

Carta do Gestor

Julho de 2025

Estratégias de Renda Fixa

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Nos EUA, o mês de julho começou com um susto inflacionário que chamou bastante atenção dos mercados globais. O CPI referente a junho apresentou alta de 0,3%, levando a inflação em 12 meses para 2,7%, enquanto o núcleo avançou a 2,9%, maior leitura desde fevereiro. Para o PCE, o cenário foi o mesmo, com alta de 0,3% em junho e elevando a comparação em 12 meses para 2,6%. O Core PCE também surpreendeu e superou as previsões atingindo 2,8% na comparação em 12 meses, valores que vinham em tendência de arrefecimento.

Os dados ganharam força política porque houve a confirmação da aplicação de tarifas de 30% sobre uma extensa lista de produtos vindos da União Europeia e do México a partir de 1º de agosto. Ao encarecer itens como vestuário, móveis e alimentos processados, o pacote reforçou a percepção de que a próxima perna da inflação poderia vir do lado da oferta, não da demanda. Essa combinação de inflação mais alta e agenda protecionista rapidamente empinou a curva de juros, com a Treasury de 10 anos tocando os 4,49% no meio do mês.

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

Quando o FED se reuniu em 30 de julho, manteve a taxa básica entre 4,25% – 4,50% e sinalizou que só cortará juros quando houver confiança de retorno sustentado pela inflação à meta. Até ali, havia uma dúvida se o primeiro corte viria em setembro, sustentada principalmente pela ideia de que o mercado de trabalho continuava sólido o bastante para absorver choques de preço, mas o jogo mudou dois dias depois, logo no início de agosto. O relatório de emprego (Nonfarm Payroll) mostrou criação de apenas 73 mil vagas em julho, com o consenso girando em torno de 106 mil vagas. A taxa de desemprego voltou a 4,2% e o índice de participação ficou preso em 62,2%. O salário médio por hora até acelerou 0,3% no mês, mas o retrato geral indicou arrefecimento da demanda por mão de obra.

O mercado reagiu de imediato com as probabilidades de um corte de juros já na reunião de setembro saltando para a casa de 55% e atualmente já estão na casa dos 88%, com a Treasury de 10 anos recuando para 4,21% e o índice DXY devolvendo -1,37% apenas na data da divulgação.

Nos mercados acionários, o S&P500 teve alta considerável de 2,17% e o Nasdaq de 2,38% no fechamento de julho, apenas confirmando a tendência de alta dos meses anteriores, o que fica em linha com o possível afrouxamento a seguir.

Dessa forma, o panorama internacional segue em um dilema, com a inflação ainda querendo subir puxada pelas tarifas, enquanto a desaceleração do emprego sugere um ciclo mais restritivo perto do fim. Isso acaba por gerar uma maior volatilidade e provoca uma procura maior para proteção cambial e um posicionamento em relação à política monetária possivelmente menos restritiva.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No Brasil, julho foi atravessado por uma combinação de inflação resistente e um inesperado alívio comercial vindo de Washington. O IPCA-15 de julho avançou 0,33%, contra 0,30% projetados, puxada sobretudo pela eletricidade residencial, que subiu 3% com a bandeira vermelha. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses ainda segue fora do teto da meta aos 5,30% e preocupa por sua resistência de arrefecimento.

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

Outro fator que instaurou um tom de negatividade durante quase todo o mês foi o anúncio de sobretarifa a todos os produtos brasileiros exportados aos EUA. Porém, uma boa notícia veio, ironicamente, do mesmo governo americano que elevou tarifas contra nossos produtos. Na véspera de entrar em vigor o pacote de sobretaxa de 50%, o Departamento de Comércio dos EUA incluiu ~700 produtos — aeronaves e suas peças, combustíveis, suco concentrado, minérios — numa lista de exceções que isenta as tarifas. Ainda assim, produtos como carne, frutas e café ainda seguem sendo taxadas integralmente até o momento, a espera de uma negociação entre os governos para uma redução ou até mesmo isenção.

Mesmo com a retirada da maioria dos produtos brasileiros do tarifaço norte-americano, o sentimento de incerteza permaneceu e a bolsa brasileira sofreu em julho com o Ibovespa encerrando em queda de -4,17%, após 4 meses de alta e remando contra as bolsas americanas que seguem se valorizando. Nesse mesmo sentido, o índice de Small Caps desvalorizou -6,36%. Além disso, o Dólar PTAX teve alta de 2,66% no mês. Ativos como Embraer (EMBR3) ficaram o mês inteiro no negativo após o anúncio das tarifas de 50%, já que os maiores compradores dos jatos da fabricante brasileira são dos EUA. Com a isenção, o papel teve alta de 10,93% no dia da retirada das tarifas e acabou por encerrar o mês no positivo em 4,74%, demonstrando uma dependência direta de alguns produtos brasileiros com a demanda americana.

Já no final do mês, o Copom decidiu de forma unânime para a manutenção da Selic em 15% a.a., de acordo com o que o mercado previa diante do cenário atual. O comunicado ainda continuou com seu tom mais "hawk" reforçando que a política monetária seguirá restritiva por mais tempo e que não se deveria retirar a possibilidade de novas altas caso o comitê julgue necessário. Como já era esperado, o Copom adicionou o aumento das tarifas impostas pelos EUA em seu comunicado e reforçou este como mais um fator de incerteza, evidenciando o cenário externo como mais adverso.

DESTAQUES

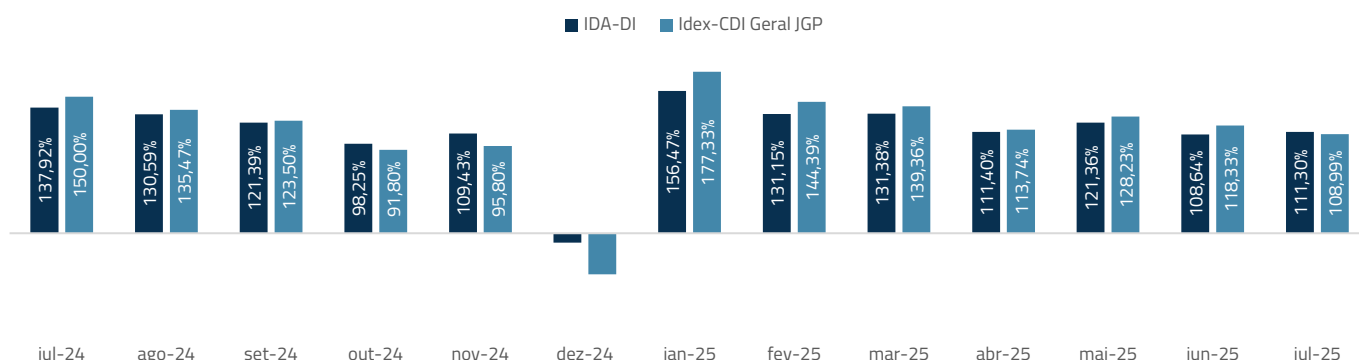
No mês de julho, nosso fundo **V8 Cash Platinum**, ficou disponível nas plataformas do **Itaú/Íon**. Estratégia focada em performance com liquidez e segurança, composta, principalmente, por letras financeiras, financiamento de termo, caixa.

MERCADO DE CRÉDITO BANCÁRIO

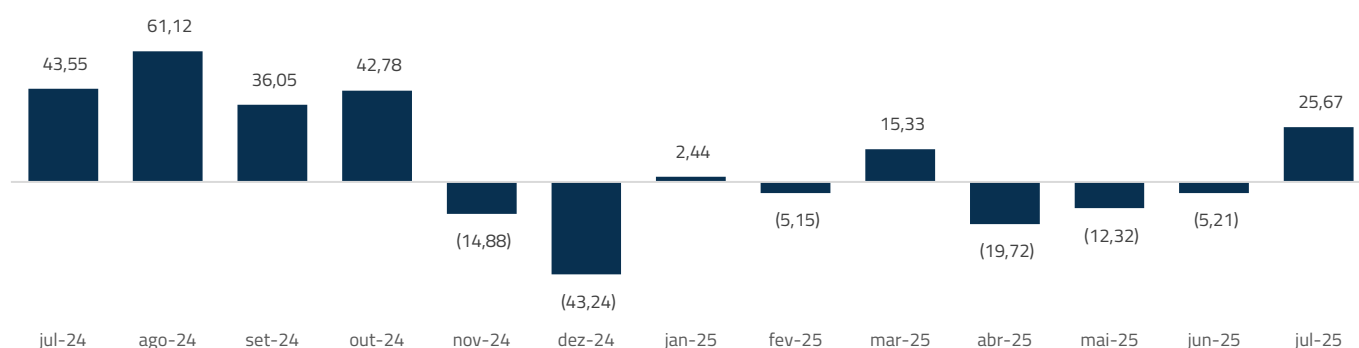
DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

O índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou julho com um retorno positivo de 1,39%, equivalente a 108,99% do CDI. O IDA-DI também apresentou um desempenho favorável, com alta de 1,42%, correspondendo a 111,30% do CDI. Em julho, os fundos de crédito privado voltaram a apresentar captação líquida, encerrando o mês em R\$25,7 bilhões.

RETORNO DOS ÍNDICES DE (% DO CDI)



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



COMENTÁRIO DO GESTOR

Seguimos vendo uma demanda robusta por ativos de renda fixa, assim como um fluxo específico para ativos bancários, o que mantém pressões sob os spreads e dificulta a geração de alfa. Contudo, buscamos aproveitar novas emissões de letras financeiras, sendo seletivos nos nomes, para ampliar os carregos dos fundos. Adicionalmente, realizamos operações mais táticas no mês para gerar maiores retornos aos nossos cotistas.

Já no mercado de termo, os juros elevados e a curva futura invertida mantém o cenário desafiador para geração de retorno da estratégia. Contudo, os recentes embates internos e externos, somados ao ano eleitoral de 2026 e o possível corte de juros indicam maior volatilidade na bolsa para os próximos períodos, podendo aumentar o nível de antecipações na estratégia de financiamento de termo.

MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

ANÁLISE DA OFERTA DE LFTs

Em julho de 2025, o Tesouro Nacional emitiu 5,0 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em setembro de 2028 e 2031. Desse total, 76% foi aceito, dos quais 8% foi destinado ao Banco Central para garantir certa liquidez. O valor total aceito superou R\$ 64 bilhões, um aumento de 16% em relação a junho.

As LFTs apresentaram volatilidade no mês, contudo, a grande maioria fechou acima do CDI. As exceções foram os vértices mais longos de jun/31 e set/2031. A demanda do mercado se concentrou nos vértices entre set/2028 e set/2030, apresentando fechamento importante dos spreads e elevando o retorno da posição de liquidez dos nossos fundos.

LFT - Julho 2025						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
set/25	100,67%	99,88%	100,11%	100,06%	100,01%	100,13%
mar/26	100,83%	100,40%	100,33%	101,55%	100,01%	100,65%
set/26	100,97%	101,88%	99,90%	101,82%	99,35%	100,84%
mar/27	99,51%	99,91%	103,53%	101,61%	99,28%	100,89%
set/27	101,70%	98,15%	103,49%	102,14%	100,01%	101,13%
mar/28	100,62%	97,61%	104,28%	100,84%	100,01%	100,71%
set/28	106,98%	100,05%	102,54%	100,49%	102,73%	102,37%
mar/29	103,18%	102,80%	108,12%	103,24%	96,60%	103,06%
set/29	104,75%	105,13%	111,20%	102,50%	98,13%	104,62%
mar/30	108,22%	101,36%	101,52%	106,98%	104,13%	104,31%
jun/30	109,50%	100,32%	102,08%	107,14%	104,74%	104,58%
set/30	104,81%	101,22%	101,40%	104,71%	104,49%	103,23%
dez/30	101,99%	100,19%	103,10%	100,19%	100,04%	101,11%
mar/31	104,84%	100,54%	101,56%	94,69%	99,51%	100,06%
jun/31	101,54%	98,83%	101,17%	94,21%	99,19%	98,86%
set/31	100,00%	101,66%	100,99%	94,83%	97,77%	98,92%

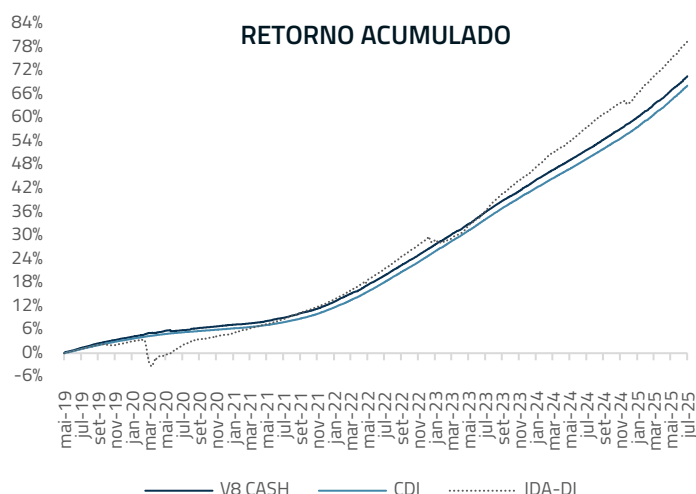
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

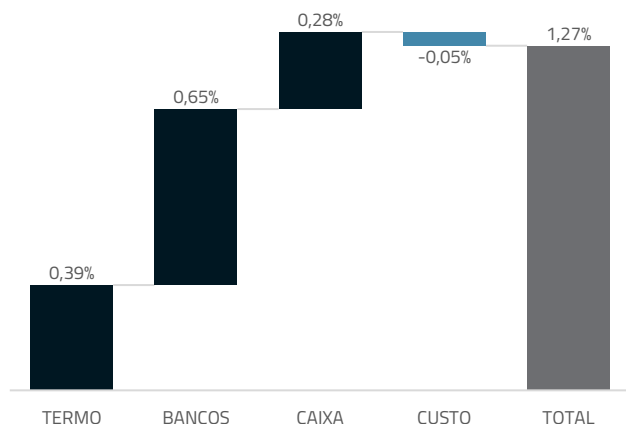
Em julho, o fundo apresentou retorno de 1,27%, equivalente a 99,64% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 12,44%, equivalente a 99,21% do CDI.

O resultado do mês foi influenciado pela marcação a mercado positiva dos ativos bancários durante o mês. Contudo, a tímida antecipação de termo e o carregio baixo dos bancos fizeram o fundo encerrar abaixo do CDI.

A duration da carteira de bancos ficou em 1,74 anos, (1,35 anos em junho), com um carregio bruto de CDI + 0,75%. A exposição em ativos bancários aumentou para 48% (41% anterior). A posição em caixa se manteve em 17% e a parcela de termo em 35%.

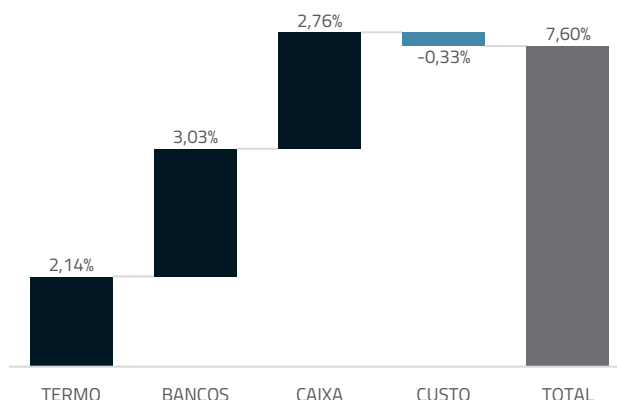


ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JULHO 2025



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	1,10%	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%	1,27%	-	-	-	-	-	7,60%	12,44%	70,61%
	% CDI	97,96%	97,01%	104,98%	93,50%	102,15%	90,65%	99,64%	-	-	-	-	-	97,89%	99,21%	103,53%

Patrimônio Atual: R\$ 1.171.680.938,08

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.139.861.907,92

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

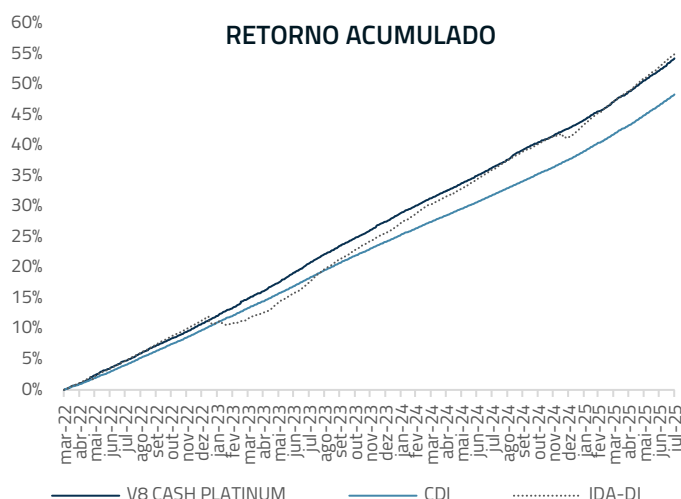
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de julho com retorno de 1,36%, equivalente a 106,41% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 13,12%, equivalente a 104,93% do CDI.

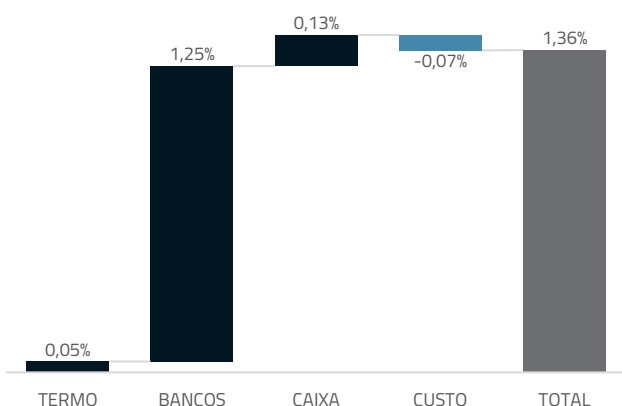
O resultado do mês foi impulsionado pelo fechamento dos spreads no mês. A estratégia de maior concentração em bancos permitiu o retorno superior ao CDI. Seguimos ampliando a parcela de bancos e reduzindo a parcela de termo devido ao menor ritmo de antecipações no mercado.

A duration da carteira de bancários encerrou em 1,60 anos (1,46 anterior), com um carregue de CDI + 0,71% (+2bps frente a jun/25), representando cerca de 82% do fundo.

No 1T25, o fundo completou 3 anos e recebeu 5 estrelas no Rating da Morning Star.

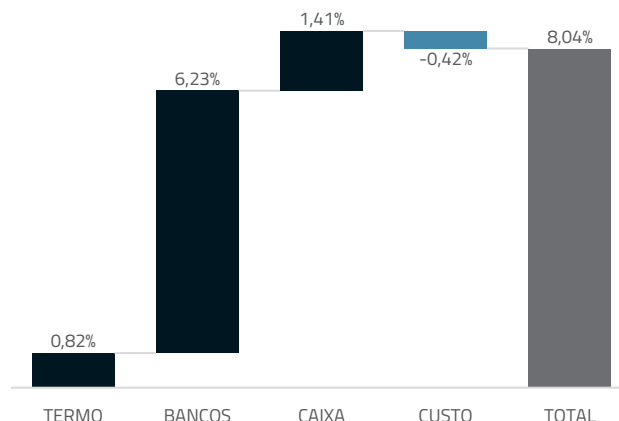


ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JULHO 2025



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	1,20%	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%	1,36%	-	-	-	-	-	8,04%	13,15%	54,30%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	95,32%	106,41%	-	-	-	-	-	103,52%	104,93%	112,22%

Patrimônio Atual: R\$ 1.260.604.614,42

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.256.850.385,10

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

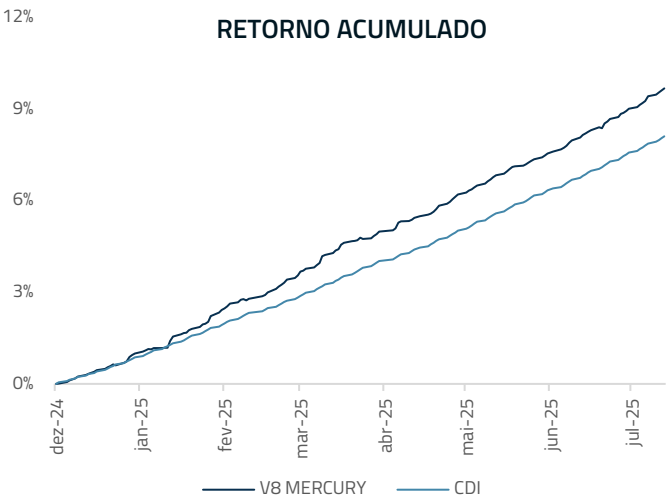
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de julho com retorno de 1,49%, equivalente a 116,81% do CDI. Desde o início, o fundo apresentou retorno de 9,68%, equivalente a 119,34% 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.

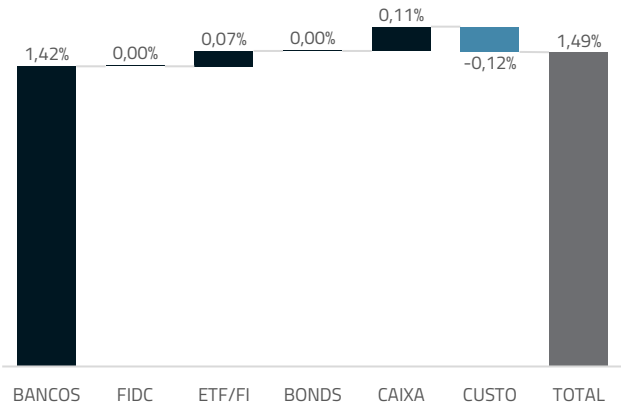
Nesse mês, o retorno acima do CDI foi influenciado positivamente por operações táticas nos ativos bancários, bem como pelo fechamento dos spreads após aproveitarmos novas emissões primárias.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 2,65 anos, com um carregue de CDI + 1,33%, representando cerca de 93% do fundo.



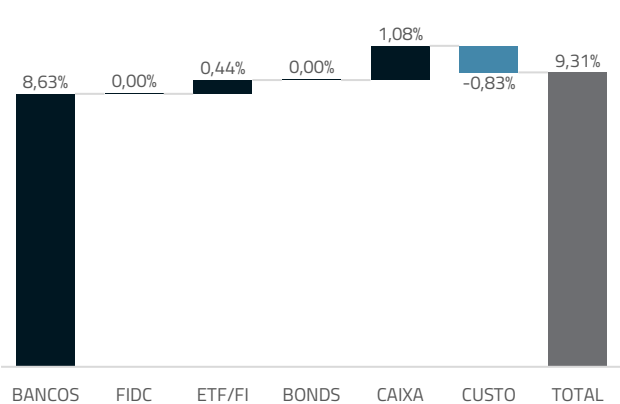
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JULHO 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%	1,49%	-	-	-	-	-	9,31%	-	9,68%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	105,37%	116,81%	-	-	-	-	-	119,89%	-	119,34%

Patrimônio Atual: R\$ 64.740.248,41

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 39.354.956,49

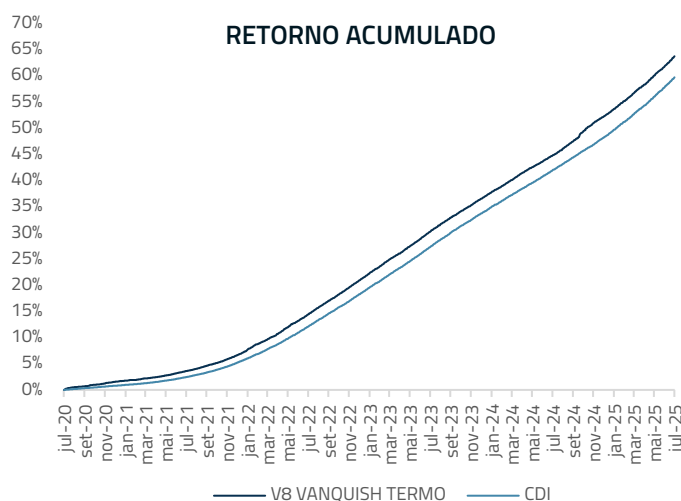
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

Em julho, o fundo entregou retorno de 1,27%, equivalente a 99,69% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo acumula retorno de 13,14%, equivalente a 104,58% do CDI.

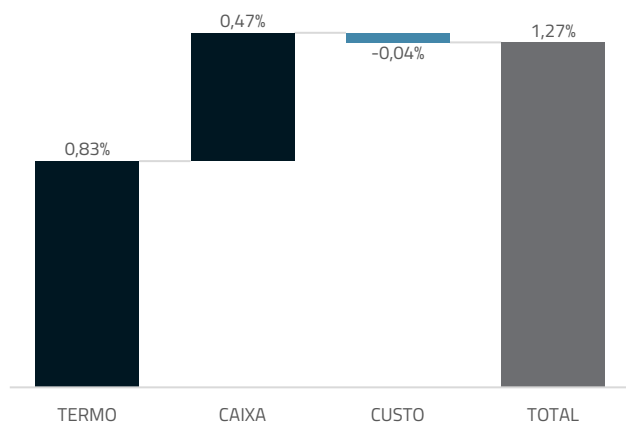
As antecipações de termo no mercado continuaram em ritmo lento, impactando negativamente o retorno do fundo. No entanto, a posição de títulos públicos do fundo apresentou performance positiva e ajudou a compensar o baixo carregue e as antecipações reduzidas de termo.

O fundo está com alocação de 74% em financiamento de termo (71% anterior), com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 90 dias corridos, sendo 20% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 11% entre 30 e 60 dias e 43% dos contratos acima de 60 dias.



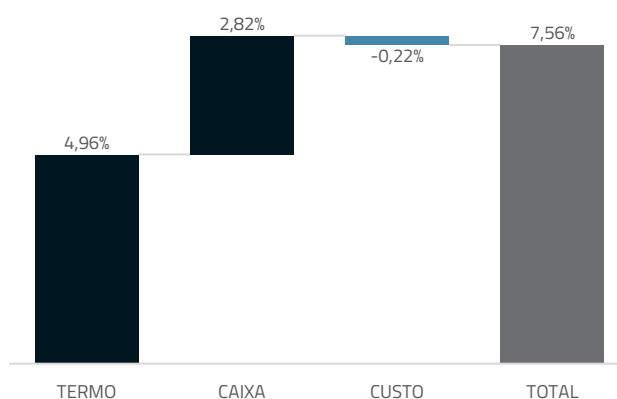
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JULHO 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%	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%	0,97%	1,01%	1,14%	1,03%	1,27%	-	-	-	-	7,56%	13,11%	63,75%
	% CDI	94,57%	97,27%	101,41%	95,24%	99,94%	93,89%	99,69%	-	-	-	-	97,39%	104,58%	106,73%

Patrimônio Atual: R\$ 402.551.365,48

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 529.252.632,76

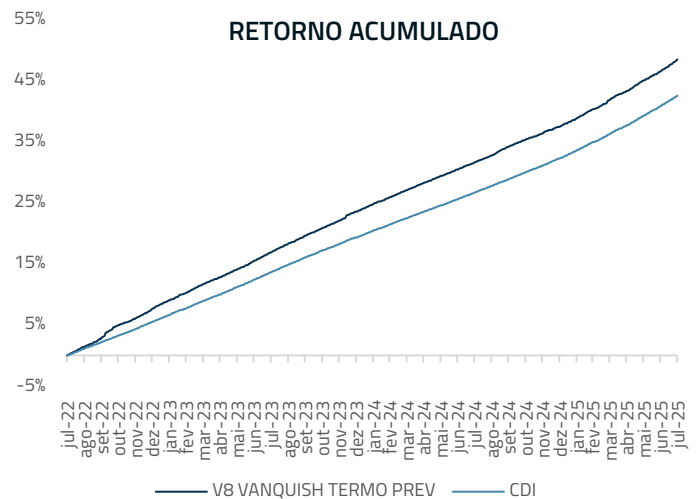
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP - RL

Em julho, a estratégia master entregou retorno de 1,37%, equivalente a 107,14% do CDI. Nos últimos 12 meses a estratégia apresentou retorno de 12,83%, equivalente a 102,38% do CDI.

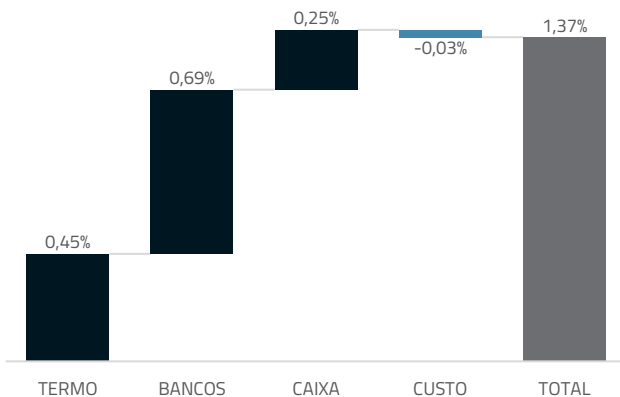
O fundo encerrou o mês acima do CDI devido ao maior posicionamento em ativos bancários no período, aproveitando o fechamento dos spreads. Isso compensou a antecipação de termo reduzida no mês.

A duration da carteira de bancários ficou em 3,01 anos (mantida em relação a jun/25) com um carregio de CDI + 1,10% em 48% da carteira. O financiamento de termo representa 35% do portfólio, e os títulos públicos, 19%.



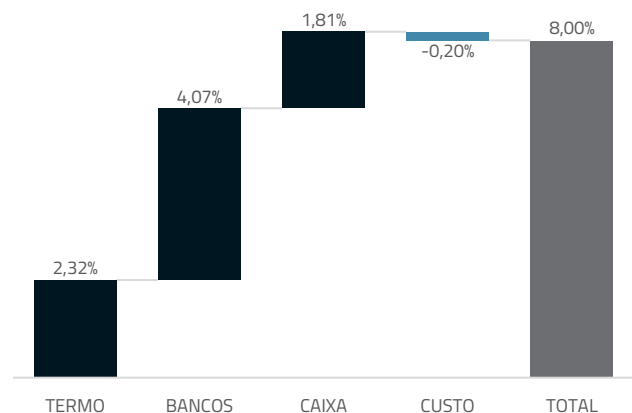
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JULHO 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%	1,37%	-	-	-	-	-	8,00%	12,83%	48,46%
	% CDI	103,50%	101,14%	113,80%	97,59%	107,14%	90,51%	107,14%	-	-	-	-	-	103,05%	102,38%	113,93%

Patrimônio Atual: R\$ 1.408.633.584,93

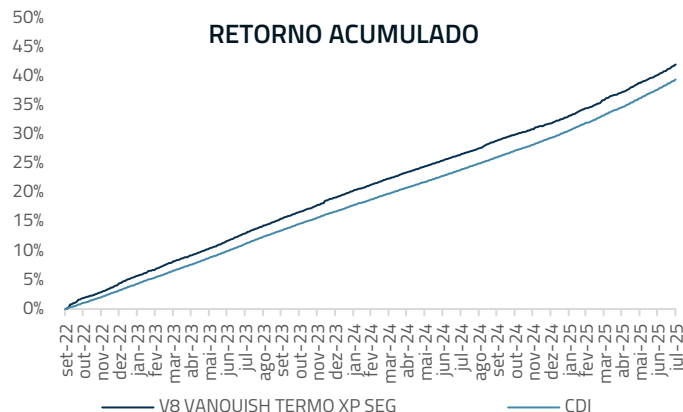
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.475.399.462,37

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL



O fundo fechou o mês de julho com retorno de 1,32%, equivalente a 103,25% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 97,66% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 106,54% do CDI.

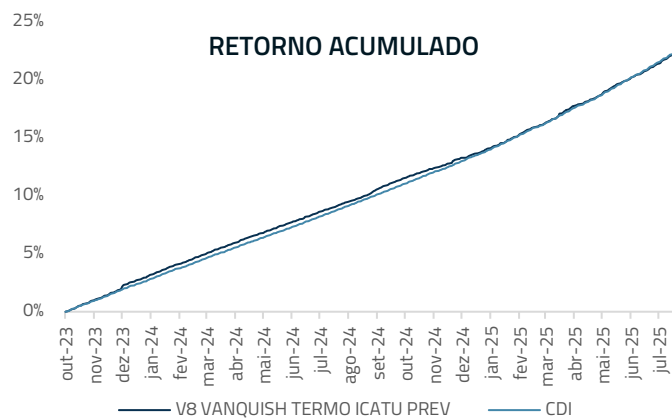


ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2023	Fundo	1,28%	0,96%	1,31%	0,91%	1,12%	1,19%	1,16%	1,19%	1,02%	1,04%	0,95%	1,15%	14,09%	14,09%	19,16%
	% CDI	113,62%	104,20%	111,12%	99,33%	99,84%	110,66%	107,79%	104,23%	104,50%	104,08%	103,63%	128,31%	108,02%	108,02%	114,56%
2024	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%	1,32%	-	-	-	-	-	7,67%	12,24%	42,05%
	% CDI	98,89%	96,93%	109,50%	93,59%	103,24%	86,66%	103,25%	-	-	-	-	-	98,82%	97,66%	106,54%
Patrimônio Atual: R\$ 1.273.510.617,55														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.372.376.558,86		

V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL



O fundo fechou o mês de julho com retorno de 1,30%, equivalente a 102,17% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 96,78% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 99,77% do CDI.



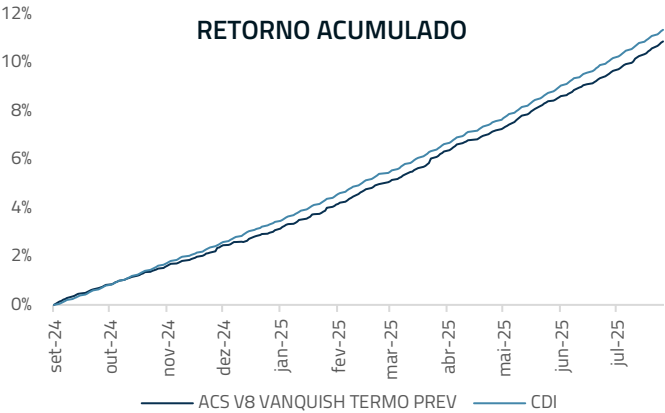
ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT *	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61%	0,95%	1,15%	-	-	2,73%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,51%	103,84%	128,45%	-	-	113,84%
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,84%	0,75%	0,83%	0,82%	1,03%	0,82%	0,66%	0,78%	10,61%	10,61%	13,64%
	% CDI	103,34%	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%	1,30%	-	-	-	-	-	7,63%	12,13%	22,30%
	% CDI	98,47%	96,63%	109,27%	93,30%	102,42%	85,73%	102,17%	-	-	-	-	-	98,19%	96,78%	99,77%
Patrimônio Atual: R\$ 14.351.191,51														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 20.481.007,67		

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL



No mês de julho o fundo entregou retorno de 1,32%, equivalente a 103,13% do CDI. No ano o fundo apresenta retorno equivalente a 98,80% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 95,76% 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%	1,32%	-	-	-	-	-	7,67%	-	10,87%
	% CDI	98,99%	96,95%	109,82%	93,73%	102,93%	86,48%	103,13%	-	-	-	-	-	98,80%	-	95,76%

Patrimônio Atual: R\$ 73.230.486,60

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 40.400.450,28

* 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	%	1,27%	7,60%	12,44%	25,56%	42,53%	56,50%	61,13%	68,34%	70,61%	R\$ 1.171 MILHÕES	D+0 / D+0	31/05/2019
	% DO CDI	99,64%	97,89%	99,21%	100,29%	99,98%	101,04%	102,37%	102,81%	103,53%			
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP – RL	%	1,36%	8,04%	13,15%	27,85%	47,29%	-	-	-	54,30%	R\$ 1.260 MILHÕES	D+10/ D+12	28/03/2022
	% DO CDI	106,41%	103,52%	104,93%	109,27%	111,18%	-	-	-	112,22%			
V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA – RL	%	1,27%	7,56%	13,11%	25,75%	43,15%	58,05%	63,73%	-	63,75%	R\$ 402 MILHÕES	D+6 / D+7	30/07/2020
	% DO CDI	99,69%	97,39%	104,58%	101,04%	101,44%	103,81%	106,73%	-	106,73%			
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – RL	%	1,49%	9,31%	-	-	-	-	-	-	9,68%	R\$ 64 MILHÕES	D+30 / D+31	19/12/2024
	% DO CDI	116,81%	119,89%	-	-	-	-	-	-	119,34%			
V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP – RL (MASTER)	%	1,37%	8,00%	12,83%	27,04%	48,46%	-	-	-	48,46%	R\$ 1.408 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/07/2022
	% DO CDI	107,14%	103,05%	102,38%	106,10%	113,93%	-	-	-	113,93%			
V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP – RL	%	1,32%	7,67%	12,24%	25,72%	-	-	-	-	42,05%	R\$ 1.273 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/09/2022
	% DO CDI	103,25%	98,82%	97,66%	100,91%	-	-	-	-	106,54%			
V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	0,94%	6,24%	11,61%	-	-	-	-	-	20,73%	R\$ 14 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	13/10/2023
	% DO CDI	102,17%	98,19%	96,78%	-	-	-	-	-	99,77%			
ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	1,32%	7,67%	-	-	-	-	-	-	10,87%	R\$ 73 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	06/09/2024
	% DO CDI	103,13%	98,80%	-	-	-	-	-	-	95,76%			

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.

