



# Carta do Gestor

Estratégias de Renda Fixa

Fevereiro de 2025



## Cenário Macroeconômico

---

O mês de fevereiro manteve um ambiente de incerteza no cenário macroeconômico global, com eventos políticos e econômicos exercendo grande influência. Os principais desafios continuam sendo a política comercial do governo Trump, a condução da política monetária nos Estados Unidos e os desdobramentos na economia chinesa.

Nos EUA, a inflação continua sendo uma preocupação central, com o CPI registrando alta de 0,5% no mês (expectativa de 0,3%), acumulando 3,0% nos últimos 12 meses (expectativa de 2,9%), ambos os indicadores superaram o consenso. O núcleo do CPI, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, subiu 0,4% no mês e 3,3% em 12 meses, também acima das projeções. Isso reforça a necessidade de cautela por parte do FED para as próximas reuniões.

Além disso, os indicadores de atividade econômica continuaram apresentando sinais mistos. O Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre de 2024 cresceu 2,3% em termos anualizados, demonstrando uma desaceleração em relação ao trimestre anterior. O mercado de trabalho segue resiliente, com a taxa de desemprego estável em 4,1% e a folha de pagamentos parcialmente em linha com o consenso indicando a criação de 151 mil novas vagas em janeiro de 2025. No entanto, sinais de arrefecimento começam a aparecer em setores mais sensíveis às condições de crédito restritivas.

Diante desse contexto, o FED que manteve a taxa de juros entre 4,25% e 4,50%, sinalizando uma postura prudente em relação a cortes adicionais no curto prazo, leva agora as atenções para a reunião de março, verificando o sentimento por parte do comitê em relação ao prosseguimento da política econômica.

Outro fator que segue preocupando não só o FED, mas as demais economias globais é a política comercial do governo Trump. O presidente Donald Trump aplicou tarifas para as importações da China, Canadá, México e Europa, com todos retaliando com as próprias tarifas, aumentando o impacto potencial no crescimento dos países e na inflação global.

Além da guerra comercial com os EUA, a China segue enfrentando desafios estruturais, especialmente no setor imobiliário. O governo chinês anunciou medidas de estímulo para tentar revitalizar o consumo e reduzir os impactos das tarifas norte-americanas. O crescimento da economia chinesa, que atingiu a meta de 5% em 2024, está projetado para desacelerar para um intervalo entre 4,0% e 4,5% em 2025. Os riscos deflacionários persistem, refletindo um ambiente de demanda fraca e incertezas sobre a recuperação sustentável da economia.

Revertendo os ganhos de janeiro, os mercados de risco tiveram um mês volátil, com quedas expressivas nos principais índices. O S&P 500 recuou 1,4%, enquanto o Nasdaq caiu 2,8%, refletindo a preocupação dos investidores com a política monetária e comercial dos EUA. O mercado de commodities também sofreu oscilações, com o petróleo Brent registrando uma queda de 3,8% no mês.

Para os próximos meses, o cenário global permanecerá desafiador, com atenção voltada para a evolução das tarifas comerciais impostas pelos EUA, a resposta da China e o comportamento do FED nas próximas decisões. A manutenção das tensões comerciais e os impactos da política monetária nos EUA podem continuar pressionando os mercados e a economia global.

## Cenário Macroeconômico

---

No cenário doméstico, o mês de fevereiro foi marcado por uma deterioração no sentimento do mercado, refletida na forte queda do Ibovespa e no aumento das preocupações fiscais. O Banco Central manteve sua postura rígida em relação à política monetária, enquanto o governo enfrentou desafios na gestão das contas públicas e no avanço da agenda de reformas.

A inflação seguiu em patamar elevado, com o IPCA avançando 0,16% no mês e acumulando 4,56% em 12 meses. O núcleo da inflação manteve-se pressionado pelo setor de serviços, especialmente em itens como alimentação fora de casa e transportes. Para o IPCA-15 de fevereiro, o valor teve uma alta considerável, mas que veio abaixo do consenso, subindo 1,23% ante 1,34% previstos e obtendo um acumulado de 4,96% em 12 meses, também abaixo do consenso de 5,09%.

Além dos indicadores inflacionários que geram preocupações, o mercado de trabalho segue aquecido, com a taxa de desemprego caindo aos 6,5% e um Índice de Geração de Empregos (CAGED) tendo variação de 137,3 mil empregos em janeiro. Para a atividade, o PIB, puxados pelos setores de serviço e indústria, cresceu 3,4% em 2024. Embora tenha sido a maior taxa desde 2021, o resultado veio abaixo das expectativas de alta de 4,1% no ano.

Com relação à política monetária, a primeira decisão de juros de 2025 foi consistente com as orientações divulgadas na reunião de dezembro do ano passado, levando a SELIC aos 13,25% a.a. (+ 100 bps) e com uma previsão de mais 100 pontos-base na reunião de março. Essa decisão restritiva indica um sinal no caminho da credibilidade da nova diretoria do BC, a qual tem maioria indicada por Lula.

Para a meta fiscal, o resultado primário do governo central foi um déficit de -0,1% do PIB, ou seja, dentro da margem de flutuação (+- 0,25%). O resultado se deve ao aumento de receitas não recorrentes, como royalties e concessões (-R\$ 27 bilhões), além de ~R\$ 25 bilhões de despesas que serão pagas em 2025. Ademais, o governo indicou suas prioridades nas reformas e agendas. Tais reformas seguem como foco da incerteza da condução da política fiscal do governo atual.

Por fim, os ativos de risco brasileiros sofreram este mês, refletindo a aversão a essa classe no cenário doméstico. O Ibovespa recuou 2,64% em fevereiro, sendo influenciado pela piora dos ativos globais e a instabilidade americana. O Dólar PTAX teve alta volatilidade, mas fechou o mês com uma leve alta de 0,32% e R\$ 5,84 no fechamento. Fatores como as incertezas econômicas globais e as indefinições na política fiscal doméstica fazem com que a volatilidade siga vigente até uma possível alteração do cenário.

## Destaques

No mês de dezembro de 2024 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

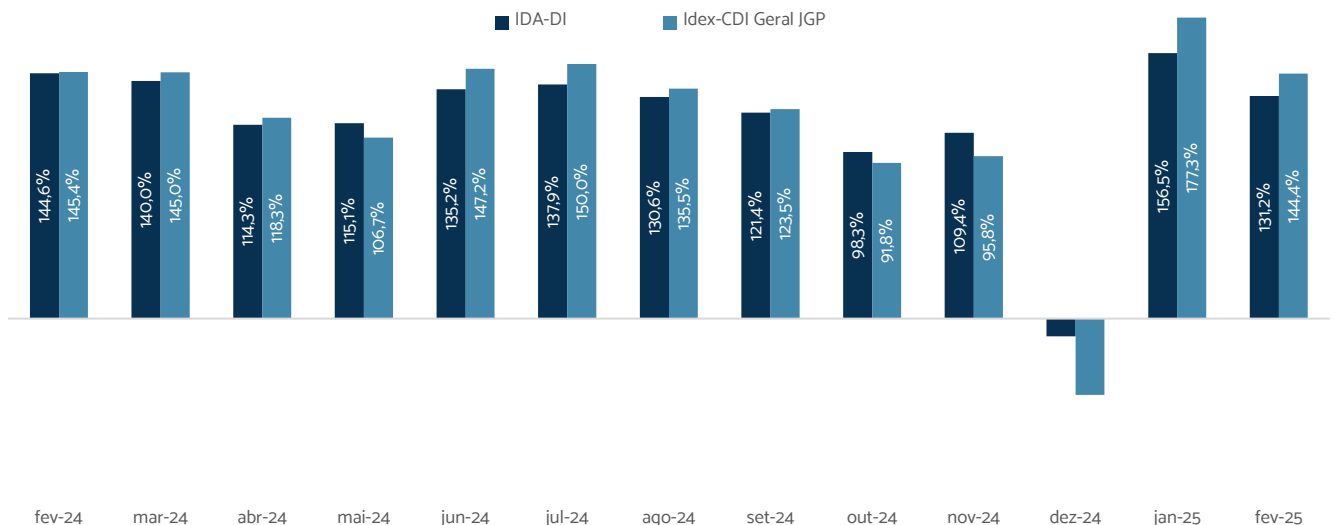
### Desempenho dos Índices de Crédito Privado

Após uma queda significativa em dezembro, o índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou fevereiro com um retorno positivo de 1,42%, equivalente a 144,4% do CDI. O IDA-DI também apresentou um desempenho favorável, com alta de 1,29%, correspondendo a 131,2% do CDI. Com a abertura da curva futura no mercado local, os spreads das debêntures subiram, resultando em uma performance menor dos índices frente ao mês anterior.

### 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 DI (% CDI)



Fonte: Quantum Axis

## Desempenho dos bancos e perspectivas para 2025

### Resultados dos bancos em 2024

Os resultados dos bancos em 2024 demonstraram crescimento robusto na carteira de crédito e solidez em termos de capitalização e rentabilidade. Em comparação a 2023, os lucros cresceram, e a maioria das instituições financeiras conseguiram cumprir suas metas de performance, com exceção do Bradesco. O banco enfrenta um processo de reestruturação, focado em cultura, equipe e produtos, com o objetivo de recuperar sua rentabilidade. Embora enfrente desafios e tenha um nível de capitalização relativamente mais baixo (12% de Capital Nível I), o banco apresentou melhorias importantes que indicam boas perspectivas para o futuro.

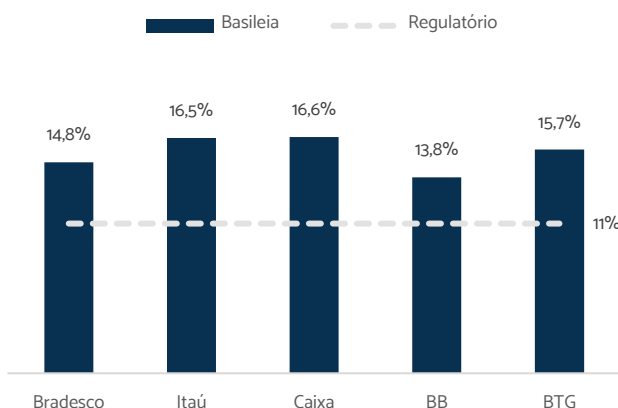
O maior destaque do setor foi o Itaú, que obteve o maior lucro entre os bancos, atingindo R\$ 41 bilhões. A instituição entregou um ROE de 23% e manteve um nível de Basileia sólido, de 16,5%. Outro bom desempenho foi o do Santander, que registrou um crescimento de 75% no lucro em relação a 2023, mantendo a qualidade da provisão para devedores duvidosos (PDD) mesmo em um cenário desafiador para o crédito.

### O cenário para 2025

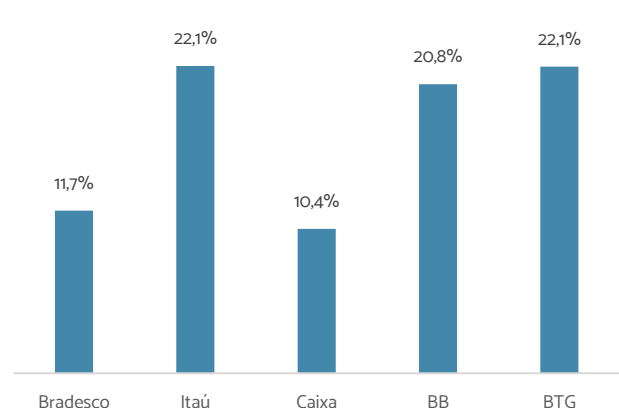
Apesar dos resultados positivos, que ficaram dentro das expectativas, o mau humor do mercado foi evidente. Por um lado, alguns bancos enfrentaram desafios: a carteira de agronegócio do Banco do Brasil teve mais uma piora na provisão para devedores duvidosos (PDD), a Caixa Econômica Federal impôs restrições ao financiamento imobiliário devido à redução no saldo das poupanças, e o Bradesco teve dificuldades em recuperar sua rentabilidade de forma significativa, trazendo incertezas sobre o prazo para superar o custo de capital.

Por outro lado, o aumento das expectativas de alta dos juros gerou maior cautela nos bancos, que revisaram para baixo suas estimativas de crescimento no *guidance* de 2025. O recorde de pedidos de recuperação judicial em 2024 e os temores de aumento da inadimplência das pessoas físicas exigirão dos bancos uma abordagem mais seletiva, com foco em operações mais seguras e rentáveis.

#### Índice de Basileia - 2024



#### Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) - 2024



Fonte: Bancos e V8 Capital

## Sobre LFT

### Análise da Oferta de LFTs

Em fevereiro de 2025, o Tesouro Nacional emitiu 4,5 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em março de 2028 e 2031. Deste total, 88% foram aceitas, mantendo-se em patamar semelhante ao registrado em janeiro (84%). O montante financeiro aceito ultrapassou R\$ 62 bilhões.

De acordo com o Plano Anual de Financiamento (PAF) 2025, o governo tem a intenção de ampliar a participação das LFTs na Dívida Pública Federal, passando de 46% em 2024 para uma faixa entre 48% e 52%. O aumento da oferta de LFTs tende a sustentar a demanda por esses títulos, já que eles oferecem maior segurança ao investidor, ao mesmo tempo em que reduz a necessidade de aumentar o prêmio dos papéis prefixados e atrelados à inflação.

Em relação ao cenário macroeconômico, observamos uma volatilidade no início de fevereiro, impulsionada por incertezas no cenário externo e a expectativa de novas medidas do governo. No entanto, apesar dessas flutuações, todos os vértices das LFTs fecharam o mês próximos a 100% do CDI.

Para o curto prazo, espera-se uma alta nos juros, pelo menos no primeiro trimestre de 2025. Diante das incertezas sobre o ritmo dessa alta, os investidores tendem a se afastar de ativos mais voláteis, priorizando alternativas mais seguras, como as LFTs

LFT - Fevereiro 2025					
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	Acum.
mar/25	99,78%	100,07%	100,07%	100,05%	99,99%
set/25	99,52%	102,03%	98,66%	100,78%	100,25%
mar/26	99,78%	100,13%	98,51%	101,69%	100,03%
set/26	98,86%	101,27%	98,02%	101,80%	99,99%
mar/27	96,74%	102,24%	99,27%	102,36%	100,16%
set/27	93,22%	107,88%	100,29%	101,61%	100,75%
mar/28	97,51%	110,98%	100,31%	100,56%	102,35%
set/28	91,96%	115,24%	98,32%	102,05%	101,90%
mar/29	88,87%	117,09%	102,78%	102,27%	102,76%
set/29	73,20%	126,13%	100,22%	104,43%	101,00%
mar/30	73,73%	123,10%	100,98%	103,00%	100,20%
jun/30	71,54%	125,26%	100,34%	102,68%	99,95%
set/30	68,76%	126,87%	98,96%	103,43%	99,50%
dez/30	76,47%	122,15%	100,02%	101,19%	99,96%
mar/31	76,90%	108,83%	105,37%	104,37%	98,86%
CDI	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,99%

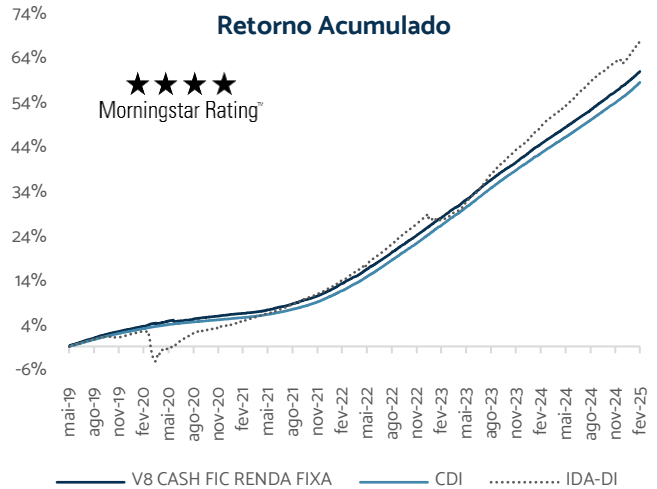
## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Cash FIC FI Renda Fixa

Em fevereiro, o fundo apresentou retorno de 0,96%, equivalente a 97,01% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,21%, equivalente a 100,79% do CDI.

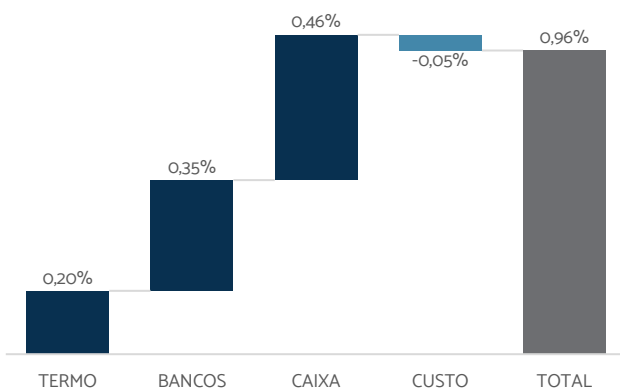
O resultado do mês foi impactado pela baixa antecipação de termos, com prazo médio mais curto, além do efeito de marcação a mercado dos ativos bancários. Compensando parcialmente o resultado, aproveitamos novas emissões de bancos para melhorar o carregamento do fundo. O cenário de spreads baixos exige maior seletividade e liquidez nos fundos.

A duration da carteira de bancos ficou em 1,65 anos, 0,57 anos maior que janeiro de 2025, com um carregamento de CDI + 0,69% ao ano. A exposição foi elevada de 26% para 39%. A exposição em caixa encerrou em 41%. Já a carteira de termo teve sua exposição reduzida de 27% para 20%.



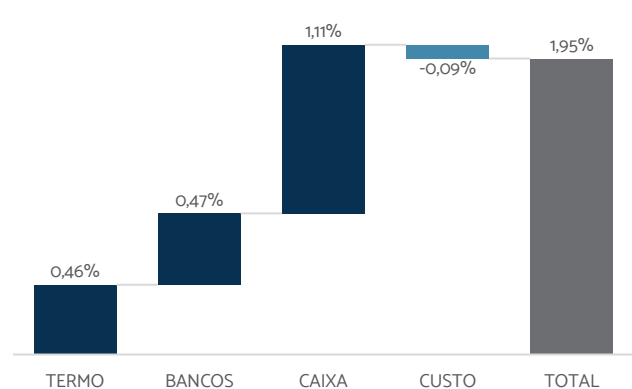
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Fevereiro 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%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,95%	11,21%	61,65%
	% CDI	97,96%	97,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,48%	100,79%	104,13%

Patrimônio Atual: R\$ 1.205.243.438,41

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.061.623.118,08

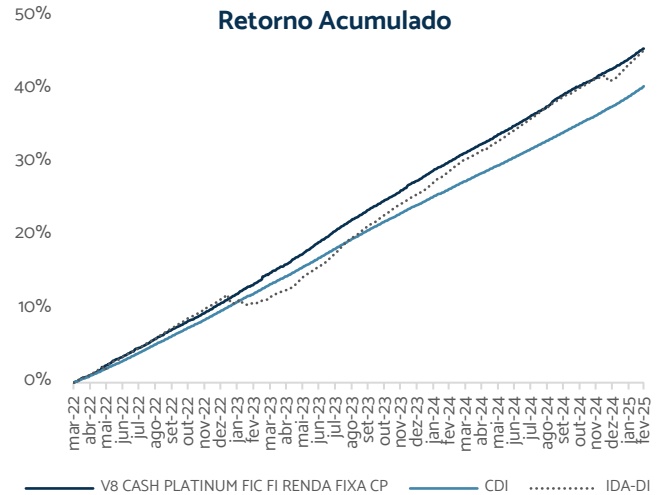
## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 0,94%, equivalente a 95,04% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,88%, equivalente a 106,84% do CDI.

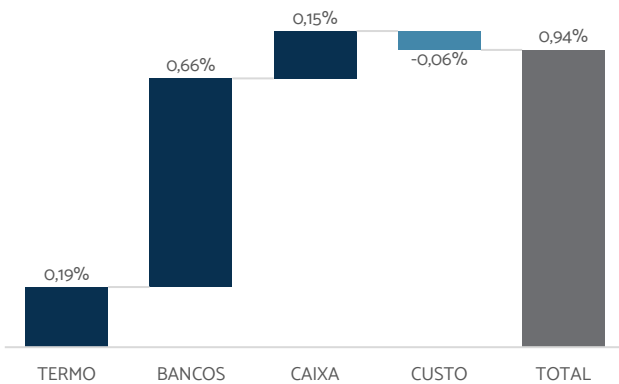
O resultado do mês foi impactado pelas marcações a mercado do book bancário e baixa antecipações de termo de prazos mais curtos. Adicionalmente, o carregio baixo dos ativos bancários influenciou negativamente o resultado mensal.

A duration da carteira de bancários aumentou para 1,60 anos (1,20 anterior), com um carregio de CDI + 0,67% a.a. (+ 5 bps vs. jan/25), representando cerca de 66% do fundo.



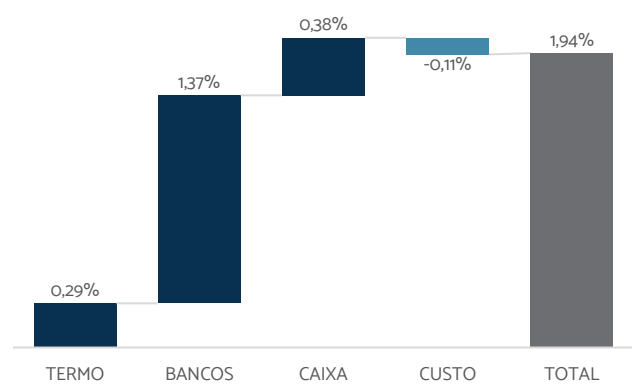
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance - Fevereiro 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%	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,94%	11,88%	45,59%
	% CDI	98,58%	95,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,82%	106,84%	112,69%

Patrimônio Atual: R\$ 1.380.349.151,68

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.168.106.253,03



## Desempenho das Estratégias – ICVM 555

### V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa

Em fevereiro, o fundo entregou retorno de 0,96%, equivalente a 97,27% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 11,73%, equivalente a 105,45% do CDI.

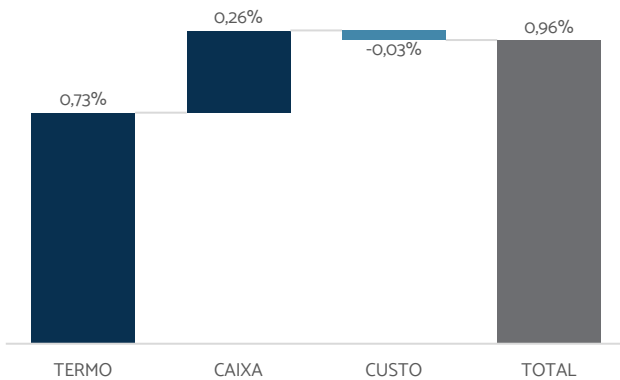
O volume de antecipações cresceu frente a janeiro, contudo o prazo médio dos termos foi curto (~5 dias), gerando um alfa insuficiente para superar o CDI.

O fundo está com alocação de 60% em financiamento de termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 85 dias corridos, sendo 14% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 12% entre 30 e 60 dias e 33% dos contratos acima de 60 dias.



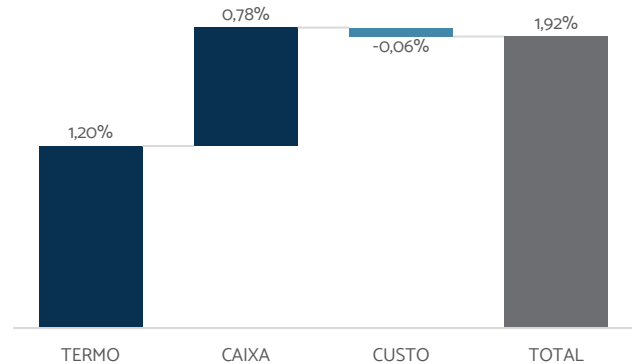
Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance – Fevereiro 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%	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%	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%	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%	105,97%	105,97%	108,33%
2025	Fundo	0,95%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,92%	11,73%	55,16%
	% CDI	94,57%	97,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,89%	105,45%	107,76%

Patrimônio Atual: R\$ 712.691.768,57

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 459.795.431,07

## Desempenho das Estratégias – Previdência (Estratégia Master)

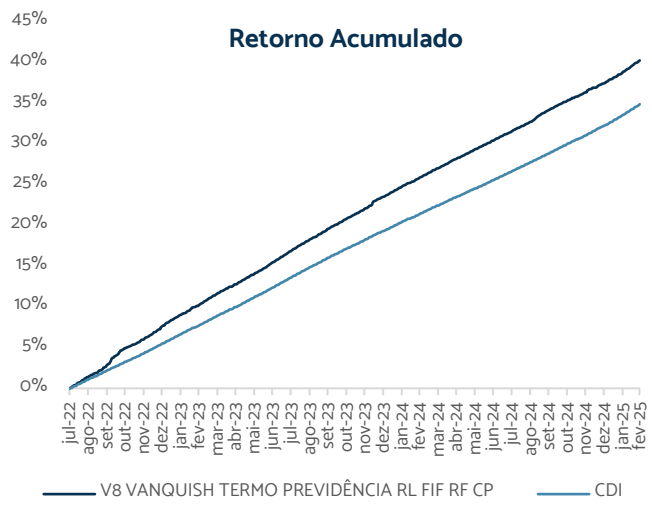
### V8 Vanquish Termo Previdência FI Renda Fixa CP (Estratégia Master)

Em fevereiro, a estratégia master entregou retorno de 1,00%, equivalente a 101,14% do CDI. Nos últimos 12 meses a estratégia apresentou retorno de 11,44%, equivalente a 102,82% do CDI.

O fundo fechou o mês acima do CDI influenciado pelo menor impacto da marcação a mercado dos ativos bancários, e pelo aproveitamento de novas emissões de bancos com melhores taxas.

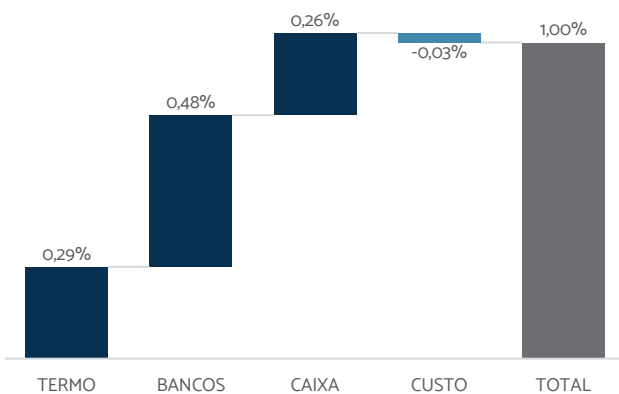
A duration da carteira de bancários ficou em 1,79 anos (vs. 1,76 anos em jan/25) com um carregamento de CDI + 0,70% a.a. (-13 bps vs. jan/25) em 48% da carteira. O financiamento de termo representa 34% do portfólio, e os títulos públicos, 16%.

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.



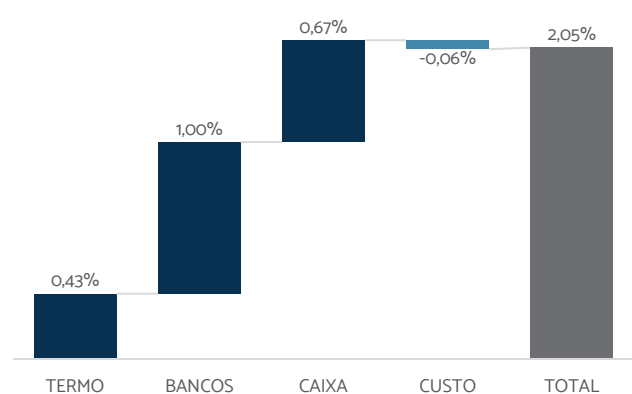
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### Atribuição de Performance - Fevereiro 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%	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%	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%	103,90%	103,90%	116,10%
2025	Fundo	1,04%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	11,44%	40,28%
	% CDI	103,50%	101,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,35%	102,82%	115,36%

Patrimônio Atual: R\$ 1.509.739.946,17

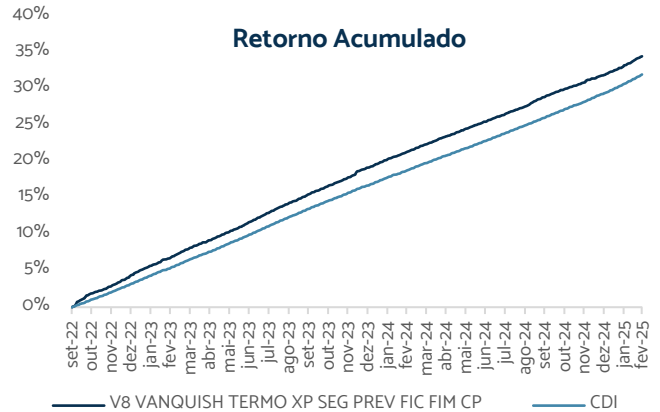
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.483.667.135,13

## Desempenho das Estratégias – Previdência (Feeders)

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



O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 0,96%, equivalente a 96,93% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 97,91% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 107,82% 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%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,96%	10,85%	34,51%
	% CDI	98,89%	96,93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,91%	97,53%	107,82%

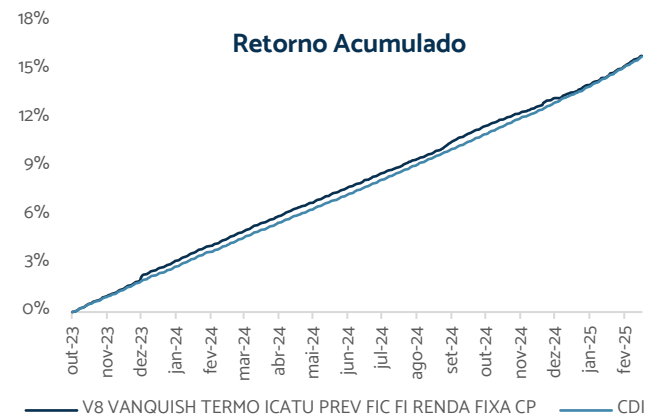
Patrimônio Atual: R\$ 1.401.987.675,81

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.410.410.010,96

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



O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 0,95%, equivalente a 96,63% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 96,54% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 100,29% 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%	0,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,96%	10,74%	15,86%
	% CDI	98,47%	96,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,55%	96,54%	100,29%

Patrimônio Atual: R\$ 20.868.636,79

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 17.714.123,17

\* 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	%	0,96%	1,95%	11,21%	25,51%	41,73%	50,53%	54,65%	61,65%	R\$ 1.205 milhões	D+0 / D+0	31/05/2019
	% do CDI	97,01%	97,48%	100,79%	100,89%	100,39%	101,96%	102,91%	104,13%			
V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP	%	0,94%	1,94%	11,88%	28,38%	-	-	-	45,59%	R\$ 1.380 milhões	D+10 / D+12	28/03/2022
	% do CDI	95,04%	96,82%	106,84%	112,26%	-	-	-	112,69%			
V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	%	0,96%	1,92%	11,73%	25,65%	42,74%	52,24%	-	55,16%	R\$ 712 milhões	D+6 / D+7	30/07/2020
	% do CDI	97,27%	95,89%	105,45%	101,44%	102,81%	105,41%	-	107,76%			
V8 Mercury CI Renda Fixa CP LP - Resp. Limitada *	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 22 milhões	D+30 / D+31	19/12/2024
	% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-			
V8 Vanquish Termo Previdência CI Renda Fixa CP - RL (Master)	%	1,00%	2,05%	11,44%	27,30%	-	-	-	40,28%	R\$ 1.509 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/07/2022
	% do CDI	101,14%	102,35%	102,82%	107,97%	-	-	-	115,36%			
V8 Vanquish Termo XP Seg Prev FIC FIM CP - Resp. Limitada	%	0,96%	1,96%	10,85%	25,97%	-	-	-	34,51%	R\$ 1.401 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	29/09/2022
	% do CDI	96,93%	97,91%	97,53%	102,71%	-	-	-	107,82%			
V8 Vanquish Termo Icatu Prev CIC CI Renda Fixa CP - Resp. Limitada	%	0,95%	1,96%	10,74%	-	-	-	-	15,86%	R\$ 20 milhões	D+8 / D+9 (dias úteis)	13/10/2023
	% do CDI	96,63%	97,55%	96,54%	-	-	-	-	100,29%			
ACS V8 Vanquish Termo Prev FIC Renda Fixa CP - Resp. Limitada *	%	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 61 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.

