



Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Dezembro de 2024



Cenário Macroeconômico

O ano de 2024 foi marcado por uma constante piora na narrativa local. Já no primeiro trimestre do ano tivemos tentativas de ingerência política sobre a Petrobrás e a Vale – uma empresa privada – que contribuíram para uma piora no sentimento local. Além disso, também tivemos uma mudança na meta fiscal, que passou de um superávit previsto de 0,5% para 0%. Uma meta que não deve se concretizar, pois o último Focus (03/01/2025) está apontando um resultado primário negativo de -0,5% para 2024 e de -0,6% para 2025.

Em maio tivemos o Copom sem consenso, onde todos os 4 membros indicados pelo atual governo votaram a favor de um corte de juros mais agressivo, de 0,5% contra os 0,25% defendidos pelos demais 5 votos. Após esse evento observamos um aumento relevante na volatilidade da curva de juros, com as incertezas quanto à condução da política monetária sob a presidência de Galípolo pesando sobre a precificação do ciclo futuro para a Selic.

Em setembro, apenas 4 meses depois, o BCB se viu obrigado a iniciar um ciclo de alta na Selic, totalmente na contramão do mercado global, que viu neste mesmo mês o início do tão esperado ciclo de cortes nos EUA. Devido a uma atividade econômica forte no Brasil, com taxas de desemprego abaixo de 7% e salário com crescimento real em torno de 5%, um cenário de continuidade no ciclo de baixa da Selic tornou-se impossível, o que se reflete também nas expectativas de inflação, com o Focus para 2024 prevendo IPCA a 4,89% e para 2025 em 4,99%.

Conforme comentamos em nossa carta de setembro, o principal driver para esse patamar da atividade tem sido o crescimento nas despesas reais do governo nos últimos anos. Em 2023 e 2024, as despesas reais ex-precatórios cresceram 8% e 4% respectivamente. Isso só foi possível devido a um crescimento atípico das receitas do governo, que cresceram 8% em ambos os anos. Assim, esse cenário está em xeque, posto que o patamar atual da Selic deve começar a impactar negativamente a atividade em 2025 e, conseqüentemente, as receitas públicas.

Por fim, no último trimestre, em novembro, após adiar o anúncio do pacote de corte de gastos por diversas vezes, o governo anunciou diversas medidas estimando uma abertura de espaço no arcabouço de R\$ 70 bilhões, valor que logo foi visto com ceticismo pelo mercado, o qual projeta algo em torno de R\$ 40 bilhões. Adicionalmente, além de ser um pacote visto como insuficiente, a deterioração do cenário foi agravada por uma falha grave de comunicação do governo, que anunciou conjuntamente ao pacote de cortes, uma proposta antecipada de isenção do IRPF para as pessoas físicas com rendimento inferior à R\$ 5 mil, o que foi interpretado como populismo e que deve pressionar ainda mais os gastos do governo.

Essa “gafe” custou muito caro para os ativos locais. Somente no Q4 o real se desvalorizou 13,36%, saindo de R\$ 5,45 no final de setembro para R\$ 6,18 no final de 2024. O Ibovespa desvalorizou 8,75%, saindo de cerca de 132mil pontos para 120mil pontos no final de dezembro. E a curva de juros teve uma performance drástica, com o pior vértice (jan-27) abrindo mais de 350bps, saindo de 12,38% no final de setembro para fechar o ano cotado a 15,94%. Nos piores momentos do sell-off, a curva de juros chegou a precificar uma Selic terminal em torno dos 17%.

Já no apagar das luzes de 2024, o presidente Lula divulgou um vídeo ao lado do novo presidente do BCB, reforçando que dará total independência na condução da política monetária, mostrando de forma indireta que houve um incômodo do lado do governo com os efeitos sobre os preços dos ativos. Entretanto, é essencial manter uma dose extra de cautela, pois a pressão por aumento de gastos deve piora em 2026 devido às eleições, assim como em 2025, devido à uma desaceleração econômica. Monitorar como o governo irá endereçar o problema fiscal é essencial para que se criem elementos mais objetivos para que se sustente uma narrativa de recuperação mais consistente dos ativos locais.

Cenário Macroeconômico

No mercado internacional, a eleição nos EUA e as expectativas em torno dos cortes de juros do FED foram os principais drivers do ano de 2024. Do lado da política monetária americana, o ano de 2024 começou com um repricing importante das expectativas mais otimistas do final de 2023. Após falas mais “dovish” do presidente do FED, o mercado passou a precificar um ciclo de cortes bastante agressivo para os juros americanos, beneficiando os ativos de risco no globo, inclusive beneficiando o mercado local com uma forte entrada de fluxos de capital estrangeiros.

Entretanto, conforme os dados de inflação e atividade passaram a corroborar um cenário menos otimistas, os preços de mercado saíram de um cenário de 7 cortes ao longo de 2024 para gravitar entre 1 e 2 ao final do primeiro semestre de 2024. Na prática, o que ocorreu foi que o FED executou um ciclo de 3 cortes de 50bps, levando a taxa de juros para a faixa de 4,25% e 4,5%. Entretanto, diferentemente do final de 2023, na última reunião do ano o pronunciamento marcou uma virada para uma retórica mais hawk, com as expectativas de inflação e o dot-plot atualizado sugerindo um ritmo de cortes mais brando para 2025. Essa mudança de postura do FED se dá no contexto do novo mandato do presidente Trump, e sugere que os membros do FOMC estão antecipando um ambiente que será mais inflacionário.

Sob o presidente Trump, a política econômica americana deve ser marcada por expansão de gastos fiscais. Trump prometeu estender os cortes de gastos que ele mesmo aprovou em 2017, além de diminuir impostos sobre empresas. Para financiar estes cortes o presidente pretende adotar uma nova política tarifária, com destaque para os produtos chineses, que podem chegar a ter tarifas de 60% ou mais. Do lado da política de imigração, Trump prometeu adotar uma postura mais dura em relação aos imigrantes ilegais, o que pode causar um choque na oferta de trabalho. Em suma, um cenário que pode pressionar ainda mais o déficit fiscal americano e que tem potencial para ser mais inflacionário.

No mercado de juros é interessante notar que, apesar de toda a volatilidade em torno das expectativas sobre o ciclo de cortes nos EUA, o 2y terminou o ano praticamente onde começou 2024, em 4,24%. Porém, chegamos a fechar o Q2 em 4,75% e o Q3 em 3,64%, denotando como o nível de incerteza foi alto ao longo do ano. Nos vértices mais longos, por outro lado, observamos alta. O 10y abriu 0,69% ao longo do ano, fechando 2024 em 4,57%, contra 3,88% um ano antes. Já a bolsa americana, continuou a ter uma boa performance, principalmente no âmbito da tese de IA. O S&P500 fechou o ano em alta de 23,27%, postando uma das melhores performances do globo.

Para 2025, o risco é que uma política monetária mais restritiva por parte do FED ponha limites na oferta de moeda e consequentemente limite a continuidade no bull-market nos ativos de risco, como a bolsa e as criptomoedas, por exemplo. Além disso, conforme o novo governo do presidente Trump se desenvolver, e o mercado tiver a real dimensão do que será aprovado, o mercado de juros longo pode ser ajustar e causar mais volatilidade.

Destaques e Reconhecimentos

No mês de dezembro lançamos um novo fundo de renda fixa:

- **V8 Mercury:** consiste em um fundo high grade com estratégia “middle yield”, que busca superar o CDI com um mandato mais amplo para investimentos em crédito privado com liquidez em D+30.

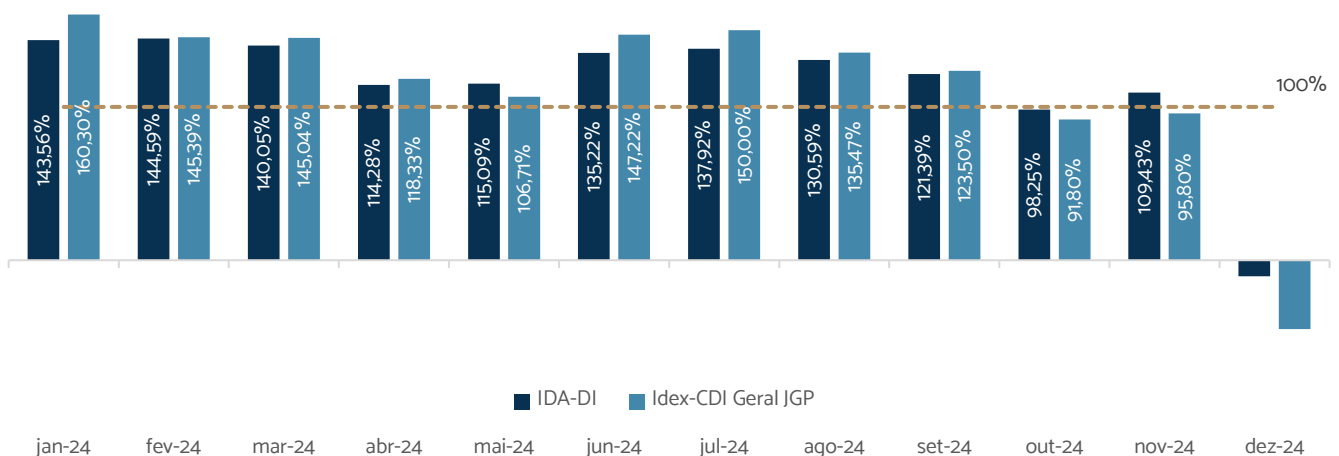
Mercado de Crédito Bancário

Dezembro foi um mês caracterizado pela abertura da curva de juros, o que teve um impacto significativo nos ativos de renda fixa, especialmente nas debêntures. Também observamos desvalorizações nos ativos bancários pela abertura nos spreads. No entanto, essa abertura foi menos acentuada em comparação a novembro, em parte devido ao fluxo positivo em direção a ativos high grade.

O índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou dezembro com um retorno negativo de -0,42%. O IDA-DI também apresentou retorno negativo, com queda de -0,10%. Essa abertura mais acentuada da curva de juros resultou na ampliação dos spreads das debêntures, especialmente aquelas emitidas por empresas menores classificadas como high yield.

Diante desse cenário desafiador, os investidores voltaram sua atenção para o risco de alavancagem das companhias, optando por redirecionar seus recursos para ativos mais seguros, como os high grade. Essa mudança de estratégia reflete uma busca por maior proteção em um ambiente marcado pela incerteza e volatilidade.

Retorno dos Índices (% CDI)



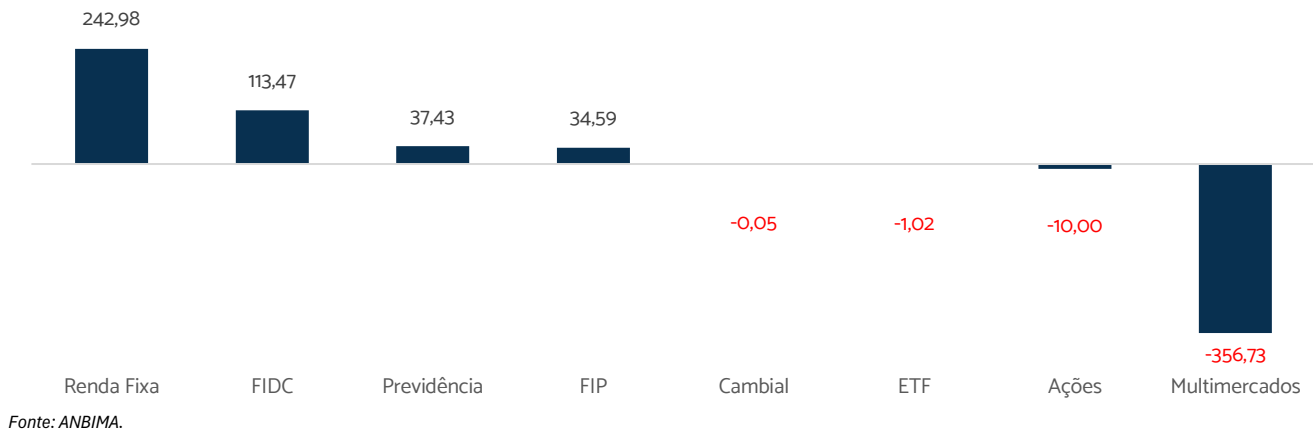
Indústria de Fundos de Investimentos

Análise da Indústria em 2024

De acordo com dados da ANBIMA, a indústria de fundos apresentou um fluxo negativo em dezembro. A classe de renda fixa liderou os resgates, com um montante líquido de - R\$ 116,3 bilhões, superando as demais categorias de fundos. Um ponto fora da curva foram os fundos de previdência, que registraram uma captação positiva de R\$ 4,5 bilhões. Essa performance se deve ao aproveitamento dos investidores em relação aos incentivos fiscais oferecidos por esse tipo de investimento, que permite abatimentos no imposto de renda.

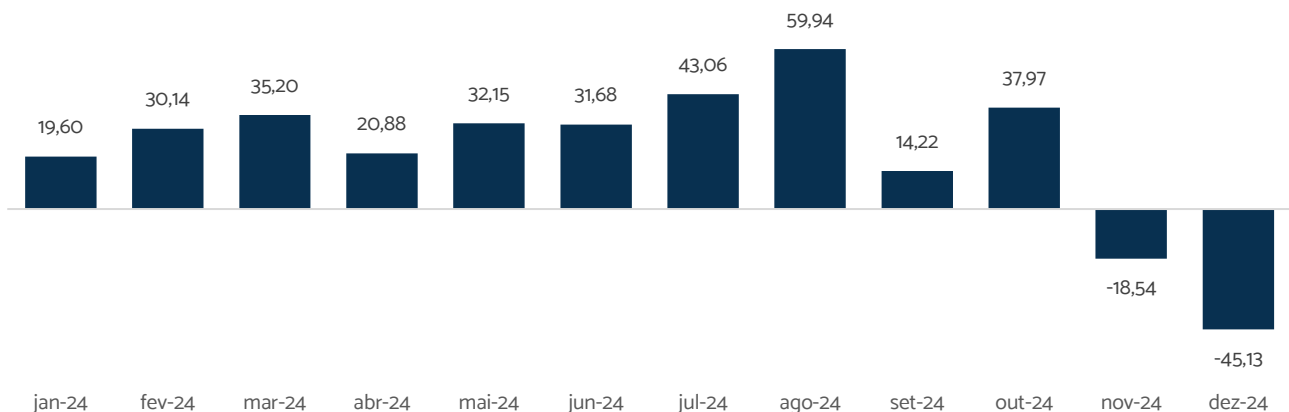
Contudo, analisando o desempenho do ano, a indústria de fundos atingiu uma captação líquida de R\$ 60,7 bilhões, com a classe Renda Fixa e FIDCs sendo os destaques da captação alcançando R\$ 242,9 bilhões e R\$ 113,4 bilhões, respectivamente.

Captação Líquida da Indústria de Fundos (R\$ bilhões) - Em 2024



Ampliando a análise da movimentação nos fundos de renda fixa, após um período de forte captação nos fundos de crédito privado, nos últimos dois meses de 2024 a classe sofreu com resgates. Esse movimento pode ser explicado pela redução do prêmio dos ativos de crédito privado frente a outros ativos de renda fixa.

Captação Líquida Mensal dos Fundos de Crédito Privado (R\$ bilhões) *



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

Sobre LFT

Análise da Oferta de LFTs em Dezembro

Em dezembro, o Tesouro Nacional disponibilizou 2.062.500 unidades de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em setembro de 2027 e dezembro de 2030. Deste total, 85% foram aceitos, um aumento em relação aos 80% registrados em novembro. O montante aceito ultrapassou R\$ 27 bilhões, embora tenha sido 43% inferior ao volume de outubro. É importante destacar que cerca de 21% desse total correspondeu a vendas diretas para o Banco Central. Excluindo essas operações, apenas 66% da oferta foi efetivamente absorvida pelos investidores, indicando uma postura cautelosa diante da volatilidade e incertezas do mercado.

Volatilidade das LFTs

As LFTs continuaram a apresentar volatilidade ao longo de dezembro, com um destaque negativo na terceira semana do mês. Nesse período, foram divulgados dados econômicos dos Estados Unidos após a decisão do Federal Reserve (Fed), que mostraram uma atividade econômica aquecida e uma inflação persistentemente acima da meta. Esses dados, somados à deterioração fiscal no Brasil, resultaram em uma forte abertura da curva de juros.

Nesse contexto desafiador, todos os vértices da curva de juros encerraram o mês com retornos abaixo do CDI. Essa situação reflete a cautela dos investidores e a busca por maior segurança em um ambiente marcado por incertezas econômicas e políticas.

LFT - Dezembro de 2024						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/25	98,22%	98,40%	98,31%	100,09%	100,18%	98,77%
set/25	95,31%	97,19%	93,68%	97,25%	100,27%	95,99%
mar/26	99,99%	98,29%	85,24%	95,45%	98,03%	94,70%
set/26	100,66%	96,95%	76,88%	97,36%	100,33%	92,87%
mar/27	101,29%	99,10%	69,55%	95,88%	106,30%	91,65%
set/27	104,83%	97,59%	50,46%	104,40%	104,81%	88,86%
mar/28	106,64%	101,52%	72,15%	83,25%	100,85%	91,28%
set/28	107,99%	103,45%	69,42%	98,54%	100,96%	94,55%
mar/29	109,66%	98,85%	64,44%	81,81%	94,84%	88,74%
set/29	106,54%	101,11%	72,95%	83,80%	98,16%	91,34%
mar/30	107,11%	102,58%	71,86%	85,09%	93,33%	91,57%
jun/30	107,65%	102,65%	70,23%	85,80%	87,05%	91,11%
set/30	107,95%	103,52%	68,28%	88,78%	85,13%	91,41%
dez/30	108,82%	104,73%	68,64%	93,40%	83,10%	92,86%

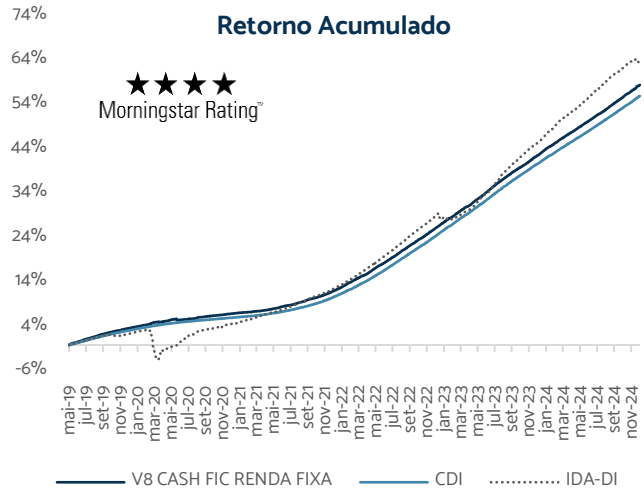
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Cash FIC FI Renda Fixa

Em dezembro, o fundo apresentou retorno de 0,93%, equivalente a 100,53% do CDI. O fundo fechou o ano de 2024 com retorno de 11,15%, equivalente a 102,52% do CDI.

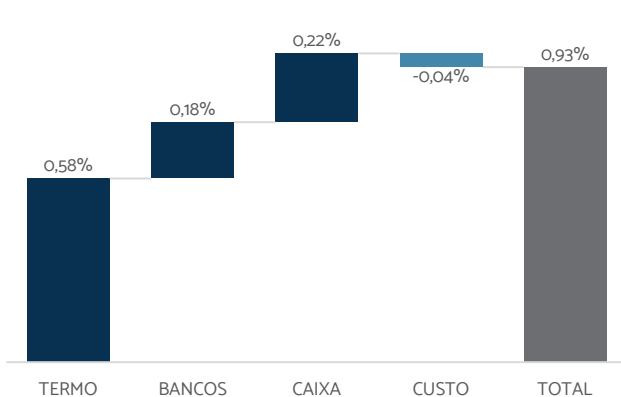
No mês, o resultado foi influenciado pela maior antecipação de termos e menor exposição aos títulos públicos e privados (bancários) que sofreram marcações no mês. A melhora do carregamento do book bancário também contribuiu para o resultado acima do CDI.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,72 anos (+0,14 anos vs. nov/24) com carregamento de CDI + 0,82% a.a. (+ 9 bps vs. nov/24). A exposição da carteira de bancários aumentou para 16%, enquanto a de títulos públicos reduziu para 18% (anterior: 11% e 23%, respectivamente). Já as carteiras de termo mantiveram a exposição em torno de 50%.



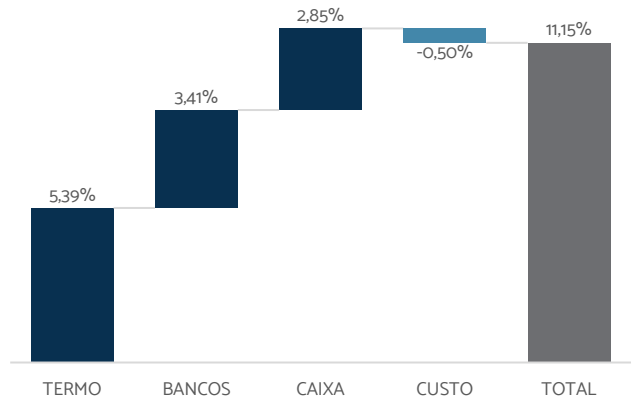
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Dezembro 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%	0,93%	11,15%	11,15%	58,56%
	% CDI	109,40%	103,50%	100,36%	100,86%	104,09%	101,06%	101,29%	96,36%	107,19%	97,83%	106,54%	100,53%	102,52%	102,52%	104,42%

Patrimônio Atual: R\$ 1.187.468.524,34

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.037.756.399,57

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

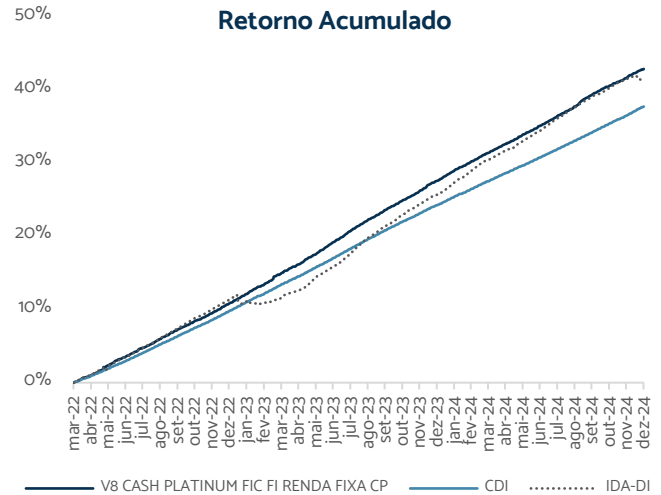
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 0,90%, equivalente a 96,52% do CDI. Em 2024, o fundo fechou com retorno de 12,00%, equivalente a 110,37% do CDI.

O resultado do mês foi impactado pelas marcações nos ativos bancários prefixados e nos títulos públicos, compensado parcialmente pela melhora do carregamento do book bancário e maiores antecipações de termo.

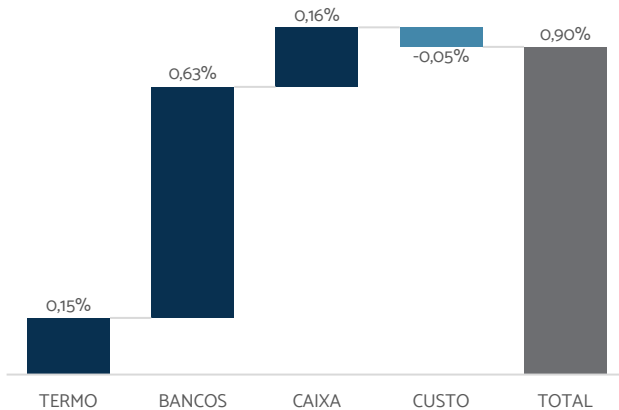
A duration da carteira de bancários se manteve em 1,65 anos com um carregamento de CDI + 0,71% a.a. (+ 4 bps vs. nov/24), representando cerca de 66% do fundo.

O fundo encerrou o ano com resultado acima do seu objetivo na visão acumulada.



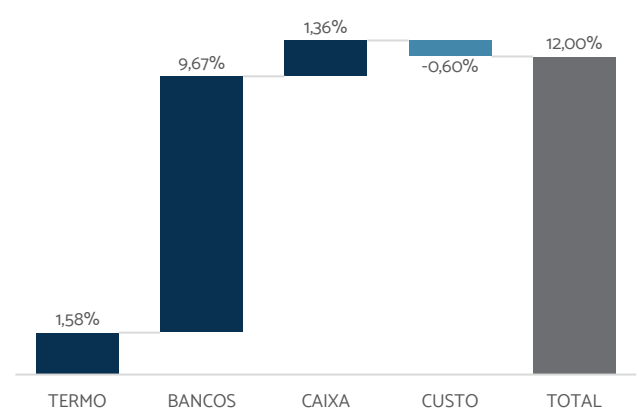
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance - Dezembro 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%	1,21%	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%	-	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%	113,74%
2024	Fundo	1,14%	0,89%	0,91%	0,96%	0,97%	0,84%	1,02%	0,97%	1,15%	0,88%	0,75%	12,00%	12,00%	42,82%	
	% CDI	118,43%	111,39%	109,45%	108,08%	116,48%	107,10%	112,23%	111,39%	137,95%	95,07%	94,98%	96,52%	110,37%	110,37%	113,59%

Patrimônio Atual: R\$ 1.324.201.109,11

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.119.028.452,64

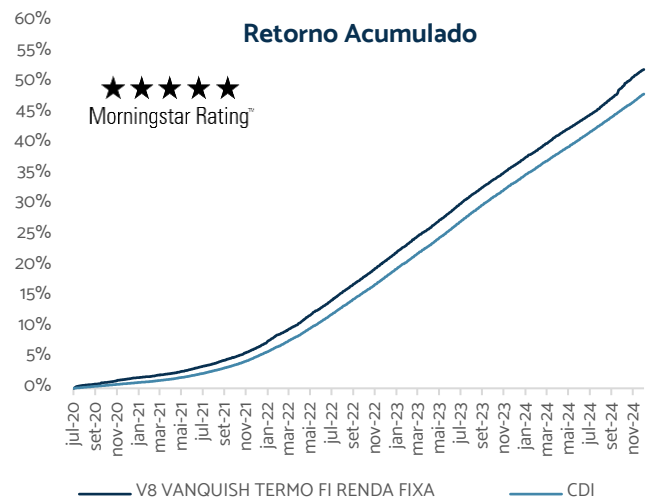
Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

Em dezembro, o fundo entregou retorno de 0,85%, equivalente a 91,09% do CDI. O fundo fechou o ano de 2024 com retorno de 11,52%, equivalente a 105,97% do CDI.

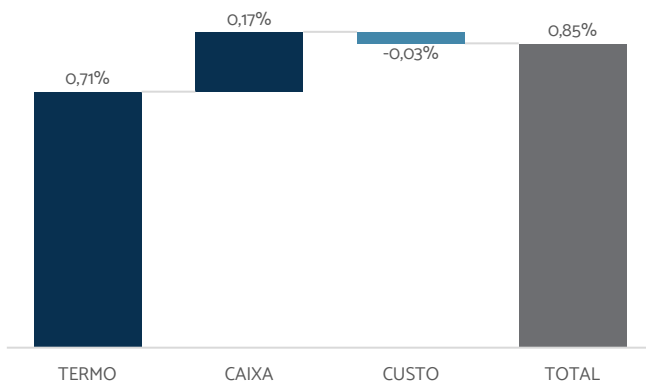
Apesar do bom volume de antecipações de termo, o resultado do fundo foi impactado pela marcação dos títulos públicos no mês em virtude da abertura da curva de juros.

O fundo está com alocação de 68% em financiamento de termo (62% em nov/24), com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 92 dias corridos, sendo 16% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 22% entre 30 e 60 dias e 31% dos contratos acima de 60 dias.



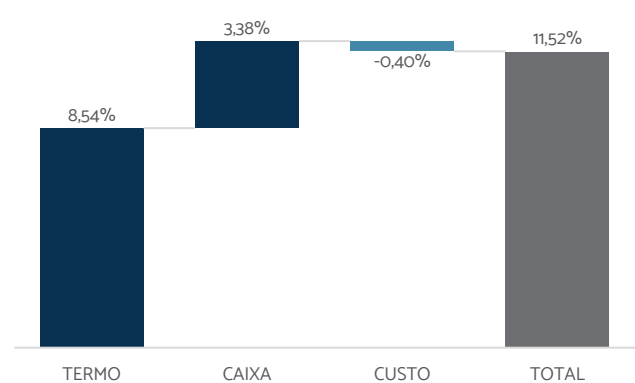
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance - Dezembro 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%	0,85%	11,52%	11,52%	52,23%
	% CDI	98,25%	96,85%	101,37%	109,17%	97,93%	89,17%	93,12%	106,60%	110,82%	136,54%	137,94%	91,09%	105,97%	105,97%	108,33%

Patrimônio Atual: R\$ 670.943.149,15

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 423.171.968,83

Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

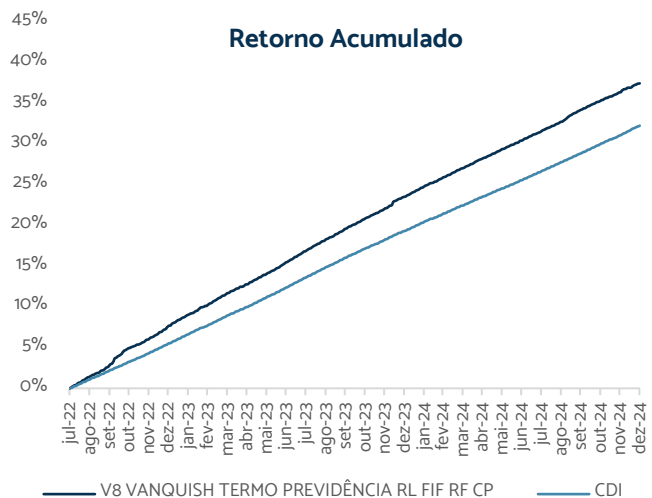
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

Em dezembro, a estratégia master entregou retorno de 0,83%, equivalente a 89,86% do CDI. A estratégia fechou o ano de 2024 com retorno acumulado de 11,30%, equivalente a 103,90% do CDI.

O fundo fechou o mês abaixo do CDI devido à marcação apresentada nos spreads dos bancos e títulos públicos com a abertura da curva de juros. A maior antecipação de termo compensou parcialmente o retorno no período.

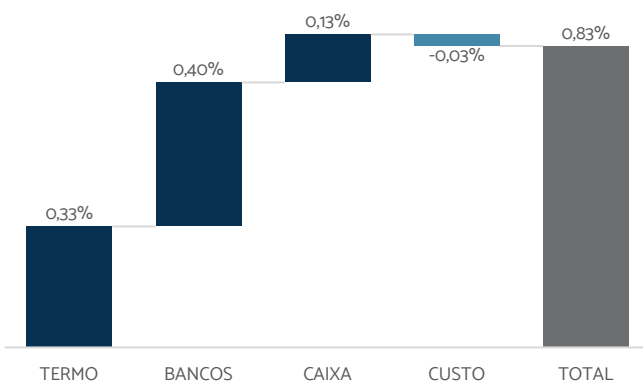
A duration da carteira de bancários ficou em 1,92 anos (+0,58 anos vs. nov/24) com um carrego de CDI + 0,80% a.a. (+18 bps vs. nov/24) em 47% da carteira. O financiamento de termo representa 27% do portfólio.

No mês de agosto/24, lançamos um veículo com a Seguradora do BTG (BTG Vida e Previdência). O fundo já está disponível para aplicação na plataforma.



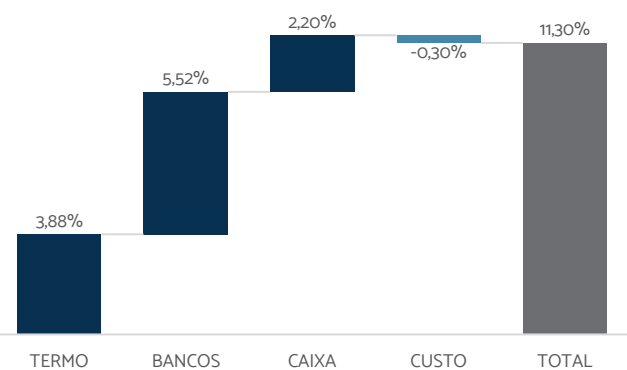
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Dezembro 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%	0,83%	11,30%	11,30%	37,46%
	% CDI	107,86%	108,81%	105,45%	109,30%	107,62%	102,02%	98,31%	100,74%	129,69%	94,53%	92,08%	89,86%	103,90%	103,90%	116,10%

Patrimônio Atual: R\$ 1.510.371.309,34

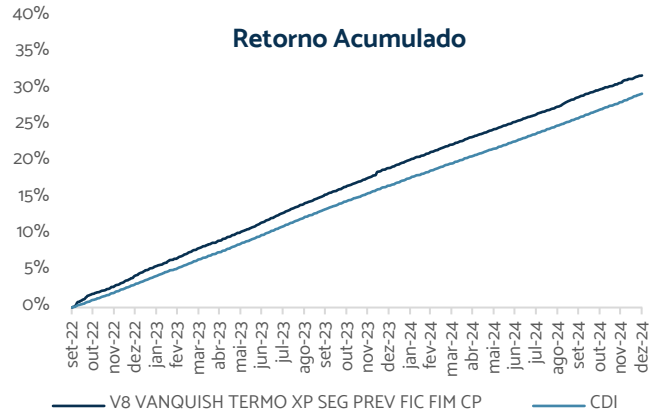
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.492.043.896,19

Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 0,79%, equivalente a 85,08% do CDI. Em 2024, o veículo da XP Seguros fechou com retorno acumulado de 10,71 (98,51% do CDI). Desde o seu início, o fundo acumula retorno de 108,52% do CDI.



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%	0,69%	0,79%	10,71%	31,92%
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	96,67%	92,97%	95,40%	124,34%	89,30%	87,02%	85,08%	98,51%	108,52%

Patrimônio Atual: R\$ 1.422.799.059,00

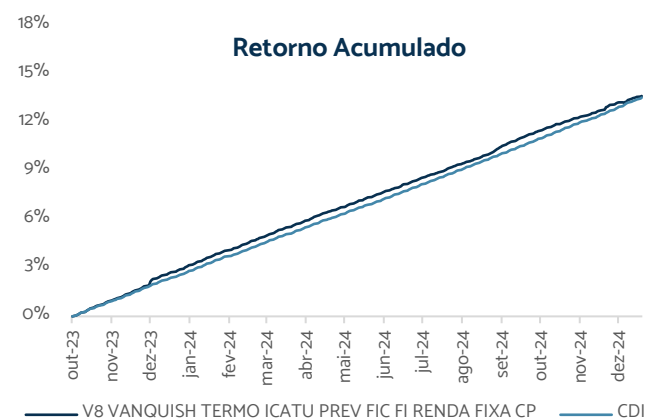
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.427.149.965,49

* Fundo iniciado em 29/09/2022.

V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 0,78%, equivalente a 84,33% do CDI. Em 2024, o veículo da XP Seguros fechou com retorno acumulado de 10,61 (97,59% do CDI). Desde o seu início, o fundo acumula retorno de 100,74% do CDI.



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%	0,78%	10,61%	13,64%
	% CDI	103,34%	103,87%	100,64%	103,79%	100,37%	95,19%	91,80%	94,94%	123,66%	88,69%	83,02%	84,33%	97,59%	100,74%

Patrimônio Atual: R\$ 21.169.055,09

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 15.699.298,16

* 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	%	0,93%	11,15%	11,15%	25,56%	41,33%	48,10%	52,76%	58,56%	R\$ 1.187 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	100,53%	102,52%	102,52%	100,87%	101,19%	102,26%	103,24%	104,42%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,90%	12,00%	12,00%	28,77%	-	-	-	42,82%	R\$ 1.324 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	96,52%	110,37%	110,37%	113,53%	-	-	-	113,59%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	0,85%	11,52%	11,52%	25,91%	42,72%	49,89%	-	52,23%	R\$ 670,94 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	91,09%	105,97%	105,97%	102,26%	104,57%	106,07%	-	108,33%			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	0,83%	11,30%	11,30%	27,67%	-	-	-	37,46%	R\$ 1.510 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	89,86%	103,90%	103,90%	109,18%	-	-	-	116,10%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	0,79%	10,71%	10,71%	26,32%	-	-	-	31,92%	R\$ 1.422 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	85,08%	98,51%	98,51%	103,85%	-	-	-	108,52%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,78%	10,61%	10,61%	-	-	-	-	13,64%	R\$ 21,17 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	84,33%	97,59%	97,59%	-	-	-	-	100,74%			
ACS V8 Vanquish Termo Prev FIC Renda Fixa CP (BTG V.P.)*	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 16,80 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	06/09/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Speedway Long Short FIC FIM	%	0,74%	15,15%	15,15%	35,49%	-	-	-	42,64%	R\$ 94,82 milhões	D+15 / D+17	17/11/2022
	% do CDI	79,35%	139,30%	139,30%	140,04%	-	-	-	156,02%			
V8 Shelby Long Short FIF CIC Ações*	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 3,35 milhões	D+30 / D+32	29/10/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Veyron FIC FI Ações	%	-6,04%	-8,67%	-8,67%	11,84%	-3,06%	2,81%	-	9,20%	R\$ 4,70 milhões	D+15 / D+17	31/01/2020
	Ibovespa	-4,28%	-10,36%	-10,36%	9,61%	14,75%	1,06%	-	5,73%			

*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.

