

Carta do Gestor

Junho de 2025

Estratégias de Renda Fixa

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Nos EUA o mês de junho foi marcado por sinais mistos: a inflação desacelera gradualmente, a atividade real perde fôlego e o Federal Reserve reforça o discurso de “esperar para ver”, sinalizando uma leitura cuidadosa dos dados. Para os mercados, o mês trouxe alívio nas Treasuries longas, ajuste de expectativas de corte de juros para o 4º tri/25 e altas para os ativos de risco.

Para a inflação, o CPI teve um aumento modesto na leitura mensal, conforme tabela abaixo, com recuo de energia compensando alta de aluguel, ficando abaixo da projeção do mercado. Na composição em 12 meses, o CPI e o Core CPI ficaram abaixo das expectativas, evidenciando a desaceleração inflacionária. Já para o indicador perseguido pelo FED, o PCE obteve um resultado em linha com o mercado e apenas reforçou um cenário de desaceleração que já vem sendo observado no indicador anterior mesmo com o Core PCE vindo levemente acima da previsão, fator que auxilia na possibilidade do início de cortes ainda em 2025.

Inflação EUA	CPI	Previsão	Core CPI	Previsão	PCE	Previsão	Core PCE	Previsão
MoM	0,1%	0,2%	0,1%	0,3%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%
YoY	2,4%	2,5%	2,8%	2,9%	2,3%	2,3%	2,7%	2,6%

No mercado de trabalho, o relatório do Payroll de maio mostrou criação de 139 mil vagas, acima da previsão do mercado, mas com uma leitura mais moderada em relação aos meses anteriores, além de uma taxa de emprego ainda em patamares de 4,2%.

Em relação a política monetária, uma pausa prolongada vem sendo evidenciada. Após o FOMC deste mês, o FED manteve a taxa básica inalterada em 4,25-4,50% pela quarta reunião seguida, com um discurso de que o comitê está bem posicionado para aguardar os próximos dados para então efetivar um corte. Diante de um cenário mais positivo, com a inflação em queda, emprego moderado e uma demanda em descendência, o FED se encontra em uma posição mais confortável para possíveis cortes ainda em 2025 caso a tendência seja mantida. Outro fator que gerou incertezas foi a guerra Israel-Irã, principalmente após os ataques americanos a instalações nucleares iranianas. Além de uma preocupação geral a respeito da guerra, o que mais chamou atenção em relação a economia se trata da volatilidade em relação ao preço do barril de petróleo, com ênfase para um possível fechamento do estreito de Ormuz por parte do Irã, local que atualmente passam cerca de 20% de todo o Petróleo do mundo e que elevaria seu preço de forma desproporcional pela falta da oferta da commodity. Mesmo com notícias a respeito de um cessar-fogo, o prêmio de risco já se embutiu nos preços, principalmente o do petróleo, o que pode acabar influenciando negativamente na inflação e no crescimento global.

Em relação aos ativos, diante de possíveis cortes ao longo de 2025, as treasuries americanas cederam ao longo do mês com a curva de 30 anos do tesouro tendo queda de -14,6 bps e fechando o mês no patamar de 4,77%. Já as principais bolsas tiveram mais um mês de confirmação positiva, com o S&P 500 subindo 4,96% e o Nasdaq encerrando em 6,27% de alta em junho. Além disso, seguindo a tendência dos meses anteriores e ainda sendo intensificado devido as incertezas do conflito no oriente médio, o DXY devolveu -2,67% no mês e atingiu o patamar mais baixo desde março de 2022.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Já no cenário doméstico, junho foi marcado por um choque simultâneo de inflação em arrefecimento, maior aperto monetário e tensão fiscal. Do lado dos preços, a prévia da inflação oficial (IPCA-15) teve alta abaixo do esperado e surpreendeu o mercado com a menor variação para junho desde 2023, e trouxe o acumulado em 12 meses para patamares abaixo do realizado no mês anterior e da previsão, como podemos perceber abaixo. O índice cheio de maio havia mostrado variação idêntica e com um acumulado também melhor. Apesar da desaceleração, o IPCA segue acima do teto da meta contínua de 4,5 %, mantendo expectativas desancoradas.

Inflação Brasil	IPCA 15	Previsão	IPCA	Previsão
MoM	0,1%	0,2%	0,1%	0,3%
YoY	2,4%	2,5%	2,8%	2,9%

Do lado da Política Monetária, o BCB promoveu o sétimo aperto consecutivo de +25 bps, levando a Selic a 15% a.a., pico desde 2006. Nas minutas divulgadas no fim do mês, o Copom sinalizou uma “pausa prolongada” para avaliar os efeitos defasados do ciclo, mas manteve a possibilidade de novos ajustes caso a inflação volte a acelerar.

Já no front fiscal, as incertezas a respeito das alíquotas do IOF seguem vigentes. No fim do mês, a Câmara, seguida pelo Senado, derrubou por ampla maioria os decretos que elevavam alíquotas do IOF sobre crédito, câmbio e remessas. Essa promulgação anulou uma arrecadação adicional estimada pelo governo de aproximadamente R\$ 10 bi em 2025, fazendo com que o ministério da Fazenda e o Governo discutam novas alternativas para arrecadação, além de realizar apelação junto ao STF para aprovação dos decretos. Tal situação demonstrou a fragilidade da articulação do executivo com o legislativo e acabou por elevar o prêmio de risco dos títulos públicos, logo no momento em que a possibilidade de afrouxamento monetário vinha se mostrando real.

Para os ativos de risco, o Ibovespa teve alta de 1,33% em junho e não conseguiu seguir na mesma intensidade dos EUA principalmente devido ao fiscal, mas com um ímpeto maior já na última semana do mês. Já o dólar reverteu tendência de alta do mês anterior e o PTAX fechou junho com queda de -4,41%, refletindo mais a instabilidade externa do que a melhora local.

DESTAQUES

No mês de junho, nosso mais novo fundo, **V8 Mercury**, completou 6 meses de histórico e passamos a divulgar o histórico de retorno do mesmo:

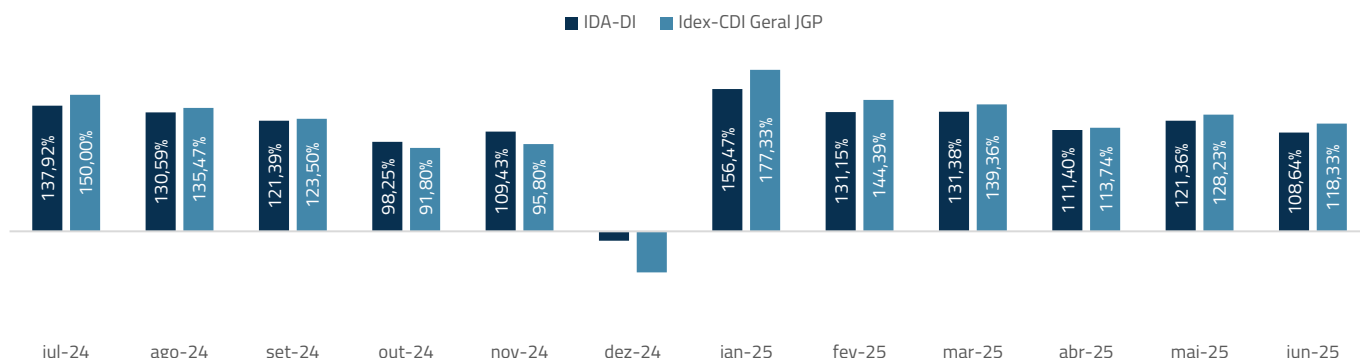
- **V8 Mercury** consiste em um fundo high grade com estratégia de alocação dinâmica majoritariamente em crédito bancário, que busca entregar CDI + 1% ao ano com liquidez em D+30.

MERCADO DE CRÉDITO BANCÁRIO

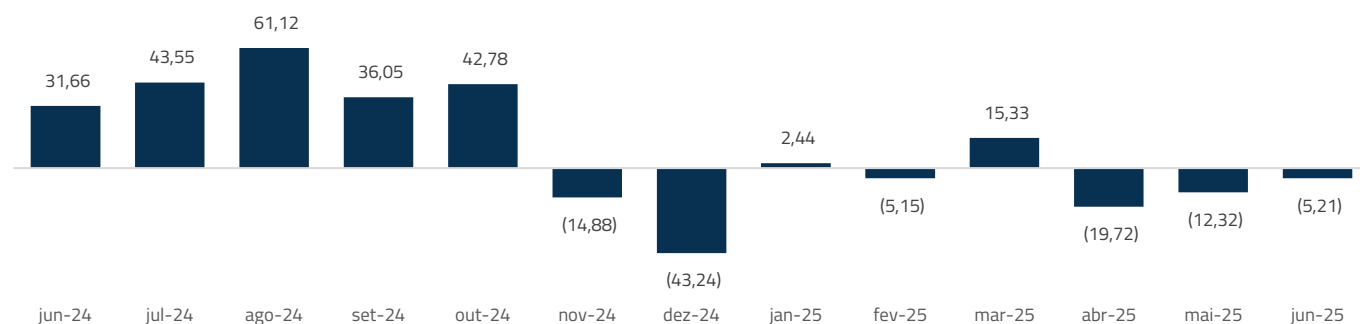
DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

O índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou junho com um retorno positivo de 1,30%, equivalente a 118,3% do CDI. O IDA-DI também apresentou um desempenho favorável, com alta de 1,19%, correspondendo a 108,6% do CDI. Em junho, os fundos de crédito privado apresentaram um resgate líquido de R\$5,2 bilhões, reduzindo o movimento observado em abril e maio.

RETORNO DOS ÍNDICES DE (% DO CDI)



CAPTAÇÃO LÍQUIDA DOS FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO (R\$ BILHÕES)



Fonte/Elaboração: ANBIMA/V8 Capital

VISÃO DE MERCADO DO GESTOR

No primeiro semestre observamos uma migração do capital para fundos mais líquidos com risco soberano, ou para classes menos arriscadas como de ativos bancários. Apesar dessa realocação, a demanda por renda fixa permaneceu robusta, evidenciando o apetite do mercado por investimentos mais previsíveis. Contudo, essa forte procura resultou na compressão dos spreads dos ativos bancários, o que tem gerado desafios para a geração de alfa. Diante desse cenário, mantemos uma abordagem conservadora em nossa gestão, priorizando o controle da duration dos fundos. Adicionalmente, intensificamos nossa seletividade na escolha dos emissores, buscando nomes que apresentem fundamentos sólidos e que possam entregar retornos superiores mesmo neste ambiente de mercado mais desafiador.

MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

ANÁLISE DA OFERTA DE LFTs

Em junho de 2025, o Tesouro Nacional emitiu 4,0 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em março de 2028 e junho de 2031. Desse total, 83% foi aceito, dos quais 20% foi destinado ao Banco Central para garantir liquidez. O valor total aceito superou R\$ 55 bilhões, um aumento de 5% em relação a maio.

Apesar da volatilidade apresentada no mês após a divulgação de mudanças na taxação dos investimentos, as LFTs tiveram uma demanda sólida e todos os vértices fecharam acima do CDI. Entendemos que a elevação da taxa Selic para 15% e a menção do Banco Central de que este patamar deverá se manter até 2026 faz com que o investimento em ativos pós-fixados de baixo risco ganhem atratividade.

LFT - Junho 2025						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
set/25	100,33%	100,47%	100,12%	99,45%	99,46%	100,06%
mar/26	100,93%	101,47%	100,23%	100,13%	100,15%	100,69%
set/26	100,53%	102,40%	100,30%	99,89%	99,81%	100,75%
mar/27	101,70%	103,61%	101,95%	97,87%	100,56%	101,20%
set/27	101,68%	103,28%	101,03%	97,63%	101,52%	100,92%
mar/28	103,66%	108,00%	101,48%	97,16%	101,34%	102,56%
set/28	103,43%	103,52%	102,01%	97,64%	103,41%	101,71%
mar/29	102,36%	102,21%	100,70%	97,65%	99,39%	100,65%
set/29	103,15%	101,43%	98,11%	99,90%	103,07%	100,90%
mar/30	100,71%	96,74%	100,47%	102,07%	108,46%	100,41%
jun/30	99,97%	97,43%	99,54%	101,60%	108,86%	100,12%
set/30	100,10%	97,81%	100,64%	102,17%	104,59%	100,39%
dez/30	103,43%	101,81%	104,80%	100,97%	105,67%	102,80%
mar/31	101,64%	102,89%	107,05%	101,79%	106,89%	103,35%
jun/31	102,33%	108,66%	104,58%	100,96%	111,41%	104,49%

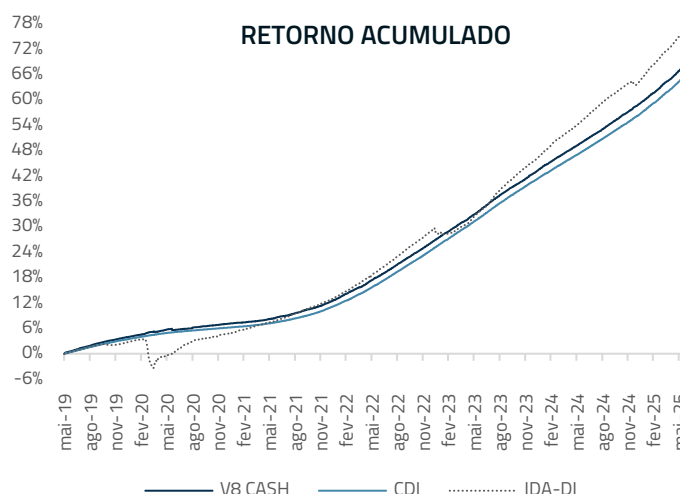
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

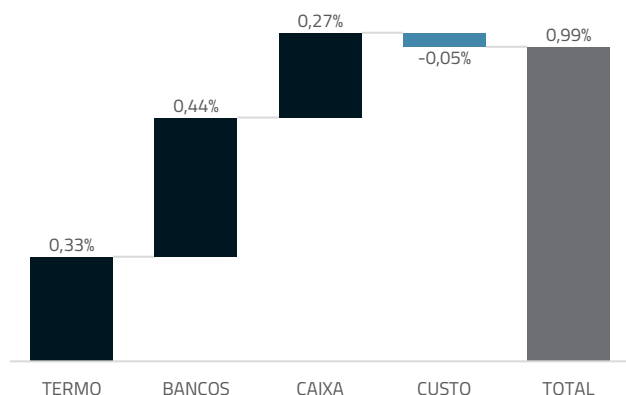
Em junho, o fundo apresentou retorno de 0,99%, equivalente a 90,65% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 12,09%, equivalente a 99,34% do CDI.

O resultado do mês foi influenciado pelo carregamento espremido dos ativos bancários e do book de termo, em um mês sem grandes antecipações. Esses efeitos ofuscaram a marcação a mercado positiva em parte dos ativos no final do mês.

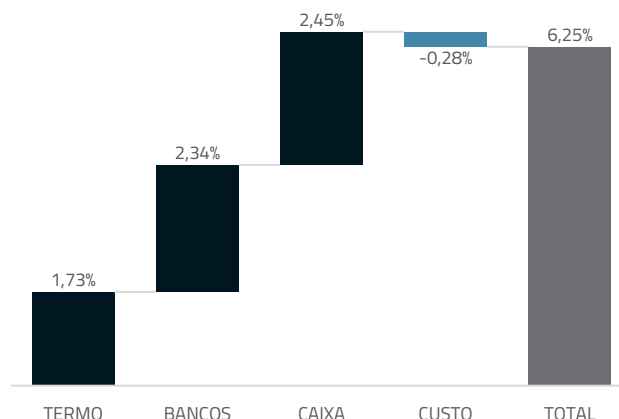
A duration da carteira de bancos ficou em 1,35 anos, (1,61 anos em maio), com um carregamento bruto de CDI + 0,71%. A exposição em ativos bancários aumentou para 41% (37% anterior). A posição em caixa se manteve em 24% e a parcela de termo em 35%.



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JUNHO 2025



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - 2025



ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	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%	1,01%	0,99%	1,16%	0,99%	-	-	-	-	-	-	6,25%	12,05%	68,47%
	% CDI	97,96%	97,01%	104,98%	93,50%	102,15%	90,65%	-	-	-	-	-	-	97,55%	99,34%	103,61%

Patrimônio Atual: R\$ 1.167.422.728,25

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.118.686.291,93

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

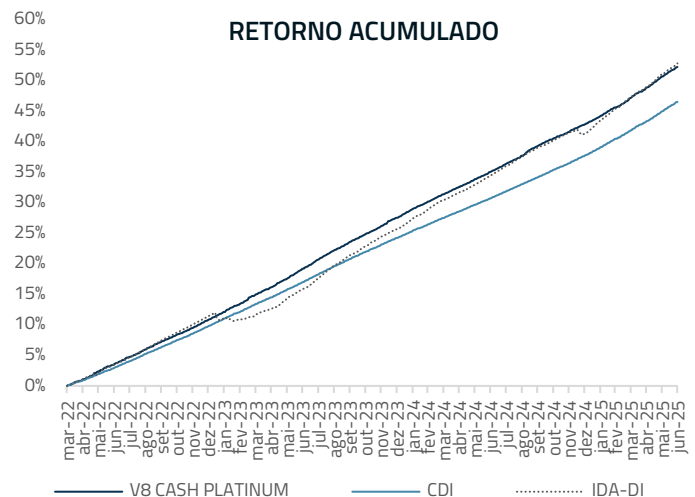
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de junho com retorno de 1,04%, equivalente a 95,32% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 12,77%, equivalente a 105,35% do CDI.

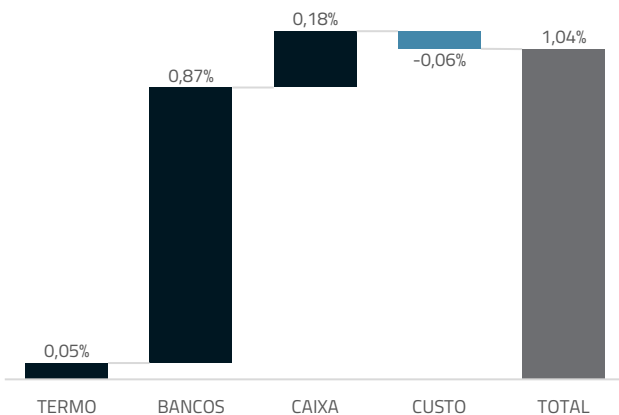
O resultado do mês foi impactado pela abertura dos spreads no início do mês, bem como pelo carregamento dos ativos bancários. Seguimos aumentando parcela de bancos e reduzindo a parcela de termo devido ao menor ritmo de antecipações.

A duration da carteira de bancários reduziu para 1,46 anos (1,72 anterior), com um carregamento de CDI + 0,69% (estável frente a mai/25), representando cerca de 80% do fundo.

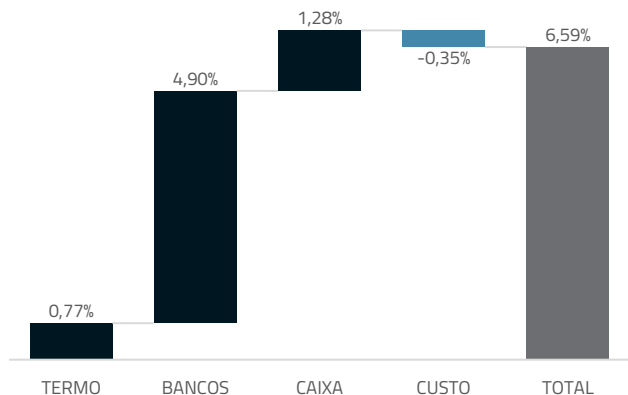
No mês de março, o fundo completou 3 anos e recebeu 5 estrelas no Rating da Morning Star.



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JUNHO 2025



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - 2025



ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	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%	1,07%	1,14%	1,23%	1,04%	-	-	-	-	-	-	6,59%	12,77%	52,23%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	95,32%	-	-	-	-	-	-	102,87%	105,35%	112,28%

Patrimônio Atual: R\$ 1.281.187.730,85

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.238.229.878,90

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

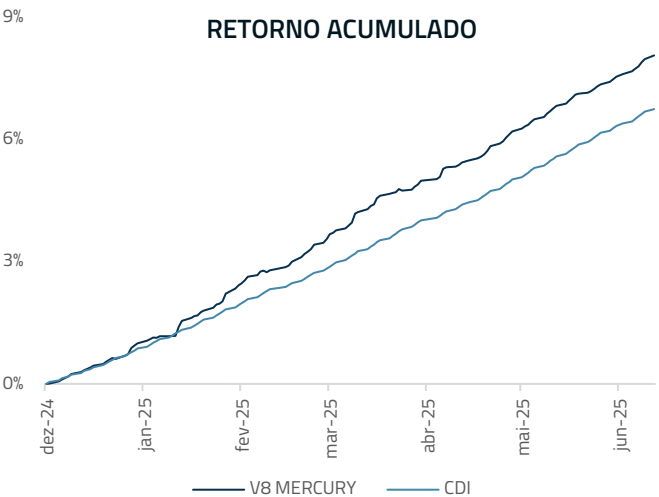
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de junho com retorno de 1,16%, equivalente a 105,37% do CDI. Desde o início, o fundo apresentou retorno de 8,07%, equivalente a 119,56% do CDI.

O V8 Mercury é a nova estratégia high grade da nossa mesa de RF, com liquidez em D+31 e objetivo de retorno de CDI + 1% ao ano. O fundo possui o mesmo DNA da mesa, mas com mandato focado em um book de crédito bancário mais amplo e flexível, maior pulverização de emissores e operando de forma mais tática do que os demais fundos.

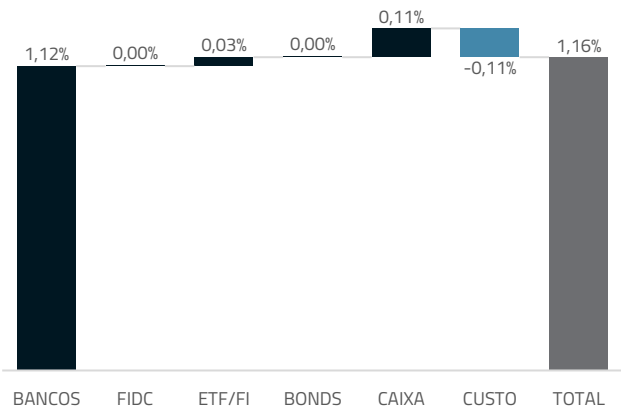
Nesse mês, o retorno acima do CDI foi influenciado positivamente por operações táticas nos ativos bancários, bem como pelo fechamento dos spreads no final do mês.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 3,27 anos, com um carrego de CDI + 1,52%, representando cerca de 89% do fundo.



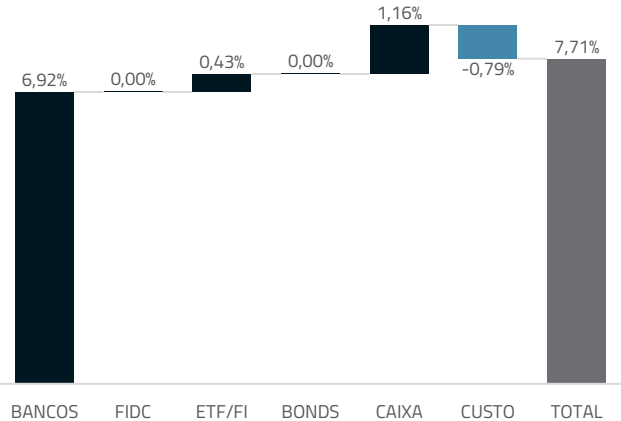
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JUNHO 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2024	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%	-	-	0,34%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,44%	-	-	105,44%
2025	Fundo	1,21%	1,22%	1,46%	1,10%	1,33%	1,16%	-	-	-	-	-	-	7,71%	-	8,07%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	105,37%	-	-	-	-	-	-	120,24%	-	119,56%

Patrimônio Atual: R\$ 62.581.861,25

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 35.190.014,38

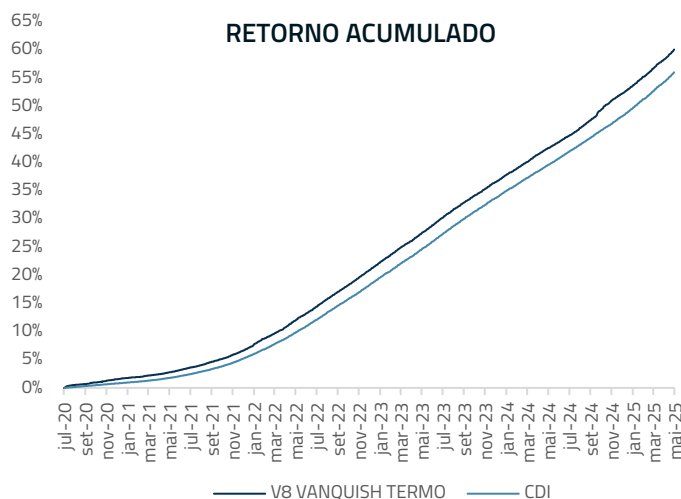
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

Em junho, o fundo entregou retorno de 1,03%, equivalente a 93,89% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo acumula retorno de 12,63%, equivalente a 104,18% do CDI.

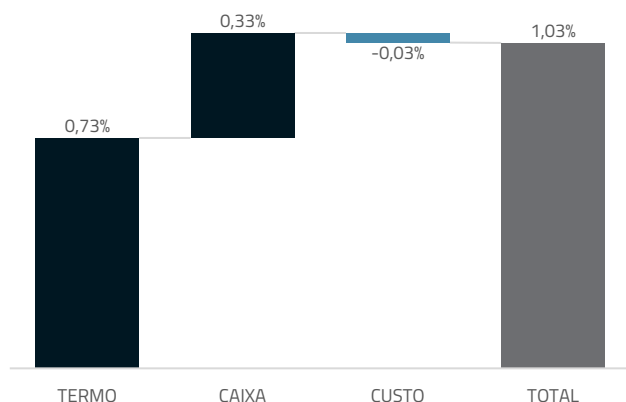
No mês, observamos antecipações de termos mais discretas. A inversão da curva de juros resultou em contratos novos com carregos reduzidos. Diante desse cenário, estamos gradualmente aumentando a posição em caixa do fundo para mitigar o impacto do menor carregos.

O fundo está com alocação de 71% em financiamento de termo (78% anterior), com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 95 dias corridos, sendo 22% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 12% entre 30 e 60 dias e 37% dos contratos acima de 60 dias.



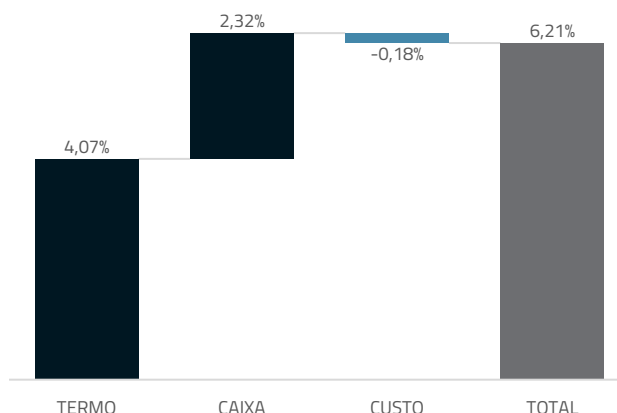
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JUNHO 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	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%	0,96%	0,97%	1,01%	1,14%	1,03%	-	-	-	-	-	-	6,21%	12,63%	61,69%
	% CDI	94,57%	97,27%	101,41%	95,24%	99,94%	93,89%	-	-	-	-	-	-	96,95%	104,18%	106,89%

Patrimônio Atual: R\$ 428.490.820,26

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 522.547.951,20

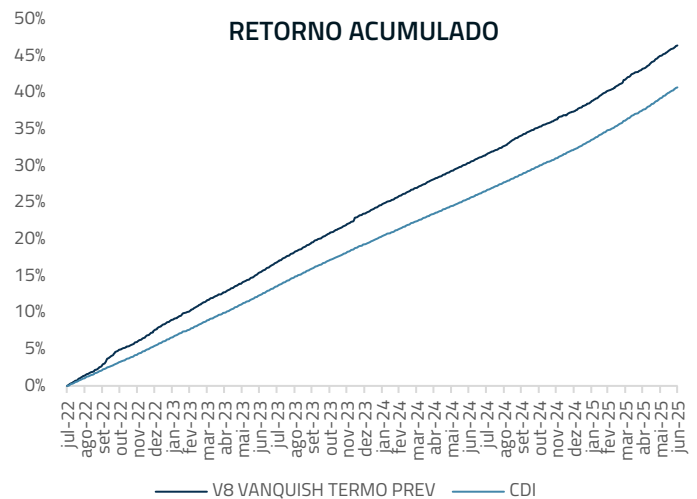
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP - RL

Em junho, a estratégia master entregou retorno de 0,99%, equivalente a 90,51% do CDI. Nos últimos 12 meses a estratégia apresentou retorno de 12,31%, equivalente a 101,48% do CDI.

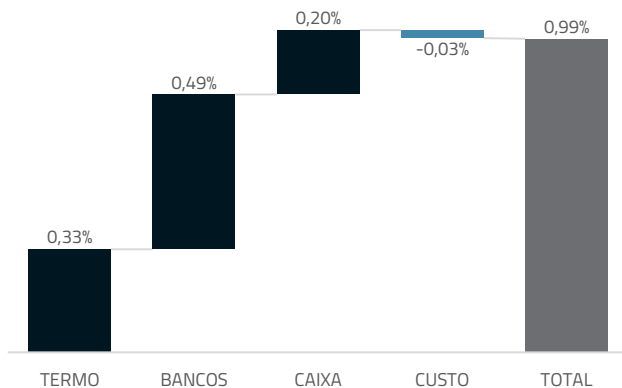
O fundo encerrou o mês abaixo do CDI influenciado pelo menor nível de antecipações de termo, além do baixo carregamento dos novos contratos e do book de ativos bancários.

A duration da carteira de bancários ficou em 3,06 anos (vs. 2,80 anos em mai/25) com um carregamento de CDI + 1,03% em 46% da carteira. O financiamento de termo representa 35% do portfólio, e os títulos públicos, 19%.



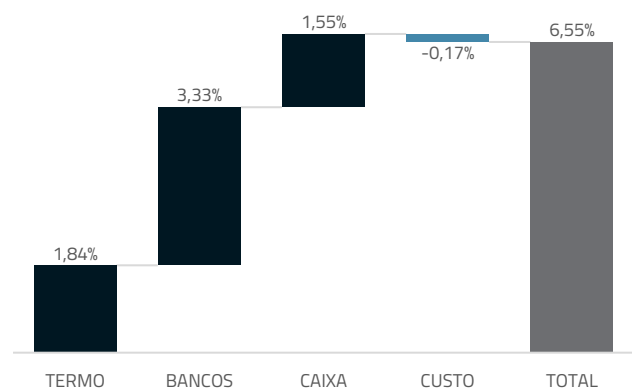
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JUNHO 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - 2025



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	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%	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%
2025	Fundo	1,04%	1,00%	1,09%	1,03%	1,22%	0,99%	-	-	-	-	-	-	6,55%	12,31%	46,46%
	% CDI	103,50%	101,14%	113,80%	97,59%	107,14%	90,51%	-	-	-	-	-	-	102,15%	101,48%	114,03%

Patrimônio Atual: R\$ 1.487.506.719,18

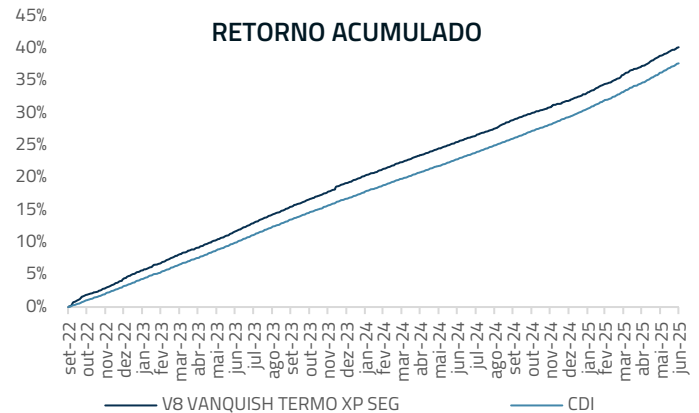
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.474.699.385,37

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL



O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,95%, equivalente a 86,66% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 96,63% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 106,61% do CDI.

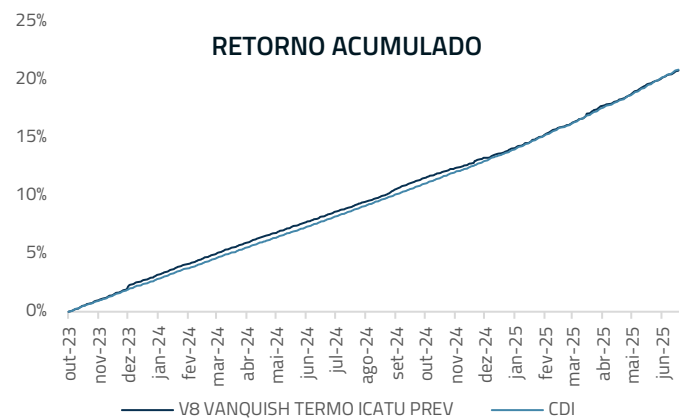


ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2023	Fundo	1,28%	0,96%	1,31%	0,91%	1,12%	1,19%	1,16%	1,19%	1,02%	1,04%	0,95%	1,15%	14,09%	14,09%	19,16%
	% CDI	113,62%	104,20%	111,12%	99,33%	99,84%	110,66%	107,79%	104,23%	104,50%	104,08%	103,63%	128,31%	108,02%	108,02%	114,56%
2024	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%	1,05%	0,99%	1,17%	0,95%	-	-	-	-	-	-	6,28%	11,72%	40,20%
	% CDI	98,89%	96,93%	109,50%	93,59%	103,24%	86,66%	-	-	-	-	-	-	97,91%	96,63%	106,61%
Patrimônio Atual: R\$ 1.347.019.144,68														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.378.740.275,99		

V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL



O fundo fechou o mês de junho com retorno de 0,94%, equivalente a 85,73% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 95,75% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 99,59% do CDI.



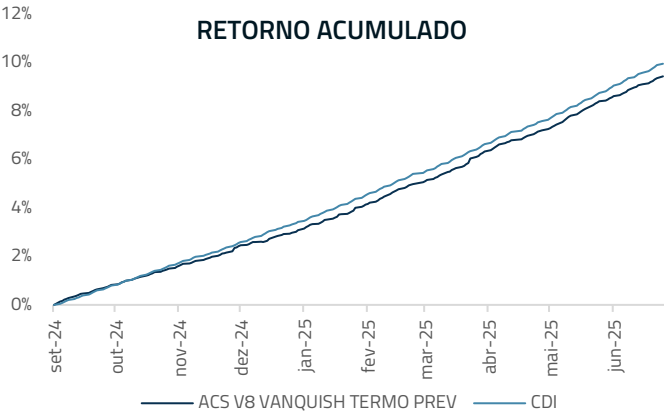
ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61%	0,95%	1,15%	-	-	2,73%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,51%	103,84%	128,45%	-	-	113,84%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,84%	0,75%	0,83%	0,82%	1,03%	0,82%	0,66%	0,78%	10,61%	10,61%	13,64%
	% CDI	103,34%	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%	1,05%	0,99%	1,16%	0,94%	-	-	-	-	-	-	6,24%	11,61%	20,73%
	% CDI	98,47%	96,63%	109,27%	93,30%	102,42%	85,73%	-	-	-	-	-	-	97,38%	95,75%	99,59%
Patrimônio Atual: R\$ 18.575.082,81														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 20.366.811,42		

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL



No mês de junho o fundo entregou retorno de 0,95%, equivalente a 86,48% do CDI. No ano o fundo apresenta retorno equivalente a 97,91% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 94,78% do CDI.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET *	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2024	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	0,69%	0,76%	0,69%	0,78%	-	-	2,97%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	109,15%	82,18%	87,48%	84,51%	-	-	89,23%
2025	Fundo	1,00%	0,96%	1,05%	0,99%	1,17%	0,95%	-	-	-	-	-	-	6,28%	-	9,43%
	% CDI	98,99%	96,95%	109,82%	93,73%	102,93%	86,48%	-	-	-	-	-	-	97,91%	-	94,78%

Patrimônio Atual: R\$ 70.248.159,27

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 36.685.782,06

* Fundo iniciado em 06/09/2024.

RETORNO ACUMULADO

FUNDO		MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	72M	INÍCIO	PL	LIQUIDEZ	DT INÍCIO
V8 CASH CIC CI RENDA FIXA – RL	%	0,99%	6,25%	12,05%	25,37%	42,18%	55,08%	59,48%	67,36%	68,47%	R\$ 1.167 MILHÕES	D+0 / D+0	31/05/2019
	% DO CDI	90,65%	97,55%	99,34%	100,54%	99,96%	101,07%	102,53%	103,15%	103,61%			
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP – RL	%	1,04%	6,59%	12,77%	27,74%	46,88%	-	-	-	52,23%	R\$ 1.281 MILHÕES	D+10/ D+12	28/03/2022
	% DO CDI	95,32%	102,87%	105,35%	109,93%	111,11%	-	-	-	112,28%			
V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA – RL	%	1,03%	6,21%	12,63%	25,52%	42,87%	56,75%	-	-	61,69%	R\$ 428 MILHÕES	D+6 / D+7	30/07/2020
	% DO CDI	93,89%	96,95%	104,18%	101,11%	101,60%	104,12%	-	-	106,89%			
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – RL *	%	1,16%	7,71%	-	-	-	-	-	-	8,07%	R\$ 62 MILHÕES	D+30 / D+31	19/12/2024
	% DO CDI	105,37%	120,24%	-	-	-	-	-	-	119,56%			
V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP – RL (MASTER)	%	0,99%	6,55%	12,31%	26,83%	-	-	-	-	46,46%	R\$ 1.487 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/07/2022
	% DO CDI	90,51%	102,15%	101,48%	106,33%	-	-	-	-	114,03%			
V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP – RL	%	0,95%	6,28%	11,72%	25,52%	-	-	-	-	40,20%	R\$ 1.347 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/09/2022
	% DO CDI	86,66%	97,91%	96,63%	101,12%	-	-	-	-	106,61%			
V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	0,94%	6,24%	11,61%	-	-	-	-	-	20,73%	R\$ 18 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	13/10/2023
	% DO CDI	85,73%	97,38%	95,75%	-	-	-	-	-	99,59%			
ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	0,95%	6,28%	-	-	-	-	-	-	9,43%	R\$ 70 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	06/09/2024
	% DO CDI	86,48%	97,91%	-	-	-	-	-	-	94,78%			

*Fundo com menos de 6 meses

NOSSOS DISTRIBUIDORES



RELAÇÃO COM INVESTIDOR

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.

