



Relatório Mensal | Setembro de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

Conforme nos aproximamos do final de 2022, os dados macroeconômicos vão ficando mais convincentes e indicam que a economia global no próximo ano irá desacelerar, com risco de recessão nas principais economias do mundo.

Na China, o potencial de crescimento no médio prazo está em xeque, devido à crise no setor imobiliário, que foi o principal motor de crescimento do país nos últimos anos. Além disso, a continuidade da política de Covid zero pode causar mais choques no curto-prazo.

Na Europa, a crise energética e a alta inflação, associadas à guerra na Ucrânia, está destruindo a demanda e a confiança dos empresários está desmoronando. É bastante improvável que a região consiga evitar uma recessão.

Nos EUA, os últimos dados de emprego sugerem que a economia continua aquecida. E o CPI, apesar na queda dos preços das commodities continua alto, devido a inflação de serviços e moradia. Assim, a direção lógica dos juros americanos continua para cima, sem sinais claros de quando o ciclo de aperto terminará, quiçá de quando o juro lá fora irá começar a cair.

Com isso, observamos um forte movimento de risk-off nos mercados em setembro. O S&P500 fechou o mês em queda de 9,34%, acumulando uma queda de mais de 13% nos últimos dois meses. Já os juros americanos de 2 e 10 anos subiram 786bps e 636bps, fechando o mês em 4,28% e 3,83% respectivamente.

Considerando esse contexto, a performance da bolsa local e dos juros foi bastante positiva no relativo. A bolsa fechou em alta de 0,47% em torno dos 110.000 pontos e observamos queda nas taxas de juros nos principais vértices da curva.

O primeiro turno das eleições foi um fator importante e contribuiu para um movimento de “descompressão” dos ativos de risco. O resultado nas urnas mostrou um gap entre os candidatos Lula e Bolsonaro muito menor do que as pesquisas estavam sugerindo. Além disso, a composição final do congresso foi bastante desfavorável para o PT, limitando a capacidade de uma guinada muito expressiva à esquerda em um eventual governo Lula. Além disso, com os indicadores de inflação continuando em trajetória de queda, o fim do ciclo da Selic é um suporte adicional aos ativos de risco locais.

Lançamento do Fundo de Previdência de Renda Fixa

Após alguns meses estruturando o fundo **V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa**, estamos felizes de comunicar que na última semana de setembro lançamos o primeiro fundo de financiamento de termo da indústria de previdência privada no mercado Brasileiro.

O fundo utiliza majoritariamente a estratégia de financiamento de termo, estratégia já conhecida no V8 Cash e V8 Vanquish. Além disso, o fundo também atua no mercado de títulos bancários dos maiores bancos privados do país e títulos públicos. O fundo irá alocar em média 60% em financiamento de termo, 25% em títulos bancários e o restante em títulos públicos. Por ser um fundo de previdência, indústria que historicamente sofre menos resgates quando comparada aos fundos abertos (fundos 555), conseguimos trabalhar com maior eficiência a carteira de financiamento de termo e operar contratos mais longos.

Entendemos que a principal vantagem da estratégia é o baixo risco de crédito e não sofrer com marcação a mercado, como acontece com os títulos de crédito corporativo. Além disso, a estratégia se beneficia com a volatilidade do mercado acionário, uma vez que, recebemos antecipadamente a taxa cheia quando o cliente encerra o termo antes do vencimento do contrato. [Nesse link](#), estamos detalhando as principais características do fundo.

No mundo de previdência, os fundos de Renda Fixa Pós-Fixada são majoritariamente de crédito corporativo, assim, a estratégia do **V8 Vanquish Termo Previdência FIRF** é um ótimo instrumento para trazer maior diversificação para a carteira dos clientes.

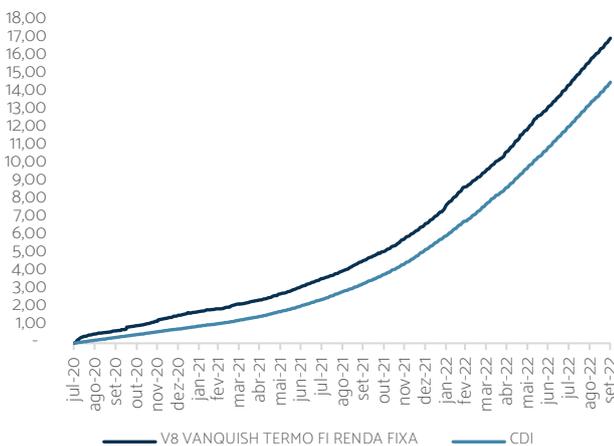
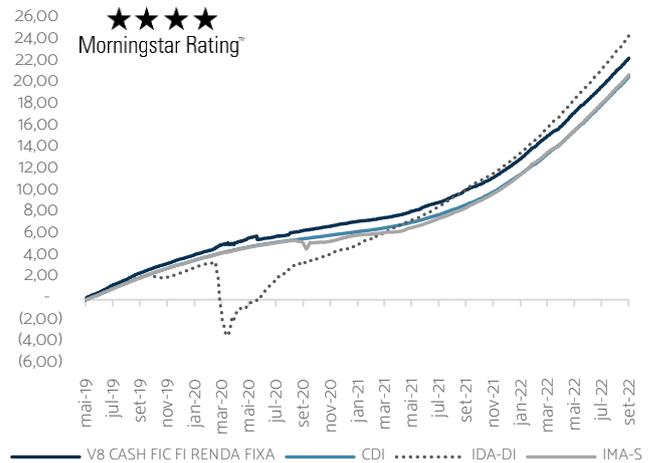
A estratégia pode ser acessada através do **V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIRF**, disponível na plataforma da **XP Investimentos**. O fundo tem aplicação mínima de R\$ 500,00 e liquidez em D+9, considerando somente dias úteis. Para quem quer entender com mais detalhes a operação de financiamento de termo, [nesse link](#) você consegue acessar um estudo da XP sobre a estratégia.

Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 1,08% no mês de setembro, equivalente a 100,41% do CDI. No ano, o fundo está acumulando retorno de 102,37% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 108,37% do CDI.

No mês de setembro o fundo voltou a apresentar retorno acima do CDI. O fluxo de termo continua normal no mercado e estamos fazendo alocações diariamente. Entendemos que o fundo é uma excelente opção para fazer a gestão de caixa dos clientes, uma vez que, o financiamento de termo não tem risco de crédito e não sofre com marcação a mercado. Além disso, operamos apenas ativos de crédito bancário com baixo risco de crédito.

O fundo tem liquidez diária (D+0) e aplicação mínima de R\$ 100,00.



O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,09% nominal no mês de setembro, equivalente a 101,29% do CDI. No ano, o fundo está acumulando retorno de 109,30% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 116,78% do CDI.

A estratégia não teve alterações e o principal gerador de alpha permanece sendo o financiamento de termo. Entendemos que a alocação no fundo deve ser feita para um horizonte de longo prazo. A liquidez é em D+7 e aplicação mínima de R\$ 100,00.

Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

	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%	-	-	-	9,10%	11,10%	22,40%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	96,34%	99,00%	99,26%	100,41%	-	-	-	102,37%	101,85%	108,37%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	1,07%	1,07%	1,21%	1,09%	-	-	-	9,72%	11,88%	17,03%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	105,24%	103,87%	103,79%	101,29%	-	-	-	109,30%	109,03%	116,78%

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 setembro com retorno negativo de -5,26% enquanto o Ibovespa teve alta de 0,47%. Desde o seu início, o fundo está acumulando alta de 1,05%, contra queda de -3,27% do índice.

Como principais detratores do mês, se destacaram os setores de Comida, Bebida & Tabaco, Petróleo & Gás e Tecnologia. Contribuíram positivamente os setores de Bancos, Automóveis & Componentes e Transportes.

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 33 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%	-	-	-	-10,30%	4,97%	1,05%	-3,27%

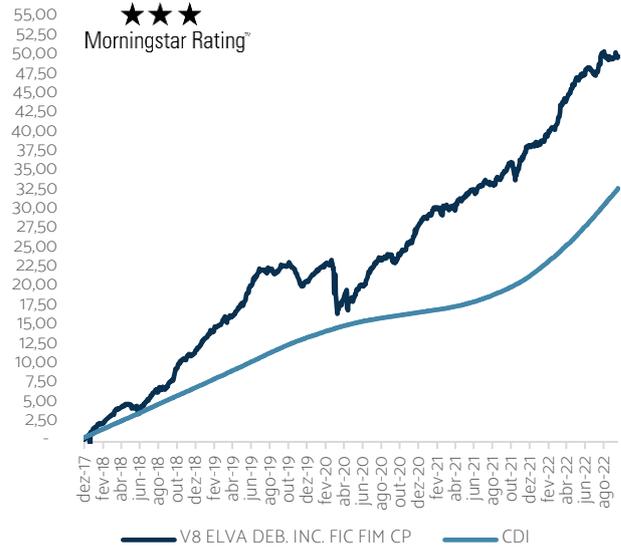
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 setembro com retorno de 0,29%, equivalente a 27,01% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 9,18% (84,21% do CDI) e 41,23% (125,44% do CDI).

A principal contribuição desse mês foi do Sparta Deb. Incentivadas.

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%	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%	-	-	6,95%	9,18%	41,23%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	49,77%	26,55%	27,24%	27,01%	-	-	78,15%	84,21%	125,44%

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	V8 Challenger FI Multimercado
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	27.477.408/0001-05
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)	Fundo Aberto (ICVM nº 555)
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis
Custódia	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis
Taxa de Administração (% a.a.)	0,40%	0,40%	0,35%	1,80%	1,10%	0,85%
Taxa Máxima de Administração (% a.a.)	0,60%	0,50%	-	2,20%	-	-
Taxa de Performance	-	-	-	20% acima do Ibovespa	-	10% acima do CDI
Tipo de Investidor	Investidores em Geral	Investidores em Geral	EAPCs seguindo a Res. CMN nº 4.993/22	Investidores em Geral	Investidores em Geral	Investidores em Geral
Aplicação Inicial	R\$ 100,00	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	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00	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	D+0
Cotização	D+0	D+6	D+8 (somente dias úteis)	D+15	D+45	D+20
Resgate	D+0	D+7	D+9 (somente dias úteis)	D+17	D+46	D+22
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	Multimercados Livre
Início do Fundo	31/05/2019	30/07/2020	29/07/2022	31/01/2020	14/11/2017	30/05/2018

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.