# Carta do Gestor

Fevereiro de 2026

## Estratégias de Renda Fixa

v·oito capital

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mês de fevereiro consolidou-se como um divisor de águas para a economia global, marcado por uma reestilização agressiva da política externa e comercial dos Estados Unidos. Sob a chancela da administração Trump 2.0, o cenário macroeconômico deixou de ser guiado apenas por fundamentos de oferta e demanda para ser ditado pela "previsibilidade da imprevisibilidade". O encerramento do mês foi dominado pela materialização dos riscos geopolíticos: o confronto direto entre EUA e Irã observado no último final de semana alterou drasticamente o price action das commodities. O petróleo Brent, que encerrou as negociações de fevereiro flutuando na casa dos US$ 71 devido a um aumento pontual nos estoques americanos, sofreu um choque de realidade na abertura dos mercados após a escalada militar; o ativo rompeu resistências importantes, voltando a precificar um prêmio de risco severo que torna a calmaria anterior uma ilusão. O governo americano elevou o tom para níveis não vistos em décadas, posicionando grupos de ataque de porta-aviões e caças furtivos F-22 Raptor no Golfo Pérsico, enquanto estabelecia um ultimato para o desmonte do programa nuclear iraniano até o início de março. O mercado financeiro já precifica esse "prêmio de guerra" latente, ciente de que qualquer faísca no Estreito de Ormuz, por onde flui 20% do petróleo mundial, poderia catapultar o barril para além dos US$ 100, desencadeando um choque de oferta com efeitos inflacionários globais imediatos.

Simultaneamente, a fronteira comercial americana tornou-se um campo de batalha jurídico e econômico. Após a Suprema Corte invalidar tentativas anteriores de taxação via poderes de emergência, o Executivo reagiu com rapidez ao invocar a Seção 122 da Lei de Comércio de 1974, impondo uma tarifa global de 15%. Esta medida, apelidada de "Imposto Trump", atua como uma faca de dois gumes: por um lado, busca forçar a reindustrialização doméstica e reduzir o déficit comercial; por outro, projeta um custo adicional de cerca de US$ 1.000 por família americana, pressionando o núcleo da inflação (PCE), que já acelerou para 2,9%. Esse cenário coloca o Federal Reserve em uma posição delicada. Com a atividade econômica apresentando sinais de fadiga, o crescimento do PIB desacelerou para 1,9% no último trimestre, e a inflação mostrando resiliência devido aos custos de importação, a autoridade monetária optou por manter os juros no intervalo de 3,50% a 3,75%, frustrando as expectativas de cortes precoces e empurrando qualquer alívio monetário para o segundo semestre de 2026.

Não menos importante, a geopolítica do Ártico emergiu como um novo flanco de instabilidade sistêmica. A insistência americana na soberania ou controle estratégico sobre a Groenlândia, visando tanto a defesa antimísseis do projeto "Domo de Ouro" quanto o acesso a minerais de terras raras, provocou uma ruptura diplomática sem precedentes com a Dinamarca e a União Europeia. A ameaça de retaliações europeias na ordem de € 93 bilhões cria um ambiente de fragmentação comercial que ameaça as cadeias de suprimento de alta tecnologia e defesa. O resumo de fevereiro é de cautela máxima: o dólar reafirmou sua posição de porto seguro diante da fragilidade de aliados tradicionais da OTAN, enquanto os mercados de commodities permanecem em estado de alerta. O sucesso ou fracasso das negociações diplomáticas na primeira semana de março em Viena determinará se o mundo enfrentará um novo ciclo de estagflação global ou se a estratégia de pressão máxima americana conseguirá extrair concessões sem o custo de um conflito armado.

## 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.

No cenário doméstico, o Brasil atravessou este mês em uma posição de notável resiliência frente à turbulência que domina o hemisfério norte. Enquanto os Estados Unidos lidam com o "Imposto Trump" e o risco de um conflito energético no Oriente Médio, a economia brasileira consolidou-se como um porto de atratividade para o fluxo de capital estrangeiro, sustentado pelo diferencial de juros e pela expectativa de uma virada no ciclo monetário local. O Ibovespa, ao tocar níveis recordes ao longo do mês, não reflete apenas um otimismo interno, mas uma rotação global de portfólios que, diante da incerteza sobre o dólar e a inflação americana, encontrou no mercado doméstico brasileiro um ativo com valuation atrativo e fundamentos macroeconômicos que, apesar dos solavancos, mostram-se mais previsíveis do que os dos grandes centros desenvolvidos.

O pilar dessa estabilidade permanece no Banco Central, que manteve a Selic em 15% ao ano durante a última reunião do Copom. Contudo, o tom do comunicado foi lido pelo mercado como o sinal definitivo de uma "janela de oportunidade" para o início de um ciclo de cortes em março, expectativa que se consolidou com uma convicção quase absoluta na curva de juros: a probabilidade de uma redução de 0,50 p.p. saltou para 83%, enquanto a hipótese de um corte mais conservador, de 0,25 p.p., recuou para apenas 14%. Essa sinalização é vital, pois o país enfrenta pressões inflacionárias pontuais: o IPCA-15 de fevereiro, ao registrar 0,84%, evidenciou que a inflação de serviços e o repasse de custos sazonais, como o setor educacional e de transportes, ainda impõem um freio ao otimismo desmedido. A manutenção dos juros em patamares elevados tem sido o "escudo" do Real, garantindo o diferencial necessário para atrair capital estrangeiro, mais de R$ 26 bilhões entraram na bolsa apenas nos primeiros dois meses do ano, mesmo em um momento em que o dólar se fortalece globalmente devido à postura protecionista de Washington.

Geopoliticamente, o Brasil tem buscado o pragmatismo como estratégia de hedge. A aceleração das negociações para a ratificação do acordo Mercosul-União Europeia no Congresso Nacional não é apenas uma questão comercial, mas uma manobra estratégica para diminuir a dependência de um cenário global fragmentado pelo protecionismo americano. Ao se posicionar como um fornecedor global de commodities essenciais e produtos agrícolas, o Brasil capitaliza sobre a alta volatilidade do petróleo provocada pelas tensões EUA-Irã; embora o barril alto pressione o custo logístico interno e coloque em risco a meta de inflação, o fluxo de divisas gerado pela balança comercial tem atuado como um amortecedor, impedindo uma depreciação cambial que, em outros tempos, seria inevitável.

Entretanto, o cenário doméstico não está livre de riscos estruturais. O crescimento da atividade econômica, embora resiliente, começa a mostrar sinais de que a demanda interna pode ser insuficiente para compensar uma eventual desaceleração das exportações, caso a economia americana entre em um período de estagnação prolongada. Para março, a atenção do mercado está voltada para a execução da política fiscal e o início do ciclo de corte da Selic, que deve ser gradual e condicionado à ancoragem das expectativas inflacionárias. Dessa forma, o Brasil segue em um equilíbrio delicado: aproveitando o rally das ações e o diferencial de juros, mas mantendo a guarda alta para os efeitos de segunda ordem que o conflito no Oriente Médio e as tarifas globais de Trump podem exercer sobre o custo de vida e a estabilidade da nossa moeda.

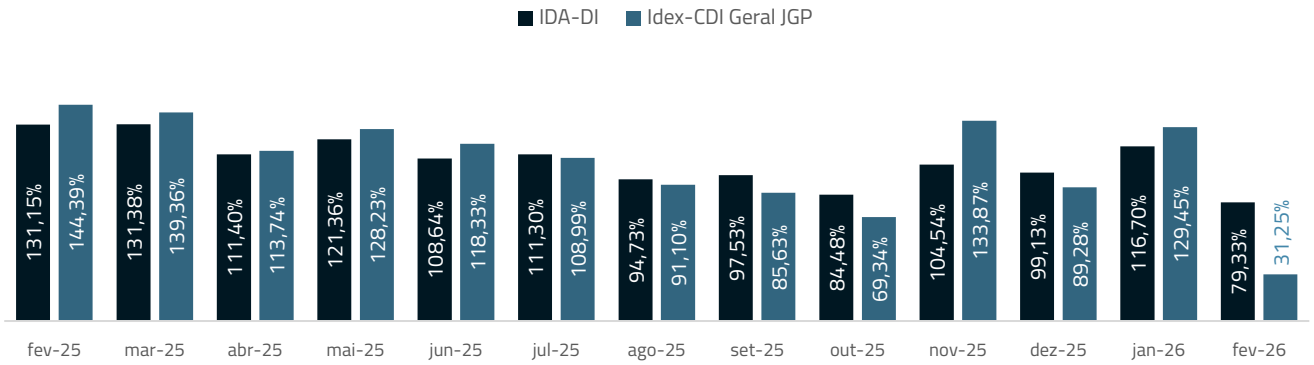
# MERCADO DE CRÉDITO

## DESEMPENHO DOS ÍNDICES DE CRÉDITO PRIVADO

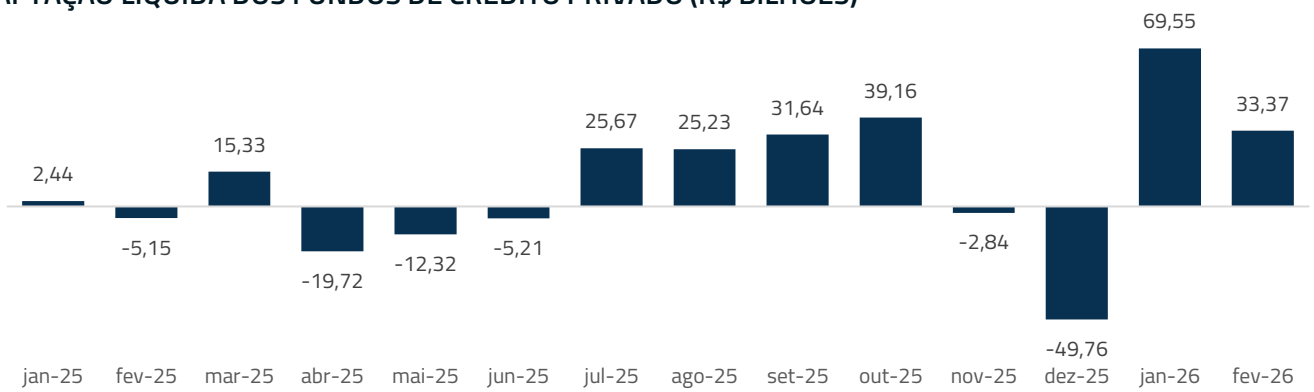
Os índices IDEX-CDI Geral JGP e IDA-DI encerraram fevereiro com desempenhos fracos, atingindo 0,31% e 0,79%, equivalente a 31,25% e 79,33% do CDI, respectivamente. Os eventos de crédito da Raízen e empresas semelhantes geraram aversão ao risco no mercado, levando à abertura dos spreads do crédito privado.

Apesar disso, os fundos de crédito privado mostraram captação líquida relevante de R$ 33 bilhões. O volume reflete uma redução frente aos R$69 bilhões vistos em janeiro.

## 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 eventos de crédito e da performance superior de outras classes de ativos, a renda fixa permanece como uma das classes mais demandadas pelos investidores. O início do ano também é marcado por fluxos relevantes para os ativos bancários, que continuam apresentando fechamento de spreads. Paralelamente, observa-se um movimento natural de migração dos investidores para vértices mais longos nas Letras Financeiras (LFs), tendência impulsionada pelo vencimento de títulos curtos ao longo de 2026, que libera capital para realocação na parte mais longa da curva.

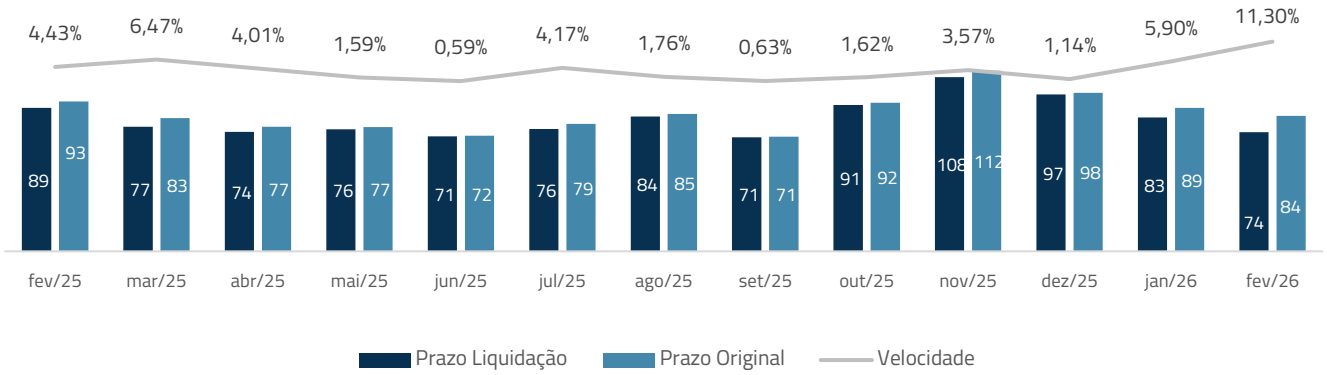
Ainda assim, o mercado mantém a visão de que os juros médios estruturalmente elevados, mesmo após os cortes esperados, serão suficientes para preservar a atratividade da classe ao longo do ano. Esse cenário nos exige cautela com os riscos de crédito e marcação a mercado nos ativos dos fundos.

## MERCADO DE FINANCIAMENTO DE TERMO

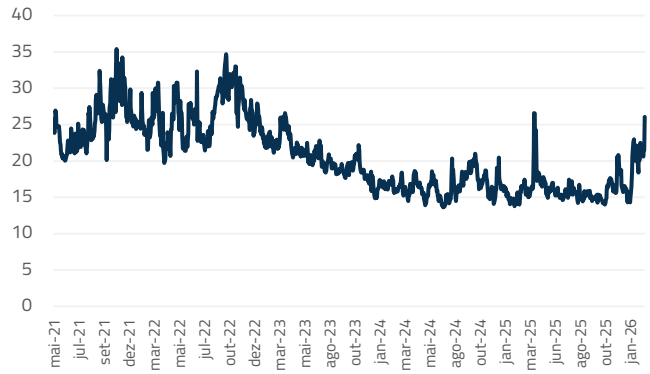
### PERFORMANCE DOS TERMOS

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. Apesar do cenário restrito, em fevereiro observamos uma melhora nas antecipações de termo.

### VELOCIDADE DE ANTECIPAÇÕES E DIFERENÇA DE PRAZOS (DIAS)

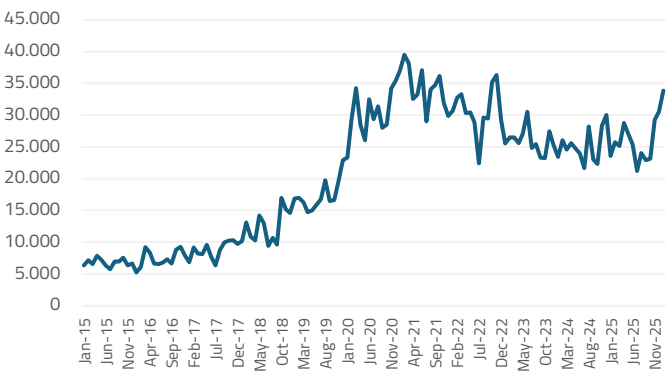



### VOLATILIDADE DA BOLSA (%)




Fonte/Elaboração: VIX S&P/V8 Capital

### LIQUIDEZ DA BOLSA (R$ Milhões)




Fonte/Elaboração: B3/V8 Capital

### COMENTÁRIO DO GESTOR

O ano de 2026 enfim começa a apresentar maior volatilidade e liquidez na bolsa elevando a probabilidade de antecipações na estratégia de termo. Em fevereiro observamos uma aceleração nas antecipações, ainda incipiente em papéis pontuais, porém suficientes para impulsionar o retorno da estratégia e dos fundos expostos a ela.

Seguimos analisando setores e papéis da bolsa mais sensíveis ao cenário atual para capturar novas antecipações nos fundos. Como alertamos em meses anteriores, os conflitos geopolíticos, a aproximação das eleições, os ruídos internos e a queda dos juros elevam a volatilidade do mercado.

## MERCADO DE TÍTULOS PÚBLICOS

### ANÁLISE DAS OFERTAS

Os leilões de títulos públicos em fevereiro de 2026 foram marcados por forte demanda institucional e pela reconfiguração na grade de emissões do Tesouro Nacional para o primeiro trimestre. A principal alteração foi a redução da LFT a apenas um benchmark de 6 anos (vencimento em 01/03/2032), encerrando a oferta do prazo de 3 anos em movimento estratégico de alongamento da dívida. As LTNs passaram a contar com seis prazos de referência e as NTN-F incorporaram um novo vértice de 5 anos. O resultado dos leilões foi positivo: prefixados curtos e intermediários registraram queda de taxas, e o leilão de NTN-B do dia 24 foi destaque, com taxas saindo fechadas e forte demanda por duration em juros reais e nominais.

Quase todos os vértices da LFT fecharam o mês acima do CDI, especialmente os intermediários, onde alocamos a parcela de caixa dos fundos nos últimos meses. O movimento foi impulsionado na última semana após a Suprema Corte americana derrubar as tarifas impostas por Trump, gerando alívio no cenário global que se transmitiu para a curva doméstica e comprimiu prêmios ao longo de todos os vértices.

Olhando adiante, o PAF 2026 aponta para continuidade do alongamento da dívida e redução estrutural da LFT no estoque, o que é positivo, mas eleva o custo de carrego para carteiras que necessitam de pós-fixado de prazo mais curto. Os riscos para o investidor institucional concentram-se no binômio fiscal-eleitoral — com o segundo semestre tendendo a reabrir prêmios conforme o debate eleitoral se intensifica — e na volatilidade exógena da política tarifária americana, que segue imprevisível para os vértices longos.

**LFT - Fevereiro 2026**

| Vencimento | 1ª Semana | 2ª Semana | 3ª Semana | 4ª Semana | Acum. |
|---|---|---|---|---|---|
| mar/26 | 100,00% | 100,18% | 100,26% | 100,18% | 100,15% |
| set/26 | 98,80% | 99,13% | 100,14% | 104,14% | 100,60% |
| mar/27 | 102,14% | 99,56% | 100,14% | 101,64% | 100,96% |
| set/27 | 101,74% | 99,85% | 100,38% | 103,16% | 101,39% |
| mar/28 | 102,95% | 100,73% | 101,54% | 104,07% | 102,42% |
| set/28 | 101,31% | 100,44% | 99,78% | 102,95% | 101,27% |
| mar/29 | 97,92% | 99,82% | 100,14% | 104,66% | 100,69% |
| set/29 | 99,78% | 98,76% | 98,08% | 103,86% | 100,35% |
| mar/30 | 99,16% | 99,05% | 98,26% | 107,00% | 101,16% |
| jun/30 | 100,66% | 99,74% | 98,62% | 104,05% | 101,01% |
| set/30 | 100,22% | 99,20% | 98,32% | 102,96% | 100,38% |
| dez/30 | 100,73% | 98,80% | 100,14% | 103,14% | 100,77% |
| mar/31 | 99,63% | 98,36% | 100,75% | 103,07% | 100,42% |
| jun/31 | 100,15% | 99,01% | 100,14% | 102,05% | 100,36% |
| set/31 | 100,15% | 98,94% | 100,75% | 102,16% | 100,47% |
| dez/31 | 100,11% | 98,03% | 100,08% | 102,41% | 100,17% |
| mar/32 | 101,21% | 92,69% | 99,72% | 105,78% | 99,86% |

# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

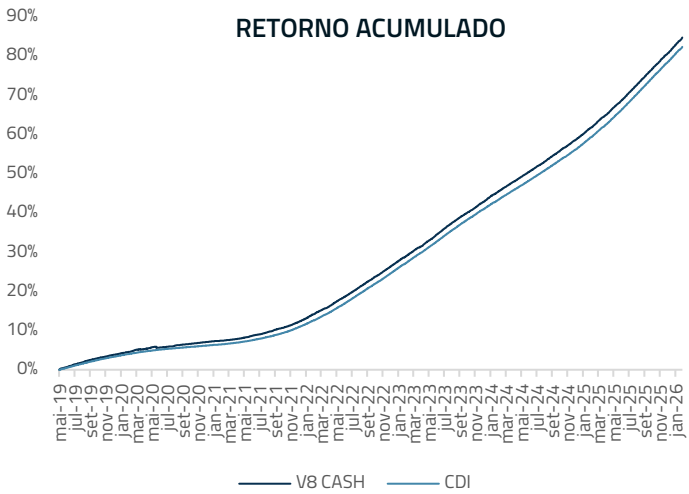
## V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RL

Em fevereiro, o fundo apresentou retorno de 1,06%, equivalente a 105,84% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,25%, equivalente a 98,25% do CDI.

O retorno do mês foi impulsionado por um fluxo relevante para os ativos bancários, levando à compressão dos spreads de crédito. Adicionalmente, observamos melhora nas antecipações de termo, o que gerou ganho adicional.

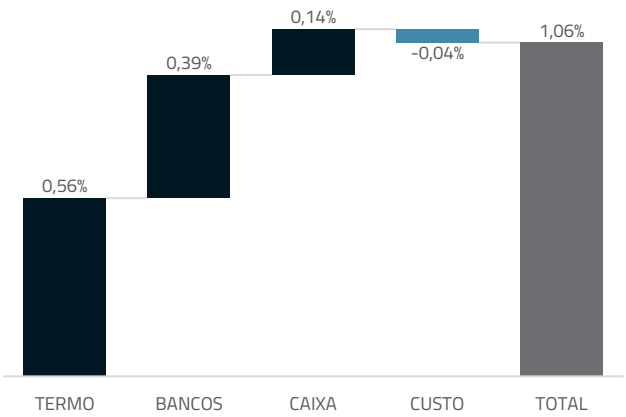
A duration da carteira de bancos ficou em 3,00 anos (3,21 anos em janeiro), com um carrego bruto menor em CDI + 0,69% (0,77% anterior). Dado o cenário, aumentamos a exposição, taticamente, ao termo para 51%, mantivemos a parcela de crédito bancário em cerca de 30%, mantendo assim a posição de caixa em 20%.

### RETORNO ACUMULADO



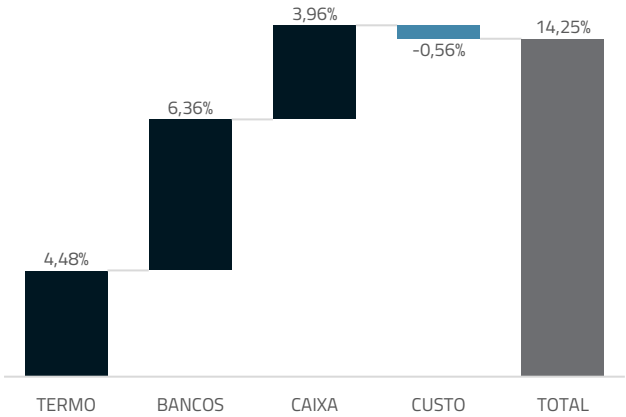

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – FEVEREIRO 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% | 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% |
| 2026 | Fundo | 1,17% | 1,06% | | | | | | | | | | | 2,23% | 14,25% | 84,69% |
| | % CDI | 100,20% | 105,84% | | | | | | | | | | | 102,82% | 98,25% | 102,90% |

**Patrimônio Atual: R$ 1.102.328.878,24**

**Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 1.142.887.231,41**

# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

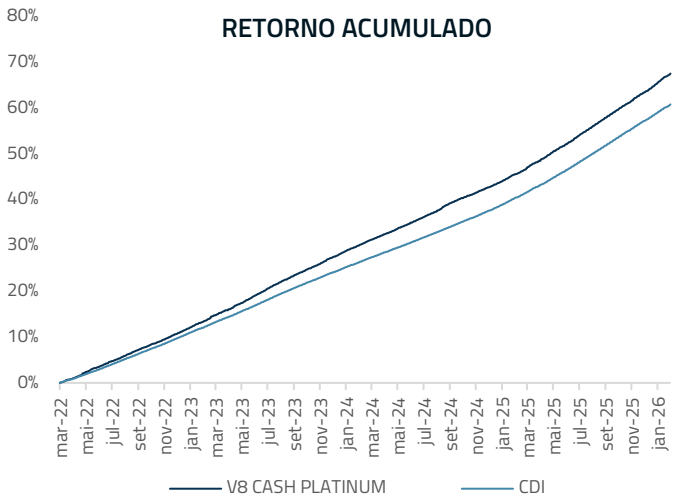
## V8 CASH PLATINUM CIC CI RENDA FIXA CP- RL

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,10%, equivalente a 110,54% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 15,09%, equivalente a 104,06% do CDI.

A performance positiva no mês reflete o fechamento dos spreads de crédito dos bancos incumbentes após a captação líquida relevante dos fundos de crédito. Adicionalmente, aproveitamos o cenário para realizar operações táticas de compra e venda para geração de alfa adicional.

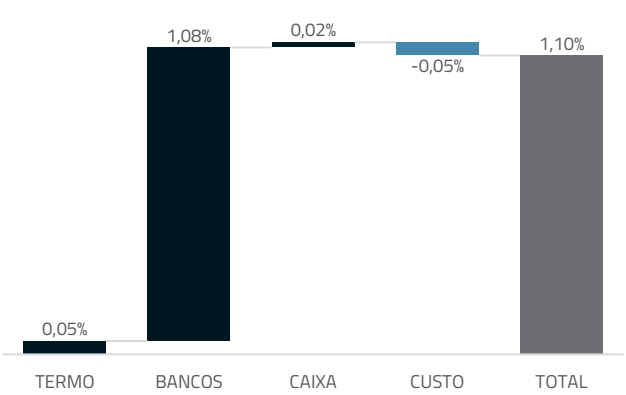
A duration da carteira de bancários encerrou em 2,73 anos (2,83 anterior), com um carrego de CDI + 0,78% (-4 bps frente a janeiro), com a exposição de 83% do fundo.

### RETORNO ACUMULADO



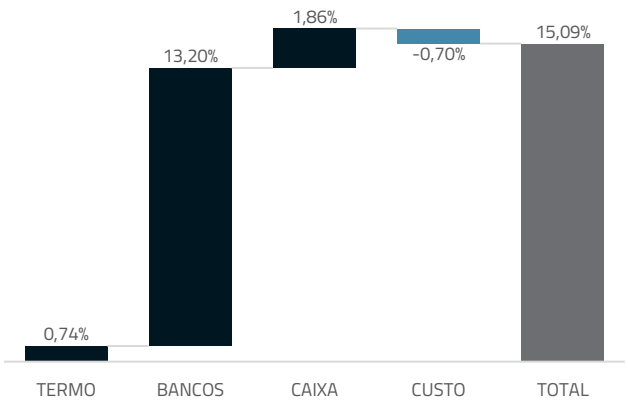

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – FEVEREIRO 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% | 1,10% | | | | | | | | | | | 2,39% | 15,09% | 67,56% |
| | % CDI | 109,69% | 110,54% | | | | | | | | | | | 110,14% | 104,06% | 111,08% |

**Patrimônio Atual: R$ 1.086.323.012,49**

**Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 1.214.070.806,67**

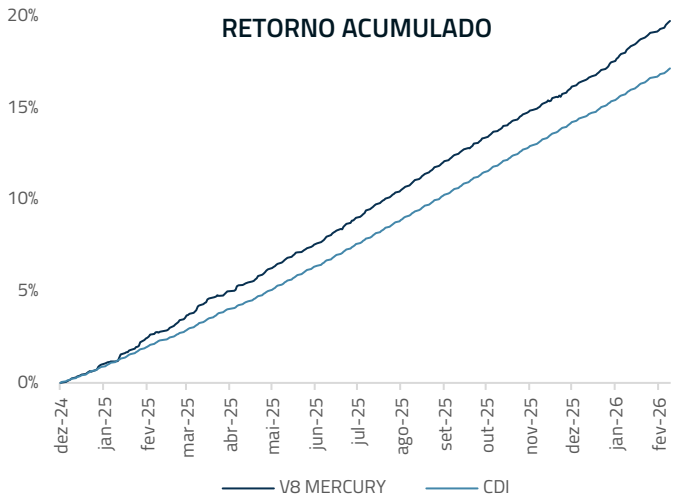
# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

## V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LONGO PRAZO - RL

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,17%, equivalente a 117,81% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 16,51%, equivalente a 113,88% do CDI.

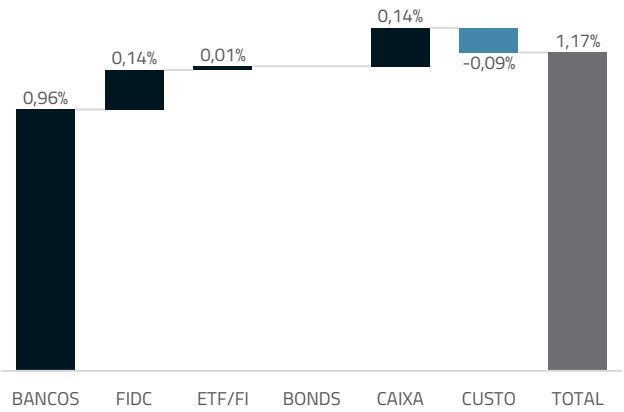
A performance positiva no mês deriva do fechamento dos spreads com o fluxo relevante para as letras financeiras. Além dos bancos incumbentes, letras financeiras subordinadas de bancos médios tiveram marcação positivas, impulsionando o resultado do mês. Adicionalmente, o carrego da estratégia de FIDCs e fundo off-shore contribuíram para o retorno do fundo.

A duration da carteira de bancários encerrou o mês em 2,44 anos (estável vs. janeiro), com carrego de CDI + 1,40%, em 67% do fundo. Já a alocação em FIDCs encerrou em ~11% do fundo, com carrego médio ponderado de ~3,6%, fundo off-shore ~2%, e ~20% em caixa.



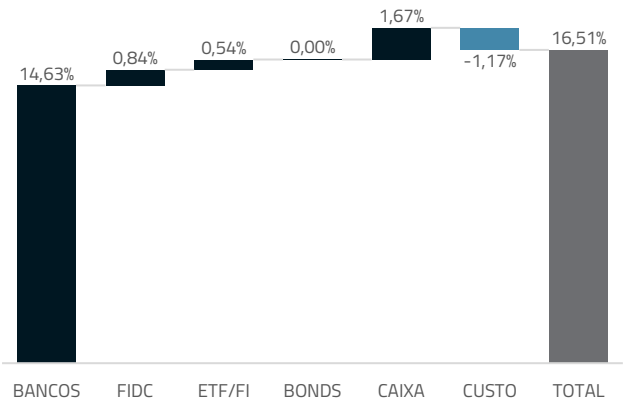

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – FEVEREIRO 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% | 1,17% | | | | | | | | | | | 2,65% | 16,51% | 19,76% |
| | % CDI | 125,02% | 117,81% | | | | | | | | | | | 121,83% | 113,88% | 115,09% |

**Patrimônio Atual: R$ 80.071.987,35**

**Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 60.387.058,90**

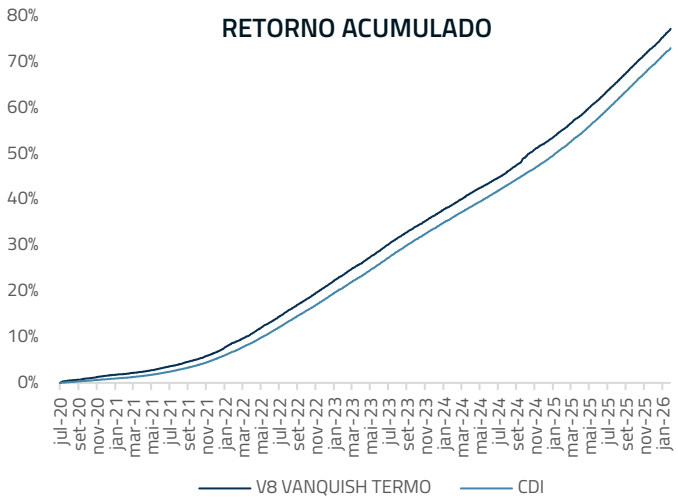
# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – RCVM 175

## V8 VANQUISH TERMO CI RENDA FIXA - RL

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,10%, equivalente a 110,26% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,29%, equivalente a 98,57% do CDI.

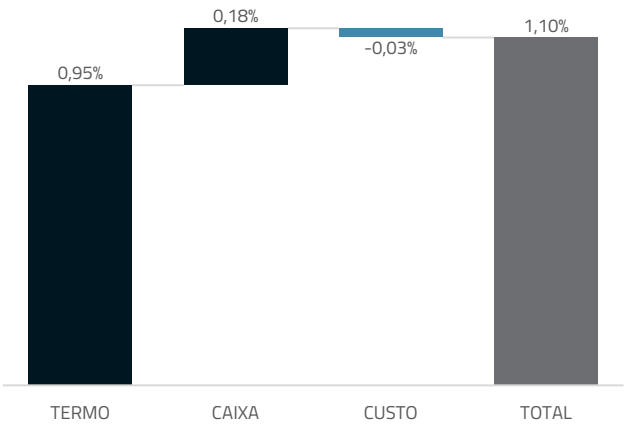
No mês, apesar do cenário restrito para as operações de termo, observamos antecipações pontuais relevantes que fizeram o retorno superar o CDI. Seguimos avaliando oportunidades semelhantes para ampliar o retorno da estratégia em 2026.

O fundo encerrou janeiro com alocação de 78% em termo, com prazo médio ponderado da carteira de aproximadamente 43 dias corridos, sendo 31% com prazo de vencimento abaixo de 30 dias, 30% entre 30 e 60 dias e 17% dos contratos acima de 60 dias.



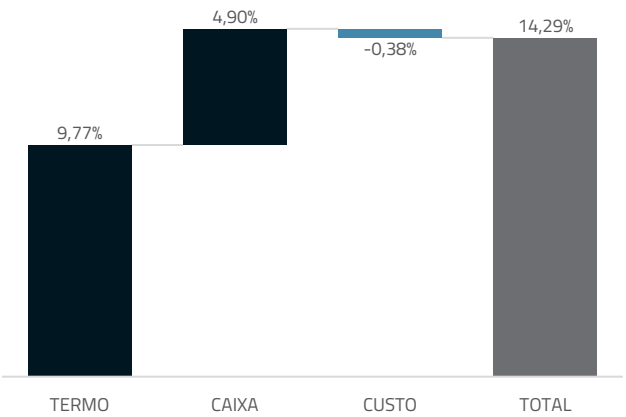

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – FEVEREIRO 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% | 1,10% | | | | | | | | | | | 2,28% | 14,29% | 77,34% |
| | % CDI | 100,11% | 110,26% | | | | | | | | | | | 104,83% | 98,57% | 105,78% |

**Patrimônio Atual: R$ 268.861.530,76**

**Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 424.606.529,86**

# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA

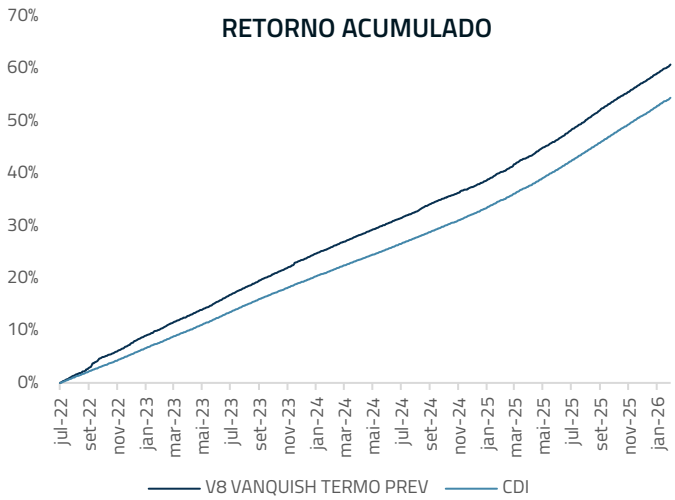
## V8 VANQUISH TERMO PREVIDÊNCIA CI  RENDA FIXA CP - RL

Em fevereiro, a estratégia master entregou retorno de 1,05%, equivalente a 105,45% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno de 14,66%, equivalente a 101,07% do CDI.

Assim como os demais fundos bancários, o desempenho acima do CDI refletiu principalmente o fechamento dos spreads do book bancário, junto com a melhora da antecipação de termo no mês. Adicionalmente, buscamos operações táticas para trazer ganhos adicionais no mês e melhorar o carrego.

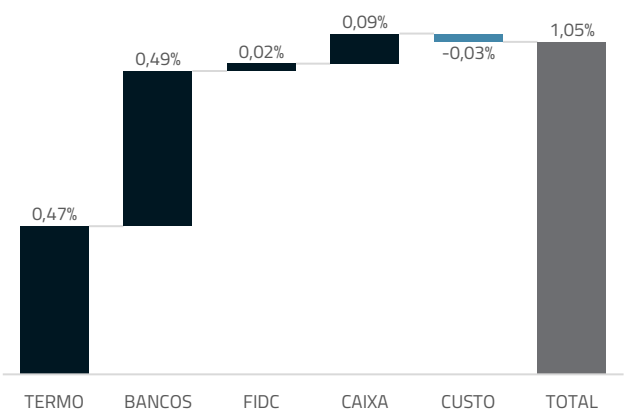
A duration da carteira de bancários ficou em 3,27 anos (3,44 anterior) com um carrego de CDI + 1,13% (+2 bps m/m) em 38% da carteira. O financiamento de termo foi elevado para 40% do portfólio (38% anterior), e 22% em liquidez.

### RETORNO ACUMULADO



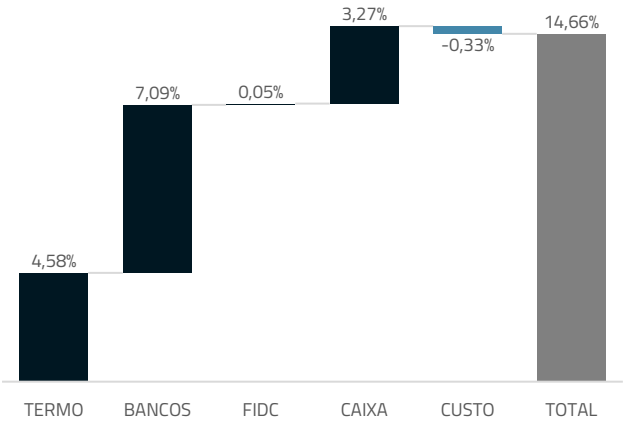

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – FEVEREIRO 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% | 1,05% | | | | | | | | | | | 2,14% | 14,66% | 60,84% |
| | % CDI | 92,74% | 105,45% | | | | | | | | | | | 98,60% | 101,07% | 111,67% |

**Patrimônio Atual: R$ 1.286.192.709,25**

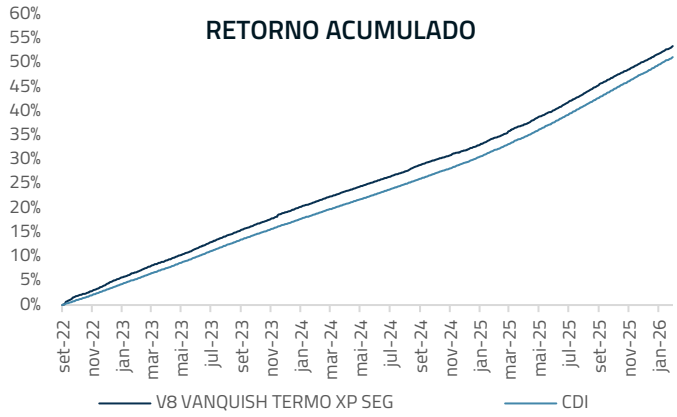
**Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 1.399.702.501,43**

# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

## V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV FIC FIM CP - RL

xp seguros

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,02%, equivalente a 102,05% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 97,00% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 104,46% do CDI.




Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

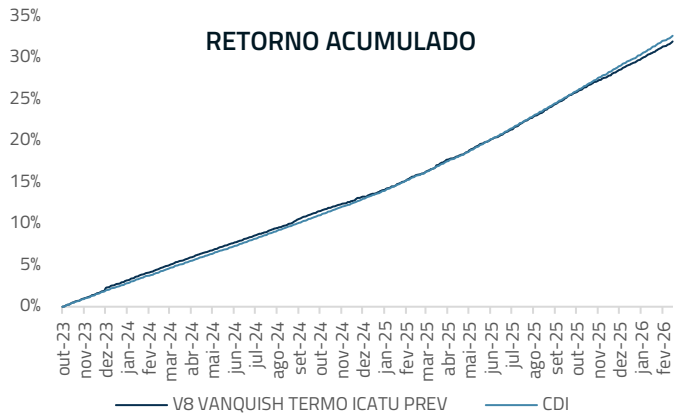
| ANO | | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | 12M | ACUM. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | Fundo | 1,00% | 0,83% | 0,84% | 0,92% | 0,85% | 0,76% | 0,84% | 0,83% | 1,04% | 0,83% | 0,69% | 0,79% | 10,71% | 11,30% | 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% | 1,02% | | | | | | | | | | | 2,07% | 14,07% | 53,43% |
| | % CDI | 89,12% | 102,05% | | | | | | | | | | | 95,06% | 97,00% | 104,46% |

**Patrimônio Atual: R$ 1.142.989.944,25** **Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 1.270.103.208,41**

## V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CIC CIRF CP - RL

ICATU

O fundo fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,01%, equivalente a 101,07% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 95,64% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 97,91% 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 | 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% | 1,01% | | | | | | | | | | | 2,05% | 13,87% | 31,93% |
| | % CDI | 88,49% | 101,07% | | | | | | | | | | | 94,27% | 95,64% | 97,91% |

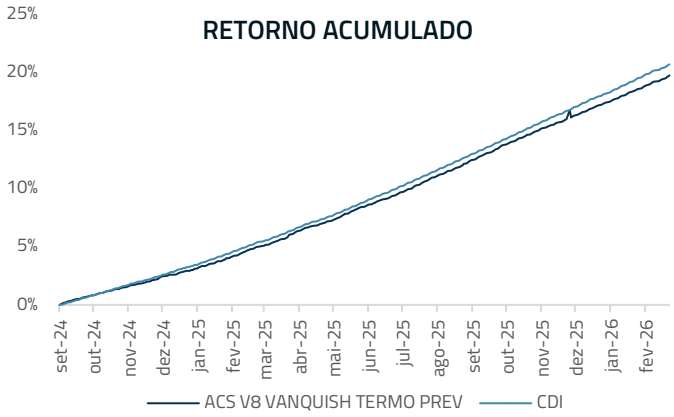
**Patrimônio Atual: R$ 14.281.053,85** **Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 16.042.667,04**

* Fundo iniciado em 13/10/2023.

# DESEMPENHO DAS ESTRATÉGIAS – PREVIDÊNCIA (FEEDERS)

## ACS V8 VANQUISH TERMO PREV FIC RF CP - RL

No mês de fevereiro o fundo entregou retorno de 1,01%, equivalente a 101,42% do CDI. O fundo, nos últimos 12 meses, apresentou retorno equivalente a 96,85% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 95,43% 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% |
| 2026 | Fundo | 1,03% | 1,01% | | | | | | | | | | | 2,06% | 14,04% | 19,73% |
| | % CDI | 88,89% | 101,42% | | | | | | | | | | | 94,64% | 96,85% | 95,43% |

**Patrimônio Atual: R$ 71.449.390,81** **Patrimônio Médio 12 Meses: R$ 69.736.265,89**

* Fundo iniciado em 06/09/2024.

## RETORNO ACUMULADO

| | FUNDOS | | MÊS | ANO | 12M | 24M | 36M | 48M | 60M | 72M | INÍCIO | PL | LIQUIDEZ | DATA INÍCIO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RENDA FIXA | V8 CASH CIC CI RENDA FIXA - RESP. LIMITADA | % | 1,06% | 2,23% | 14,25% | 27,06% | 43,39% | 61,92% | 71,98% | 76,69% | 84,69% | R$ 1.102 MILHÕES | D+0 / D+0 | 31/05/2019 |
| | | % DO CDI | 105,84% | 102,82% | 98,25% | 99,33% | 99,86% | 99,72% | 101,03% | 101,83% | 102,90% | | | |
| | V8 CASH PLATINUM CIC CIRF CP - RESP. LIMITADA | % | 1,10% | 2,39% | 15,09% | 28,77% | 47,76% | - | - | - | 67,56% | R$ 1.086 MILHÕES | D+10 / D+12 | 28/03/2022 |
| | | % DO CDI | 110,54% | 110,14% | 104,06% | 105,62% | 109,91% | - | - | - | 111,08% | | | |
| | V8 MERCURY CI RENDA FIXA CP LP - RESP. LIMITADA | % | 1,17% | 2,65% | 16,51% | - | - | - | - | - | 19,76% | R$ 80 MILHÕES | D+30 / D+31 | 19/12/2024 |
| | | % DO CDI | 117,81% | 121,83% | 113,88% | - | - | - | - | - | 115,09% | | | |
| | V8 VANQUISH TERMO CIRF - RESP. LIMITADA | % | 1,10% | 2,28% | 14,29% | 27,70% | 43,61% | 63,14% | 74,00% | - | 77,34% | R$ 269 MILHÕES | D+6 / D+7 | 30/07/2020 |
| | | % DO CDI | 110,26% | 104,83% | 98,57% | 101,70% | 100,36% | 101,68% | 103,86% | - | 105,78% | | | |
| PREVIDÊNCIA RENDA FIXA | V8 VANQUISH TERMO PREV CP - RESP. LIMITADA (MASTER) | % | 1,05% | 2,14% | 14,66% | 27,77% | 45,96% | - | - | - | 60,84% | R$ 1.286 MILHÕES | D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS) | 29/07/2022 |
| | | % DO CDI | 105,45% | 98,60% | 101,07% | 101,96% | 105,77% | - | - | - | 111,67% | | | |
| | V8 VANQUISH TERMO XP SEG PREV CP - RESP. LIMITADA | % | 1,02% | 2,07% | 14,07% | 26,44% | 43,69% | - | - | - | 53,43% | R$ 1.143 MILHÕES | D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS) | 29/09/2022 |
| | | % DO CDI | 102,05% | 95,06% | 97,00% | 97,07% | 100,54% | - | - | - | 104,46% | | | |
| | V8 VANQUISH TERMO ICATU PREV CP - RESP. LIMITADA | % | 1,01% | 2,05% | 13,87% | 26,10% | - | - | - | - | 31,93% | R$ 14 MILHÕES | D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS) | 13/10/2023 |
| | | % DO CDI | 101,07% | 94,27% | 95,64% | 95,81% | - | - | - | - | 97,91% | | | |
| | ACS V8 VANQUISH TERMO PREV CP - RESP. LIMITADA | % | 1,01% | 2,06% | 14,04% | - | - | - | - | - | 19,73% | R$ 71 MILHÕES | D+8 / D+9 (DIAS ÚTEIS) | 06/09/2024 |
| | | % DO CDI | 101,42% | 94,64% | 96,85% | - | - | - | - | - | 95,43% | | | |

## 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

btg pactual, ATIVA, TERRA, NOVA FUTURA INVESTIMENTOS, warren, nu, TORO, MIRAE ASSET, genial investimentos, Capital, xp investimentos, C6 BANK, BancoDaycoval, RB Investimentos, inter, PicPay, Safra, itaú, itaú Personnalité, ion Itaú

## 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 referencias 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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos