



Uma história de
Resultados desde que o
Fundo ainda era um Clube

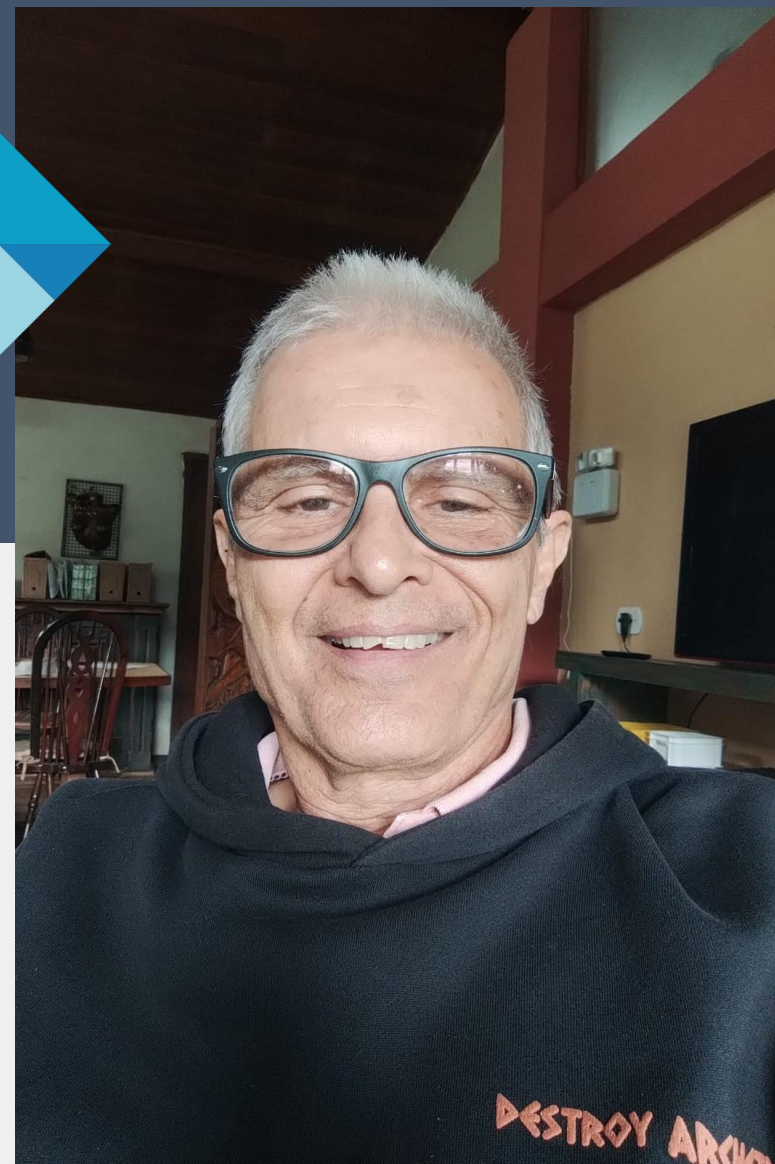
Agosto de 2026

VICTOR GODINHO

CEO do GF2



- Engenheiro pela UFRJ/ETFCFSF
- Operando Bolsa há 34 anos
- Fundador do Clube GF2 em 27/07/2019.
- Transformação em fundo em 11/08/25. CVM 22.701, CNPJ 34.048.364/0001-63.
- Contato: (24) 99314-4620



Rentabilidade sólida e consistente. De 27/07/2019, ainda Clube, até 29/06/26.

31,56% Rentabilidade
média anual
histórica

569,18% Rentabilidade
acumulada

23,88% ao ano

Vantagem média
anual histórica sobre o
IBOVESPA

20,04% ao ano

Vantagem média
anual histórica sobre
o CDI

115,62%

De retorno em 2020
(pandemia)

GF2 supera amplamente os benchmarks

	GF2	IBOVESPA	CDI
2020	116%	3%	-2%
2021	-6%	-12%	4%
2022	44%	5%	12%
2023	73%	22%	13%
2024	-24%	-10%	11%
2025	21,27%	33,95%	14,32%
2026	29,49%	6,76%	6,79%

Desde o início (27/07/2019 até 29/06/2026):

Filosofia de gestão clara e eficaz



Simplicidade e disciplina

A gestão do fundo é pautada pela simplicidade operacional e rigorosa disciplina.

Leitura de ciclos econômicos e crises

A equipe monitora atentamente os cenários macro e micro econômicos, antecipando tendências e oportunidades.

Gestão ativa

Análise técnica (Felipe) e análise fundamentalista (Mônica) atuam em conjunto na tomada de decisões.

Estrutura qualificada

Toda a equipe, Felipe e Mônica, possui a certificação CGA (Certificação de Gestores ANBIMA).



O que torna a GF2 diferente



Clube sempre aberto

O clube nunca se fechará para novos aportes, garantindo escalabilidade.

Visão de longo prazo

A equipe de gestão adota uma perspectiva de longo prazo, focada em resultados sustentáveis.

A preocupação com risco, tem lugar especial.
Só arrisca o que puder perder.

Cuidado e acompanhamento da parte emocional/psicológica da equipe de gestores.

Nunca procura uma única bala de prata, as análises são abrangentes.

Atribui pesos diferentes aos mesmos agentes influenciadores do mercado, dependendo do momento geopolítico.



Como e quando o GF2 decide Comprar ou Vender Ações



Nossa Abordagem de Investimento

No GF2, nossa tomada de decisão para compra ou venda de ações é orientada por uma combinação rigorosa de análise técnica, análise fundamentalista e interpretação criteriosa do cenário macroeconômico e político. Abaixo, compartilhamos os princípios que norteiam nossa atuação no mercado de ações:

1. Entendimento da Dinâmica do Mercado

Ciclos da Bolsa

Acreditamos que, em momentos de queda, a bolsa recua como um todo — sem distinção entre ações boas ou ruins. Em contrapartida, quando o mercado sobe, o "trigo" (ações de qualidade) tende a se valorizar muito mais do que o "joio" (ações com fundamentos frágeis).

Foco em Qualidade

Só compramos ações — e apenas ações boas. Não nos envolvemos com small caps ou ativos complexos com nomes exóticos. Não inventamos nada. Mantemos nossa estratégia simples, clara e disciplinada.



2. Análise Técnica

A Liderança de Felipe Valente

Nossa frente de análise técnica é liderada por Felipe Valente (CGA, Eng. UFRJ).

Como não temos acesso a informações privilegiadas ou redes de inteligência política e empresarial, usamos os gráficos — como devem ser usados — para prever movimentos do mercado, a exemplo de 2020(115,62%).



3. Tomada de Decisão

A Palavra Final de Mônica

Mônica (CGA, Eng. UNICAMP) tem a palavra final sobre as movimentações de compra ou venda. No GF2, não trabalhamos com "achismos", meias opiniões.

4. Análise Fundamentalista e escolha das Ações

Mônica mantém um acompanhamento contínuo de cerca de 40 empresas.
Para uma ação ser considerada, ela precisa atender a critérios rigorosos:

1

Saúde Financeira

Boa saúde financeira

2

Consistência

PL consistente

3

Estabilidade

Baixa volatilidade

4

Liquidez

Volume negociado relevante

5

Perspectivas

Longevidade e setor com boas perspectivas



Na análise financeira, Mônica dá ênfase aos fundamentos clássicos:

- Liquidez Seca;
- ROE, EBITDA, VALOR INTRÍNSECO.
- Fluxos de Caixa Descontados (DCF) — todos os modelos possíveis.

Ela também pondera os dados em um algoritmo proprietário, que atribui pesos conforme relevância e intensidade. A partir disso, é possível construir uma base sólida para decidir sobre a compra. Entende que o peso que tem um item hoje, pode não ser o seu peso de amanhã, vai depender de muitos fatores geopolíticos.

5. Avaliação do Cenário Macroeconômico e Político

Mônica também incorpora:

- Relatórios políticos diários especializados;
- Análise da política fiscal e curva de juros, etc....

Esses dados influenciam diretamente a escolha de ações e a intensidade de sua alocação. Ela considera, ainda:

- Quais ações mais caíram;
- O impacto das taxas de juros;
- O momento político;
- Fatores externos que possam influenciar o desempenho futuro de ativos específicos.

Análise Técnica

Conjugado com
algoritmo proprietário

Análise Fundamentalista

Foco em saúde financeira

Cenário Macro

Política e economia

Decisão Final

Liderada por Mônica

Com essa filtragem, já próxima da etapa final, a Mônica finaliza a seleção das ações a serem compradas e/ou vendidas da carteira.



Vamos conversar?

"