



# Relatório Mensal | Dezembro de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8\_capital



[www.v8capital.com.br](http://www.v8capital.com.br)

Prezados investidores,

---

Em 2022 observamos uma forte reversão na política monetária expansionista utilizada nos anos de 2020/21 como combate à crise da pandemia. No ano, os juros de 2Y dos EUA saíram de 0,73% para 3,69%, em linha com um dos apertos do FED mais agressivos da história.

Com o aumento no custo de capital e expectativa de queda na atividade e lucros, os ativos de risco tiveram um dos piores anos da história recente. O S&P500 caiu 19% no ano e o Nasdaq, que carrega mais empresas de tecnologia na sua composição, caiu 33%.

O ajuste de política monetária nos EUA ainda não chegou ao fim, apesar do FED já estar reduzindo o ritmo de aumentos. Atualmente, a expectativa é de que a atividade americana tenha uma contração entre o Q3 e Q4 desse ano. Porém, apesar de ajudar na inflação, o CPI deve terminar o ano ainda acima da meta, em 4%, reduzindo a chance de um pivot do FED ainda em 2023.

Devido à severidade da crise energética na Zona do Euro, o bloco já se encontra em recessão, contribuindo para o cenário de queda na atividade global desse ano. Porém, a China, com o fim da política de Covid-zero pode servir como um amortecedor para o PIB global em 2023, com destaque para o impacto positivo que pode ter sobre as commodities.

No mercado local, o Ibovespa fechou o ano em alta de 4,69%. Apesar do resultado positivo, a grande atribuição desse retorno ficou concentrada na VALE e na PETR. O SMLL, que é mais pulverizado que o Ibovespa e reflete melhor o desempenho da bolsa como um todo, caiu 15%. O forte fluxo de estrangeiros e os juros ajudaram o real a também fechar o ano positivo, com valorização de 5,30%.

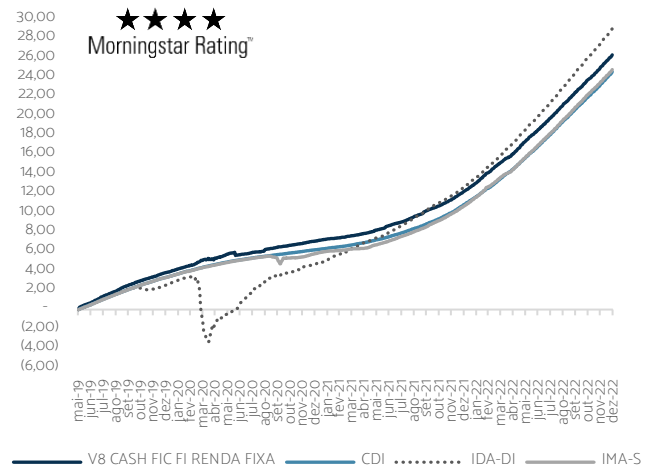
O CDI fechou o ano em 13,65%. Em termos da curva de juros, tivemos um forte movimento paralelo de alta que elevou os vértices entre 148bps e 450bps no ano. Apesar do estresse inicial causado pelas declarações do novo governo do PT nos últimos meses do ano, a curva de DI vs Pré voltou a precificar um novo ciclo de afrouxamento monetário a partir do Q3 de 2023.

O principal driver de curto-prazo para os mercados continua sendo o cenário político. Apesar do patamar bastante elevado de juros reais e de um valuation bastante descontado da bolsa local, o mercado deve continuar operando em um regime de alta volatilidade até termos mais visibilidade em relação ao novo marco fiscal do país. Além disso, a potencial mudança da política de preços da PETR também será um overhang sobre o papel e consequentemente sobre o Ibovespa.

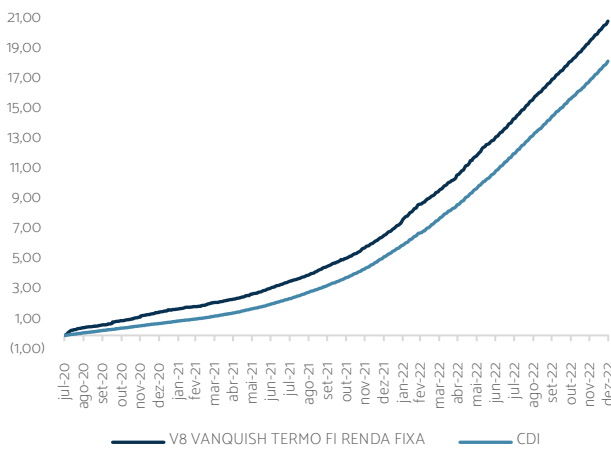
## Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 1,11% no mês de dezembro, equivalente a 98,65% do CDI. O fundo fechou o ano com retorno de 12,56%, equivalente a 101,54% do CDI. Desde o seu início, o fundo acumula retorno de 107,16% do CDI.

O ano de 2022 foi bastante desafiador para a estratégia de financiamento de termo. O primeiro semestre de 2022 foi bastante positivo, quando recebemos um volume de antecipações muito bom. Com a aproximação das eleições, no segundo semestre, começamos a enxergar uma queda nesse volume, impactando levemente no retorno do fundo. Em dezembro, as LFTs com vencimento em 2027 e 2028 apresentaram retorno de aprox. 93% do CDI. Continuamos alocando os recursos em termo com tranquilidade e carregando um book de LFs do Itaú, Bradesco e PortoSeg.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,13% nominal no mês de dezembro, equivalente a 100,16% do CDI. O fundo fechou o ano de 2022 com retorno de 107,85% do CDI. Desde o seu início, o fundo acumula 114,53% do CDI.

Ao logo do ano conseguimos entregar o principal objetivo do fundo que é gerar retornos consistentes acima do CDI, descorrelacionado do mercado de crédito privado. O resultado do fundo no mês foi impactado levemente pelo retorno das LFTs mais longas (vencimentos em 2027 e 2028).

	JAN/22	FEV/22	MAR/22	ABR/22	MAI/22	JUN/22	JUL/22	AGO/22	SET/22	OUT/22	NOV/22	DEZ/22	ANO	12 MESES	ACUM.
V8 Cash	0,78%	0,89%	0,96%	0,75%	1,14%	0,98%	1,02%	1,16%	1,08%	1,07%	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%
V8 Vanquish	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%

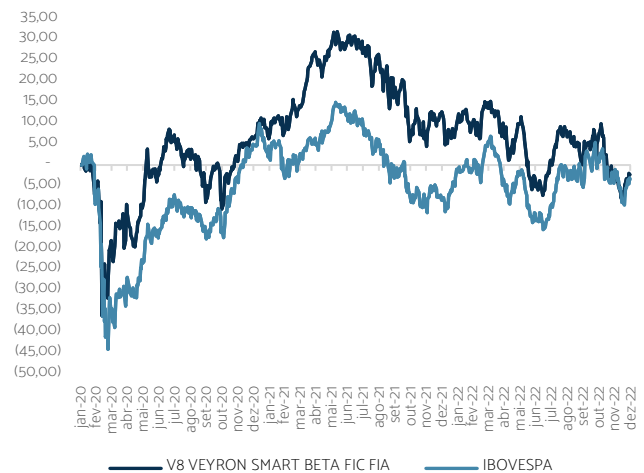
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 FIC 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 FIC FIA** fechou o mês de dezembro com retorno -1,07% enquanto o Ibovespa teve queda de -2,45%. Desde o seu início, o fundo está acumulando retorno de -2,36%, contra -3,54% do índice.

Como principais detratores do mês, se destacaram os setores de Utilidade Pública, Materiais Básicos e Comida, Bebida & Tabaco. Contribuíram positivamente os setores de Softwares & Serviços, Petróleo & Gás e Bens de Consumo & Vestuário.

Continuamos carregando uma carteira sistemática de forma diversificada a diversos fatores de risco. Hoje o V8 Veyron está posicionado de maneira equilibrada a 41 empresas e 20 segmentos diferentes, sem nenhuma concentração específica relevante.



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	FUNDO ANO	IBOV ANO	FUNDO ACUM.	IBOV ACUM.
2020	-	-4,63%	-16,57%	11,08%	1,38%	8,92%	8,21%	-4,06%	-8,35%	-3,72%	12,77%	5,34%	-	-	6,22%	4,62%
2021	0,02%	0,69%	6,76%	10,47%	1,99%	0,76%	-2,29%	-1,16%	-7,22%	-9,14%	0,32%	6,39%	6,05%	-11,93%	12,65%	-7,86%
2022	-1,23%	-2,31%	4,44%	-5,51%	2,01%	-13,78%	6,73%	5,48%	-5,26%	6,46%	-8,26%	-1,07%	-13,33%	4,69%	-2,36%	-3,54%

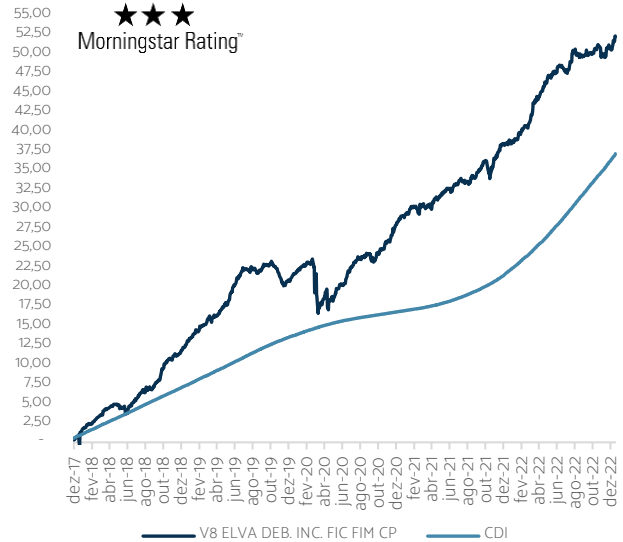
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 dezembro com retorno de 0,88%. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 8,29% (67,03% do CDI) e 43,01% (115,87% 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%	132,43%
2020	Fundo	0,65%	0,24%	-3,52%	0,25%	1,09%	1,12%	1,45%	0,29%	-0,16%	0,85%	1,24%	1,67%	5,18%	24,30%
	% CDI	173,76%	80,30%	-	88,98%	463,87%	529,05%	745,94%	180,21%	-	539,79%	826,39%	1013,28%	188,00%	144,14%
2021	Fundo	0,59%	-0,32%	0,65%	0,68%	0,46%	0,51%	0,32%	0,38%	0,72%	-0,45%	1,95%	0,59%	6,23%	32,05%
	% CDI	396,36%	-	325,43%	326,49%	171,44%	166,45%	91,24%	89,77%	161,85%	-	331,64%	77,37%	141,95%	145,61%
2022	Fundo	0,17%	1,13%	1,74%	1,21%	1,12%	0,50%	0,27%	0,32%	0,29%	0,60%	-0,22%	0,88%	8,29%	43,01%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	49,77%	26,55%	27,24%	27,01%	58,80%	-	78,00%	67,03%	115,87%

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

## Nossos Fundos de Investimento

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

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

## Nossos Distribuidores



## Relações com Investidores

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

Tel: +55 11 5502 0200  
E-mail: [ri@v8capital.com.br](mailto:ri@v8capital.com.br)



[/v8capital](#)



[/v8capital](#)



[@v8\\_capital](#)



[www.v8capital.com.br](http://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.