



Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Outubro de 2024



Cenário Macroeconômico

No dia 6 de novembro tivemos a resolução do evento mais importante do último trimestre para os mercados globais. A partir de 2025 o ex-presidente Donald Trump retornará à Casa Branca. O resultado das eleições americanas estava sendo acompanhado assiduamente pelo mercado, pois os dois mundos pós-eleição seriam muito diferentes a depender de quem iria se consagrar novo presidente.

No campo fiscal, Trump prometeu estender os cortes de gastos que ele mesmo aprovou em 2017, além de diminuir impostos para empresas. Para financiar os cortes de impostos, Trump pretende adotar uma nova política de tarifas, com destaque para as tarifas sobre os produtos chineses, que podem chegar a 60% ou mais. No campo da política de imigração, o republicano prometeu ser mais agressivo e pretende expulsar os imigrantes ilegais. Setorialmente, devemos ver uma volta dos incentivos ao setor de petróleo em detrimento do setor de energias renováveis. Em suma, um cenário que o consenso entende que irá pressionar o déficit fiscal americano e que tem potencial de ser mais inflacionário. Com o balanço de poder tendendo para o seu lado, com os republicanos controlando tanto a Câmara quanto o Congresso, a possibilidade de que Trump consiga aprovar suas propostas no novo mandato é alta.

O mercado já vinha se antecipando a esse cenário e a Treasury de 10 anos encerrou outubro no patamar de 4,28%, abrindo 50bps no mês. Após o resultado da eleição os yields continuaram em alta, chegando a fechar a 4,43% no dia 6. Já a bolsa americana teve um mês de correção, fechando outubro em queda de -0,99%, porém o S&P500 teve seu melhor dia pós-eleitoral da história, fechando o dia 6 de novembro em alta de +2,53% e na máxima histórica de 5.929 pontos.

Com mais de 70% dos resultados da bolsa americana reportados, o cenário corporativo continua positivo. Cerca de 62% das empresas que reportaram até agora superaram as expectativas do mercado, com destaque para os setores de Saúde e Consumo Discricionário. Até o final do ano as perspectivas para a bolsa americana são positivas, dada a sazonalidade positiva do último trimestre, com a abertura da janela de buybacks, além do fim da incerteza da eleição. Entretanto, começamos a observar preocupações quanto à concentração dos principais índices.

Atualmente, as sete magníficas (META, TSLA, GOOGL, NVDA, AAPL, AMZN e MSFT) são responsáveis por mais de um terço do S&P500 e mais da metade do Nasdaq. O rally desses papéis se baseou em impactos reais sobre o crescimento de resultados dessas empresas, no contexto da revolução do segmento de inteligência artificial. Entretanto, a história mostra que pouquíssimas empresas conseguem manter um ritmo tão elevado de crescimento no médio-longo prazo, o que põe a performance futura dos principais índices da bolsa americana em xeque.

Do lado da política monetária, a vitória do presidente Trump adiciona mais um componente importante à equação que o FED está tentando equilibrar. O FED iniciou recentemente um ciclo de cortes de juros, iniciando o ciclo com um corte de 50bps e reduzindo o pace para 25bps na reunião do dia 7 de novembro. O banco central americano está enfrentando um mercado de trabalho que mostra sinais de enfraquecimento ao mesmo tempo em que os dados de atividade tem se mostrado robustos (com destaque para serviços) e inflação está próxima à sua meta de 2%. O risco atual é de que observemos uma volta da inflação sem que um enfraquecimento mais forte do mercado de trabalho ocorra, o que iria interromper a capacidade do FED continuar a cortar juros mais para frente e teria impactos relevantes na precificação da curva de juros, que atualmente precifica cerca de 1% em cortes para 2025, com a fed funds fechando o ano que vem em torno de 3,70% (versus os 4,75% atuais).

Cenário Macroeconômico

Ainda no cenário internacional, com impacto importante para o Brasil, a China tem mostrado sinais de que atingiu seu momento “whatever it takes”. Desde meados de setembro o governo chinês vem anunciando medidas de estímulo fiscal e monetário na tentativa de defender o target de crescimento de 5% para esse ano. O suporte à bolsa surtiu efeitos, com o CSI 300 subindo mais de 20% nos últimos 3 meses e há sinais de cobertura de posições vendidas em ativos ligados à economia chinesa, como os futuros de minério de ferro, por exemplo. Na primeira semana de novembro o legislativo chinês irá se reunir e a expectativa do mercado é de que o governo irá aprovar mais um pacote fiscal para dar suporte aos governos locais, mostrando que a China deve continuar aprovando medidas para estimular a atividade. Por fim, a “trade-war” que potencialmente irá se iniciar a partir do ano que vem pode estimular o governo chinês a ser ainda mais agressivo nas medidas de estímulos.

O cenário local tem sido dominado pela expectativa do anúncio de um pacote de cortes de gastos. O primeiro dia de novembro foi marcado por uma ação de preços bastante negativa, com uma forte abertura dos DIs, o dólar se aproximando de R\$ 6,00 e alguns vencimentos das NTN-Bs fechando acima de 7%, refletindo a preocupação dos agentes de mercado com a sustentabilidade da dívida e do arcabouço fiscal.

Há sinais claros de que a atividade forte do PIB tem sido suportada por estímulos fiscais e não somente pelos ganhos das medidas estruturais dos últimos governos. Dados macroeconômicos como a massa salarial no topo histórico e a taxa de desemprego nas mínimas, mostram que a economia está rodando acima da capacidade. O risco de que o governo continue insistindo nesse modelo de gastos públicos até pelo menos 2026, inclusive se utilizando do parafiscal, diminui as chances de que o arcabouço se sustente, além de que pressiona a inflação e exige juros mais altos para manter o IPCA na meta.

Com isso, temos observado uma piora na tendência de expectativas de mercado. O Focus semana a semana vem mostrando um reajuste de expectativas de IPCA e Selic para cima, tanto para 2024 quanto para 2025. Atualmente, o Focus tem IPCA para 2025 em 4,03%, com Selic a 11,50%. O mercado precifica um cenário ainda pior, com Selic em janeiro de 2026 em torno de 13,40%, quase 2% acima do Focus. As implícitas também pintam um cenário semelhante, com a inflação esperada para 2025 sendo negociada em um patamar em torno de 5%.

Dado esse cenário, a expectativa é de que pelo menos R\$30 bilhões de cortes seriam necessários para aliviar esse cenário. Algumas possibilidades de ajustes que circulam no noticiário são criar um limite para o crescimento dos gastos obrigatórios em 2,5% real – o que seria positivo, pois hoje os gastos obrigatórios crescem há um ritmo superior – e a possibilidade de desindexar alguns benefícios do crescimento do salário-mínimo. Entretanto, até agora nenhum anúncio foi feito.

Consequentemente, do lado da política monetária, o cenário ainda é de sucessivas altas de juros até pelo menos o último trimestre do ano que vem. Adicionalmente, a troca de presidência do BC apresenta um componente adicional de incerteza, com o mercado em compasso de espera para avaliar qual será o comportamento do novo Copom no ano que vem e, principalmente, em 2026 durante o ano eleitoral. Assim, apesar dos patamares atrativos em ativos como as NTN-Bs e valuations bastante depreciados na bolsa, a perspectiva de alta no CDI deve continuar limitando os fluxos dos investidores de varejo e institucionais para outras classes de ativos, com as alocações em renda-fixa pós-fixada continuando a atrair fluxos.

Destaques e Reconhecimentos

Em outubro, o V8 Capital foi classificada pela revista **Investidor Institucional** entre as melhores gestoras de fundos de renda fixa para investidores institucionais. Nossos fundos **V8 Cash**, **V8 Cash Platinum** e **V8 Vanquish Termo** foram classificados como “Excelentes” para os períodos de 12, 24 ou 36 meses.

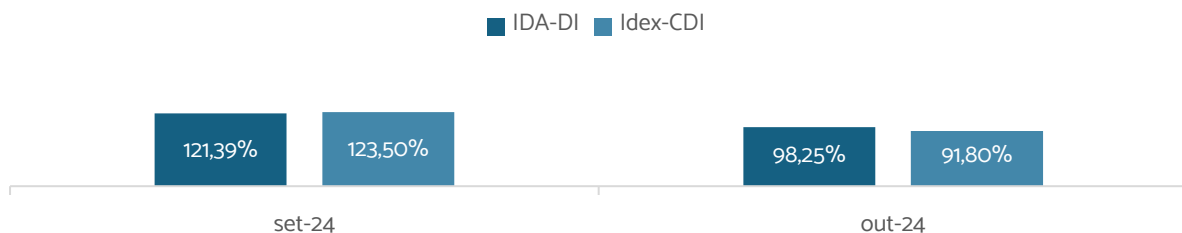
Gestor	Fundo	CNPJ	Rk	Rent.(%)	Vol.(%)	Rk	Rent.(%)	Vol.(%)	Rk	Rent.(%)	Vol.(%)	PL - R\$ Milhões
V8 Capital	V8 Cash Fic Firf	30.509.221/0001-50	🟡	11,96	0,14	🟢	26,94	0,16	🟢	38,43	0,22	955,81
	V8 Cash Platinum Fic Firf CP	42.774.627/0001-40	🟢	13,34	0,23	🟢	30,31	0,32	🔴	0,00	0,00	1.086,78
	V8 Vanquish Termo Firf	36.017.289/0001-07	🟡	11,50	0,12	🟢	26,91	0,15	🟢	39,19	0,22	350,34

Mercado de Crédito Privado

Em outubro, apesar da liquidez elevada no mercado de renda fixa, começamos a observar um movimento de abertura dos spreads sinalizando um possível início de inflexão das taxas para patamares mais saudáveis. Algumas emissões de empresas não conseguiram atingir o montante desejado inicialmente e outras foram adiadas devido à falta de demanda. Adicionalmente, muitos bancos “encarteiraram” parte relevante das ofertas, o que reforça a baixa demanda do mercado nesse nível de spreads.

Segundo dados da ANBIMA, em outubro a captação líquida da renda fixa superou R\$ 35 bilhões, totalizando mais de R\$ 330 bilhões no 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 outubro com um retorno de 0,85%, equivalente a 91,8% do CDI, enquanto o IDA-DI entregou um retorno de 0,91%, equivalente a 98,25% do CDI. Ambos mostrando queda dos retornos frente a setembro.



Nesse cenário mais volátil, durante o mês buscamos reduzir a duration e aumentar a liquidez com títulos públicos. Além disso, aumentamos a parcela de ativos pós-fixados com LFs de grandes bancos e CDBs de players mais estratégicos visando proteção contra a abertura dos spreads. Por fim, com a expectativa de aumento da volatilidade do mercado acionário no final do ano, impulsionado pelas eleições americanas, decisões de juros e possível corte de despesas no Brasil, aumentamos a parcela de termo nos fundos.

Grandes Bancos

Bancos Estratégicos

DPGE



Sobre LFT

Em outubro, o Tesouro Nacional ofertou 5.000.000 quantidades de LFTs com vencimento em set/27 e dez/30, sendo aceito 88% desse volume (92% em setembro), que representou mais de R\$ 67,7 bilhões (~9,4% maior que em setembro).

As LFTs apresentaram bastante volatilidade no mês, porém todos os vértices performaram acima do CDI. Destaque positivo para o vértice set/2030 que encerrou com retorno de 115,10%, acima do apresentado em setembro (~115%).

LFT - Outubro de 2024						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/25	99,98%	100,67%	100,28%	99,45%	99,79%	100,05%
set/25	99,43%	100,83%	100,97%	99,08%	99,93%	100,08%
mar/26	104,99%	103,02%	102,66%	98,80%	100,18%	101,88%
set/26	103,77%	104,57%	102,35%	98,18%	100,94%	101,93%
mar/27	112,74%	102,28%	100,39%	94,38%	102,42%	102,00%
set/27	116,93%	112,09%	94,19%	95,12%	99,96%	103,25%
mar/28	127,26%	106,18%	84,32%	102,71%	109,11%	104,87%
set/28	139,41%	87,33%	70,61%	122,78%	113,22%	104,98%
mar/29	152,46%	96,65%	58,59%	128,64%	114,09%	108,09%
set/29	155,77%	105,61%	48,28%	134,80%	119,54%	110,67%
mar/30	170,23%	96,49%	50,72%	136,86%	118,12%	111,94%
jun/30	182,14%	97,94%	48,38%	138,78%	118,90%	114,38%
set/30	185,07%	97,79%	46,26%	142,51%	118,26%	115,10%
dez/30	222,99%	115,54%	35,39%	135,21%	117,49%	106,19%

*A negociação do vértice dez/30 iniciou no dia 04/10. Assim, o acumulado conta apenas com um dia de retorno do vértice e do DI na primeira semana.

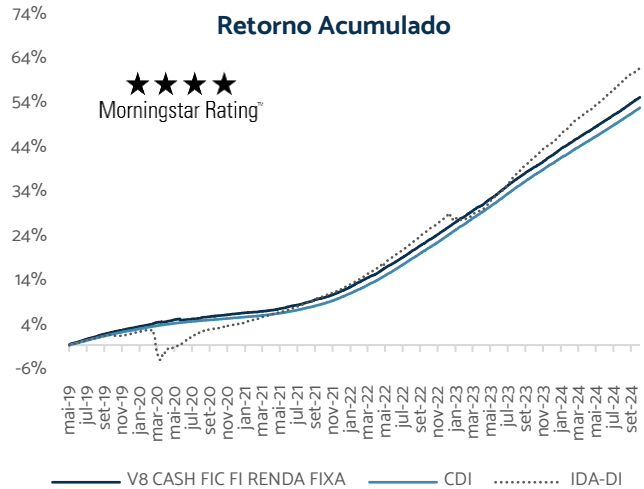
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash FIC FI Renda Fixa

Em outubro, o fundo apresentou retorno de 0,91%, equivalente a 97,83% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 9,20%, equivalente a 102,31% do CDI.

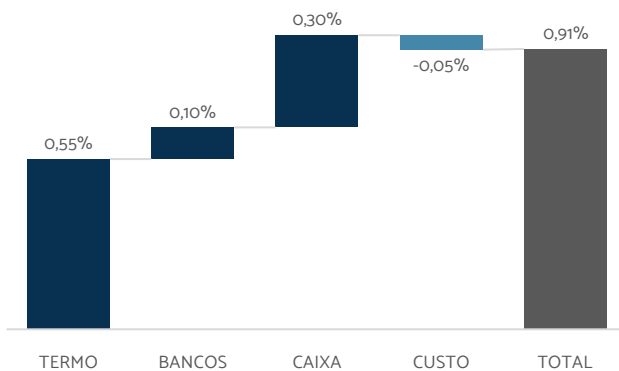
O resultado foi influenciado pela abertura dos spreads de determinados ativos, mas foi parcialmente compensada pela maior antecipação de termo e pelo carregamento do book de bancos e títulos públicos.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,52 anos com um carregamento de CDI + 0,71% a.a.. A exposição da carteira de bancos reduziu para aproximadamente 12% do fundo. Já as carteiras de termo e títulos públicos aumentaram a exposição para 43% e 35%, respectivamente.



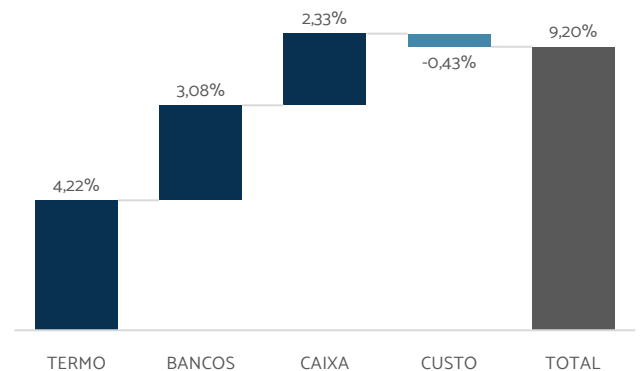
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance - Outubro 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%	-	-	9,20%	11,24%	55,78%
	% CDI	109,40%	103,50%	100,36%	100,86%	104,09%	101,06%	101,29%	96,36%	107,19%	97,83%	-	-	102,31%	102,40%	104,39%

Patrimônio Atual: R\$ 1.049.189.243,19

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.051.908.851,21

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

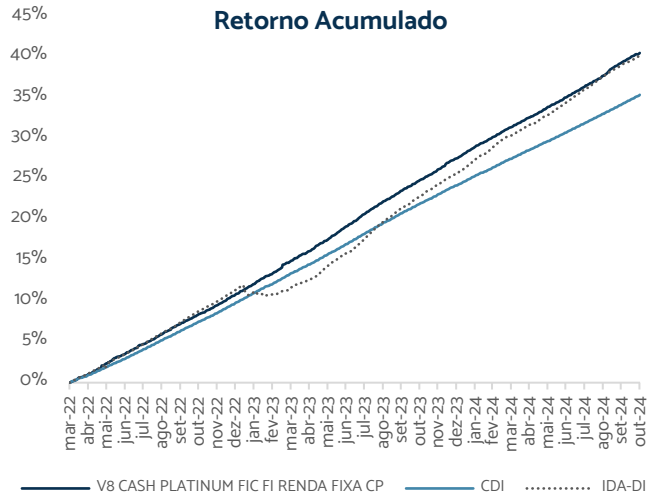
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de outubro com retorno de 0,88%, equivalente a 95,07% do CDI. No ano o fundo está acumulado retorno de 10,18%, equivalente a 113,21% do CDI.

Conforme a composição do fundo, a maior parte do resultado do fundo foi explicado pela abertura dos spreads do book de bancos, compensado parcialmente pelo carregamento dos ativos e antecipações de termo. Com a abertura das taxas, aproveitamos para realizar operações estratégicas no book bancário e aumentar a parcela de termo.

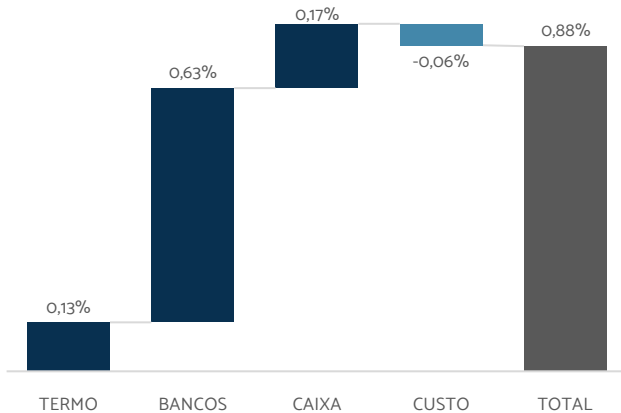
A duration da carteira de bancários ficou em 1,59 anos com um carregamento de CDI + 0,70% a.a., representando cerca de 67% do fundo.

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



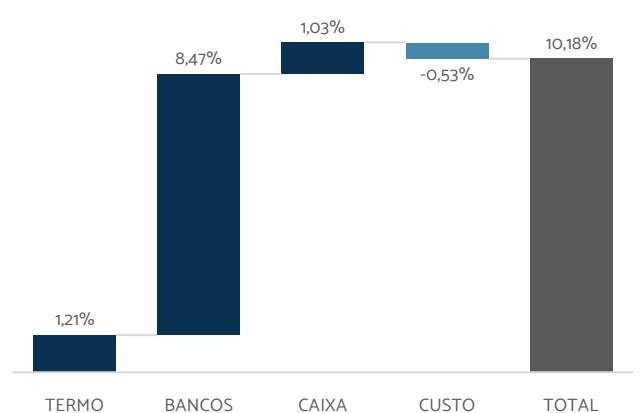
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance - Outubro 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%	-	10,18%	12,52%	40,50%
	% CDI	118,43%	111,39%	109,45%	108,08%	116,48%	107,10%	112,23%	111,39%	137,95%	95,07%	-	-	113,21%	114,05%

Patrimônio Atual: R\$ 1.244.017.000,37

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.074.970.193,82

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

O fundo fechou o mês de outubro com retorno de 1,27%, equivalente a 136,54% do CDI. No ano o fundo está acumulando retorno de 9,39%, equivalente a 104,47% do CDI.

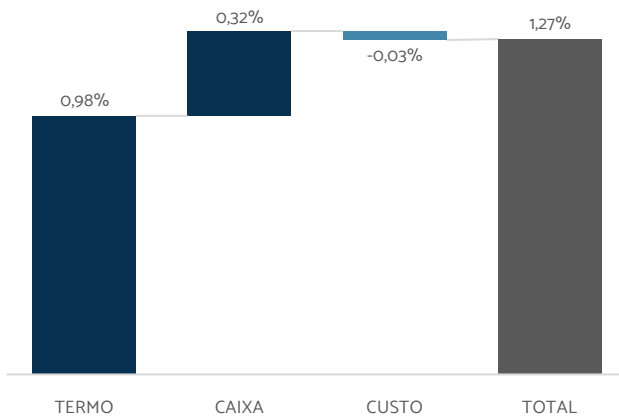
Nesse mês recebemos maior volume de antecipações de financiamento de termo frente a setembro, o que beneficiou positivamente o resultado do fundo. Continuamos com a visão que a volatilidade no mercado de ações deve intensificar no últimos meses do ano devido as eleições nos EUA, decisões de juros dos bancos centrais e possível corte de gastos no Brasil.

O fundo está com alocação de 51% em Financiamento de Termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 101 dias corridos, sendo 11% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 11% entre 30 e 60 dias e 29% dos contratos acima de 60 dias.



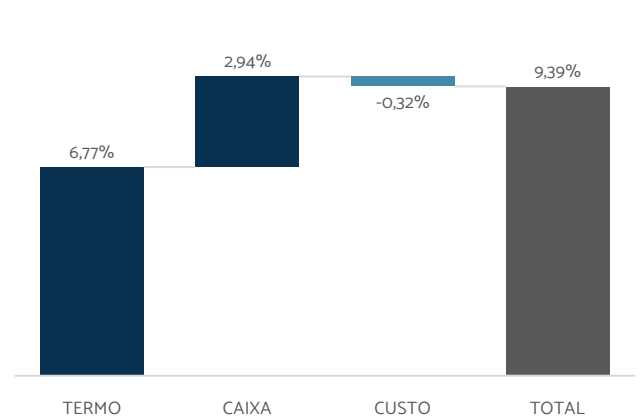
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Outubro 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%	-	-	9,39%	11,33%	49,33%
	% CDI	98,25%	96,85%	101,37%	109,17%	97,93%	89,17%	93,12%	106,60%	110,82%	136,54%	-	-	104,47%	103,23%	107,94%

Patrimônio Atual: R\$ 514.086.345,25

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 426.600.003,61

Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

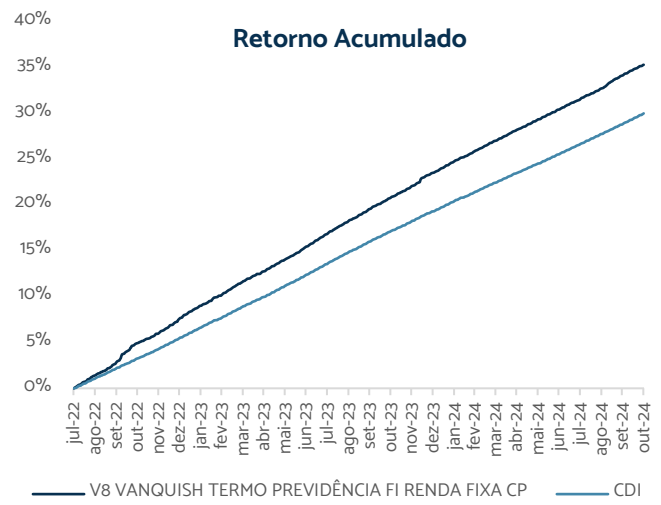
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

A estratégia master fechou o mês de outubro com retorno de 0,88%, equivalente a 94,53% do CDI. No ano a estratégia está acumulando retorno de 9,58%, equivalente a 106,53% do CDI.

O fundo fechou o mês abaixo do CDI devido à volatilidade apresentada pelos spreads dos bancos. A maior antecipação de termo influenciou positivamente o retorno no período.

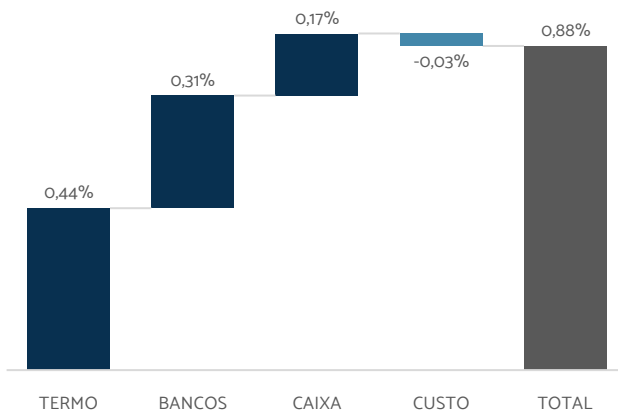
A duration da carteira de bancários ficou em 1,28 anos com um carregamento de CDI + 0,56% a.a. em 39% da carteira. O Financiamento de Termo representa 37% do portfólio.

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.



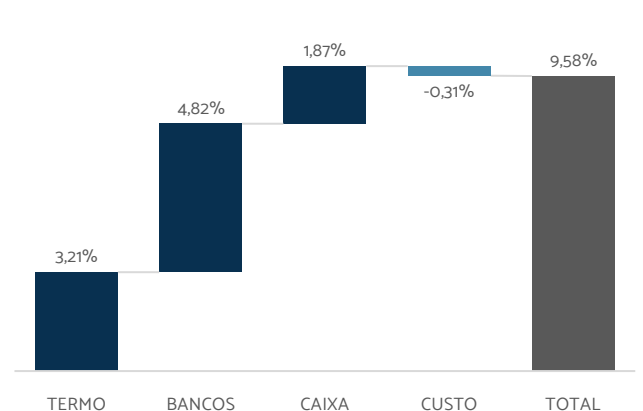
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Outubro 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%	-	-	9,58%	11,99%	35,33%
	% CDI	107,86%	108,81%	105,45%	109,30%	107,62%	102,02%	98,31%	100,74%	129,69%	94,53%	-	-	106,53%	109,18%	117,71%

Patrimônio Atual: R\$ 1.435.574.447,34

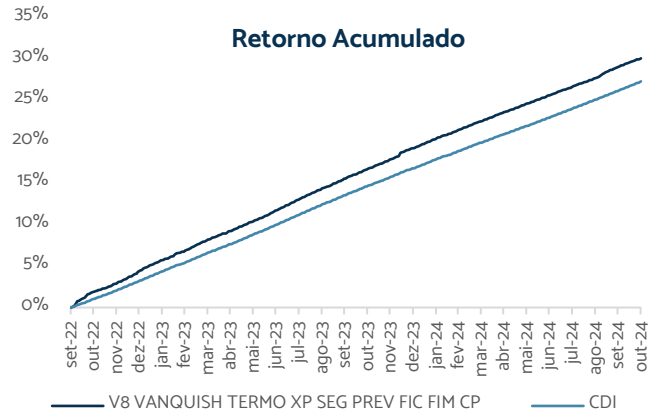
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.509.794.104,33

Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de outubro com retorno de 0,83%, equivalente a 89,3% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da XP Seguros acumula resultado de 9,09 (101,13% do CDI) e 11,40% (103,82% 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%	0,84%	0,83%	1,04%	0,83%	-	-	9,09%	29,99%
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	96,67%	92,97%	95,40%	124,34%	89,30%	-	-	101,13%	110,20%

Patrimônio Atual: R\$ 1.357.910.263,76

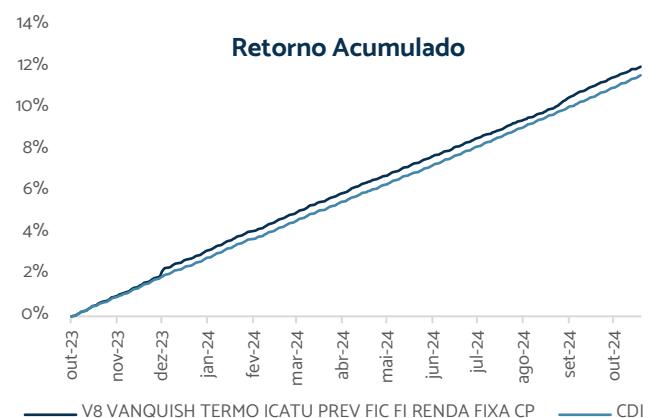
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.450.704.798,82

* Fundo iniciado em 29/09/2022.

V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de outubro com retorno de 0,82%, equivalente a 88,69% do CDI. No ano e em 12 meses, o veículo da Icatu acumula resultado de 9,04% (100,50% do CDI) e 11,34% (103,33% 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%	-	-	9,04%	12,02%
	% CDI	103,34%	103,87%	100,64%	103,79%	100,37%	95,19%	91,80%	94,94%	123,66%	88,69%	-	-	100,50%	103,33%

Patrimônio Atual: R\$ 21.012.564,21

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 13.104.236,57

* 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	%	0,91%	9,20%	11,24%	25,93%	40,78%	46,11%	51,30%	55,78%	R\$ 1.049 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	97,83%	102,31%	102,40%	100,23%	101,11%	102,47%	103,28%	104,39%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,88%	10,18%	12,52%	29,50%	-	-	-	40,50%	R\$ 1.244 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	95,07%	113,21%	114,05%	114,06%	-	-	-	114,53%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	1,27%	9,39%	11,33%	26,29%	42,06%	47,87%	-	49,33%	R\$ 514,09 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	136,54%	104,47%	103,23%	101,61%	104,29%	106,39%	-	107,94%			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	0,88%	9,58%	11,99%	28,92%	-	-	-	35,33%	R\$ 1.436 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	94,53%	106,53%	109,18%	111,79%	-	-	-	117,71%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	0,83%	9,09%	11,40%	27,54%	-	-	-	29,99%	R\$ 1.358 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	89,30%	101,13%	103,82%	106,46%	-	-	-	110,20%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,82%	9,04%	11,34%	-	-	-	-	12,02%	R\$ 21,01 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	88,69%	100,50%	103,33%	-	-	-	-	103,52%			
ACS V8 Vanquish Termo Prev FIC Renda Fixa CP (BTG V.P.)*	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 7,14 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	06/09/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Speedway Long Short FIC FIM	%	1,27%	12,71%	16,22%	-	-	-	-	39,62%	R\$ 64,52 milhões	D+15 / D+17	17/11/2022
	% do CDI	136,47%	141,35%	147,72%	-	-	-	-	157,42%			
V8 Shelby Long Short FIF CIC Ações *	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 1,05 milhões	D+30 / D+32	29/10/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Veyron FIC FI Ações	%	1,03%	-0,75%	17,86%	10,31%	12,43%	32,71%	-	18,67%	R\$ 5,14 milhões	D+15 / D+17	31/01/2020
	Ibovespa	-1,60%	-3,33%	14,64%	11,79%	25,33%	38,06%	-	14,02%			

*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.

