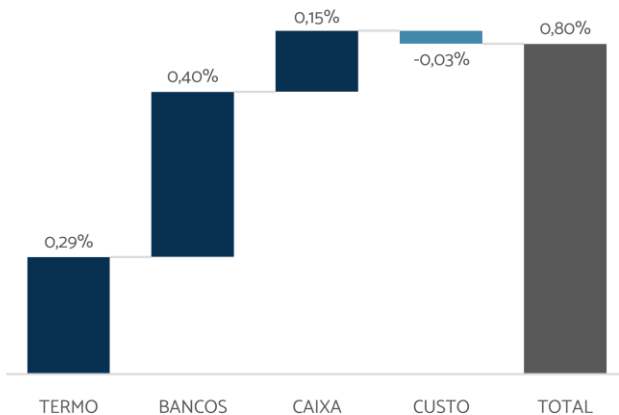
No book de financiamento de termo, não recebemos antecipações relevantes, assim, o book contribuiu apenas com carregos do CDI. A duration da carteira de bancários ficou em 1,38 anos com um carregos de CDI + 1,02% a.a.

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



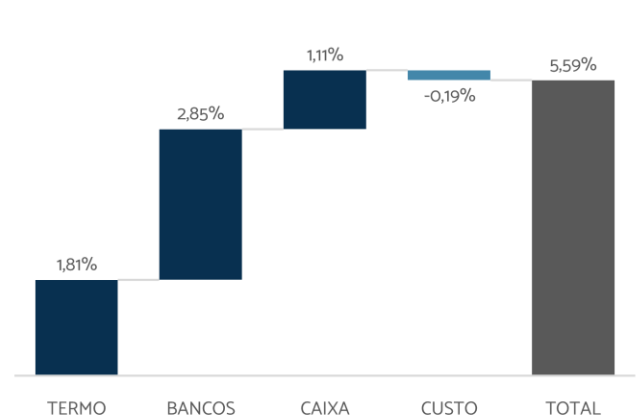
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Junho 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%	0,80%	-	-	-	-	-	5,59%	12,93%	30,41%	
	% CDI	107,86%	108,81%	105,45%	109,30%	107,62%	102,02%	-	-	-	-	-	107,08%	110,63%	119,16%	

Patrimônio Atual: R\$ 1.461.855.272,37

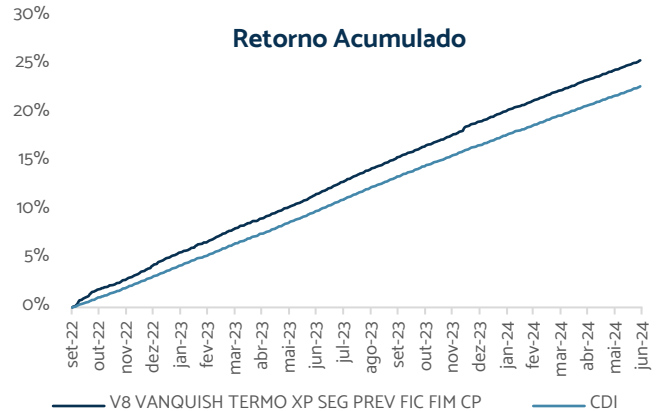
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.558.432.592,15

Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,76%, equivalente a 96,67% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da XP Seguradora acumula resultado de 5,32% (101,88% do CDI) e 12,35% (105,67% 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%	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%	114,56%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,85%	0,76%	-	-	-	-	-	5,32%	12,35%	25,50%
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	96,67%	-	-	-	-	-	101,88%	105,67%	111,74%

Patrimônio Atual: R\$ 1.401.262.819,93

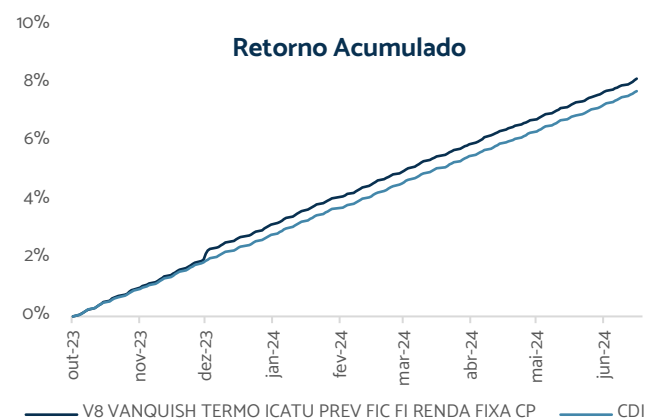
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.508.548.624,35

* Fundo iniciado em 29/09/2022.

V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,75%, equivalente a 95,19% do CDI. No ano e desde o seu início, o veículo da Icatu acumula resultado de 5,29% (101,35% do CDI) e 8,17% (105,45% 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%	0,75%	-	-	-	-	-	5,29%	-	8,17%
	% CDI	103,34%	103,87%	100,64%	103,79%	100,37%	95,19%	-	-	-	-	-	101,35%	-	105,45%

Patrimônio Atual: R\$ 13.848.931,81

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 8.639.652,44

* Fundo iniciado em 13/10/2023.



Retorno Acumulado

Fundo		Mês	Ano	12M	24M	36M	48M	60M	Início	PL	Liquidez	Data Início
V8 Cash FIC FI Renda Fixa	%	0,80%	5,40%	11,89%	26,89%	38,41%	42,33%	49,37%	50,36%	R\$ 955,8 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	101,06%	103,44%	101,73%	100,29%	101,63%	103,45%	104,09%	104,65%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,84%	5,86%	13,27%	30,24%	-	-	-	34,99%	R\$ 1.087 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	107,10%	112,28%	113,51%	112,78%	-	-	-	114,07%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	0,70%	5,17%	11,44%	26,85%	39,17%	-	-	43,56%	R\$ 350,3 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	89,17%	98,96%	97,83%	100,11%	103,63%	-	-	107,13%			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	0,80%	5,59%	12,93%	-	-	-	-	30,41%	R\$ 1.462 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	102,02%	107,08%	110,63%	-	-	-	-	119,16%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	0,76%	5,32%	12,35%	-	-	-	-	25,50%	R\$ 1.401 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	96,67%	101,88%	105,67%	-	-	-	-	111,74%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,75%	5,29%	-	-	-	-	-	8,17%	R\$ 13,85 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	95,19%	101,35%	-	-	-	-	-	105,45%			

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](https://www.linkedin.com/company/v8capital)



[/v8capital](https://www.facebook.com/v8capital)



[@v8_capital](https://www.instagram.com/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.

