



## Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Janeiro de 2025



## Cenário Macro

---

O início do ano de 2025 foi marcado por um panorama de incertezas em relação a política monetária e a nova política comercial a ser executada pelo novo mandato do presidente Donald Trump. O mês de janeiro revelou sinais mistos quanto à recuperação econômica, tendo os indicadores de inflação, mercado de trabalho e a política monetária mostrando diferentes tendências.

A inflação continua sendo um dos principais desafios para a economia americana. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) registrou um aumento mensal de 0,4% em dezembro de 2024 e uma alta de 2,9% no acumulado em 12 meses. Enquanto isso, o núcleo do CPI, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, subiu 0,2% no mês. Em termos anuais, a inflação subjacente acumulou 3,2%, permanecendo acima da meta de 2% estabelecida pelo FED. Outro indicador relevante, o Índice de Preços de Gastos com Consumo Pessoal (PCE), avançou para 0,3% em dezembro e alta de 2,6% na variação em 12 meses, acelerando em relação aos meses anteriores. O núcleo do PCE, métrica preferida do FED, registrou alta em 12 meses de 2,8% e de 0,2% em dezembro. Esses números reforçam a preocupação com a manutenção das pressões inflacionárias na economia americana.

Além dos indicadores de inflação retomando tendência de alta, o mercado de trabalho manteve-se aquecido no início do ano. O Payroll de dezembro de 2024 apontou a criação de 256 mil novos postos de trabalho, com uma redução da taxa de desemprego para 4,1%. Adicionalmente, os pedidos iniciais de seguro-desemprego permaneceram baixos, totalizando 207 mil solicitações na semana anterior. Esses dados sugerem um cenário de resiliência no mercado de trabalho, fator essencial para sustentar o crescimento do consumo e da atividade econômica.

Apesar do dinamismo do mercado de trabalho, sinais de desaceleração começaram a surgir em outros setores. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto, que mede a atividade nos setores industrial e de serviços, caiu de 55,4 em dezembro para 52,4 em janeiro, indicando uma moderação no ritmo de expansão da economia. Em linha com o PMI, o PIB americano desacelerou e subiu 2,3% referente ao 4º trimestre de 2024. O resultado anualizado é 0,8 ponto percentual menor em comparação ao trimestre anterior (3,1%).

Em relação às previsões para o proceder da política monetária, após uma decisão dividida por uma redução de 25 bps em dezembro, o FED interrompeu a queda de juros e manteve as taxas entre 4,25% e 4,50% de forma unânime na última reunião. Essa decisão já era esperada devido ao receio existente do potencial inflacionário das políticas de Trump. O movimento sinaliza uma cautela por parte do comitê a espera de uma evolução mais clara dos indicadores inflacionários.

Como citado anteriormente, as políticas comerciais de Donald Trump trouxeram muitos questionamentos sobre o desenvolvimento econômico americano e como isso afetaria a inflação. O governo republicano anunciou a imposição de tarifas de 10% sobre produtos importados da China e 25% sobre mercadorias vindas do Canadá e México. Essa decisão procura proteger setores estratégicos da economia americana, mas levanta preocupação a respeito dos seus impactos no comércio global e na estabilidade inflacionária, sendo fatores chave para monitoramento nos próximos meses.

Mesmo com um cenário nebuloso a frente para os EUA de acordo com o mostrado anteriormente, uma pesquisa da Gallup mostrou que 53% dos americanos acreditam que a economia crescerá nos 6 meses a frente, com 61% acreditando em uma valorização do mercado de ações. Isso demonstra que, mesmo com as dúvidas inseridas, a população mostra confiança na política adotada pelo governo e nas medidas adotadas pelo FED para equilibrar esses fatores.

## Cenário Macro

---

No mercado de juros, após dezembro ter sido de forte alta para as treasuries americanas, janeiro ficou lateralizado, com os títulos de 10 anos fechando no patamar de 4,54%. Além dos ativos de juros, janeiro foi pautado pela recuperação para os ativos de risco, com o S&P 500 tendo alta de 2,70% e zerando as perdas do mês anterior. O Nasdaq seguiu a mesma tendência e fechou em alta de 2,22%.

Para o panorama doméstico, janeiro trouxe um cenário econômico desafiador, com inflação persistente, ajustes na política monetária e projeções de crescimento econômico ainda incertas.

A inflação continua a ser um fator de preocupação para a economia brasileira. O IPCA segue confirmando essa cautela, com alta mensal de dezembro em 0,52%, além de um acumulado em 12 meses de 4,83%. Já o IPCA-15, considerado uma prévia da inflação oficial, registrou alta de 0,11% em janeiro, acumulando 4,50% nos últimos 12 meses. O resultado reflete a persistência das pressões inflacionárias, especialmente nos setores de alimentos e serviços. Segundo o boletim Focus, as projeções indicam que a inflação pode encerrar o ano de 2025 em 5,51%, superando a meta de 3% estabelecida pelo Banco Central. Esse cenário reforça a necessidade de monitoramento constante dos preços e das políticas adotadas para conter a alta inflacionária.

Em resposta às pressões inflacionárias, o Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual de forma unânime, alcançando 13,25% ao ano e já projetando mais um aumento de mesma magnitude para a próxima reunião. A decisão busca conter a demanda agregada e evitar uma desancoragem das expectativas inflacionárias. No entanto, a manutenção de juros elevados pode impactar o crescimento econômico e a dinâmica do crédito, afetando setores como o consumo e os investimentos. A sinalização do Copom é de que novas elevações podem ocorrer caso a inflação não mostre sinais de desaceleração significativa nos próximos meses, fator que deve chamar atenção do mercado.

No âmbito da atividade econômica, os indicadores mostram um ritmo moderado de crescimento, com a produção industrial avançando e demonstrando uma recuperação gradual. Por sua vez, o mercado de trabalho segue forte, com a taxa de desemprego ainda no patamar de 6,2%. Entretanto, o consumo das famílias ainda enfrenta desafios devido ao impacto dos juros elevados sobre o crédito e ao menor crescimento da renda real. O setor de serviços continua sendo uma das principais forças da economia, mas há sinais de desaceleração no ritmo de crescimento.

O cenário fiscal segue incerto, com o governo federal enfrentando desafios na condução da política fiscal. O déficit primário para 2025 é estimado em 0,8% do PIB, mantendo a necessidade de ajustes nas contas públicas. A reforma tributária, aprovada em 2024, começa a ser implementada, e sua eficácia na simplificação do sistema tributário e na melhoria do ambiente de negócios será avaliada ao longo do ano, mas com desconfiança por parte do mercado.

A respeito do câmbio, o dólar reverteu tendência de alta e teve alívio em janeiro, com queda de 10 dias seguidos até o fechamento do mês. Com o menor valor em mais de dois meses, o dólar comercial encerrou a R\$5,83, com queda de 5,54% no mês, obtendo maior recuo mensal desde junho de 2023. Já para o mercado de ações, o Ibovespa fechou em alta após 4 meses de queda, com valorização de 4,86%, aos 126.134 pontos. Ambos os fatores tiveram relação com uma retomada de entrada do capital estrangeiro, além de uma sinalização positiva pelo BCB em relação ao combate da inflação, favorecendo a valorização da moeda brasileira e dos ativos de risco locais.

## Mercado de Crédito Bancário

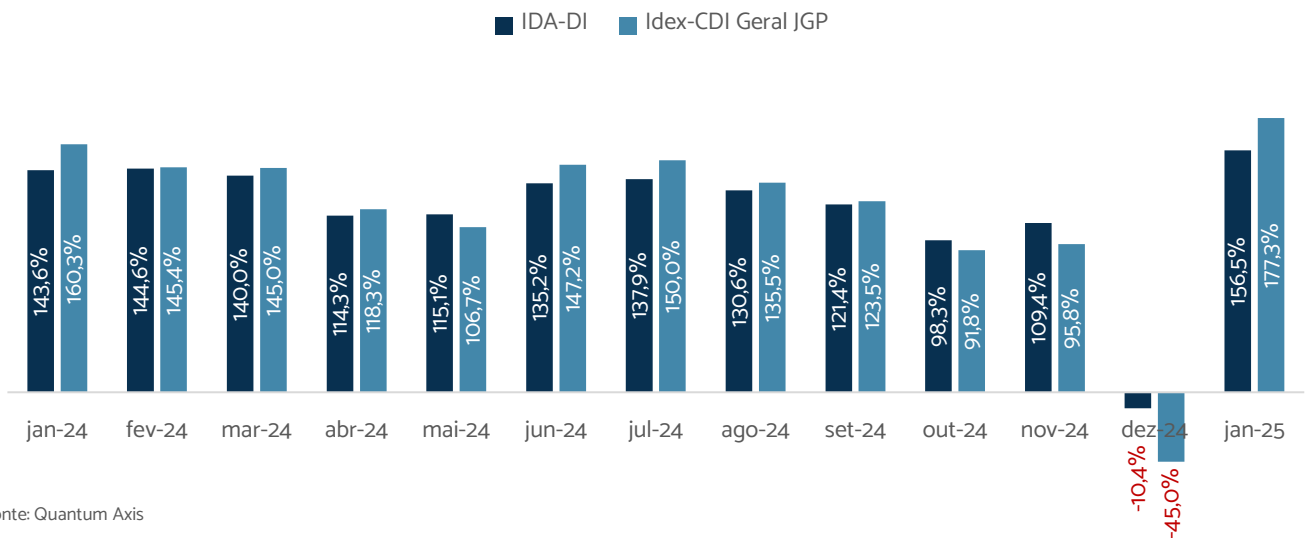
### Desempenho dos Índices de Crédito Privado

Após uma queda significativa em dezembro, o índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou janeiro com um retorno positivo de 1,79%, equivalente a 177,3% do CDI. O IDA-DI também apresentou um desempenho favorável, com alta de 1,58%, correspondendo a 156,5% do CDI. Com o fechamento da curva futura, os spreads das debêntures diminuíram, resultando em uma performance melhor dos índices.

### Riscos e Considerações Futuras

Apesar do desempenho positivo no mês, é importante destacar que ainda existem riscos altistas para a inflação e, conseqüentemente, para os juros tanto nos Estados Unidos quanto no Brasil. Não houve medidas estruturais que alterassem a trajetória da dívida pública brasileira, e há a possibilidade de tarifas adicionais provenientes dos Estados Unidos que podem impactar a economia nacional. Portanto, é essencial monitorar esses fatores com atenção.

### Retorno dos Índices (% CDI)



Fonte: Quantum Axis

## Sobre LFT

### Análise da Oferta de LFTs

Em janeiro, o Tesouro Nacional disponibilizou 4,5 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em março de 2028 e 2031. Deste total, 84% foram aceitos, mantendo-se próximo aos 85% registrados em dezembro. O montante aceito superou R\$ 60 bilhões, um aumento significativo em relação aos R\$ 27 bilhões do mês anterior. É relevante notar que 79% desse total correspondeu a vendas diretas para o Banco Central, indicando uma redução no apetite do mercado por esses títulos. Esse percentual cresceu consideravelmente em comparação aos 22% observados em dezembro, o que pode ser atribuído à discrepância entre as taxas oferecidas pelo Tesouro e o prêmio que o mercado esperava após o aumento das expectativas de juros no final do ano.

A busca por opções mais líquidas e seguras no início do mês resultou na compressão dos spreads das LFTs, melhorando o retorno do ativo. No entanto, ao final do mês, os investidores começaram a preferir ativos prefixados e atrelados à inflação, visando o fechamento dos spreads. Nesse contexto, todos os vértices da curva de juros encerraram o mês com retornos superiores ao CDI.

LFT - Janeiro de 2025						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/25	152,58%	100,49%	100,28%	99,69%	100,87%	105,34%
set/25	161,10%	103,02%	101,90%	100,26%	100,47%	107,16%
mar/26	171,54%	106,71%	105,11%	99,26%	99,90%	109,47%
set/26	170,54%	109,29%	109,79%	100,27%	99,93%	111,30%
mar/27	164,58%	117,04%	107,33%	98,87%	103,84%	112,68%
set/27	175,26%	121,91%	104,73%	99,74%	105,69%	114,84%
mar/28	163,03%	130,72%	109,21%	107,69%	102,25%	117,53%
set/28	181,13%	125,46%	100,29%	109,45%	105,66%	117,04%
mar/29	175,85%	140,85%	110,66%	103,38%	99,85%	120,11%
set/29	183,44%	143,18%	105,64%	100,22%	90,90%	117,42%
mar/30	183,91%	143,77%	106,36%	102,65%	88,31%	117,62%
jun/30	184,87%	146,06%	106,62%	101,27%	88,16%	118,02%
set/30	180,24%	149,18%	106,88%	103,12%	86,81%	118,41%
dez/30	170,51%	155,44%	102,77%	108,95%	80,39%	117,55%
mar/31	-	107,69%	107,94%	101,98%	92,86%	101,27%

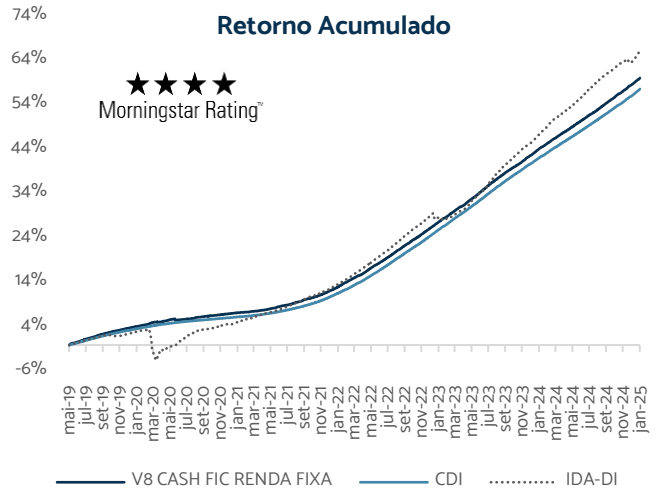
## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Cash FIC FI Renda Fixa

Em janeiro, o fundo apresentou retorno de 0,99%, equivalente a 97,96% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,07%, equivalente a 101,38% do CDI.

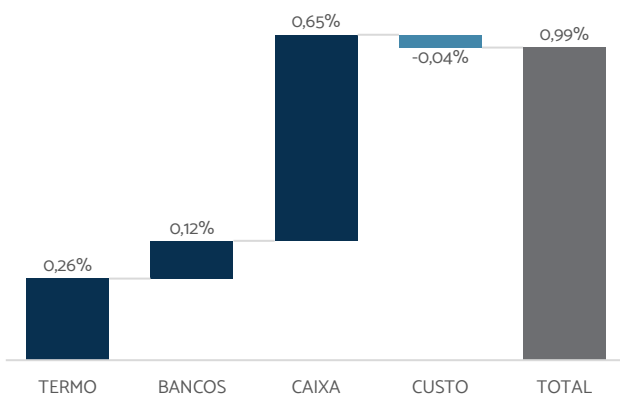
O resultado do mês foi impactado pela menor antecipação de termos em relação ao final de 2024, pela redução do book dos bancos e pelo aumento da exposição a operações compromissadas. Esse mix, que prioriza liquidez e segurança, resultou em um desempenho abaixo do CDI.

A duration da carteira de bancários ficou em 1,08 anos, 0,20 anos menor que dezembro de 2024, com um carregado de CDI + 0,69% ao ano. Após passar grande parte do mês por volta de 6%, a exposição foi elevada para 27% na última semana. A exposição em caixa subiu de 13% para 23%. Por outro lado, a carteira de termo teve sua exposição reduzida de 50% para 29%.



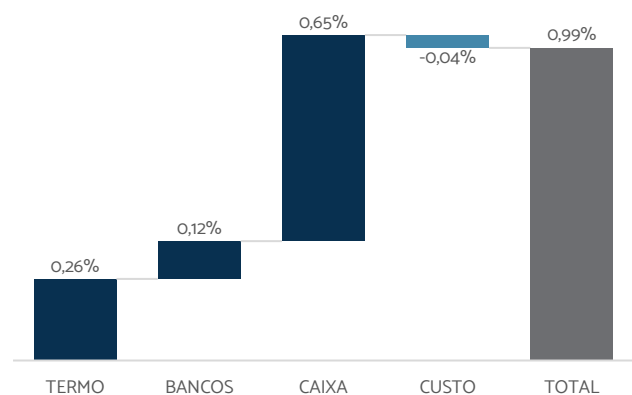
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Janeiro de 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Em 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

	ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
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%
2025	Fundo	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99%	11,07%	60,12%
	% CDI	97,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,96%	101,38%	104,28%

Patrimônio Atual: R\$ 1.293.492.470,01

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.050.445.489,20

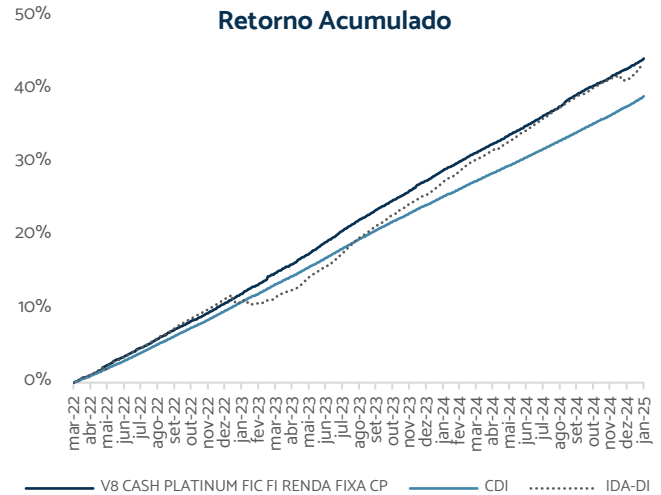
## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,00%, equivalente a 98,58% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,84%, equivalente a 108,38% do CDI.

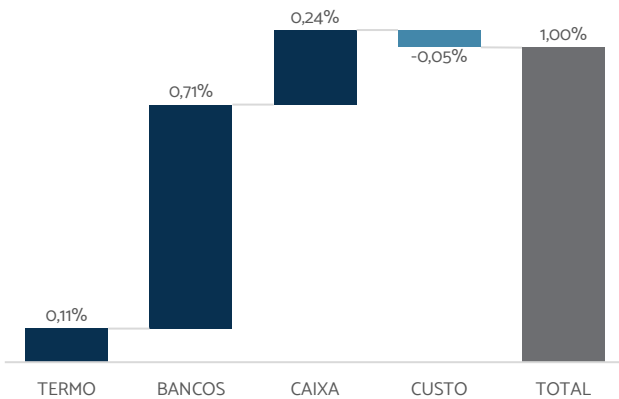
O resultado do mês foi impactado pelas reduções no carregamento do book bancário e menores antecipações de termo.

A duration da carteira de bancários reduziu para 1,20 anos (1,35 anterior), com um carregamento de CDI + 0,62% a.a. (- 9 bps vs. dez/24), representando cerca de 69% do fundo.



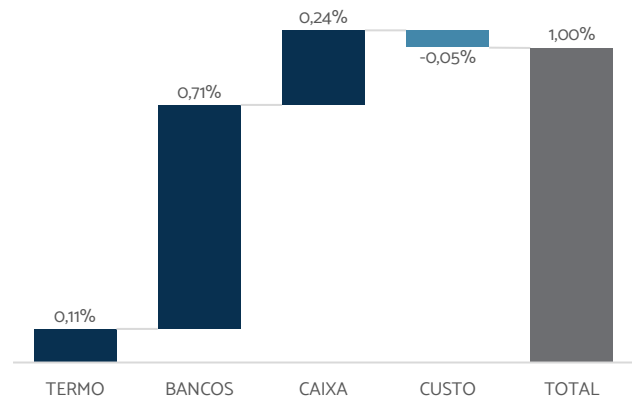
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Janeiro de 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Em 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
2023	Fundo	1,20%	1,03%	1,39%	0,98%	1,25%	1,37%	1,27%	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%	0,90%	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%
2025	Fundo	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	11,84%	44,24%	
	% CDI	98,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,58%	108,38%	113,19%	

Patrimônio Atual: R\$ 1.364.520.944,61

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.145.609.683,92

## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

Em janeiro, o fundo entregou retorno de 0,95%, equivalente a 94,57% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,53%, equivalente a 105,56% do CDI.

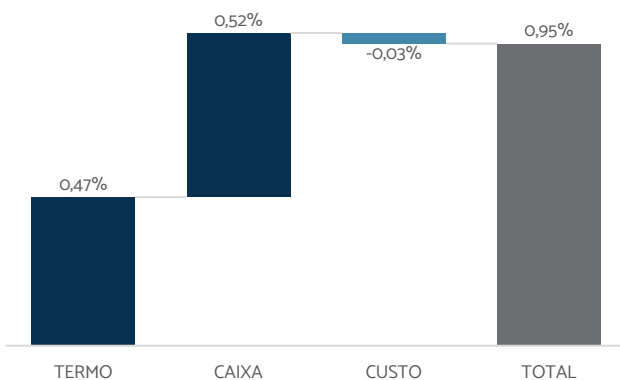
O retorno do mês foi impactado pela menor antecipação de termo, operações que são afetadas pelo cenário de juros elevados.

O fundo está com alocação de 67% em financiamento de termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 84 dias corridos, sendo 22% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 12% entre 30 e 60 dias e 34% dos contratos acima de 60 dias.



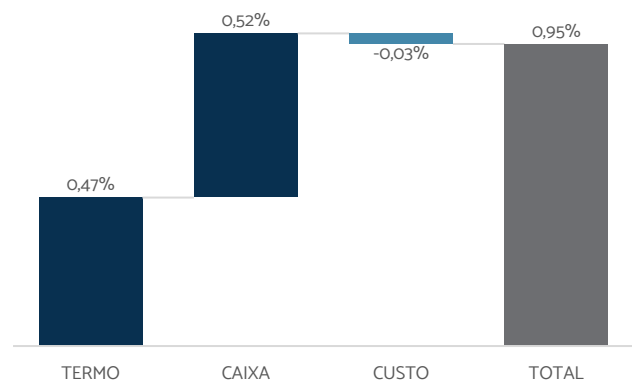
Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Janeiro de 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Em 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.	
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%
2025	Fundo	0,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,95%	11,53%	53,69%
	% CDI	94,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,57%	105,56%	107,99%

Patrimônio Atual: R\$ 700.625.823,31

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 441.026.609,82



## Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

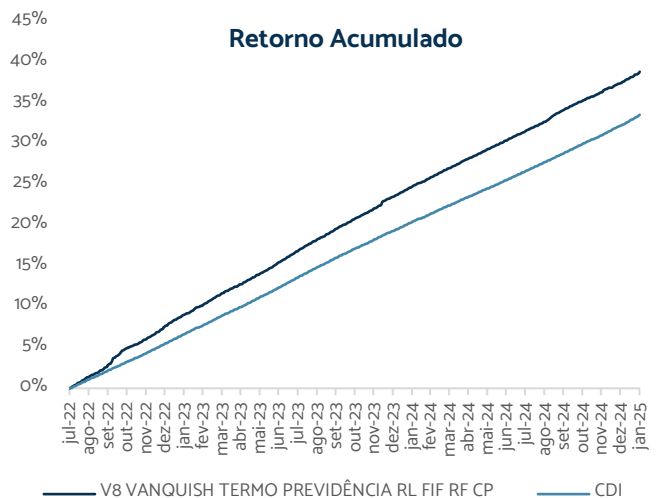
### V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

Em janeiro, a estratégia master entregou retorno de 1,04%, equivalente a 103,50% do CDI. Nos últimos 12 meses a estratégia apresentou retorno de 11,30%, equivalente a 103,47% do CDI.

O fundo fechou o mês acima do CDI devido à compressão pontual nos spreads de bancos, o que compensou a menor antecipação de termo e a redução do carregamento geral.

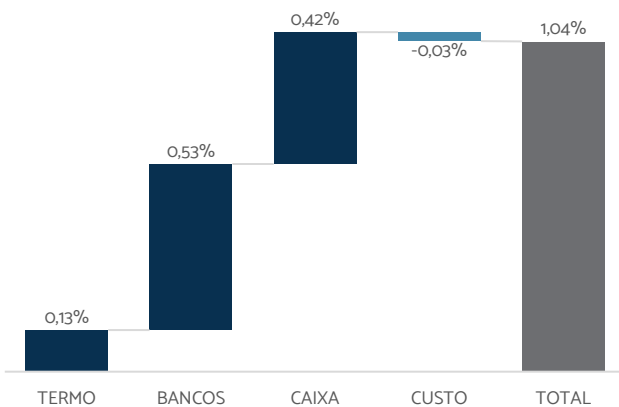
A duration da carteira de bancários ficou em 1,76 anos (vs. 1,47 anos em dez/24) com um carregamento de CDI + 0,83% a.a. (+3 bps vs. dez/24) em 43% da carteira. O financiamento de termo representa 27% do portfólio, e os títulos públicos, 29%.

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.



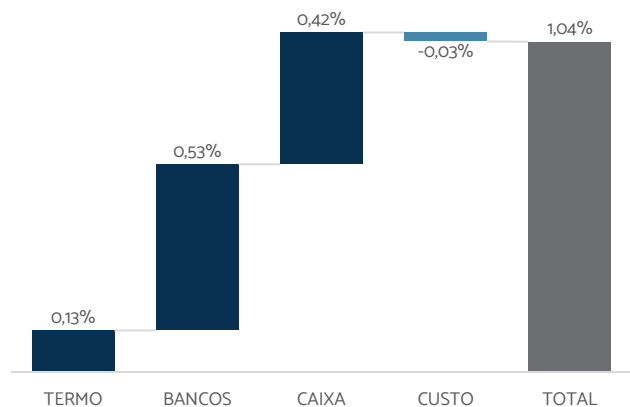
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

#### Atribuição de Performance – Janeiro de 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

#### Atribuição de Performance – Em 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2023	Fundo	1,33%	1,00%	1,36%	0,95%	1,17%	1,23%	1,20%	1,24%	1,06%	1,08%	0,99%	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%
2024	Fundo	1,04%	0,87%	0,88%	0,97%	0,90%	0,80%	0,89%	0,87%	1,08%	0,88%	0,73%	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%
2025	Fundo	1,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%	11,30%	38,89%
	% CDI	103,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,50%	103,47%	115,76%

Patrimônio Atual: R\$ 1.566.894.103,47

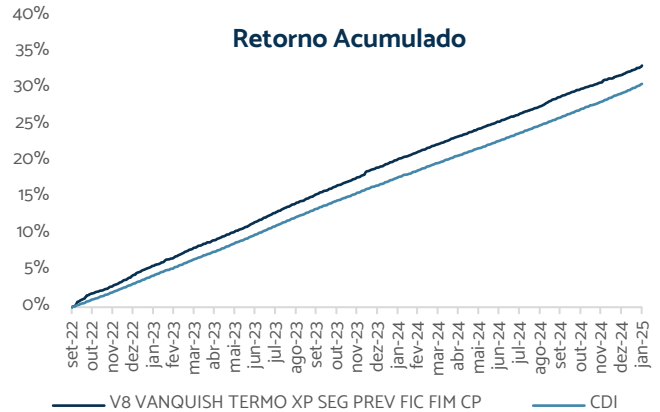
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.486.633.774,76

## Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

### V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP



O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,00%, equivalente a 98,89% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 98,10% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 108,20% 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	1,28%	0,96%	1,31%	0,91%	1,12%	1,19%	1,16%	1,19%	1,02%	1,04%	0,95%	1,15%	14,09%	14,09%	19,16%
	% CDI	113,62%	104,20%	111,12%	99,33%	99,84%	110,66%	107,79%	104,23%	104,50%	104,08%	103,63%	128,31%	108,02%	108,02%	114,56%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,85%	0,76%	0,84%	0,83%	1,04%	0,83%	0,69%	0,79%	10,71%	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%	98,51%	108,52%
2025	Fundo	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	10,71%	33,24%
	% CDI	98,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,89%	98,10%	108,20%

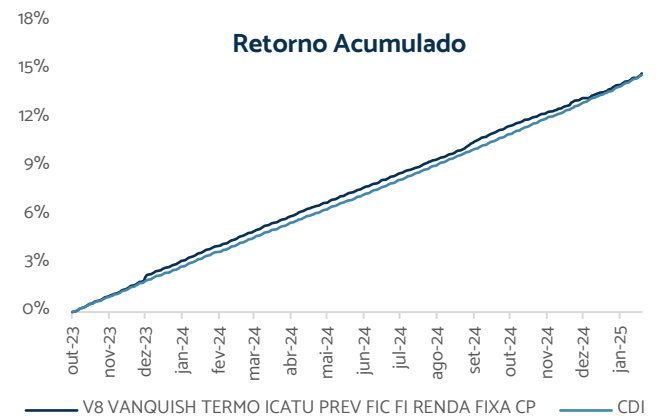
Patrimônio Atual: R\$ 1.449.223.021,18

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.418.593.234,78

### V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP



O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 0,99%, equivalente a 98,47% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 97,47% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 100,57% 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%	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%	97,59%	100,74%
2025	Fundo	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99%	10,61%	14,77%
	% CDI	98,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,47%	97,12%	100,57%

Patrimônio Atual: R\$ 21.181.371,22

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 16.728.904,78

\* 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	%	0,99%	0,99%	11,07%	25,42%	41,63%	49,29%	53,69%	60,12%	R\$ 1.293 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	97,96%	97,96%	101,38%	100,89%	100,96%	102,06%	103,13%	104,28%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	1,00%	1,00%	11,84%	28,50%	-	-	-	44,24%	R\$ 1.364 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	98,58%	98,58%	108,38%	113,11%	-	-	-	113,19%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	0,95%	0,95%	11,53%	25,64%	42,66%	51,03%	-	53,69%	R\$ 700,6 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	94,57%	94,57%	105,56%	101,76%	103,46%	105,66%	-	107,99%			
V8 Mercury CI Renda Fixa CP LP - Resp. Limitada *	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 17,57 milhões	D+30 / D+31	19/12/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Master)	%	1,04%	1,04%	11,30%	27,30%	-	-	-	38,89%	R\$ 1.567 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	103,50%	103,50%	103,47%	108,35%	-	-	-	115,76%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP	%	1,00%	1,00%	10,71%	25,97%	-	-	-	33,24%	R\$ 1.449 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	98,89%	98,89%	98,10%	103,06%	-	-	-	108,20%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev FIC FI Renda Fixa CP	%	0,99%	0,99%	10,61%	-	-	-	-	14,77%	R\$ 21,18 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	98,47%	98,47%	97,12%	-	-	-	-	100,57%			
ACS V8 Vanquish Termo Prev FIC Renda Fixa CP *	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 47,41 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	06/09/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			

\*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](mailto:ri@v8capital.com.br)



/v8capital



/v8capital



@v8\_capital



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

