

Carta do Gestor

Agosto de 2025

Estratégias de Renda Fixa

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mês de agosto foi um mês de transição. Nos Estados Unidos, a combinação de inflação mais comportada e mercado de trabalho em desaceleração consolidou a discussão sobre o timing de corte de juros. O FOMC, após manter o intervalo do Fed Funds em 4,25%–4,50% na reunião de julho, entrou em agosto sinalizando dependência de dados e cautela com o balanço de riscos. No fim do mês, no simpósio de Jackson Hole, o presidente do Fed, Jerome Powell, reforçou que a política permanece em terreno restritivo, que o balanço de riscos “vem mudando” - mais pressão para baixo no emprego e ainda algum risco de alta na inflação - e que ajustes na postura podem ser justificados conforme dados à frente. Além disso, também chamou atenção para choques de oferta ligados a tarifas, imigração e mudanças regulatórias, que afetam tanto demanda quanto oferta.

Nos dados de inflação, o CPI acumulado de 12 meses, divulgado em julho, ficou em 2,7% e núcleo em 3,1%, compatível com desinflação em bens e persistência moderada em serviços. Já o PCE 12 meses, indicador perseguido pelo Fed, ficou em 2,6%, com consumo real ainda resiliente. Em paralelo, as minutas da reunião do FOMC mantiveram a leitura de política restritiva, mas com ênfase em avaliação “reunião a reunião”. Por fim, é percebido que a inflação vem se aproximando a passos lentos da meta, mas o que realmente condiciona o afrouxamento seria o mercado de trabalho nos próximos meses.

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

No mercado de trabalho, após o relatório do Payroll de julho surpreender com 73 mil folhas e desemprego se estabilizar em 4,2%, um quadro de arrefecimento foi observado e deve ser monitorado para a próxima divulgação a fim de validar se a tendência dos últimos números irá se consolidar. O presidente do FED mencionou, ainda, revisões negativas expressivas para maio/junho, reforçando a leitura de menor tração do emprego. O debate de mercado passou a precificar corte já em setembro (~90% de acordo com o CME), à luz da desaceleração da criação líquida de vagas e da piora de alguns termômetros de confiança.

Em termos de implicação para ativos norte-americanos, agosto encerrou com inclinação moderada da curva de juros, o que ratifica a probabilidade do corte em setembro. A maioria dos investidores citam um início de ciclo gradual, com atenção a sinais vindos de emprego e de núcleos de serviços, mas não se exclui uma possibilidade de uma sequência de cortes mais agressiva em 2025 caso o mercado de trabalho esfrie mais rapidamente.

Para os ativos de risco a sequência positiva continua, com o S&P500 batendo mais uma vez sua máxima histórica e encerrando o mês com alta de 1,91%, aos 6.460,25 pontos. O Nasdaq também fechou agosto no positivo com alta de 0,85% e atingiu sua máxima histórica.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No Brasil, o fato importante do mês foi a deflação do IPCA-15 de agosto (-0,14%), a primeira desde 2023, levando o acumulado em 12 meses a 4,95%, valores piores do que os projetados, mas que tiveram tom positivo. O movimento veio concentrado em Habitação, por queda forte de energia elétrica (efeito pontual ligado ao bônus de Itaipu), com quedas adicionais em Alimentação, Transportes e Comunicação. Em termos qualitativos, trata-se de alívio importante na margem, mas com natureza parcialmente temporária, o que recomenda cautela.

Inflação Brasil	IPCA 15	Previsão	IPCA	Previsão
MoM	-0,14%	-0,23%	0,26%	0,37%
YoY	4,95%	4,88%	5,23%	5,34%

Na política monetária doméstica, agosto não teve reunião, mas pesa o Copom de julho, que manteve a Selic em 15,00% a.a. e reforçou a mensagem de que o ambiente externo segue mais adverso e incerto, com estratégia de convergência gradual da inflação à meta. O BC valorizou a melhora recente dos preços, mas ainda enxerga tanto riscos fiscais quanto externos e sinaliza uma manutenção dos juros mais altos por mais tempo.

Nos indicadores de atividade, o IBC-Br de junho recuou -0,1% (dessazonalizado), contrariando a expectativa de leve alta e sugerindo perda de fôlego no fim do 2º tri, mesmo com +0,3% no trimestre. O recuo foi puxado pelo agronegócio, ao contrário da indústria e serviços que mostraram tom mais estável. O quadro compõe uma economia que resiste, mas sensível à Selic alta, com tendência a moderar nos próximos trimestres.

No mercado de trabalho, os sinais permaneceram mistos: o desemprego chegou a sua mínima histórica de 5,8%, mas o CAGED de julho registrou criação de 129,8 mil vagas, valor dado como positivo, porém foi o menor julho desde 2020, indicando certa desaceleração à frente.

Para o câmbio, o dólar oscilou em torno de R\$ 5,50, fechando o mês com queda de -3,14% em R\$ 5,42, indicando tendência de desaceleração da moeda após pico em dezembro de 2024, onde atingiu cotação de ~R\$6,20. Nos ativos de risco, o Ibovespa reverteu o mês anterior de queda e continuou a tendência positiva dos últimos 4 meses fechando com forte alta de 6,28% e superando os 141 mil pontos.

Tais fatores são principalmente relacionados com a melhora do cenário externo do que um alívio interno, já que existe alta probabilidade de corte de juros nos EUA em setembro. Por outro lado, a disputa comercial entre EUA e Brasil segue sendo um ponto de muita insegurança, deixando o mercado sempre atento a qualquer impacto econômico que possa ocorrer e que pode afetar diretamente nos retornos dos ativos nacionais de maneira negativa.

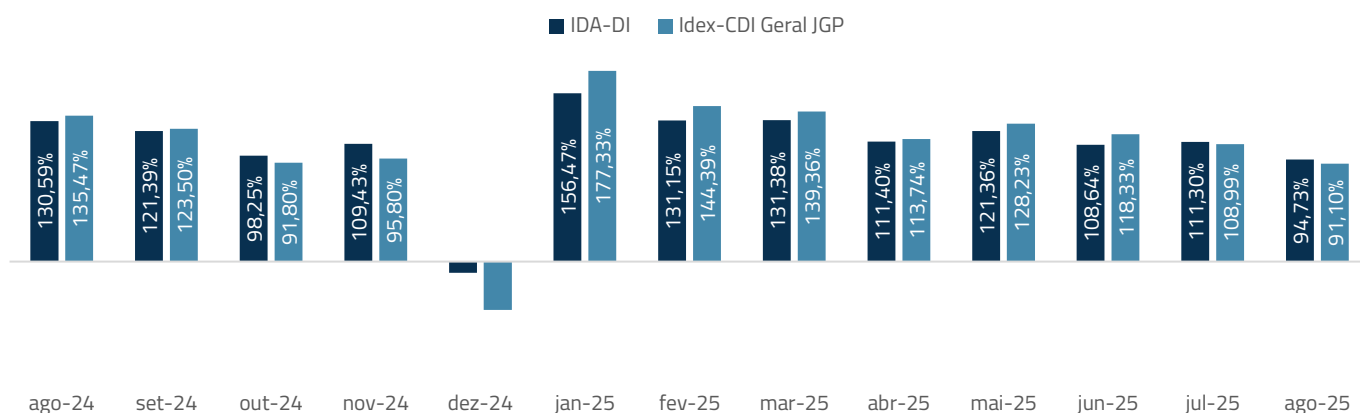
MERCADO DE CRÉDITO

DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

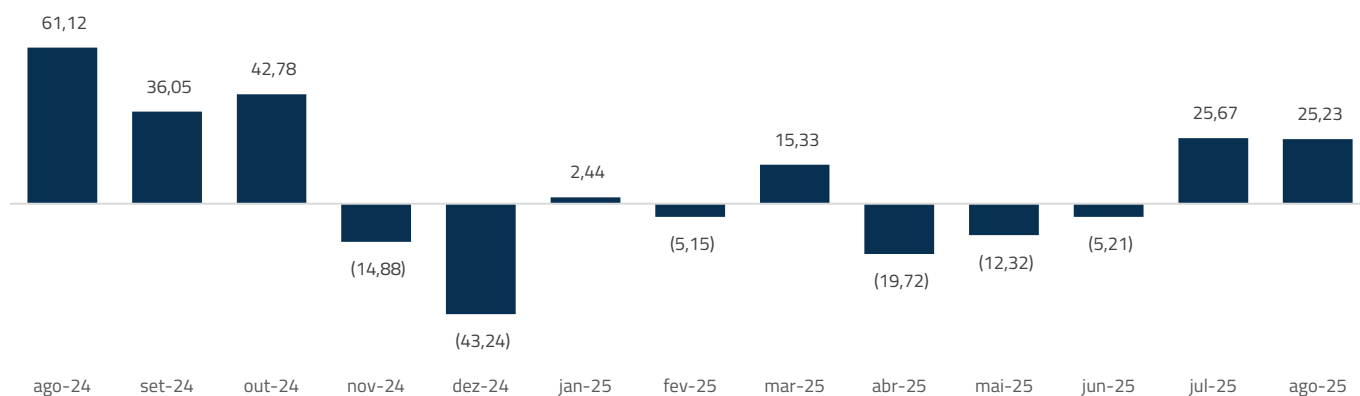
O índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou agosto com um retorno abaixo do CDI, atingindo 1,06%, equivalente a 91,10% do CDI. O IDA-DI também apresentou um desempenho desfavorável, com alta de 1,10%, correspondendo a 94,73% do CDI.

Esse resultado foi reflexo da abertura dos spreads das debêntures, como da Cosan, papéis com pesos relativos significativos no índice e presente em diversos fundos do mercado. Apesar do desempenho mais fraco dos índices, os fundos de crédito privado continuaram a atrair capital, com uma captação líquida sólida de R\$ 25,2 bilhões no mês, impulsionada pelos fundos de ativos incentivados.

RETORNO DOS ÍNDICES (% CDI)



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



Fonte/Elaboração: ANBIMA/V8 Capital
Tipos ANBIMA: RF Duração Baixa, Média, Alta e Livre Grau de Investimento e Crédito Livre

COMENTÁRIO DO GESTOR

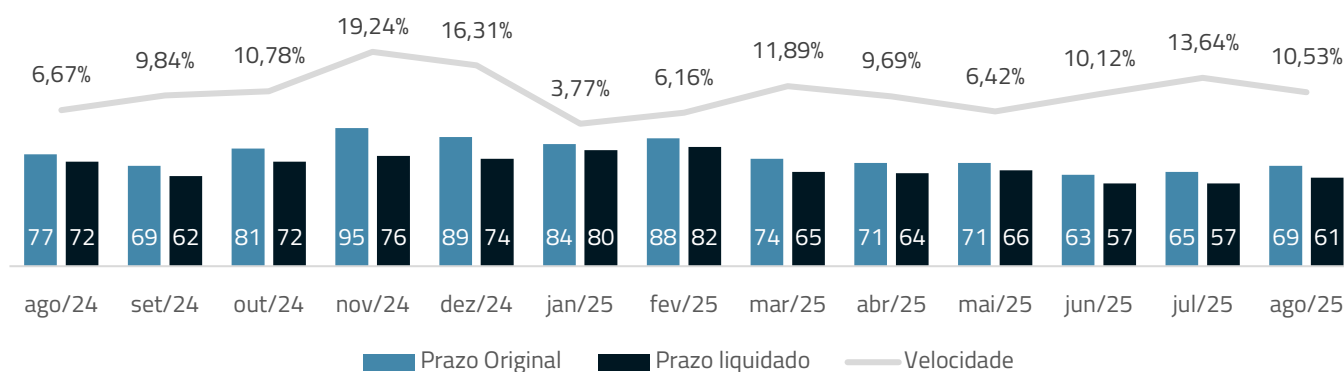
Tendo em vista a captação registrada nos fundos de crédito privado, seguimos observando spreads comprimidos nos ativos, principalmente nos bancos incumbentes onde o investidor encontra segurança e liquidez. Vimos uma abertura nos papéis do Banco do Brasil após os resultados negativos divulgados e frustrações das expectativas, devido ao risco de elevação da inadimplência do agronegócio, pessoa física e PMEs com juros elevados. Aproveitamos para ajustar nossas posições para ativos mais previsíveis, visando mitigar o risco não gerenciável de marcações a mercado.

MERCADO DE FINANCIAMENTO DE TERMO

PERFORMANCE DOS TERMOS

O crescimento das operações de termo no mercado está diretamente relacionado ao nível de juros, apresentando uma correlação negativa. Nos últimos anos, devido a elevação substancial da SELIC as operações a termo de pessoas físicas reduziram, refletindo um custo maior para montagem das operações além da necessidade de uma performance significativamente acima do nível de juros para valer o risco.

VELOCIDADE DE ANTECIPAÇÕES E DIFERENÇA DE PRAZOS



VOLATILIDADE DA BOLSA (%)



Fonte/Elaboração: S&P/V8 Capital

COMENTÁRIO DO GESTOR

Seguindo a dinâmica do mercado, nosso portfólio de termo seguiu apresentando baixa antecipação. Adicionalmente, devido a curva futura de juros invertida, o carregio dos contratos apresentaram patamar bem próximo do CDI.

Nesse cenário, estamos sendo mais seletivos nos papéis a serem financiados devido ao ritmo de antecipações. A volatilidade da bolsa segue em patamar bastante baixo (15%), limitando o crescimento das operações dos investidores. Entendemos que em ano de eleição e possível redução dos juros a volatilidade apresente uma trajetória de alta, aumentando o nível de antecipações nos fundos.

MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

ANÁLISE DA OFERTA DE LFTs

Em agosto de 2025, o Tesouro Nacional emitiu 4,0 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) com vencimentos em setembro de 2028 e 2031. Desse total, 75% foi aceito, dos quais 20% foi destinado ao Banco Central para garantir liquidez. O valor total aceito atingiu R\$ 50 bilhões, uma queda de 25% em relação a julho.

Apesar da volatilidade vista, principalmente nos vértices entre set/28 e set/30, todos os ativos encerraram o mês acima do CDI.

LFT - Agosto 2025						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
set/25	100,11%	100,14%	100,12%	100,05%	100,12%	100,11%
mar/26	99,93%	99,60%	100,37%	100,11%	101,01%	100,26%
set/26	100,74%	99,49%	100,64%	101,25%	100,80%	100,56%
mar/27	99,08%	100,00%	99,89%	101,05%	101,40%	100,52%
set/27	99,92%	99,93%	99,79%	101,63%	101,75%	100,73%
mar/28	100,37%	100,74%	100,45%	100,64%	100,36%	100,54%
set/28	101,04%	100,37%	103,13%	100,25%	98,40%	100,56%
mar/29	105,80%	102,57%	103,44%	100,62%	96,84%	101,11%
set/29	102,93%	102,19%	104,22%	100,11%	96,07%	100,76%
mar/30	100,81%	109,03%	103,88%	94,08%	94,95%	100,50%
jun/30	100,81%	108,26%	104,75%	95,26%	98,05%	101,55%
set/30	101,73%	107,75%	106,97%	98,41%	97,53%	102,63%
dez/30	99,81%	101,73%	103,06%	98,86%	100,01%	100,86%
mar/31	100,77%	101,77%	103,16%	100,76%	99,17%	101,20%
jun/31	99,72%	101,82%	103,48%	100,76%	98,69%	101,12%
set/31	100,80%	103,64%	105,36%	102,51%	100,55%	102,92%

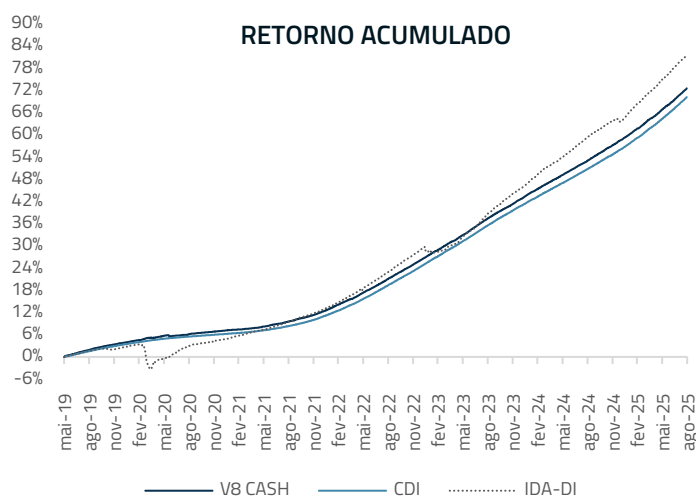
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

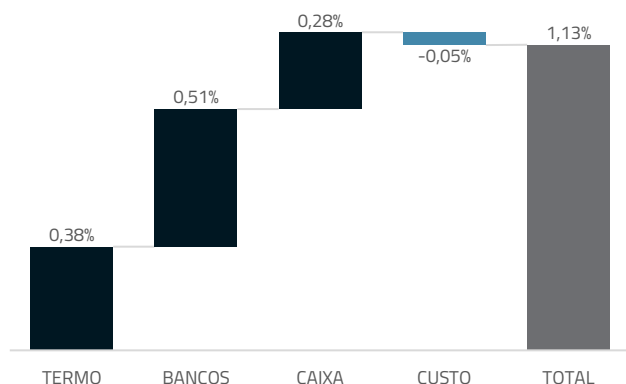
Em agosto, o fundo apresentou retorno de 1,13%, equivalente a 96,77% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 12,89%, equivalente a 99,53% do CDI.

O resultado do mês foi impactado pela baixa antecipação e carregos dos contratos de termo, além do carregos baixo dos bancos incumbentes. Adicionalmente, reduzimos as posições do fundo para manter o nosso conservadorismo, desta forma elevando o nosso caixa para novas oportunidades.

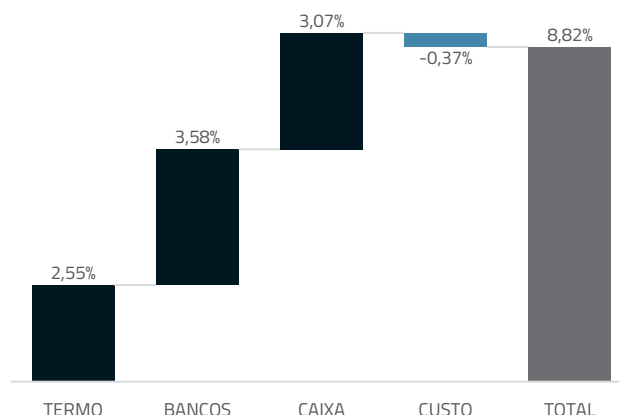
A duration da carteira de bancos ficou em 1,90 anos, (1,74 anos em julho), com um carregos bruto estável em CDI + 0,74%. A exposição em ativos bancários reduziu para 35% (48% anterior), junto com a parcela de termo que encerrou em 30% (35% anterior). Assim, elevamos a posição em caixa para 35%.



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – AGOSTO 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%	1,27%	1,13%	-	-	-	-	8,82%	12,76%	72,53%
	% CDI	97,96%	97,01%	104,98%	93,50%	102,15%	90,65%	99,64%	96,77%	-	-	-	-	97,60%	99,04%	103,31%

Patrimônio Atual: R\$ 1.144.698.681,34

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.155.456.674,01

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

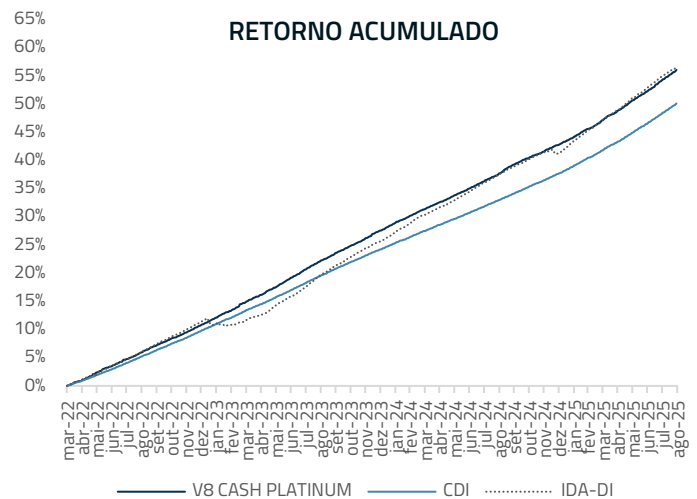
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de agosto com retorno de 1,15%, equivalente a 99,06% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 13,54%, equivalente a 104,49% do CDI.

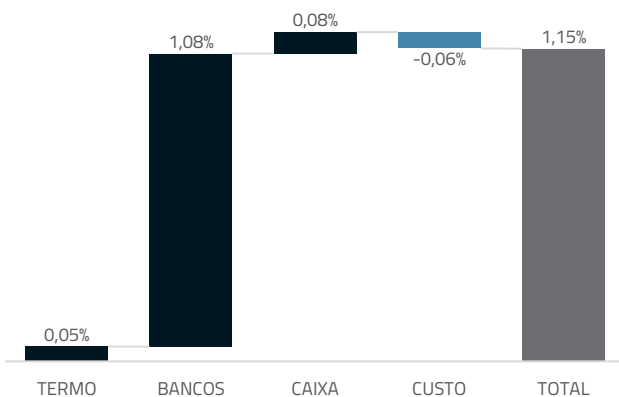
O resultado do mês foi impactado pela baixa antecipação e carregos dos contratos de termo, além do carregos baixo dos bancos incumbentes. Adicionalmente, realizamos a troca de emissores bancários de forma a manter o nosso conservadorismo na estratégia.

A duration da carteira de bancários encerrou em 1,75 anos (1,60 anterior), com um carregos de CDI + 0,70%, representando cerca de 83% do fundo.

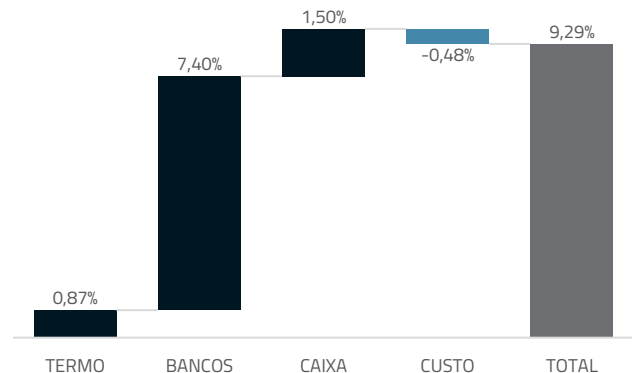
No 1T25, o fundo completou 3 anos e recebeu 5 estrelas no Rating da Morning Star.



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – AGOSTO 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%	1,36%	1,15%	-	-	-	-	9,29%	13,36%	56,08%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	95,32%	106,41%	99,06%	-	-	-	-	102,82%	103,72%	111,86%

Patrimônio Atual: R\$ 1.229.330.993,61

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.276.273.990,82

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

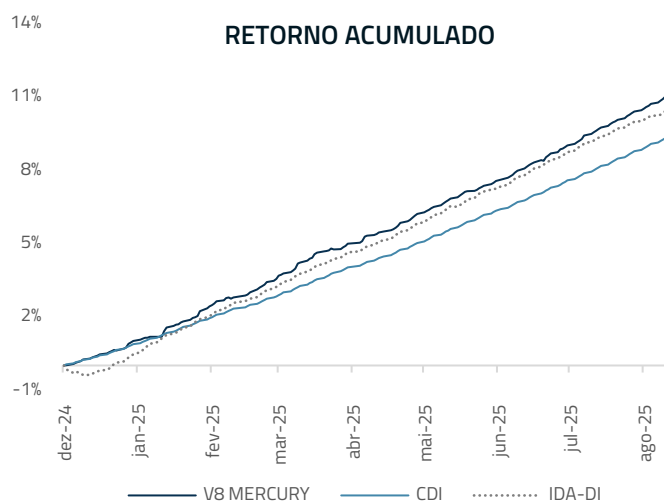
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de agosto com retorno de 1,28%, equivalente a 109,63% do CDI. Desde o início, o fundo apresenta retorno de 11,13%, equivalente a 118,01% do CDI.

O V8 Mercury é A 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.

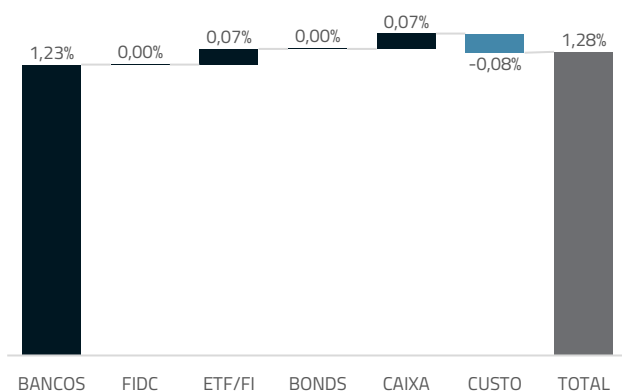
No mês, o retorno acima do CDI foi influenciado positivamente pelo fechamento dos spreads em ativos bancários de grande e médio porte, além de operações táticas buscando a geração de alfa.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 2,67 anos, com um carregio de CDI + 1,34%, representando cerca de 94% do fundo.



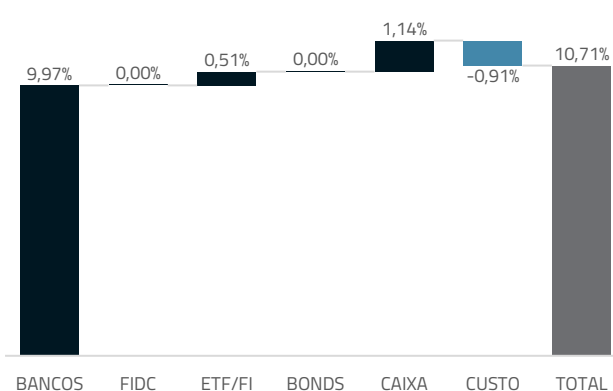
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – AGOSTO 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%	1,28%	-	-	-	10,71%	-	11,08%
	% CDI	119,52%	123,33%	151,87%	104,09%	116,42%	105,29%	116,81%	109,63%	-	-	-	118,54%	-	118,12%

Patrimônio Atual: R\$ 65.696.247,30

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 42.440.802,61

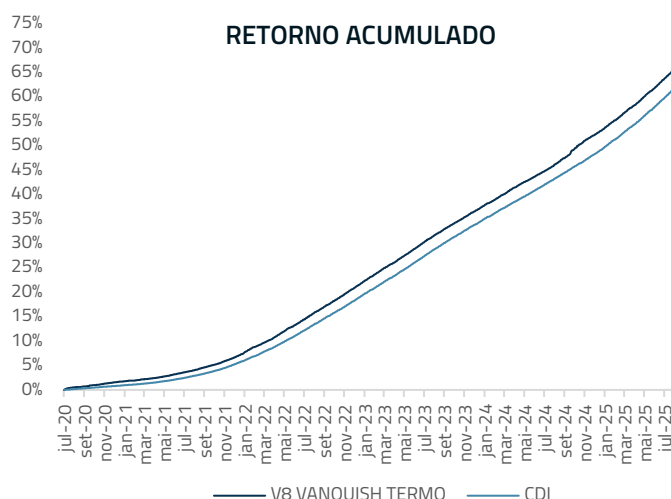
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

O fundo fechou o mês de agosto com retorno de 1,10%, equivalente a 94,38% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno de 13,48%, equivalente a 104,04% do CDI.

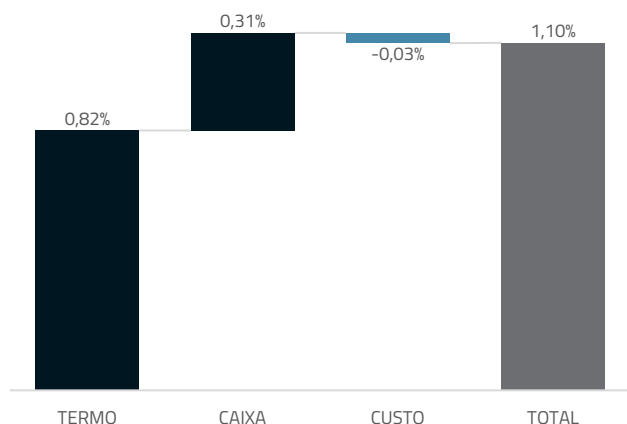
Os juros elevados seguem restringindo o aumento de operações a termo na bolsa de valores, e consequentemente as antecipações. No mês vimos diferença de prazo médio de 2 dias nos contratos, com apenas 6% do book antecipado. A posição de liquidez, entretanto, compensou parcialmente o impacto no fundo.

O fundo está com alocação de 71% em financiamento de termo (74% anterior), com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 76 dias corridos, sendo 19% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 24% entre 30 e 60 dias e 28% dos contratos acima de 60 dias.



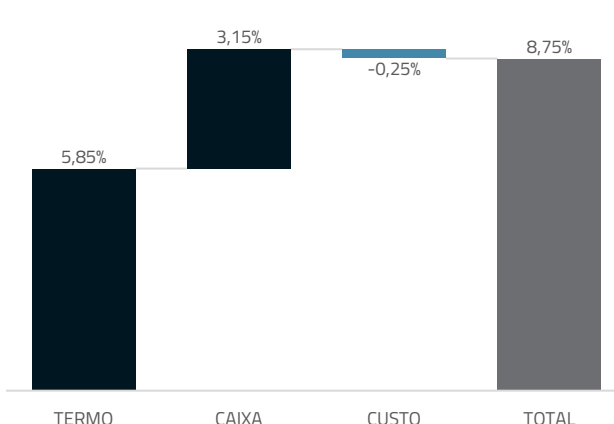
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – AGOSTO 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%	1,27%	1,10%	-	-	-	-	8,75%	13,30%	65,55%
	% CDI	94,57%	97,27%	101,41%	95,24%	99,94%	93,89%	99,69%	94,38%	-	-	-	-	96,84%	103,26%	106,30%

Patrimônio Atual: R\$ 399.063.559,44

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 535.669.560,80

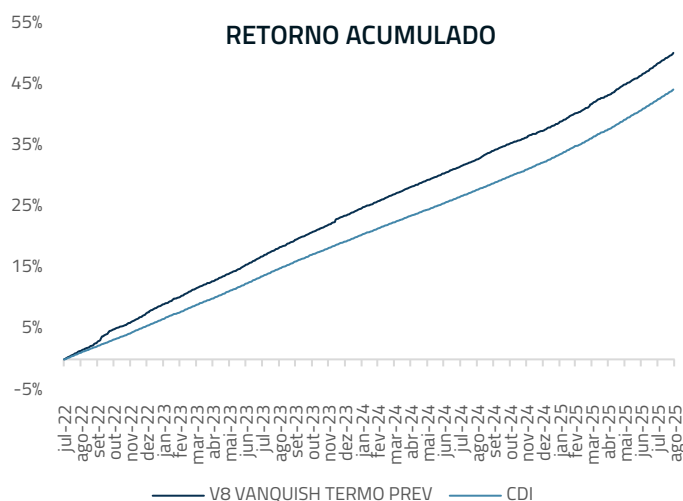
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP - RL

Em agosto, a estratégia master entregou retorno de 1,18%, equivalente a 101,16% do CDI. Nos últimos 12 meses a estratégia apresentou retorno de 12,67%, equivalente a 102,40% do CDI.

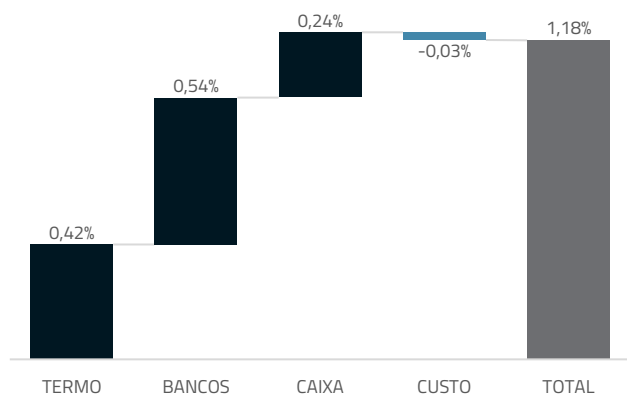
O fundo encerrou o mês acima do CDI devido ao maior posicionamento em ativos bancários que tiveram fechamento dos spreads, compensando a baixa antecipação de termo.

A duration da carteira de bancários ficou em 3,01 anos (3,01 em jul/25) com um carregio de CDI + 1,11% em 47% da carteira. O financiamento de termo representa 35% do portfólio, e os títulos públicos, 18%.



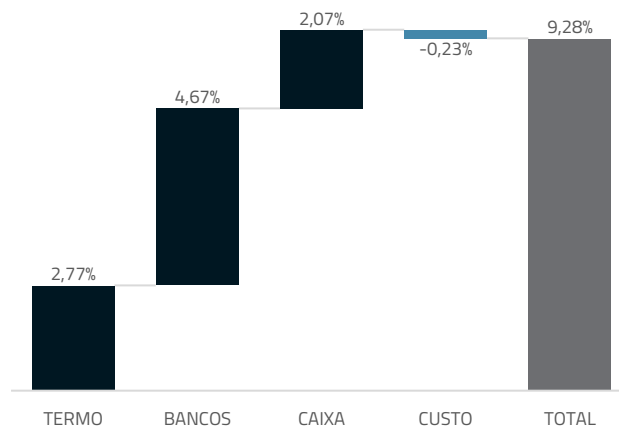
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – AGOSTO 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%	1,18%	-	-	-	-	9,28%	13,17%	50,21%
	% CDI	103,50%	101,14%	113,80%	97,59%	107,14%	90,51%	107,14%	101,16%	-	-	-	-	102,69%	102,25%	113,58%

Patrimônio Atual: R\$ 1.386.050.706,39

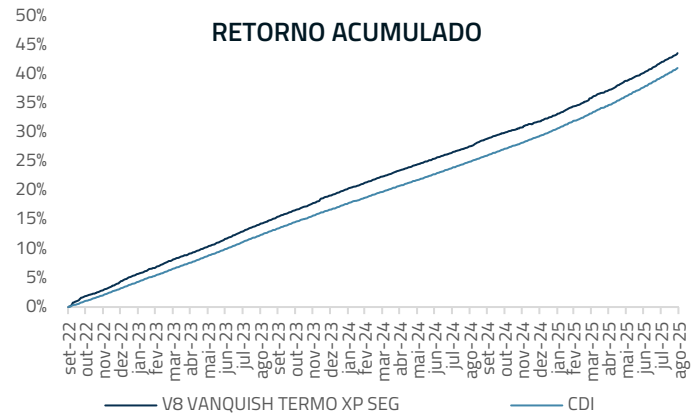
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.474.606.694,00

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL



O fundo fechou o mês de agosto com retorno de 1,13%, equivalente a 97,30% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 97,79% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 106,25% do CDI.

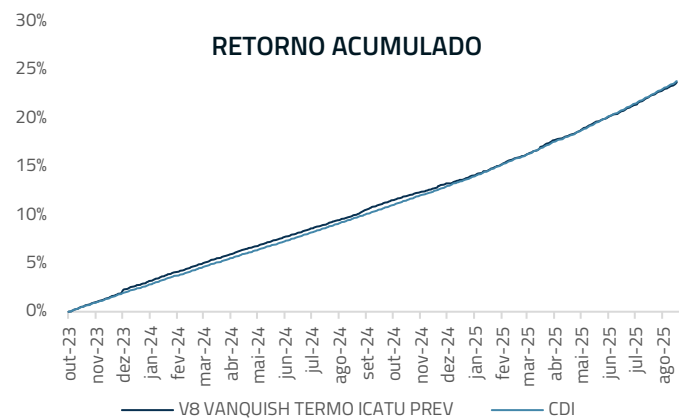


ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2023	Fundo	1,28%	0,96%	1,31%	0,91%	1,12%	1,19%	1,16%	1,19%	1,02%	1,04%	0,95%	1,15%	14,09%	14,09%	19,16%
	% CDI	113,62%	104,20%	111,12%	99,33%	99,84%	110,66%	107,79%	104,23%	104,50%	104,08%	103,63%	128,31%	108,02%	108,02%	114,56%
2024	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%	1,13%	-	-	-	-	8,89%	12,58%	43,66%
	% CDI	98,89%	96,93%	109,50%	93,59%	103,24%	86,66%	103,25%	97,30%	-	-	-	-	98,48%	97,65%	106,23%
Patrimônio Atual: R\$.1252.952.158,05														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.365.337.931,24		

V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL



O fundo fechou o mês de agosto com retorno de 1,12%, equivalente a 96,07% do CDI. Nos últimos 12 meses o fundo apresentou retorno equivalente a 96,84% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 99,54% 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%	1,12%	-	-	-	-	8,83%	12,46%	23,67%
	% CDI	98,47%	96,63%	109,27%	93,30%	102,42%	85,73%	102,17%	96,07%	-	-	-	-	97,77%	96,70%	99,50%
Patrimônio Atual: R\$ 14.092.474,93														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 19.845.930,33		

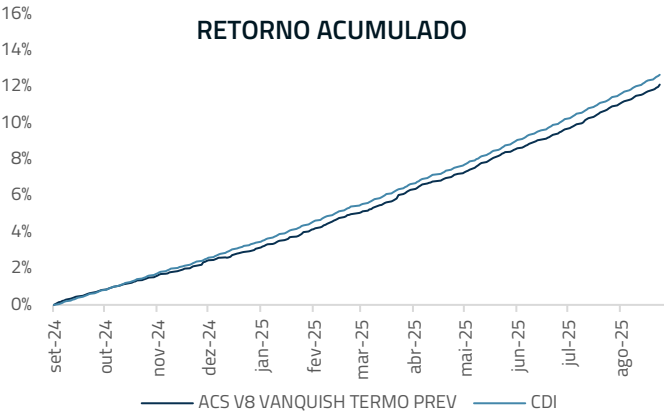
* Fundo iniciado em 13/10/2023.

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL



No mês de agosto o fundo entregou retorno de 1,13%, equivalente a 97,17% do CDI. No ano o fundo apresenta retorno equivalente a 98,56% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 95,86% 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%	1,13%	-	-	-	-	8,89%	-	12,12%
	% CDI	98,99%	96,95%	109,82%	93,73%	102,93%	86,48%	103,13%	97,17%	-	-	-	-	98,45%	-	95,72%

Patrimônio Atual: R\$ 73.253.246,57

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 43.194.399,18

* 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	%	1,13%	8,82%	12,76%	25,56%	42,48%	57,47%	62,49%	69,37%	72,53%	R\$ 1.144 MILHÕES	D+0 / D+0	31/05/2019
	% DO CDI	96,77%	97,60%	99,04%	100,15%	99,87%	100,61%	101,79%	102,59%	103,31%			
V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP – RL	%	1,15%	9,29%	13,36%	27,70%	47,12%	-	-	-	56,08%	R\$ 1.237 MILHÕES	D+10/ D+12	28/03/2022
	% DO CDI	99,06%	102,82%	103,72%	108,51%	110,78%	-	-	-	111,86%			
V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA – RL	%	1,10%	8,75%	13,30%	25,74%	42,99%	59,13%	64,69%	-	65,55%	R\$ 399 MILHÕES	D+6 / D+7	30/07/2020
	% DO CDI	94,38%	96,84%	103,26%	100,84%	101,06%	103,51%	105,37%	-	106,30%			
V8 MERCURY CI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – RL	%	1,28%	10,71%	-	-	-	-	-	-	11,08%	R\$ 66 MILHÕES	D+30 / D+31	19/12/2024
	% DO CDI	109,63%	118,54%	-	-	-	-	-	-	118,12%			
V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP – RL (MASTER)	%	1,18%	9,28%	13,17%	26,97%	47,97%	-	-	-	50,21%	R\$ 1.386 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/07/2022
	% DO CDI	101,16%	102,69%	102,25%	105,66%	112,77%	-	-	-	113,58%			
V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP – RL	%	1,13%	8,89%	12,58%	25,65%	-	-	-	-	43,66%	R\$1.252 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/09/2022
	% DO CDI	97,30%	98,48%	97,65%	100,49%	-	-	-	-	106,23%			
V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	1,12%	8,83%	12,46%	-	-	-	-	-	23,67%	R\$14 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	13/10/2023
	% DO CDI	96,07%	97,77%	96,70%	-	-	-	-	-	99,50%			
ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC FI RENDA FIXA CP – RL	%	1,13%	8,89%	-	-	-	-	-	-	12,12%	R\$ 73 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	06/09/2024
	% DO CDI	97,17%	98,45%	-	-	-	-	-	-	95,72%			

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.

