

Carta do Gestor

Janeiro de 2026

Estratégias de Renda Fixa

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O primeiro mês de 2026 foi marcado por vários ruídos institucionais e comerciais no globo. O que começou como uma retórica agressiva de Donald Trump sobre a compra da Groenlândia evoluiu rapidamente para uma crise diplomática com a Europa. A ameaça de tarifas de 10% contra nações europeias resistentes ao plano — incluindo Alemanha, França e Noruega — transcendeu um mero ruído comercial, e passou a justificar uma reprecificação do yield de conveniência de algumas commodities.

Neste novo regime geopolítico, o mercado passou a ver commodities importantes para as teses de IA e proteção contra uma desvalorização do dólar não apenas como insumos, mas como reservas de valor. Nesse “novo mundo” essas commodities passam a ser ativos estratégicos contra a possibilidade de uma desordem sistêmica. Com isso, os investidores passaram a pagar yields de conveniência mais altos e algumas commodities como a prata e o cobre passaram a negociar com o preço spot acima dos preços futuros.

Essa volatilidade também ganhou corpo após o Departamento de Justiça (DoJ) abrir uma investigação criminal contra Jerome Powell, utilizando como pretexto irregularidades em reformas prediais do Fed para exercer pressão por cortes de juros. O vídeo institucional publicado por Powell em um domingo (11 de janeiro) foi um divisor de águas: ao denunciar o “assédio político”, ele impulsionou a tese de debasement (desvalorização estrutural) do dólar.

Sob o temor de uma erosão institucional nos EUA, esse trade floresceu. O cobre atingiu o recorde histórico de US\$ 14.500/t, enquanto o ouro e a prata viram uma entrada massiva de capital. Contudo, o excesso de posicionamento especulativo (especialmente via China) pavimentou o caminho para o colapso.

O pior sell-off da prata ocorreu na sexta-feira, 30 de janeiro de 2026. Após tocar o pico de US\$ 120 por onça, o metal despencou 26% em um único dia, a maior queda percentual de sua história, arrastando o ouro (que caiu 9% no mesmo dia) e metais industriais. A volatilidade, medida pelo VIX, que orbitava os 15 pontos, disparou para níveis superiores a 20, refletindo o pânico com a reversão abrupta dessas posições.

O movimento de exaustão das commodities foi selado pela escolha de Kevin Warsh para assumir o comando do Fed. Visto pelo mercado como um Hawk técnico e disciplinado, a nomeação de Warsh sinalizou que, apesar das pressões de Trump, a política monetária teria uma liderança com credibilidade para ancorar as expectativas inflacionárias. Isso esvaziou parte da tese de desvalorização estrutural do dólar, provocando a rotação de ativos que encerrou o mês.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O destaque no cenário doméstico foi a decisão do Copom na última semana de janeiro. Ao longo do mês algumas casas chegaram a aventar a possibilidade de um corte já na primeira reunião do ano, dado que os fundamentos econômicos corroboravam com um corte. Porém, jogava contra essa tese a comunicação Hawk que o BC vinha adotando nas últimas reuniões.

Nesse sentido, na primeira reunião do ano o comitê de política monetária decidiu manter a taxa Selic inalterada, entretanto adotou uma mudança clara de forward guidance, indicando que irá iniciar um ciclo de cortes a partir da próxima reunião.

Atualmente, o mercado está precificando que um corte de 50bps é o mais provável. As opções de Copom para a próxima reunião sugerem uma probabilidade da ordem de 60% para um corte dessa magnitude. Considerando que as expectativas de inflação e o hiato do produto estão em níveis melhores do que no último ciclo de cortes, que o juro real está mais alto e que o BC tem um histórico de começar os ciclos de cortes mais agressivamente segundo o histórico abaixo (somente 3 dos últimos 9 ciclos de cortes começaram com um pace de 25bps), esse cenário é bastante provável.

Ciclo	Taxa%		Ciclo (Bps)			Data		Meses de Pausa	Presidente BC
	Início	Final	Variação Total	Movimento Inicial	Movimento Final	Início	Final		
Corte	21,00	15,25	-575	-150	-50	jul-99	jan-01	2	Fraga
Aperto	15,25	19,00	375	50	75	mar-01	jul-01	7	Fraga
Corte	19,00	18,00	-100	-25	-50	fev-02	jul-02	3	Fraga
Aperto	18,00	25,00	700	300	300	out-02	dez-02	1	Fraga
Aperto	25,00	26,50	150	50	0	jan-03	mar-03	3	Meirelles
Corte	26,50	16,00	-1050	-50	-25	jun-03	abr-04	5	Meirelles
Aperto	16,00	19,75	375	25	25	set-04	mai-05	4	Meirelles
Corte	19,75	11,25	-850	-25	-25	set-05	set-07	7	Meirelles
Aperto	11,25	13,75	250	50	75	abr-08	set-08	4	Meirelles
Corte	13,75	8,75	-500	-100	-50	jan-09	jul-09	9	Meirelles
Aperto	8,75	10,75	200	75	50	abr-10	jul-10	6	Meirelles
Aperto	10,75	12,50	175	50	25	jan-11	jul-11	1	Tombini
Corte	12,50	7,25	-525	-50	-25	ago-11	out-12	6	Tombini
Aperto	7,25	14,25	700	25	50	abr-13	jul-15	15	Tombini
Corte	14,25	6,50	-775	-25	-25	out-16	mar-18	17	Goldfajn
Corte	6,50	2,00	-450	-50	-25	jul-19	ago-20	7	Campos Neto
Aperto	2,00	13,75	1175	75	50	mar-21	ago-22	12	Campos Neto
Corte	13,75	10,50	-325	-50	-25	ago-23	mai-24	4	Campos Neto
Aperto	10,50	15,00	450	25	25	set-24	jun-25	9	Campos Neto / Galípolo

Fonte: Bloomberg | Elaboração: V8 Capital

No tocante às eleições, não tivemos muitas mudanças no tabuleiro político. O que de fato está se desenhando é que Flávio Bolsonaro (o filho do ex-presidente Jair Bolsonaro) irá disputar a eleição contra Lula. Lula ainda é o favorito, mas chamaram atenção algumas pesquisas que mostraram melhora na margem do candidato da direita contra Lula, com algumas pesquisas igualando a competitividade de Flávio aos números de Tarcísio no segundo turno. Entretanto, os mercados preditivos ainda negociam com Lula como um pequeno favorito, com chance um pouco superior a 50% de vencer as eleições.

Por fim, este cenário local acabou sendo posto em segundo plano frente aos fluxos massivos de recursos para as bolsas de países emergentes. Somente no mês de janeiro, o investidor estrangeiro aportou 26 bilhões de reais na bolsa, o equivalente ao fluxo de todo o ano de 2025. Esse movimento sustentou a forte alta do Ibovespa, que subiu 12,56% no mês. Em linha com o cenário externo, dada a presença de empresas de materiais básicos como a VALE3 e fatores macro favoráveis (como valuation e ciclo de cortes de juros à vista), o Ibovespa se posiciona como um ativo atrativo para investidores que desejam tanto rebalancear suas carteiras para fora dos EUA quanto se beneficiar da tese de crescimento dos setores ligados a commodities estratégicas.

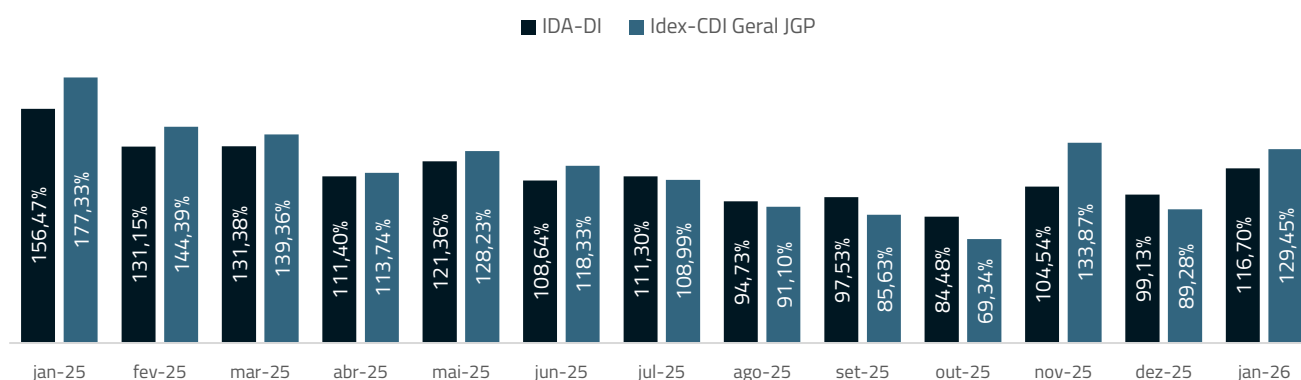
MERCADO DE CRÉDITO

DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

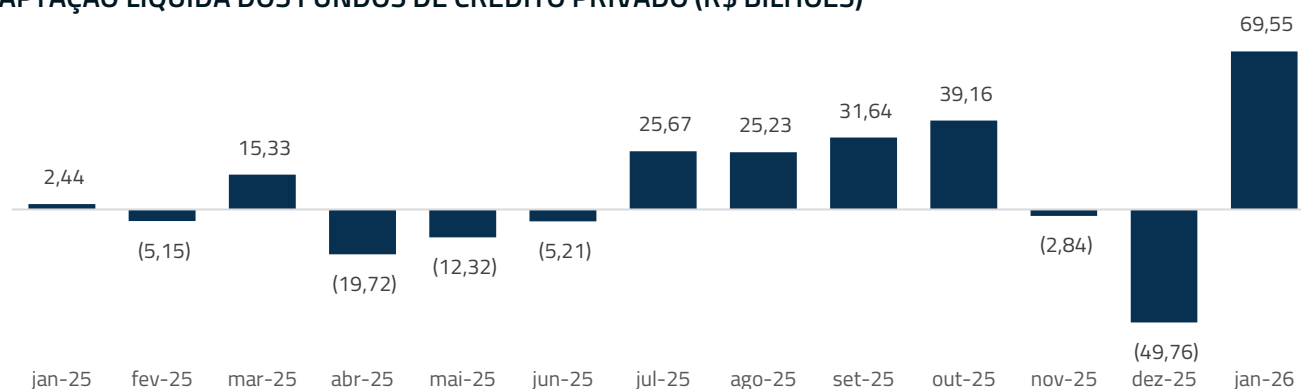
Os índices IDEX-CDI Geral JGP e IDA-DI encerraram janeiro com recuperação importante, atingindo 1,51% e 1,36%, equivalente a 129,45% e 116,70% do CDI, respectivamente. O aumento da liquidez no mercado após o final do ano e o aumento da captação da renda fixa levaram a um novo fechamento dos spreads nos ativos de crédito, impulsionando os retornos dos fundos.

Os fundos de crédito privado mostraram uma forte captação líquida em janeiro, atingindo R\$ 69,5 bilhões, volume significativamente maior frente aos R\$2,4 bilhões em jan/25, bem como frente ao resgate líquido de dezembro.

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 do cenário de prêmios em patamares historicamente baixos, observamos uma entrada relevante de capital no mercado de ativos bancários, o que resultou em um novo fechamento de spreads ao longo de janeiro. Em nossa avaliação, o ano eleitoral e o elevado nível da taxa de juros devem manter a demanda por crédito privado aquecida em 2026. No mercado em que atuamos, entendemos que os riscos implícitos no segmento bancário, como eventos de liquidação, potenciais custos para os bancos incumbentes e possíveis alterações nas regras de consignado e do FGC, exigem cautela na seleção dos ativos.

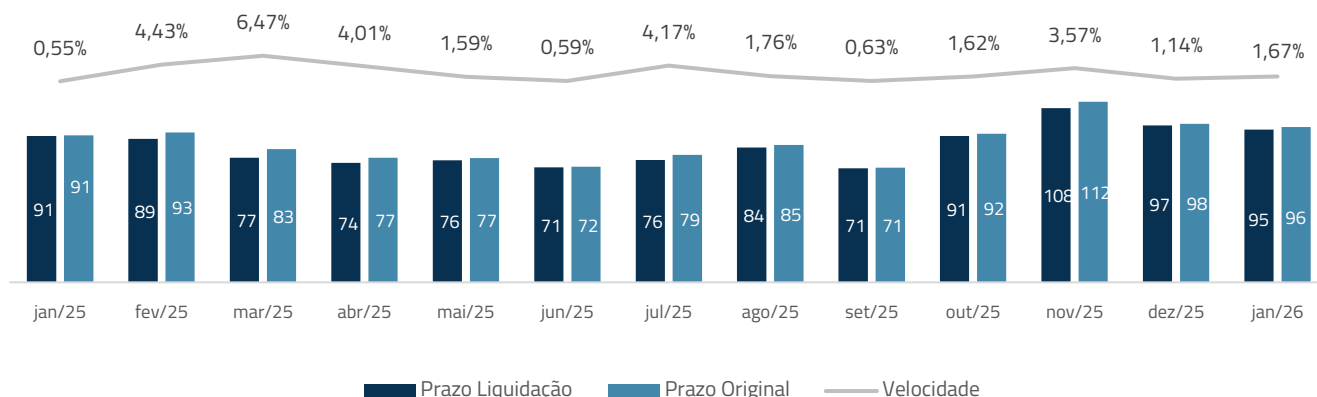
Nesse contexto, priorizamos investimentos com relação risco-retorno adequada e duration controlada. Para o médio e longo prazos, acreditamos que a retomada das captações em fundos de ativos de risco, impulsionada pela melhora de performance, o endereçamento de questões estruturais do país e a própria queda da taxa de juros, tendem a ser os principais vetores para a abertura dos spreads de crédito.

MERCADO DE FINANCIAMENTO DE TERMO

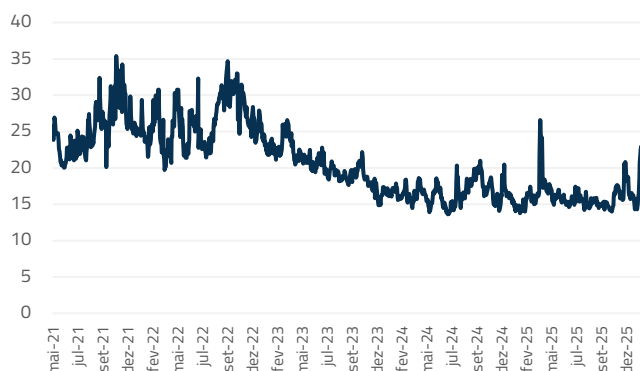
PERFORMANCE DOS TERMOS

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)

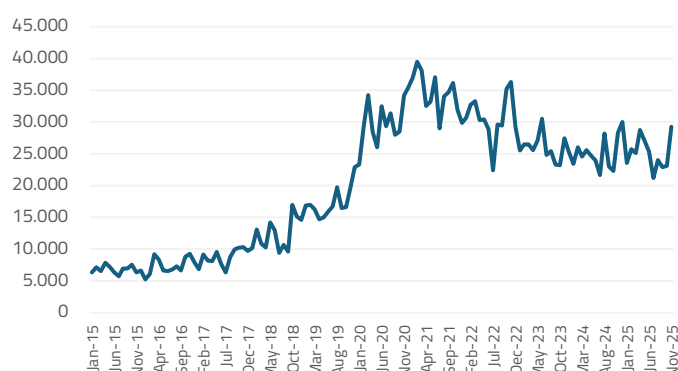


VOLATILIDADE DA BOLSA (%)



Fonte/Elaboração: VIX S&P/V8 Capital

LIQUIDEZ DA BOLSA (R\$ Milhões)



Fonte/Elaboração: B3/V8 Capital

COMENTÁRIO DO GESTOR

O ano começa com o mesmo cenário de 2025 no mercado de termo, com antecipações reduzidas nos fundos e contínua necessidade de seletividade dos contratos e do mercado para tentar capturar antecipação por parte do investidor.

Contudo, assim como esperávamos, o ano de 2026 apresentaria maior volatilidade e liquidez na bolsa devido ao início do ciclo de cortes de juros, hoje já declarado pelo Banco Central, além de ser um ano eleitoral. Impulsionando isso, a entrada de capital estrangeiro na bolsa com os investidores buscando diversificar os investimentos fora dos Estados Unidos trouxe bastante fluxo em janeiro. A volatilidade aumentou para ~22% e a liquidez média evoluiu para R\$30,5 bilhões (acima da média de ~R\$24,7 bilhões do ano e R\$28,6 bilhões dos últimos 5 anos). Esperamos que a melhora do cenário para os ativos de risco,

MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

ANÁLISE DA OFERTA DE LFTs

Em janeiro de 2026, o Tesouro Nacional emitiu 3,4 milhões de Letras Financeiras do Tesouro (LFTs), totalizando R\$48,6 bilhões, com vencimentos em março de 2032. Esse valor corresponde a 78% da oferta total, mostrando estabilidade em relação ao mês anterior. Todos os vencimentos superaram o CDI no mês, refletindo o apetite dos investidores por ativos pós-fixados em um contexto de reprecificação da curva das taxas implícitas de juros.

Destaque para o vértice março e junho de 2030, que performaram 104,36% e 103,22% do CDI, respectivamente. Adicionalmente, em janeiro o Tesouro realizou leilões exclusivos para o novo vértice de março/2032, mostrando uma estratégia de alongamento da dívida pública.

LFT - Janeiro 2026						
Vencimento	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Acum.
mar/26	101,09%	99,82%	100,00%	100,04%	100,18%	100,05%
set/26	98,91%	101,13%	100,47%	101,24%	103,27%	101,31%
mar/27	97,64%	101,53%	99,67%	101,45%	100,77%	100,70%
set/27	98,55%	102,00%	100,00%	102,14%	101,64%	101,30%
mar/28	102,18%	103,13%	100,33%	99,64%	100,55%	101,00%
set/28	99,45%	105,50%	102,40%	100,58%	100,59%	102,22%
mar/29	100,55%	104,44%	105,28%	99,67%	100,00%	102,39%
set/29	100,00%	104,52%	108,71%	99,23%	98,91%	102,91%
mar/30	100,00%	106,06%	113,90%	99,12%	97,86%	104,36%
jun/30	101,64%	104,16%	107,48%	101,61%	99,09%	103,22%
set/30	99,82%	102,56%	105,55%	100,69%	100,05%	102,21%
dez/30	100,73%	103,03%	104,24%	101,06%	99,59%	102,04%
mar/31	100,73%	102,59%	102,37%	102,37%	99,09%	101,70%
jun/31	100,73%	101,72%	101,90%	101,50%	98,08%	100,94%
set/31	100,73%	101,75%	102,34%	99,31%	97,99%	100,49%
dez/31	100,91%	101,35%	102,63%	100,73%	97,58%	100,74%
mar/32	-	102,38%	104,32%	98,76%	100,46%	101,38%

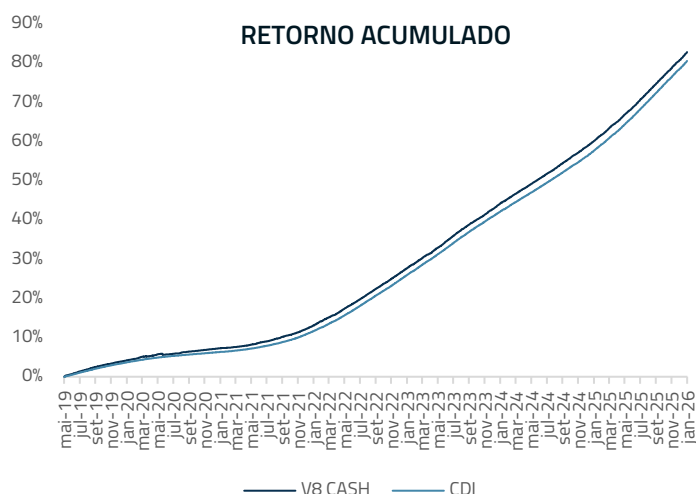
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

Em janeiro, o fundo apresentou retorno de 1,17%, equivalente a 100,20% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,13%, equivalente a 97,56% do CDI.

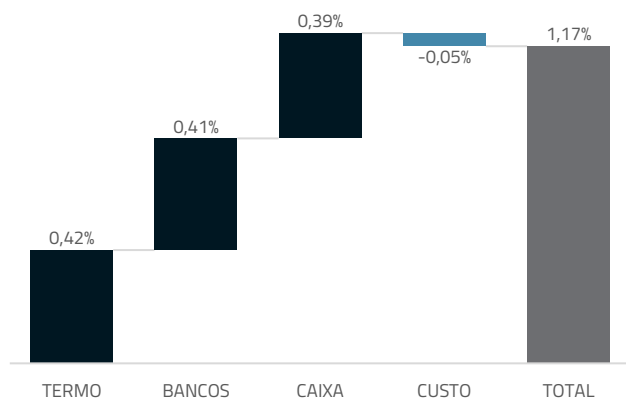
O retorno do mês foi impulsionado pela não recompra de letras financeiras perpétuas de um banco incumbente, junto com a parcela de caixa, que compensaram o carregamento baixo do book bancário e o volume reduzido de antecipações de termo.

A duration da carteira de bancos ficou em 3,21 anos (2,66 anos em dezembro), com um carregamento bruto maior em CDI + 0,77%. Dado o cenário, aumentamos a exposição em ativos de crédito bancários para 33% (29% anterior). A parcela de termo também foi aumentada de 27% para 47%, reduzindo assim a posição em caixa para 20% (44% anterior).



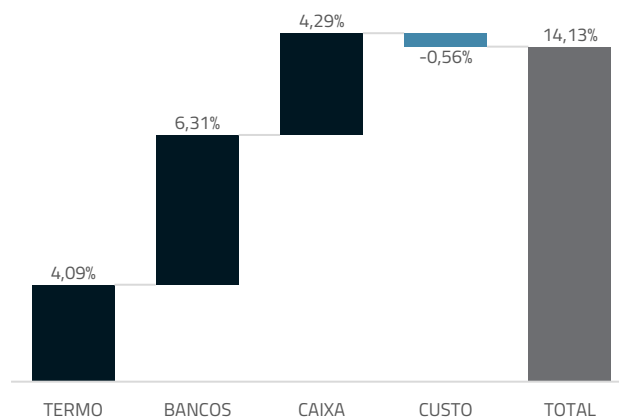
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JANEIRO 2026



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – 12 MESES



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2024	Fundo	1,06%	0,83%	0,84%	0,90%	0,87%	0,80%	0,92%	0,84%	0,89%	0,91%	0,84%	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%	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%	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%	102,84%
2026	Fundo	1,17%											1,17%	14,13%	82,76%
	% CDI	100,20%											100,20%	97,56%	102,81%

Patrimônio Atual: R\$ 1.098.412.701,84

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.153.217.735,76

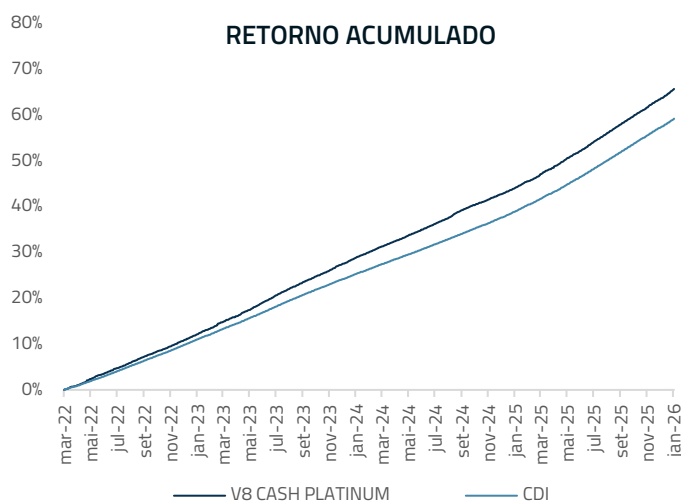
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,28%, equivalente a 109,69% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,90%, equivalente a 102,85% do CDI.

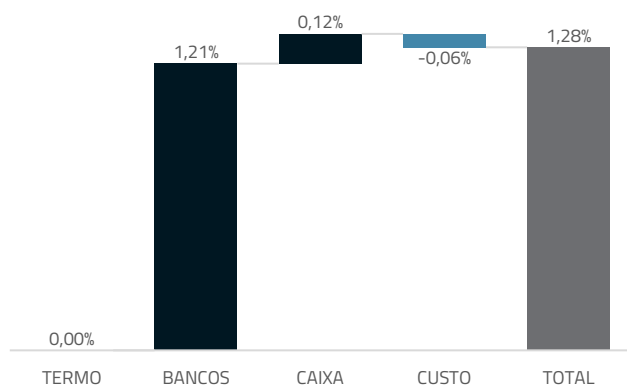
O desempenho acima do CDI no período é reflexo da marcação positiva em ativos de bancos incumbente após a não recompra de letras financeiras perpétuas e operações táticas no book bancário para geração de alfa. Como o fundo possui maior concentração nesses ativos, o impacto foi mais acentuado em relação aos demais fundos. Reduzimos também a parcela de termo na carteira, devido ao baixo nível de antecipações e carregos.

A duration da carteira de bancários encerrou em 2,83 anos (2,33 anterior), com um carregos de CDI + 0,82% (+3 bps frente a dezembro), com a exposição de 89% do fundo.



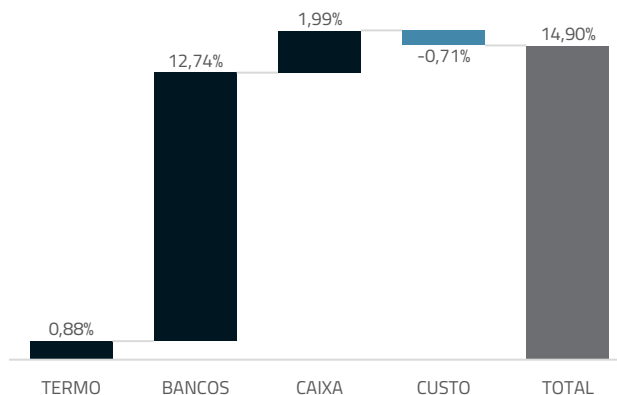
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JANEIRO 2026



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – 12 MESES



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
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%
2026	Fundo	1,28%												1,28%	14,90%	65,73%
	% CDI	109,69%												109,69%	102,85%	110,97%

Patrimônio Atual: R\$ 1.081.913.618,79

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.234.468.097,33

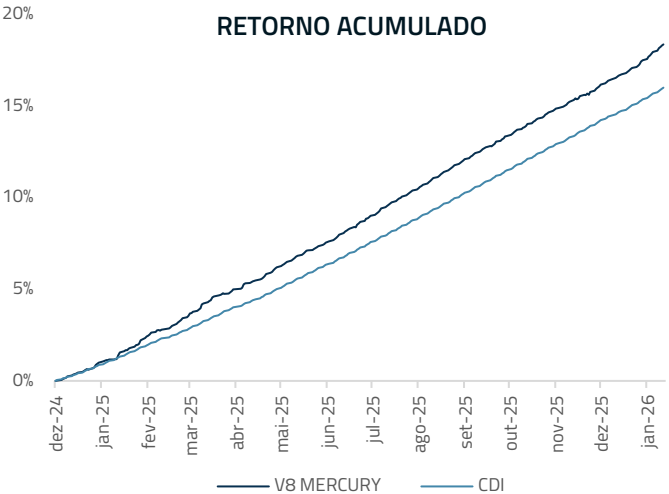
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,46%, equivalente a 125,02% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 16,56%, equivalente a 114,31% do CDI.

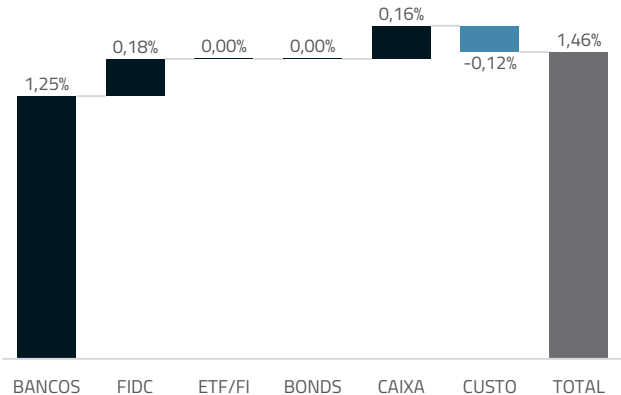
A entrega significativa acima do CDI é reflexo da concentração em letras financeiras de bancos incumbentes que possuíam opção de recompra no mês, mas não foram exercidas. Adicionalmente, capturamos alfas importantes em operações táticas de letras de bancos médios.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 2,46 anos (3,13 anterior), com carregó de CDI + 1,57%, em 77% do fundo. Já a alocação em FIDCs encerrou em ~12% do fundo, com carregó médio ponderado de ~3,6%.



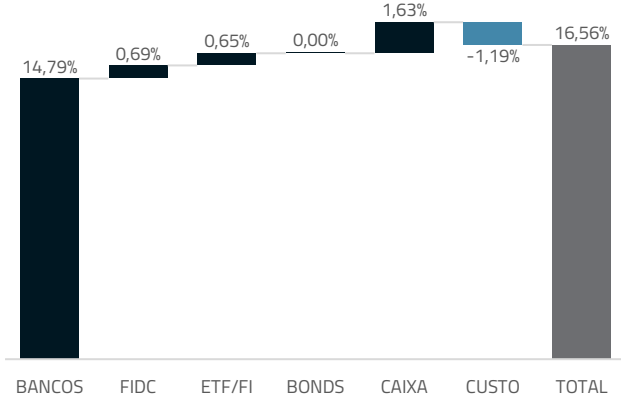
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JANEIRO 2026



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – 12 MESES



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%
2026	Fundo	1,46%												1,46%	16,56%	18,37%
	% CDI	125,02%												125,02%	114,31%	114,72%

Patrimônio Atual: R\$ 71.525.398,31

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 56.403.850,56

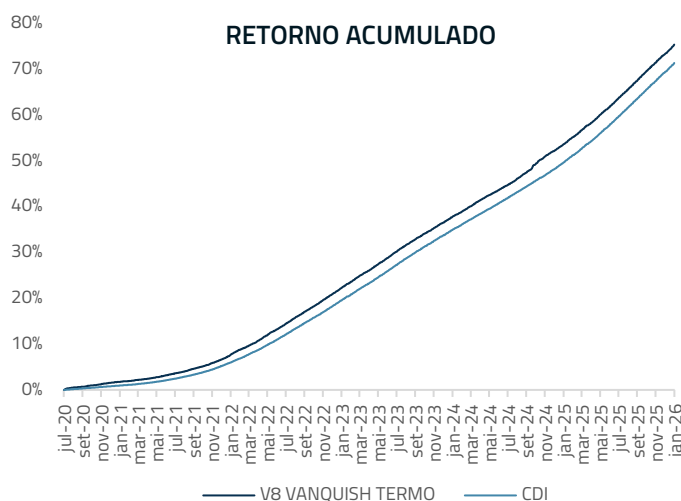
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,17%, equivalente a 100,11% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,13%, equivalente a 97,56% do CDI.

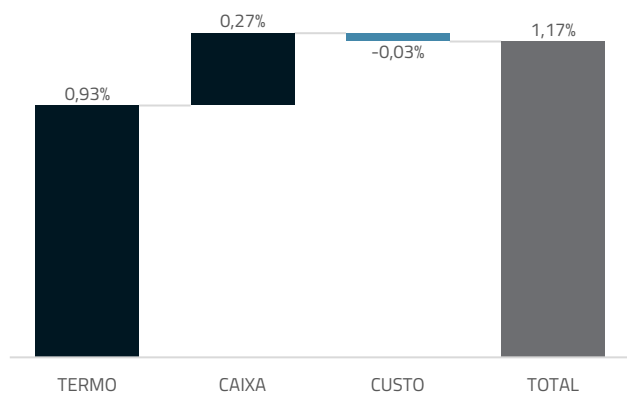
No mês, as operações com LTN casadas que são usadas como caixa beneficiaram o fundo gerando alfa adicional, e compensando a baixa antecipação de termos. Os termos vêm sofrendo com a elevada taxa de juros e baixa volatilidade do mercado de ações.

O fundo encerrou janeiro com alocação de 83% em termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 55 dias corridos, sendo 27% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 24% entre 30 e 60 dias e 32% dos contratos acima de 60 dias.



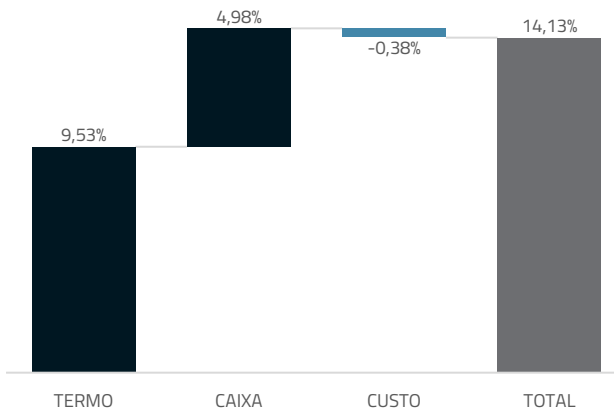
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JANEIRO 2026



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – 12 MESES



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
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%
2026	Fundo	1,17%												1,17%	14,13%	75,41%
	% CDI	100,11%												100,11%	97,56%	105,61%

Patrimônio Atual: R\$ 271.576.344,67

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 455.704.921,79

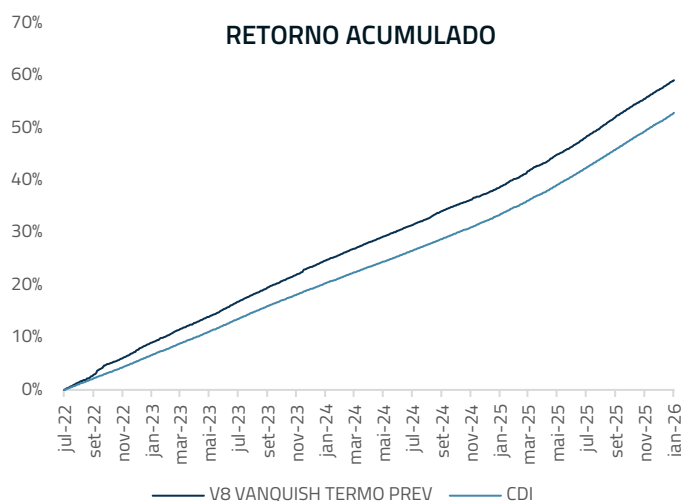
DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RENDA FIXA CP - RL

Em janeiro, a estratégia master entregou retorno de 1,08%, equivalente a 92,74% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,60%, equivalente a 100,74% do CDI.

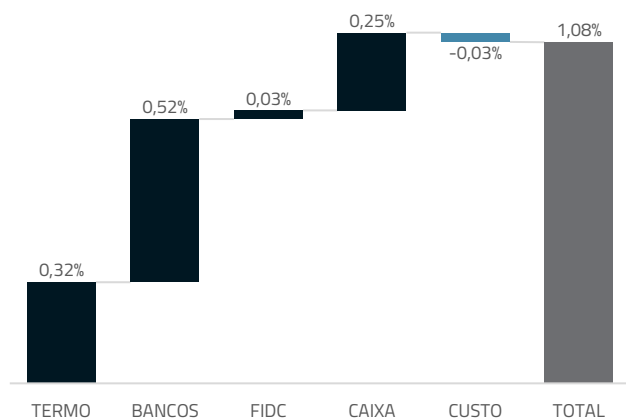
O desempenho abaixo do CDI decorreu, principalmente, do baixo carregamento dos ativos bancários e do nível reduzido de antecipações de termo ao longo do período. O fundo manteve baixa exposição às letras financeiras que não foram recompradas, o que resultou em uma captura apenas marginal desses ganhos. Por outro lado, a posição de caixa contribuiu para mitigar parcialmente o impacto do menor retorno dos demais ativos.

A duration da carteira de bancários ficou em 3,44 anos (3,33 anterior) com um carregamento de CDI + 1,11% (+5 bps m/m) em 45% da carteira. O financiamento de termo foi elevado para 39% do portfólio (37% anterior), e 10% em liquidez.



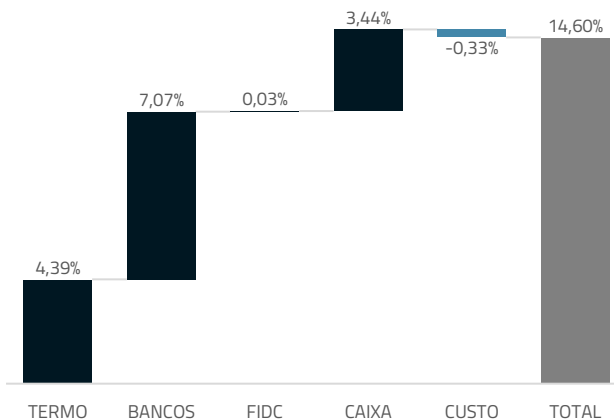
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – JANEIRO 2026



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – 12 MESES



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
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%
2026	Fundo	1,08%												1,08%	14,60%	59,16%
	% CDI	92,74%												92,74%	100,74%	111,73%

Patrimônio Atual: R\$ 1.280.015.089,68

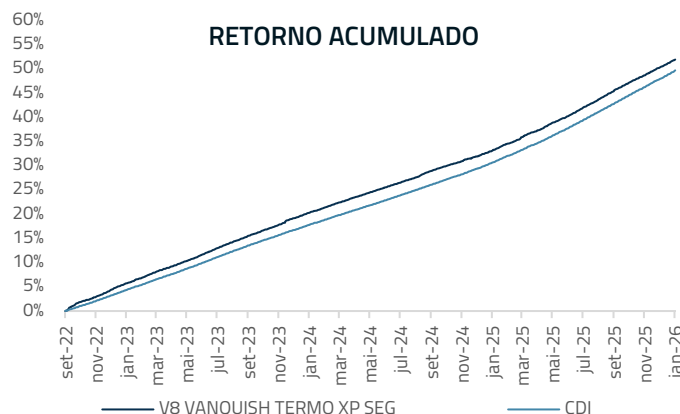
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.418.566.535,23

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL



O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,04%, equivalente a 89,12% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 96,60% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 104,48% do CDI.

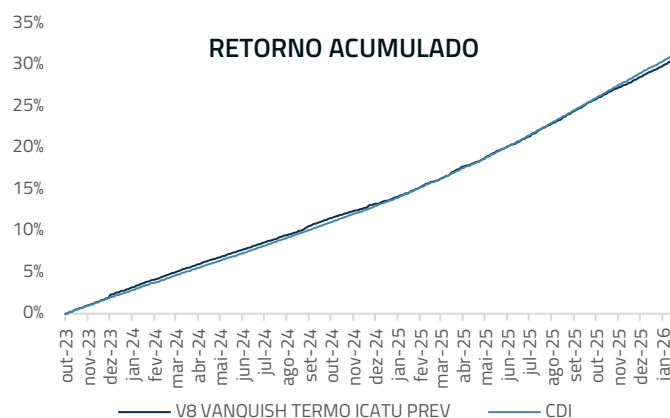


ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
2024	Fundo	1,00%	0,83%	0,84%	0,92%	0,85%	0,76%	0,84%	0,83%	1,04%	0,83%	0,69%	0,79%	10,71%	11,30%	31,92%
	% CDI	103,12%	103,83%	100,44%	104,12%	102,31%	96,67%	92,97%	95,40%	124,34%	89,30%	87,02%	85,08%	98,51%	103,90%	108,52%
2025	Fundo	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%
2026	Fundo	1,04%												1,04%	14,00%	51,89%
	% CDI	89,12%												89,12%	96,60%	104,48%
Patrimônio Atual: R\$ 1.156.124.639,95														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 1.290.297.863,43		

V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL



O fundo fechou o mês de janeiro com retorno de 1,03%, equivalente a 88,49% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 95,29% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 97,80% do CDI.



ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT *	NOV	DEZ	ANO	12M	ACUM.
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%
2026	Fundo	1,03%												1,03%	13,81%	30,61%
	% CDI	88,49%												88,49%	95,29%	97,80%
Patrimônio Atual: R\$ 14.035.266,03														Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 16.522.966,88		

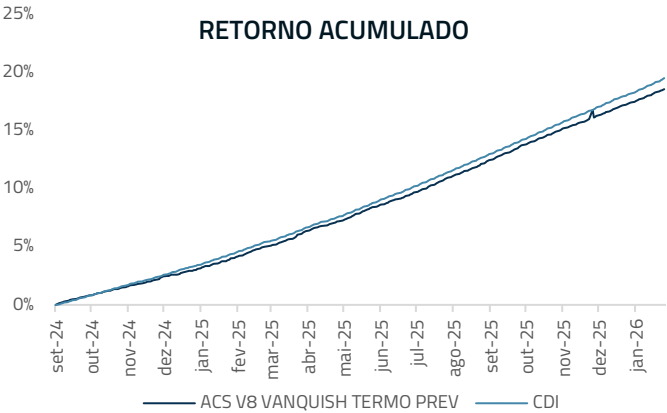
* Fundo iniciado em 13/10/2023.

DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL



No mês de janeiro o fundo entregou retorno de 1,03%, equivalente a 88,89% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 96,50% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 95,11% do CDI.



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%
2026	Fundo	1,03%												1,03%	13,98%	18,54%
	% CDI	88,89%												88,89%	96,50%	95,11%

Patrimônio Atual: R\$ 73.479.210,59

Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 68.610.162,79

* Fundo iniciado em 06/09/2024.

RETORNO ACUMULADO

	FUNDO		MÊS	ANO	12M	24M	36M	48M	60M	72M	INÍCIO	PL	LIQUIDEZ	DT INÍCIO
RENTA FIXA	V8 CASH CIC CI RF – RL	%	1,17%	1,17%	14,13%	26,77%	43,15%	61,65%	70,40%	75,41%	82,76%	R\$ 1.098 MILHÕES	D+0 / D+0	31/05/2019
		% DO CDI	100,20%	100,20%	97,56%	99,19%	99,57%	99,93%	100,87%	101,78%	102,81%			
	V8 CASH PLATINUM CIC CI RF CP – RL	%	1,28%	1,28%	14,90%	28,50%	47,65%				65,73%	R\$ 1.082 MILHÕES	D+10/ D+12	28/03/2022
		% DO CDI	109,69%	109,69%	102,85%	105,59%	109,95%				110,97%			
	V8 VANQUISH TERMO CI RF – RL	%	1,17%	1,17%	14,13%	27,29%	43,40%	62,83%	72,38%		75,41%	R\$ 272 MILHÕES	D+6 / D+7	30/07/2020
		% DO CDI	100,11%	100,11%	97,56%	101,11%	100,14%	101,83%	103,72%		105,61%			
	V8 MERCURY CI RF CP LP – RL	%	1,46%	1,46%	16,56%						18,37%	R\$ 72 MILHÕES	D+30 / D+31	19/12/2024
		% DO CDI	125,02%	125,02%	114,31%						114,72%			
PREVIDÊNCIA RENTA FIXA	V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI RF CP – RL (MASTER)	%	1,08%	1,08%	14,60%	27,54%	45,88%				59,16%	R\$ 1.280 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/07/2022
		% DO CDI	92,74%	92,74%	100,74%	102,05%	105,87%				111,73%			
	V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP – RL	%	1,04%	1,04%	14,00%	26,21%	43,60%				51,89%	R\$ 1.156 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	29/09/2022
		% DO CDI	89,12%	89,12%	96,60%	97,10%	100,60%				104,48%			
	V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV FIC FI RF CP – RL	%	1,03%	1,03%	13,81%	25,88%					30,61%	R\$ 14 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	13/10/2023
		% DO CDI	88,49%	88,49%	95,29%	95,87%					97,80%			
	ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC FI RF CP – RL	%	1,03%	1,03%	13,98%						18,54%	R\$ 73 MILHÕES	D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS)	06/09/2024
		% DO CDI	88,89%	88,89%	96,50%						95,11%			

NOSSAS REDES SOCIAIS



COMUNIDADE V8 CAPITAL



Entre em nossa comunidade no Whatsapp e receba de forma rápida novidades e comunicações da V8 Capital.



V8 CAPITAL



V8CAPITAL.COM.BR



V8_CAPITAL



V8 CAPITAL

NOSSOS DISTRIBUIDORES



ATIVA



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

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.

