

Carta do Gestor

Dezembro de 2025

Estratégias de Renda Fixa

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O cenário macroeconômico atual expõe uma dicotomia perigosa entre a exuberância dos ativos de risco e a fragilidade da economia real. Enquanto o mercado premiou teses seculares de infraestrutura de IA em 2025 (destaque para Micron, Lam Research e Palantir), os indicadores antecedentes (PMIs) revelam uma indústria americana asfixiada por tarifas, sustentando a produção apenas por inércia. A incerteza se aprofunda no setor de Serviços, onde a divergência entre a robustez de demanda no ISM e os sinais estagflacionários apontados pelo S&P Global sugere riscos crescentes de uma ruptura cíclica.

Apesar do "apagão estatístico" decorrente do recente shutdown do governo americano, que reduziu a visibilidade dos dados, há sinais de deterioração latente no mercado de trabalho. Essa leitura valida a postura recente do Federal Reserve, que entregou 75bps de cortes na reta final de 2025. Com a Fed Funds Rate agora no intervalo de 3,50%-3,75%, a curva de juros precifica a continuidade do ciclo de afrouxamento, projetando cerca de 50bps de cortes adicionais para 2026.

Além da dinâmica econômica, o tabuleiro político de 2026 traz um catalisador decisivo: a sucessão no comando do Banco Central americano. Com o mandato de Jerome Powell expirando em maio, as projeções de mercado apontam Kevin Warsh como favorito, seguido por Kevin Hassett. Ambos são vistos como perfis mais dovish (favoráveis ao estímulo). Tais nomeações sinalizariam uma potencial mudança de regime, onde a prioridade do Fed poderia migrar do combate à inflação para a defesa do pleno emprego e do crescimento real.

Na Zona do Euro, a dinâmica é oposta. O impulso fiscal na Alemanha — evidenciado pela aprovação de aproximadamente € 50 bilhões em dezembro para veículos blindados, defesa aérea e satélites — cria um piso inflacionário via gastos governamentais, somando-se a uma inflação de serviços ainda persistente. Diante disso, o BCE deve manter uma postura consideravelmente mais cautelosa que o Fed, com os juros europeus permanecendo próximos da estabilidade ao longo de 2026.

Já a China continua presa na armadilha da deflação, com o CPI próximo de zero e o PPI negativo comprimindo as margens corporativas. Com a demanda doméstica anêmica e o impacto das novas tarifas americanas, o crescimento real chinês deve desacelerar para um patamar próximo a 4,5% em 2026.

Esse descompasso de ciclos monetários e econômicos explica a depreciação do dólar ao longo de 2025, com o índice DXY recuando 9,37%. O movimento favoreceu moedas de países emergentes, com destaque para a América Latina: o Peso Colombiano, o Peso Mexicano e o Real valorizaram 16,63%, 15,66% e 12,84%, respectivamente.

A conjuntura de dólar fraco e valuation atrativo impulsionou fortemente as bolsas da região. Beneficiadas por juros reais elevados e uma posição geopolítica vantajosa (o hedge ideal frente às tensões com Rússia e China), as bolsas latinas absorveram um fluxo expressivo de capital estrangeiro. O índice MSCI Latam encerrou o ano com alta de 46,24%. Esse fluxo foi determinante para a performance da bolsa brasileira, com o EWZ (ETF do Brasil em dólares) subindo 41,14%, a despeito dos desafios no cenário fiscal doméstico.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No Brasil, o calendário de 2026 será ditado pela dinâmica eleitoral de outubro. O pleito desenha-se extremamente polarizado: de um lado, o presidente Lula busca seu quarto mandato, capitalizando a aprovação da reforma do Imposto de Renda e o manejo da máquina pública; do outro, a oposição consolidou uma guinada à direita ideológica, em detrimento da vertente mais técnica que o mercado aguardava.

O divisor de águas para essa leitura foi o "Flávio-day", em 5 de dezembro de 2025. A confirmação de Flávio Bolsonaro como o nome do PL inviabilizou a tese de moderação via Tarcísio de Freitas, provocando uma reação imediata nos preços: o Ibovespa recuou 4,31% na sessão, reprecificando o prêmio de risco político. Apesar da volatilidade, os mercados preditivos ainda sugerem uma disputa acirrada, atribuindo apenas 11% de probabilidade de definição em primeiro turno.

Na esfera econômica, o tema dominante é a assimetria entre as políticas monetária e fiscal. Sob a gestão de Gabriel Galípolo, o Banco Central manteve o tom hawkish, sustentando a Selic em 15% para contrabalançar o impulso fiscal. Essa "queda de braço" resultou em uma economia de duas velocidades: enquanto o desemprego na mínima histórica de 6% protege a massa salarial e o setor de serviços, o aperto monetário começa a asfixiar o consumo discricionário e os setores sensíveis ao crédito.

Evidências anedóticas corroboram esse cenário, como a sinalização de que a varejista C&A deve reportar vendas em mesmas lojas (same store sales) próximas à estabilidade no quarto trimestre de 2025, indicando que a demanda agregada finalmente perde tração. Esse esfriamento marginal, aliado à convergência das expectativas de inflação para o intervalo da meta, reabre a janela para o ciclo de flexibilização. O último Boletim Focus, inclusive, já projeta a Selic encerrando 2026 em 12,25%.

A combinação de juros reais ainda elevados com valuations depreciados configura, em tese, um ponto de entrada atrativo para ativos locais. Contudo, o "orçamento eleitoral" permanece como o principal vetor de risco. Caso o governo intensifique os gastos para impulsionar a reeleição, uma eventual desancoragem fiscal poderá limitar o espaço do Banco Central para cortes, reduzindo o upside da bolsa brasileira. Adicionalmente, o acirramento do debate político traz o risco de afugentar o fluxo estrangeiro, desviando alocações para pares regionais com menor ruído institucional.

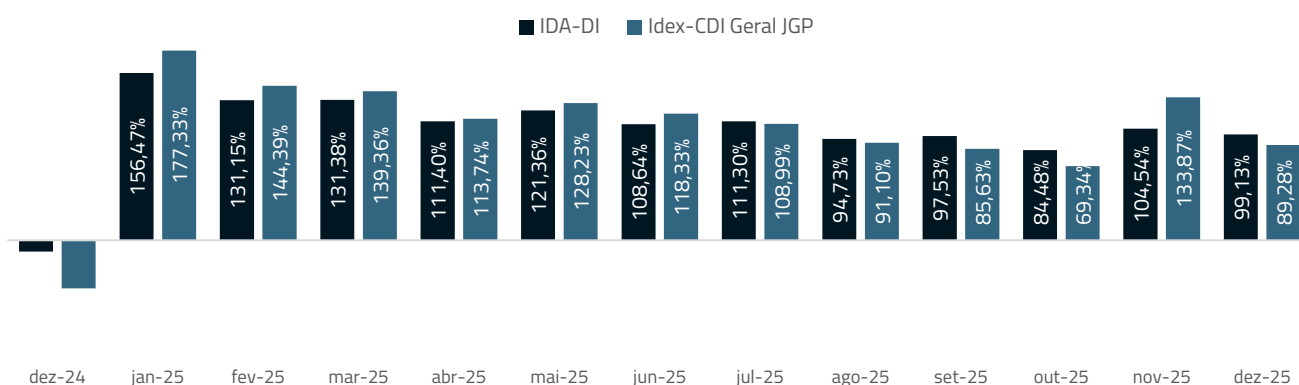
MERCADO DE CRÉDITO

DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

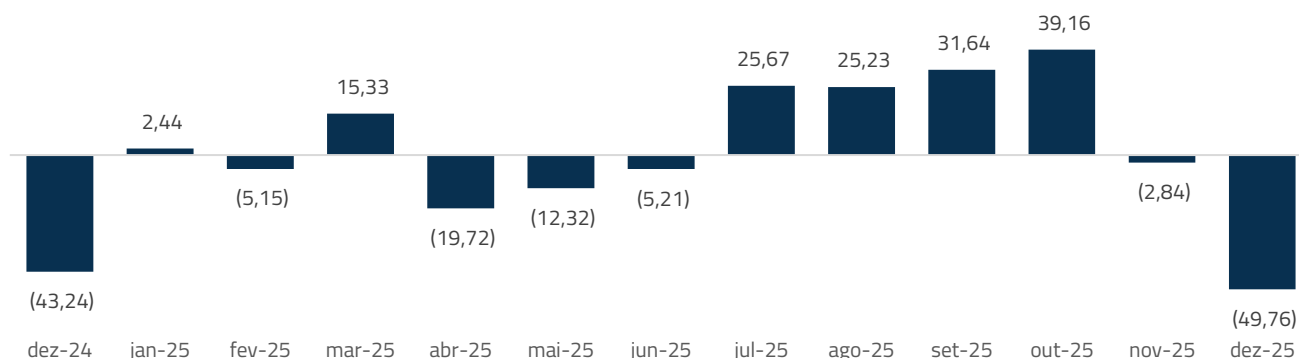
O índice IDEX-CDI Geral JGP encerrou dezembro com performance baixa, atingindo 1,09%, equivalente a 89,28% do CDI. O IDA-DI também apresentou retorno abaixo do CDI, com rendimento de 1,10%, equivalente a 99,13% do CDI. A baixa liquidez e leve abertura dos spreads em parte dos ativos após resgates explicam o retorno mais fraco dos índices no mês.

Os fundos de crédito privado ampliaram o resgate líquido observado em novembro, fechando o mês em R\$ 49,8 bilhões, volume 15% superior ao mesmo período do ano passado.

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

Apesar dos resgates observados em dezembro, os spreads de crédito apresentaram baixa volatilidade, principalmente os papéis bancários. O ambiente de juros elevados, aliado à elevada liquidez do mercado, continua pressionando os spreads, impondo desafios à gestão de crédito. Nesse contexto, torna-se fundamental a diversificação de estratégias para a geração de alfa, sem comprometer a qualidade e o perfil de risco das carteiras.

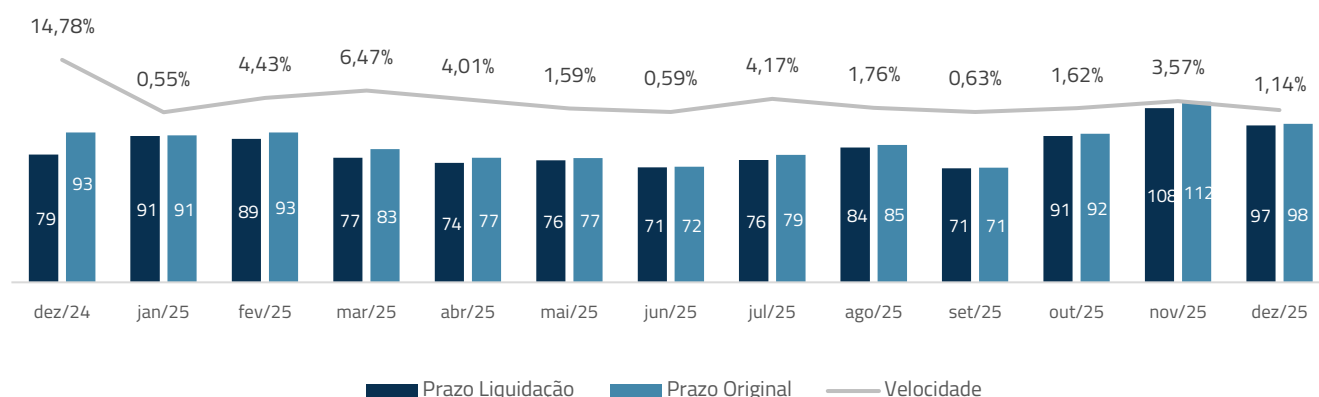
Ao longo do mês, aproveitamos novas emissões bancárias para ampliar o carregamento das estratégias de prazo mais longo, mantendo controle da duration dos fundos. Adicionalmente, a não recompra de determinadas letras financeiras contribuiu para o resultado, gerando ganhos pontuais. Operações táticas também desempenharam papel importante, sustentando a melhor performance relativa dos fundos de crédito no período.

MERCADO DE FINANCIAMENTO DE TERMO

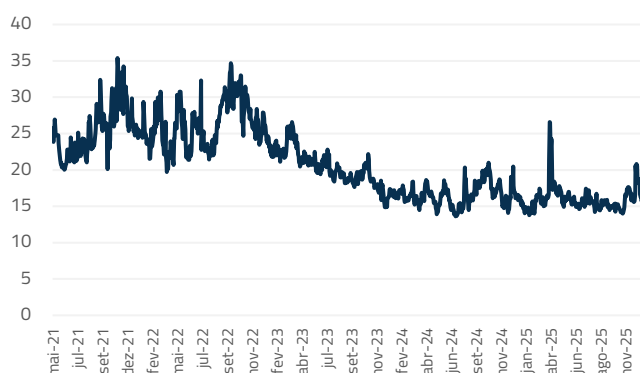
PERFORMANCE DOS TERMOS

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 significativamente, refletindo um custo maior para montagem das operações, além da necessidade de uma performance muito acima do nível de juros para valer o risco.

VELOCIDADE DE ANTECIPAÇÕES E DIFERENÇA DE PRAZOS (DIAS)

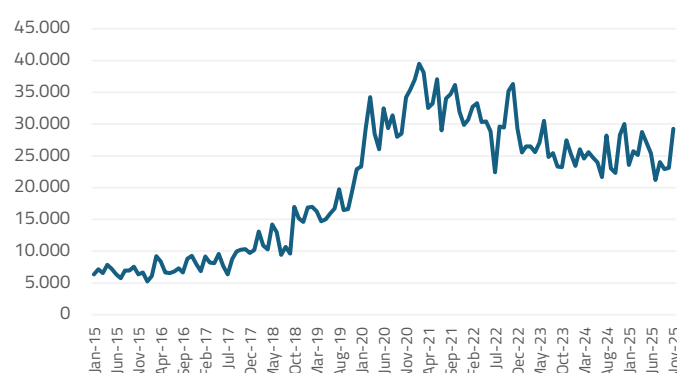


VOLATILIDADE DA BOLSA (%)



Fonte/Elaboração: VIX S&P/V8 Capital

LIQUIDEZ DA BOLSA (R\$ Milhões)



Fonte/Elaboração: B3/V8 Capital

COMENTÁRIO DO GESTOR

O mercado de termo encerrou o ano ainda bastante restrito, com baixo volume de operações a termo, volatilidade da bolsa em níveis historicamente baixos (~16%). A liquidez média evoluiu em novembro, atingindo R\$29,3 bilhões (acima da média de ~R\$24,7 bilhões do ano e R\$28,6 bilhões dos últimos 5 anos). Apesar disso, seguimos observando baixo nível de antecipações nos nossos fundos, impedindo a geração de alfa com a estratégia.

Em 2026, esperamos que o início do ciclo de redução da taxa de juros favoreça a liquidez dos ativos de risco, o que, por sua vez, pode provocar uma retomada da volatilidade na bolsa de valores. Além disso, existem eventos que podem contribuir para o aumento dessa volatilidade ao longo do ano, oferecendo oportunidades para a estratégia. Entre esses eventos, destacam-se os fatores geopolíticos externos, que podem impactar as commodities, bem como as eleições no Brasil, que poderão levar os investidores a se posicionarem de forma antecipada para tentar aproveitar maiores retornos.

MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

ANÁLISE DA OFERTA DE LFTs

Em dezembro de 2025, o Tesouro Nacional emitiu 2,4 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs), totalizando R\$34 bilhões, com vencimentos em setembro de 2028 e dezembro de 2031. Esse valor corresponde a 79% da oferta total, marcando uma queda de 41% em relação ao mês anterior, quando foram emitidos R\$58 bilhões em 4,2 milhões de LFTs.

Apesar das flutuações semanais, quase todos os vencimentos superaram o CDI no mês. Os vértices de vencimento mais longo (2029 a 2031) se destacaram positivamente, impulsionados pela retirada da LFT de três anos do calendário de emissões. Essa decisão do Tesouro reflete uma gestão ativa da dívida pública, concentrando a liquidez em vencimentos mais longos.

LFT - Dezembro 2025						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/26	100,29%	100,07%	100,65%	99,86%	99,15%	100,09%
set/26	100,51%	100,04%	98,84%	99,91%	99,58%	99,78%
mar/27	98,80%	100,22%	102,69%	101,00%	100,30%	100,61%
set/27	98,07%	101,82%	103,78%	101,23%	100,24%	101,10%
mar/28	98,04%	104,69%	103,75%	97,55%	98,30%	100,80%
set/28	97,63%	103,28%	100,29%	97,86%	98,18%	99,63%
mar/29	98,65%	103,31%	105,68%	100,32%	100,12%	101,82%
set/29	92,13%	105,65%	108,49%	100,77%	101,03%	101,71%
mar/30	94,78%	105,73%	105,07%	95,99%	101,22%	100,71%
jun/30	97,34%	106,35%	105,04%	96,35%	100,67%	101,42%
set/30	97,99%	105,84%	103,10%	99,41%	99,94%	101,47%
dez/30	97,70%	105,77%	102,34%	99,82%	99,82%	101,27%
mar/31	97,55%	103,36%	102,81%	101,41%	101,03%	101,25%
jun/31	97,59%	103,11%	102,67%	100,73%	100,73%	101,00%
set/31	97,62%	104,02%	101,97%	100,73%	100,73%	101,06%
dez/31	96,67%	106,54%	99,89%	101,78%	100,73%	101,14%

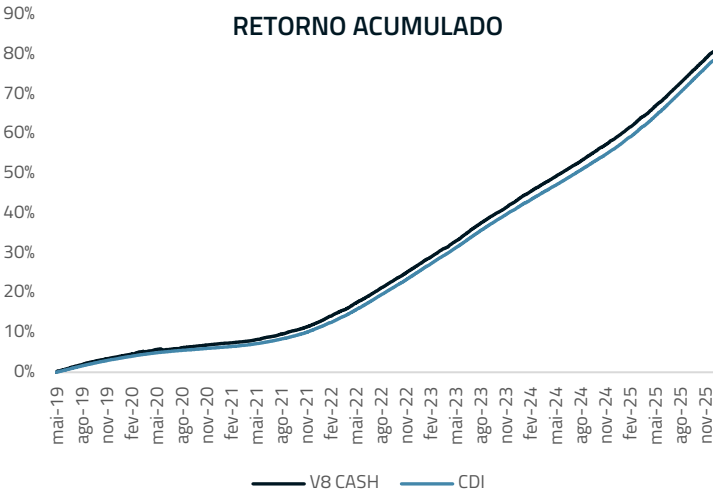
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

Em dezembro, o fundo apresentou retorno de 1,20%, equivalente a 97,96% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno de 13,93%, equivalente a 97,35% do CDI.

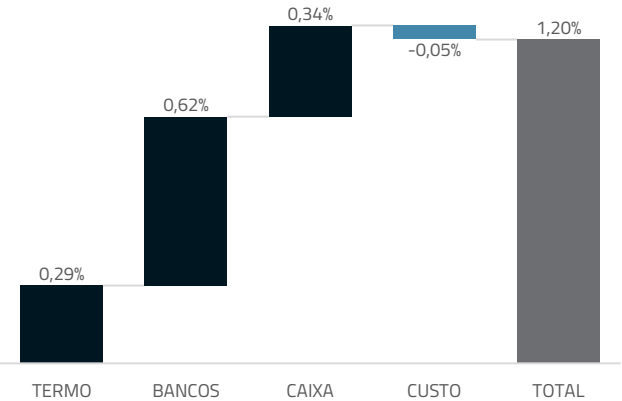
O retorno do mês foi impactado negativamente pelo baixo carregamento dos ativos bancários e pela baixa antecipação de termo. A não recompra de letras financeiras perpétuas de um banco incumbente, junto com a parcela de caixa, compensaram parcialmente o retorno fundo.

A duration da carteira de bancos ficou em 2,66 anos (2,15 anos em novembro), com um carregamento bruto maior em CDI + 0,81% (+11 bps m/m). Dado o cenário, reduzimos a exposição em ativos de crédito bancários para 29% (42% anterior). A parcela de termo também foi reduzida 32% para 27%, elevando assim a posição em caixa para 44% (26% anterior).



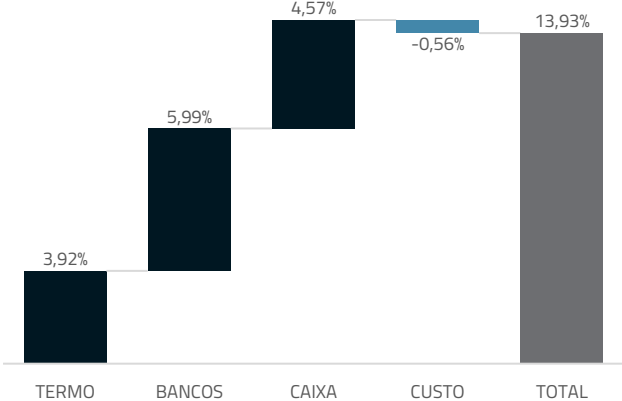
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – DEZEMBRO 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%	100,09%	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%	1,19%	1,23%	1,01%	1,20%	13,93%	13,93%	80,65%
	% CDI	97,96%	97,01%	104,98%	93,50%	102,15%	90,65%	99,64%	96,77%	97,32%	96,40%	96,13%	97,96%	97,35%	97,35%	102,84%

Patrimônio Atual: R\$ 1.078.055.292,82

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.169.964.511,76

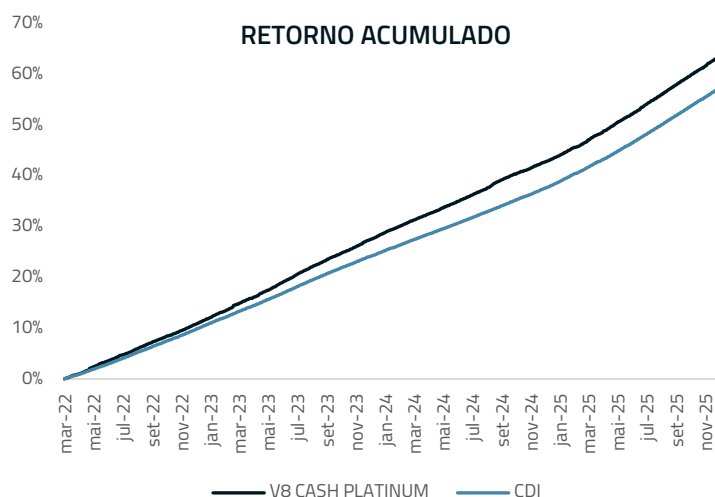
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 1,26%, equivalente a 103,63% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno de 14,58%, equivalente a 101,87% do CDI.

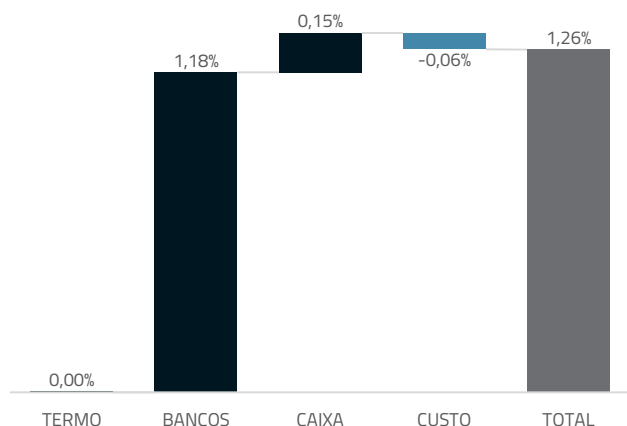
O desempenho acima do CDI no período é reflexo da marcação positiva em ativos de bancos incumbente após a não recompra de letras financeiras perpétuas e operações táticas para geração de alfa. Como o fundo possui maior concentração nesses ativos, o impacto foi mais acentuado em relação aos demais fundos.

A duration da carteira de bancários encerrou em 2,33 anos (1,90 anterior), com um carregio de CDI + 0,79% (+9bps frente a novembro), com a exposição de 90% do fundo.



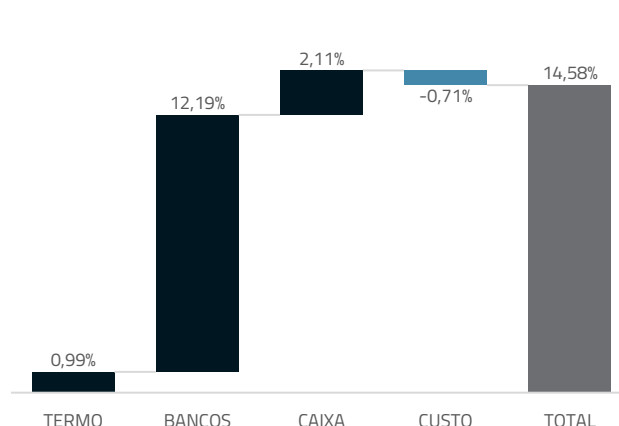
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – DEZEMBRO 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%	128,24%	118,49%	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%	1,24%	1,26%	1,00%	1,26%	14,58%	14,58%	63,64%
	% CDI	98,58%	95,04%	111,26%	107,90%	108,57%	95,32%	106,41%	99,06%	101,33%	98,66%	95,10%	103,63%	101,87%	101,87%	110,87%

Patrimônio Atual: R\$ 1.072.686.085,72

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.257.387.136,25

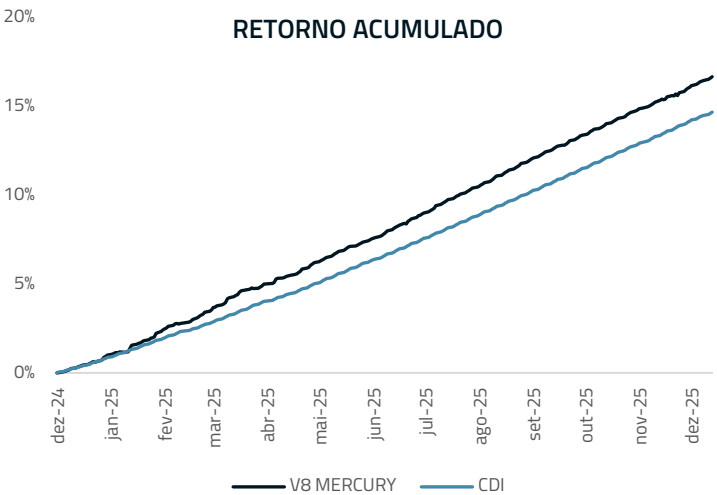
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVN 175

V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 1,25%, equivalente a 102,47% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno de 16,28%, equivalente a 113,74% do CDI.

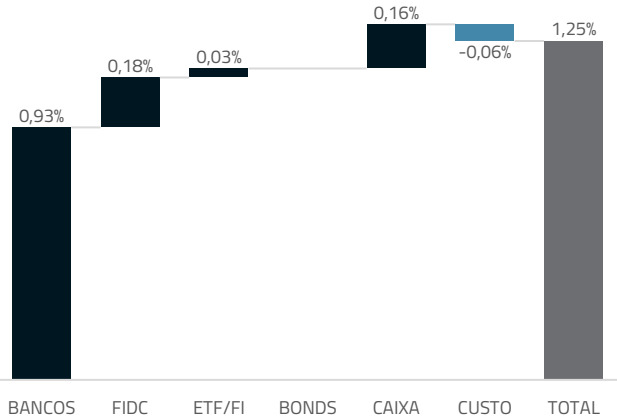
A performance acima do CDI no mês, ainda que tímida frente ao histórico, reflete o carregó do book bancário, operações táticas e a não recompra de letras perpétuas de um banco incumbente, que compensaram o impacto negativo de remarcação de letras de bancos médios após a opção de recompra não ser exercida.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 3,13 anos (2,50 anterior) após a entrada em novas emissões de letras financeiras perpétuas. O carregó encerrou em CDI + 1,63%. Já a alocação em FIDCs encerrou em ~13% do fundo, com carregó médio ponderado de ~3,5%.



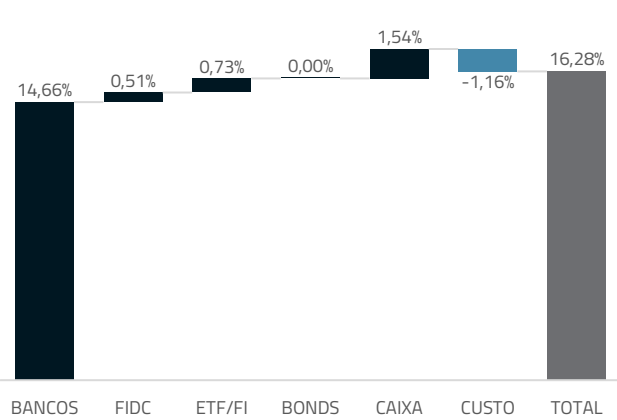
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – DEZEMBRO 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%	1,34%	1,29%	1,06%	1,25%	16,28%	16,28%	16,67%
	% CDI	119,95%	123,33%	152,43%	104,09%	116,60%	105,37%	116,81%	109,63%	110,22%	100,99%	100,65%	102,47%	113,74%	113,74%	113,58%

Patrimônio Atual: R\$ 68.396.207,71

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 51.422.681,29

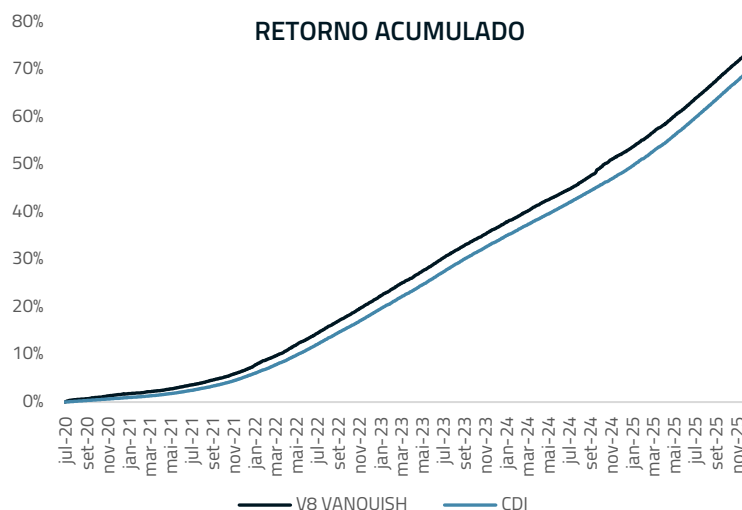
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

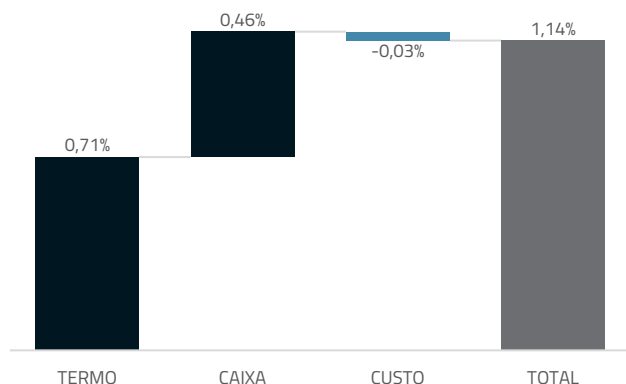
O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 1,14%, equivalente a 93,69% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno de 13,90%, equivalente a 97,09% do CDI.

O volume de antecipações de termo segue bastante limitado na bolsa de valores, em grande parte devido ao patamar elevado das taxas de juros. O cenário segue exigindo mais seletividade nas operações ativas, e a posição de caixa segue compensando parcialmente o desempenho do fundo.

O fundo encerrou dezembro com alocação de 78% em termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 68 dias corridos, sendo 21% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 19% entre 30 e 60 dias e 38% dos contratos acima de 60 dias.

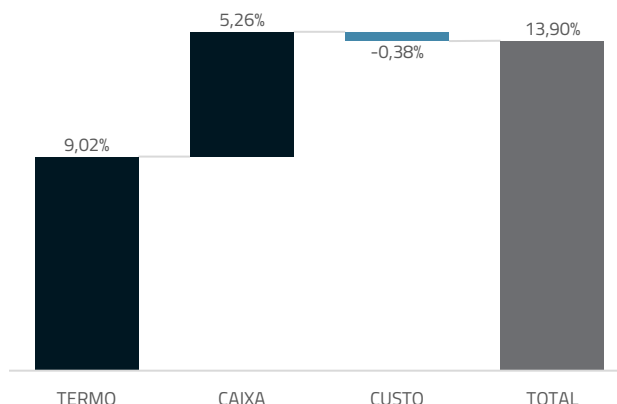


ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – DEZEMBRO 2025



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%	97,31%	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%	1,20%	1,27%	1,04%	1,14%	13,90%	13,90%	73,39%
	% CDI	94,57%	97,27%	101,41%	95,24%	99,94%	93,89%	99,69%	94,38%	98,29%	99,47%	99,15%	93,69%	97,09%	97,09%	105,70%

Patrimônio Atual: R\$ 286.468.458,58

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 490.413.245,71

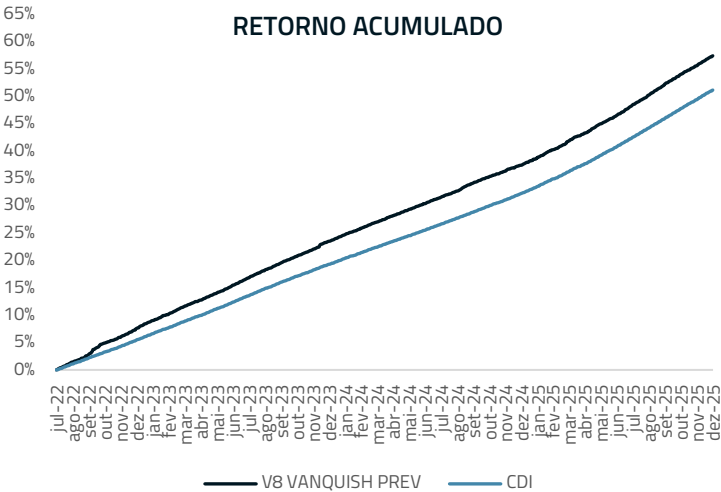
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP - RL

Em dezembro, a estratégia master entregou retorno de 1,22%, equivalente a 100,07% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno de 14,56%, equivalente a 101,69% do CDI.

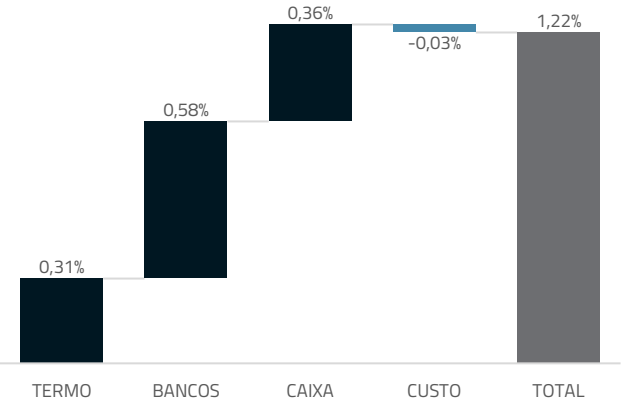
A performance acima do CDI reflete o alfa gerado pela não recompra das letras financeiras perpétuas de um banco incumbente e operações táticas no mercado. Esses efeitos compensaram o baixo carregó e a baixa antecipação de termos no período.

A duration da carteira de bancários ficou em 3,33 anos (3,21 anterior) com um carregó de CDI + 1,06% (-3 bps m/m) em 44% da carteira. O financiamento de termo foi elevado para 37% do portfólio (26% anterior), e 19% em liquidez.



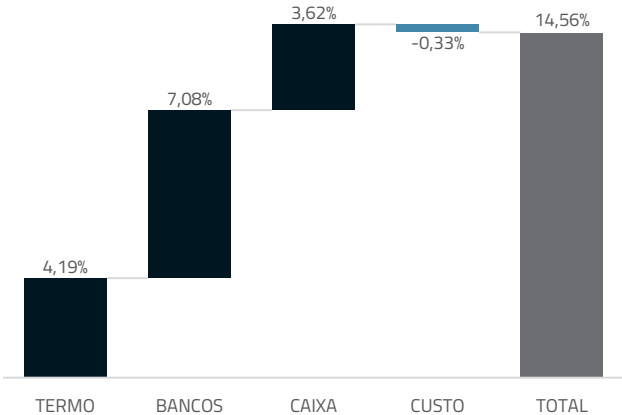
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – DEZEMBRO 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%	1,36%	1,21%	0,96%	1,22%	14,56%	14,56%	57,46%
	% CDI	103,50%	101,14%	113,80%	97,59%	107,14%	90,51%	107,14%	101,16%	111,12%	94,60%	91,60%	100,07%	101,69%	101,69%	112,25%

Patrimônio Atual: R\$ 1.283.172.706,46

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.439.451.495,12

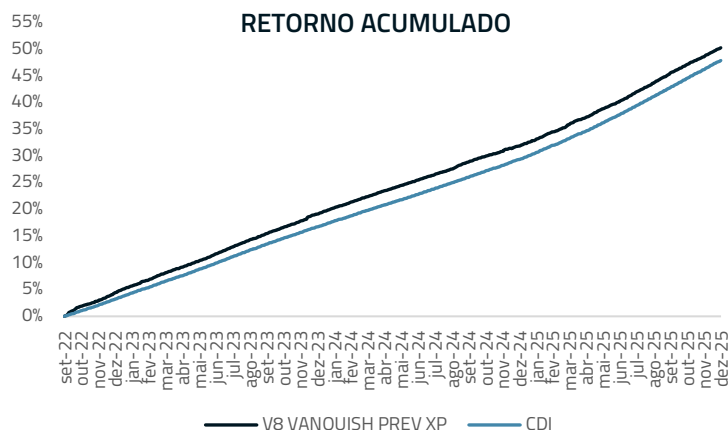
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL



seguros

O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 1,17%, equivalente a 96,25% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno equivalente a 97,47% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 104,98% do CDI.



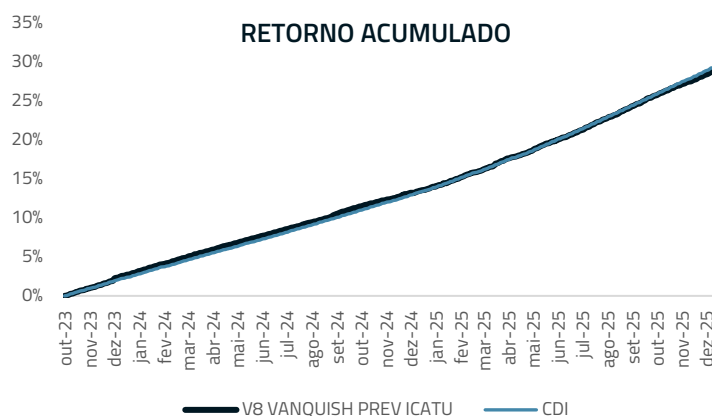
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

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%	14,71%	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%	112,71%	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%	11,30%	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%	103,90%	108,52%
2025	Fundo	1,00%	0,96%	1,05%	0,99%	1,17%	0,95%	1,32%	1,13%	1,31%	1,16%	0,93%	1,17%	13,95%	13,95%	50,33%
	% CDI	98,89%	96,93%	109,50%	93,59%	103,24%	86,66%	103,25%	97,30%	107,18%	90,84%	87,88%	96,25%	97,47%	97,47%	104,98%
Patrimônio Atual: R\$ 1.187.927.723,80														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.313.480.871,28		

V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL



O fundo fechou o mês de dezembro com retorno de 1,16%, equivalente a 95,03% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno equivalente a 96,18% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 98,29% do CDI.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

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%	1,29%	1,14%	0,87%	1,16%	13,77%	13,77%	29,28%
	% CDI	98,47%	96,63%	109,27%	93,30%	102,42%	85,73%	102,17%	96,07%	105,96%	89,40%	82,48%	95,03%	96,18%	96,18%	98,29%
Patrimônio Atual: R\$ 13.875.325,71														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 17.121.899,82		

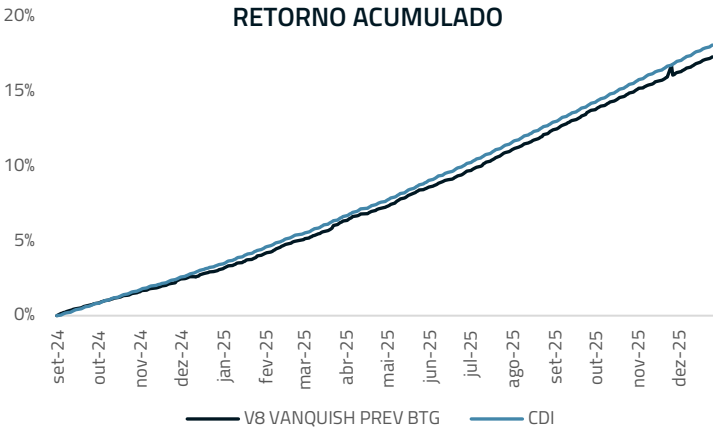
* Fundo iniciado em 13/10/2023.

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL



No mês de dezembro o fundo entregou retorno de 1,17%, equivalente a 96,18% do CDI. O fundo encerrou o ano com retorno equivalente a 97,40% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 95,63% 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%	1,31%	1,16%	0,92%	1,17%	13,94%	13,94%	17,32%
	% CDI	98,99%	96,95%	109,82%	93,70%	102,93%	86,48%	103,13%	97,17%	107,01%	90,72%	87,73%	96,18%	97,40%	97,40%	95,63%
Patrimônio Atual: R\$ 71.997.096,09										Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 64.312.251,30						

* Fundo iniciado em 06/09/2024.

RETORNO ACUMULADO

	FUNDOS		MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	72M	INÍCIO	PL	LIQUIDEZ	DATA INÍCIO
RENTA FIXA	V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RESP. LIMITADA	%	1,20%	13,93%	13,93%	26,64%	43,06%	61,03%	68,74%	74,05%	80,65%	R\$ 1.078 MILHÕES	D+0 / D+0	31/05/2019
		% DO CDI	97,96%	97,35%	97,35%	99,60%	99,48%	100,03%	100,96%	101,80%	102,84%			
	V8 CASH PLATINUM CIC CIRF CP - RESP. LIMITADA	%	1,26%	14,58%	14,58%	28,33%	47,54%	-	-	-	63,64%	R\$ 1.073 MILHÕES	D+10 / D+12	28/03/2022
		% DO CDI	103,63%	101,87%	101,87%	105,94%	109,85%	-	-	-	110,87%			
	V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LP - RESP. LIMITADA	%	1,25%	16,28%	16,28%	-	-	-	-	-	16,67%	R\$ 68 MILHÕES	D+30 / D+31	19/12/2024
		% DO CDI	102,47%	113,74%	113,74%	-	-	-	-	-	113,58%			
	V8 VANQUISH TERMO CIRF - RESP. LIMITADA	%	1,14%	13,90%	13,90%	27,02%	43,41%	62,55%	70,73%	-	73,39%	R\$ 286 MILHÕES	D+6 / D+7	30/07/2020
		% DO CDI	93,69%	97,09%	97,09%	101,04%	100,30%	102,53%	103,88%	-	105,70%			
PREVIDÊNCIA RENDA FIXA	V8 VANQUISH TERMO PREV CP - RESP. LIMITADA (MASTER)	%	1,22%	14,56%	14,56%	27,50%	46,25%	-	-	-	57,46%	R\$ 1.283 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/07/2022
		% DO CDI	100,07%	101,69%	101,69%	102,82%	106,86%	-	-	-	112,25%			
	V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV CP - RESP. LIMITADA	%	1,17%	13,95%	13,95%	26,16%	43,94%	-	-	-	50,33%	R\$ 1.188 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/09/2022
		% DO CDI	96,25%	97,47%	97,47%	97,81%	101,52%	-	-	-	104,98%			
	V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CP - RESP. LIMITADA	%	1,16%	13,77%	13,77%	25,84%	-	-	-	-	29,28%	R\$ 14 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	13/10/2023
		% DO CDI	95,03%	96,18%	96,18%	96,62%	-	-	-	-	98,29%			
	ACS V8 VANQUISH TERMO PREV CP - RESP. LIMITADA	%	1,17%	13,94%	13,94%	-	-	-	-	-	17,32%	R\$ 72 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	06/09/2024
		% DO CDI	96,18%	97,40%	97,40%	-	-	-	-	-	95,63%			

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.

