



Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Novembro de 2024



Cenário Macroeconômico

No cenário externo, foi observado em novembro uma forte valorização dos ativos americanos, com foco para as bolsas e dólar, além da estabilização das curvas de juros. Tal movimento foi intensificado após a vitória avassaladora de Donald Trump, que vai ter um mandato consideravelmente amplo, já que iremos observar a chamada “onda vermelha”, com senado e congresso controlados pelos republicanos. Em relação ao resultado das eleições, foi importante notar o desempenho de Kamala Harris nessa corrida à Casa Branca, a qual não superou seu concorrente em nenhum condado comparado a 2020, com Trump aumentando a parcela de votos em todos os estados, exceto Washington.

Ao longo do mês, os principais membros do secretariado foram escolhidos, como é o caso de Elon Musk (Eficiência Governamental), o qual ficou nos holofotes após a declaração sobre corte de gastos e demissão de funcionários públicos. Além dessas declarações, o governo republicano tem outras pautas em relação a sua política econômica como é o caso da rolagem dos cortes de impostos às famílias e as tarifas de importação, fatores que serão relevantes para o cenário futuro da atividade e da inflação dos EUA.

Em relação ao plano do bilionário Elon Musk para a eficiência governamental, este é visto como supervalorizado pelo mercado, uma vez que seu time espera algo em torno de US\$ 500 bi e US\$ 1 tri nos primeiros 18 meses do mandato. Porém, membros do governo como o futuro Secretário do Tesouro, Scott Bessent, acabaram por valorizar o comprometimento dos envolvidos, salientando uma surpresa positiva se o valor vier pelo menos em torno de 1% do PIB. Outro ponto de atenção é a rolagem dos cortes de impostos, medida que sempre foi uma prioridade de Trump, havendo a necessidade de aprovar a renovação até o fim de 2025, uma vez que o pacote de US\$ 4 tri expira no final do mesmo ano. Para as tarifas de importação, espera-se que haja uma tarifação para todos os países de 10%, afetando diretamente a taxa de inflação em 2025 nos EUA e a redução da atividade na China e na Europa. Tendo em vista essas medidas pautadas pelo governo eleito, é possível perceber uma incerteza em relação a dimensão e eficiência, devendo observar o prosseguimento do cenário inflacionário e o desempenho econômico após a efetivação dessas promessas de governo.

Com a atual interrupção do cenário de desinflação, os membros do FOMC têm mostrado desconfiança no prosseguimento da meta proposta pelo FED, principalmente com essas medidas divulgadas que são descritas como inflacionárias, o que pode trazer uma possível pausa no afrouxamento monetário em janeiro após um corte, dado como certo, de 25 bps em dezembro.

Em relação aos indicadores de inflação, como podemos observar na tabela ao lado, tivemos os dois principais indicadores (CPI e PCE) em alta tomando como referência os dados de outubro, mas ambos em linha com as expectativas do mercado.

Inflação	Outubro/24		12 Meses	
	Var.	Exp.	Var.	Exp.
CPI	0,24%	0,2%	2,57%	2,6%
Core-CPI	0,28%	0,3%	3,30%	3,3%
PCE	0,23%	0,2%	2,31%	2,3%
Core-PCE	0,27%	0,3%	2,79%	2,8%

Como mencionado anteriormente, os ativos de risco norte-americanos performaram em forte alta, com o S&P 500 tendo valorização de 5,73%, maior valor desde novembro de 2023. Em linha, o Nasdaq teve alta de 5,23% em novembro, com ambos os índices superando suas máximas históricas. Em relação aos juros, a Treasury de 10 anos fechou no patamar de 4,18%, mantendo uma certa estabilidade após alta considerável no mês anterior. Além disso, o Dólar vem sendo destaque em relação às moedas globais, com o DXY tendo um segundo mês de alta forte, crescendo 1,82% e com perspectivas de continuação devido a valorização da economia americana após as eleições. Essa alta se mostra ainda mais forte se comparada aos países emergentes, que tendem a sofrer com a valorização da moeda americana e a política expansionista proposta por Trump.

Cenário Macroeconômico

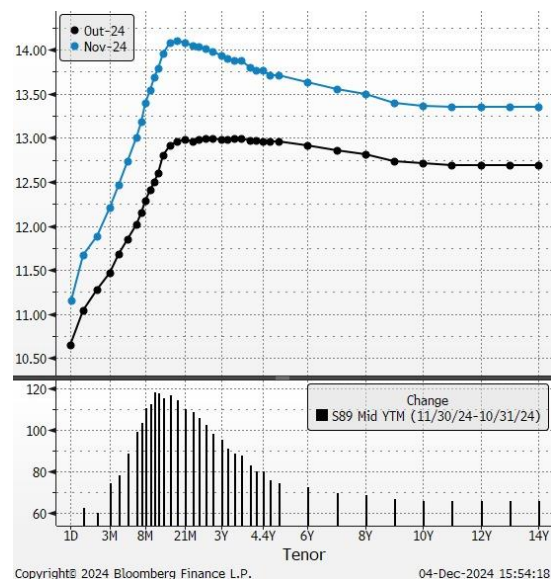
Já no mercado doméstico, novembro foi marcado pelo tão esperado pacote de corte de gastos. Após um longo período de espera, o governo anunciou um pacote fiscal com o objetivo de viabilizar as metas do arcabouço fiscal para os próximos anos. Em suma, diversas pautas foram dispostas nesse pacote, com foco para um limite na regra de crescimento real do salário mínimo, mudanças nas aposentadorias dos militares e regulamentação de uma lei que proíbe “supersalários” de servidores públicos. A abertura de espaço no arcabouço fiscal projetada pelo governo é de R\$ 70 bilhões nos próximos dois anos, valor que é visto com ceticismo pelo mercado, o qual projeta algo em torno de R\$ 40 bilhões. Após a divulgação, o mercado reagiu de forma negativa, considerando que os valores divulgados ainda deixam o objetivo de cumprimento das metas do arcabouço fiscal muito distante.

Além de um pacote insuficiente, a deterioração do cenário fiscal foi agravada também pela proposta antecipada de isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil, o que foi interpretado como populismo e que vai trazer maiores gastos ao governo.

Após essas medidas divulgadas, os preços dos ativos brasileiros tiveram forte queda, com o Ibovespa cedendo -3,12% no mês. Além disso, a depreciação cambial vem sendo ponto recorrente na economia brasileira, sofrendo repetidas altas por conta do cenário externo e da instabilidade fiscal, com o PTAX valorizando 4,77% em novembro, superando os R\$ 6,00 pela primeira vez na história.

Diante de um panorama de alta depreciação cambial, atividade aquecida e desemprego no menor patamar histórico, cresce a perspectiva de um repasse para os preços dos produtos, o que ocasiona uma elevação dos indicadores de inflação e desvirtua uma possível convergência à meta. Assim, esse cenário só aumenta a chance de uma aceleração no ritmo de aperto monetário para a reunião de dezembro.

Com as medidas de corte de gastos e a proposta de isenção de IR sendo mal recebidas pelo mercado, como podemos observar no gráfico ao lado, a curva de juros abriu de forma significativa, com o pico da curva abrindo quase 120bps em julho/26. Com esse estresse, as posições pré-fixadas sofreram consideravelmente após a divulgação do governo.

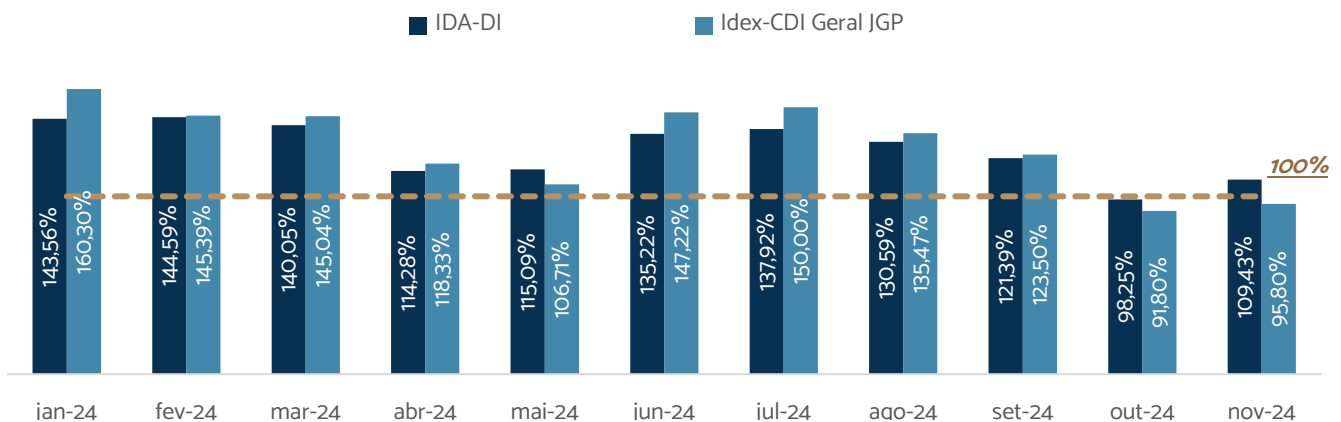


Mercado de Crédito Bancário

Em um mês de bastante volatilidade na renda fixa, observamos marcações negativas nos ativos bancários com a abertura dos spreads, além de impactos nos ativos pré-fixados com a abertura da curva de juros, principalmente na última semana, refletindo a deterioração do cenário fiscal brasileiro.

Olhando para o setor de fundos, segundo dados da ANBIMA, em novembro a classe de renda fixa apresentou um resgate líquido de R\$ 4,7 bilhões, mostrando uma saída para fundos estruturados como FIDCs, que possuem vantagens tributárias (isenção de IR). Adicionalmente, dentro dos fundos de renda fixa observa-se uma migração de fundos *high grade* de curto prazo para fundos que investem em títulos soberanos (bastante utilizados como caixa), sinalizando uma busca dos investidores por liquidez em meio a volatilidade no final do ano. A categoria renda fixa representa 40% do total de investimentos em fundos, com alta concentração em títulos de baixa e média duração.

O índice IDEX-CDI Geral JGP fechou novembro com um retorno de 0,76%, equivalente a 95,79% do CDI, enquanto o IDA-DI entregou um retorno de 0,86%, equivalente a 109,43% do CDI. Ambos mostrando aumento dos retornos frente a outubro, sinalizando uma possível inflexão das taxas após um ano recorde de emissões e aperto dos spreads privados. A expectativa do mercado é de abertura gradual e branda para níveis mais saudáveis, porém longe dos níveis vistos em 2023 após os casos Americanas e Light.



Nesse cenário mais volátil, durante o mês buscamos nos posicionar em ativos pré-fixados visando o fechamento da curva no médio prazo e, após aprovação em comitê, adicionamos CDBs do Goldman Sachs de alta liquidez para rentabilizar melhor o caixa dos fundos. No primeiro momento, observamos marcações negativas com o estresse na curva, porém em pequenas exposições pré-fixadas e no book bancário. Adicionalmente, reduzimos o book de DPGE para realizar lucros nos fundos.

Grandes Bancos

Bancos Estratégicos

DPGE



Sobre LFT

Em novembro, o Tesouro Nacional ofertou 3.875.000 quantidades de LFTs com vencimento em set/27 e dez/30, sendo aceito 80% desse volume (vs. 88% em outubro), que representou mais de R\$48 bilhões (29% menor que outubro).

As LFTs apresentaram bastante volatilidade no mês. Quando comparados a outubro, os vértices curtos e intermediários (2025 a 2028) apresentaram abertura, enquanto os vértices mais longos (2029 e 2030) mostraram fechamento. O movimento reflete a expectativa de taxas de juros mais elevadas no curto e médio prazo em meio a deterioração do cenário fiscal brasileiro.

Apesar da volatilidade, todos os vértices se mantiveram acima do CDI. Destaque para o vértice mais longo (set/2027) que encerrou com retorno de 108,83%.

LFT - Novembro de 2024						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/25	99,98%	100,95%	100,41%	101,07%	101,19%	100,88%
set/25	100,38%	102,66%	100,78%	102,36%	101,29%	101,73%
mar/26	100,00%	103,02%	97,23%	99,76%	100,76%	100,36%
set/26	100,02%	101,22%	99,47%	99,90%	101,00%	100,45%
mar/27	104,51%	106,17%	111,72%	102,23%	102,48%	105,47%
set/27	110,38%	112,36%	104,13%	107,04%	110,11%	108,83%
mar/28	105,73%	106,60%	107,34%	106,69%	105,76%	106,53%
set/28	105,77%	107,55%	108,59%	105,40%	106,43%	106,95%
mar/29	107,59%	114,67%	103,62%	104,61%	108,50%	108,24%
set/29	104,81%	103,94%	101,45%	101,73%	107,69%	103,99%
mar/30	107,83%	106,78%	103,38%	103,67%	109,12%	106,10%
jun/30	105,39%	107,57%	103,81%	103,47%	108,72%	106,12%
set/30	107,02%	108,69%	102,56%	103,91%	108,80%	106,35%
dez/30	107,27%	108,44%	102,62%	104,03%	109,13%	106,42%

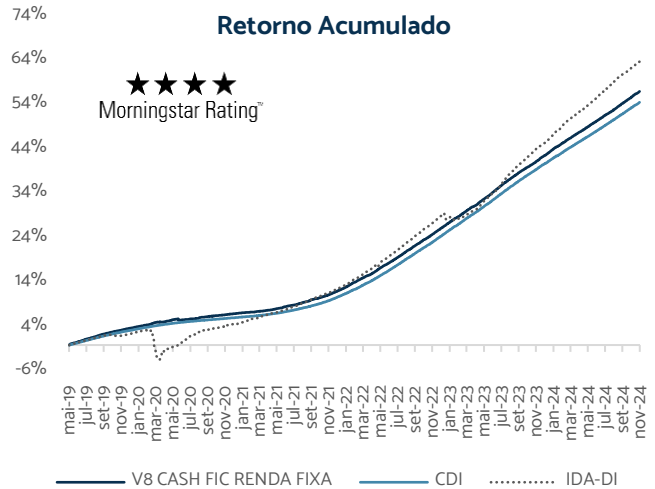
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash FIC FI Renda Fixa

Em novembro, o fundo apresentou retorno de 0,84%, equivalente a 106,54% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 10,12%, equivalente a 102,70% do CDI.

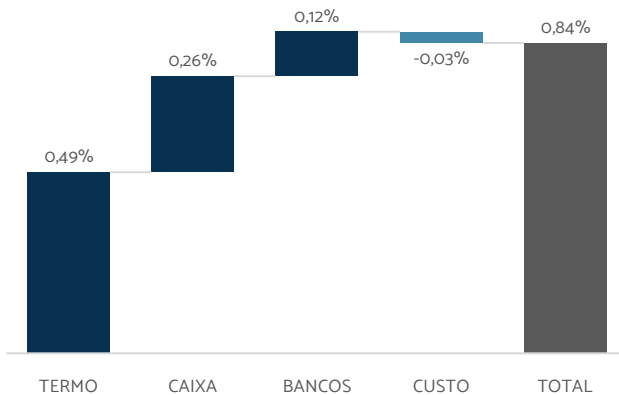
O resultado foi influenciado pela maior antecipação de termos no mês, bem como pelo aumento da participação no fundo. Esse efeito compensou o menor carregamento do book bancário que segue com spreads baixos.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,58 anos com um carregamento de CDI + 0,73% a.a.. A exposição da carteira de bancos e títulos públicos reduziram marginalmente para 11% e 34% do fundo, respectivamente (anterior: 12% e 37%). Já as carteiras de termo aumentaram a exposição para 53% (anterior: 45%).



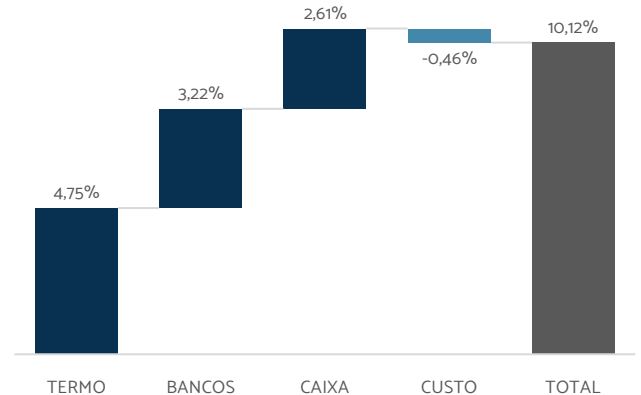
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Novembro 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%	0,92%	0,84%	0,89%	0,91%	0,84%	-	10,12%	11,19%	57,09%
	% CDI	109,40%	103,50%	100,36%	100,86%	104,09%	101,06%	101,29%	96,36%	107,19%	97,83%	106,54%	-	102,70%	103,27%	104,48%

Patrimônio Atual: R\$ 1.147.065.077,98

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.038.578.234,30

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

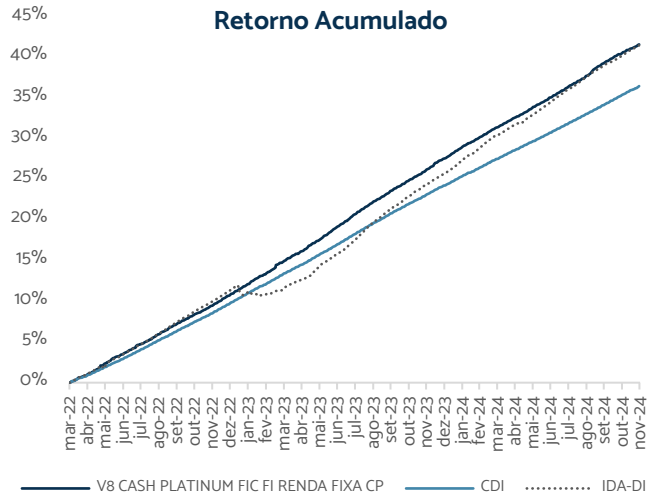
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de novembro com retorno de 0,75%, equivalente a 94,98% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 11,01%, equivalente a 111,70% do CDI.

Conforme a composição do fundo, o resultado do mês foi levemente impactado pela abertura dos spreads do book de bancos e impactos das posições pré-fixadas, compensado parcialmente pelas maiores antecipações de termo.

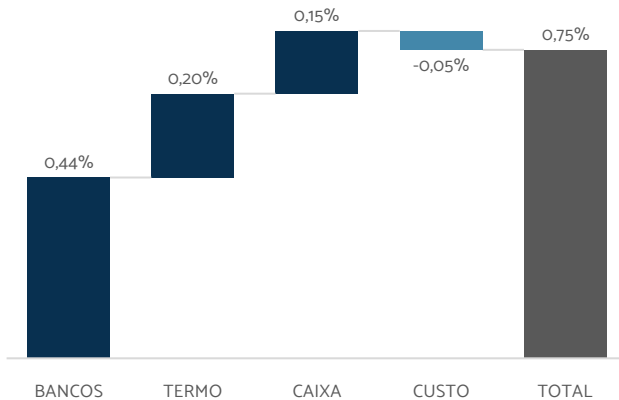
A duration da carteira de bancários ficou em 1,65 anos com um carrego de CDI + 0,67% a.a., representando cerca de 67% do fundo.

O fundo segue entregando resultado acima do seu objetivo na visão acumulada.



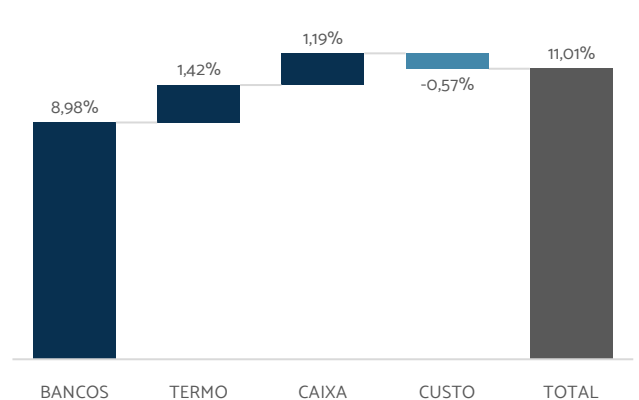
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Novembro 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%	1,02%	0,97%	1,15%	0,88%	0,75%	11,01%	12,20%	41,55%
	% CDI	118,43%	111,39%	109,45%	108,08%	116,48%	107,10%	112,23%	111,39%	137,95%	95,07%	94,98%	-	111,70%	112,59%

Patrimônio Atual: R\$ 1.323.335.670,58

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.094.895.749,02

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

O fundo fechou o mês de novembro com retorno de 1,09%, equivalente a 137,94% do CDI. No ano o fundo está acumulando retorno de 10,59%, equivalente a 107,44% do CDI.

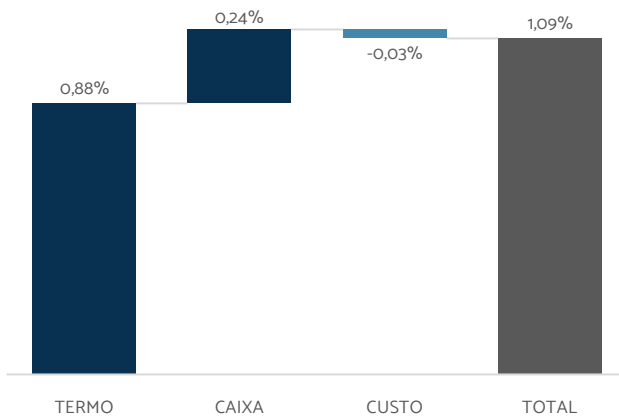
O resultado do fundo foi impulsionado por um maior volume de antecipação de termo. Nossa visão de maior volatilidade no final do ano com as eleições americanas e as expectativas de corte de gastos se comprovou, beneficiando o resultado no mês.

O fundo está com alocação de 62% em financiamento de termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 89 dias corridos, sendo 15% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 9% entre 30 e 60 dias e 37% dos contratos acima de 60 dias.



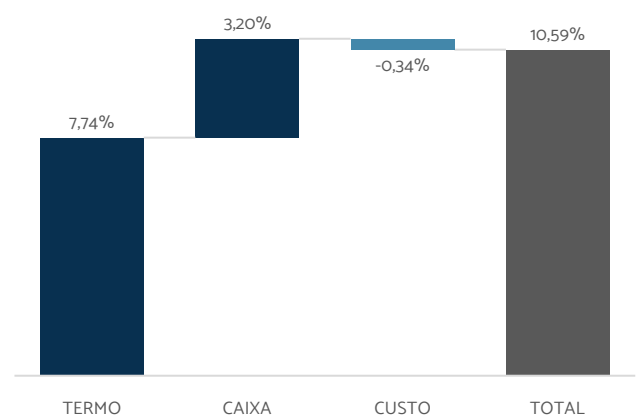
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Novembro 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%	0,70%	0,84%	0,92%	0,92%	1,27%	1,09%	-	10,59%	11,57%	50,96%
	% CDI	98,25%	96,85%	101,37%	109,17%	97,93%	89,17%	93,12%	106,60%	110,82%	136,54%	137,94%	-	107,44%	106,74%	107,76%

Patrimônio Atual: R\$ 459.490.997,89

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 420.799.143,61

Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

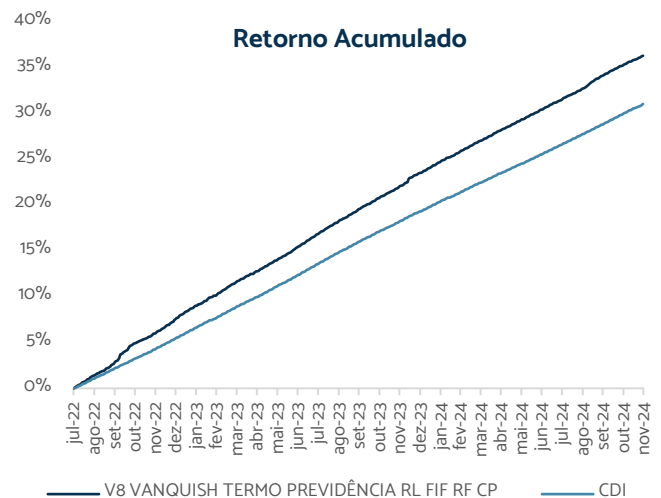
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

A estratégia master fechou o mês de novembro com retorno de 0,73%, equivalente a 92,08% do CDI. No ano a estratégia está acumulando retorno de 10,38%, equivalente a 105,30% do CDI.

O fundo fechou o mês abaixo do CDI devido à volatilidade apresentada pelos spreads dos bancos e títulos pré-fixados. A maior antecipação de termo compensou parcialmente o retorno no período.

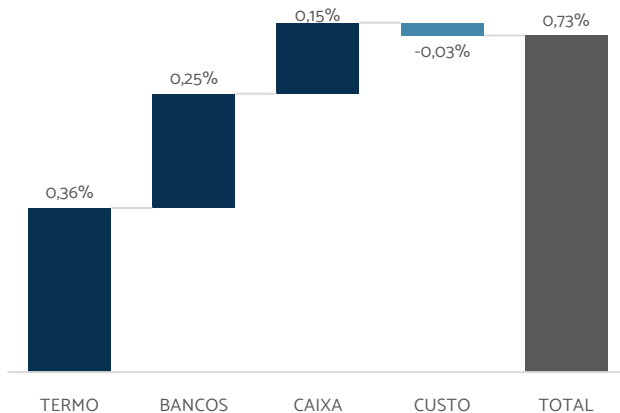
A duration da carteira de bancários ficou em 1,34 anos com um carregamento de CDI + 0,62% a.a. em 42% da carteira. O financiamento de termo representa 36% do portfólio.

No mês de agosto, lançamos um veículo com a Seguradora do BTG (BTG Vida e Previdência). O fundo já está disponível para aplicação na plataforma.



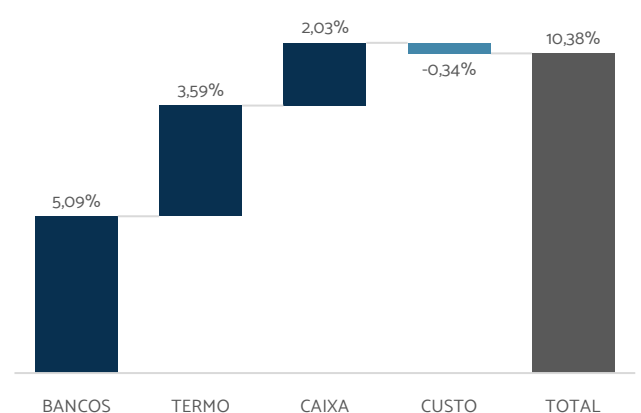
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Novembro 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%	0,89%	0,87%	1,08%	0,88%	0,73%	-	10,38%	11,69%	36,32%
	% CDI	107,86%	108,81%	105,45%	109,30%	107,62%	102,02%	98,31%	100,74%	129,69%	94,53%	92,08%	-	105,30%	107,88%	116,99%

Patrimônio Atual: R\$ 1.481.746.756,30

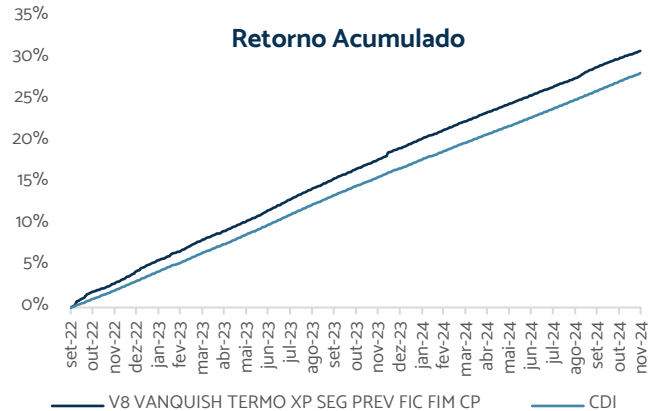
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.500.156.343,07

Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de novembro com retorno de 0,69%, equivalente a 87,02% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da XP Seguros acumula resultado de 9,85 (99,90% do CDI) e 11,11% (102,48% 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%	0,76%	0,84%	0,83%	1,04%	0,83%	0,69%	-	9,85%	11,11%	30,89%
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	96,67%	92,97%	95,40%	124,34%	89,30%	87,02%	-	99,90%	102,48%	109,44%

Patrimônio Atual: R\$ 1.392.935.123,77

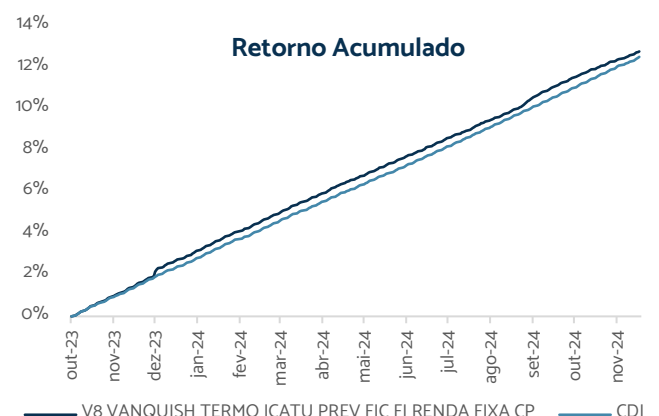
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.437.959.297,78

* Fundo iniciado em 29/09/2022.

V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de novembro com retorno de 0,66%, equivalente a 83,02% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da Icatu acumula resultado de 9,75% (98,97% do CDI) e 11,02% (101,64% 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%	0,83%	0,82%	1,03%	0,82%	0,66%	-	9,75%	11,02%	12,75%
	% CDI	103,34%	103,87%	100,64%	103,79%	100,37%	95,19%	91,80%	94,94%	123,66%	88,69%	83,02%	-	98,97%	101,64%	102,09%

Patrimônio Atual: R\$ 21.071.937,70

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 14.573.160,80

* 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	%	0,84%	10,12%	11,19%	25,78%	41,15%	47,09%	52,01%	57,09%	R\$ 1.147 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	106,54%	102,70%	103,27%	100,76%	101,30%	102,53%	103,43%	104,48%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,75%	11,01%	12,20%	29,17%	-	-	-	41,55%	R\$ 1.323 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	94,98%	111,70%	112,59%	114,02%	-	-	-	114,06%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	1,09%	10,59%	11,57%	26,26%	42,62%	49,13%	-	50,96%	R\$ 459,49 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	137,94%	107,44%	106,74%	102,66%	104,92%	106,98%	-	108,76%			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	0,73%	10,38%	11,69%	28,48%	-	-	-	36,32%	R\$ 1.482 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	92,08%	105,30%	107,88%	111,31%	-	-	-	116,99%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	0,69%	9,85%	11,11%	27,11%	-	-	-	30,89%	R\$ 1.393 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	87,02%	99,90%	102,48%	105,97%	-	-	-	109,44%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,66%	9,75%	11,02%	-	-	-	-	12,75%	R\$ 21,07 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	83,02%	98,97%	101,64%	-	-	-	-	102,09%			
ACS V8 Vanquish Termo Prev FIC Renda Fixa CP (BTG V.P.)*	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 14,41 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	06/09/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Speedway Long Short FIC FIM	%	1,42%	14,31%	15,81%	39,16%	-	-	-	41,60%	R\$ 83,03 milhões	D+15 / D+17	17/11/2022
	% do CDI	178,92%	145,17%	145,85%	153,09%	-	-	-	159,01%			
V8 Shelby Long Short FIF CIC Ações*	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 2,81 milhões	D+30 / D+32	29/10/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Veyron FIC FI Ações	%	-2,06%	-2,80%	2,90%	17,76%	9,76%	15,26%	-	16,23%	R\$ 5,03 milhões	D+15 / D+17	31/01/2020
	Ibovespa	-3,12%	-6,35%	-1,31%	11,72%	23,31%	15,40%	-	10,47%			

*Fundo com menos de 6 meses

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.

