

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho/2021

OBJETIVO

Proporcionar aos Cotistas que se enquadrem no Público-Alvo, a valorização de suas Cotas, através da aplicação preponderante dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos de Crédito, representados por CCB, oriundos de Crédito Consignado contratado entre os Devedores e a Ciasprev. Os Devedores são funcionários públicos de Entes Conveniados (SIAPE, INSS, Forças Armadas, Estados e Municípios).

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	29/10/2020	Rentabilidade Cota Sênior	CDI+6,5% a.a.	Rentabilidade Cota Mezanino	CDI+8,5% a.a.
Administrador	CM Capital Ltda	Rating Cota Sênior	'brAA-(sf)'	Rating Cota Mezanino	'brBBB(sf)'
Gestor	Valora Gestão de Investimentos	Prazo de Duração Sênior	78 meses	Prazo de Duração Mezanino	114 meses
Custodiante	CM Capital Ltda	Prazo de Carência Sênior	18 meses	Prazo de Carência Mezanino	78 meses
Agente de Conta Fiduciária	Santander S.A	Vencimento Sênior	08/2027	Vencimento Mezanino	05/2030

Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

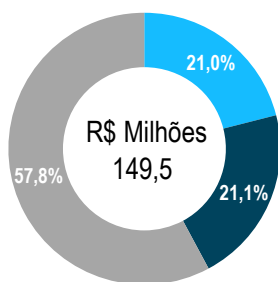
		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,37%	-0,14%	1,01%	0,50%	0,50%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	616,01%	156%	156%
2021	Fundo	1,27%	1,15%	0,62%	2,27%	0,52%	1,89%	0,07%	-	-	-	-	-	8,02%	8,56%
	%CDI	848%	852,33%	306,51%	1091,10%	193,25%	615,12%	18,56%	-	-	-	-	-	490%	436%

Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Direitos Creditórios	6.764,90	18.518,58	28.098,87	37.044,97	56.255,54	68.331,97	74.648,77	82.113,60	92.412,66
Caixa (Saldo em Tesouraria)	1,54	1,24	3,31	3,11	3,99	1.002,22	48,41	1.084,96	115,09
Títulos Públicos	393,24	96,18	96,39	339,56	637,40	754,52	1.056,58	1.061,13	1.067,13
Cotas de Fundos (Zeragem de Caixa)	3.478,10	1.019,83	3.291,22	61,72	13.365,22	35.429,16	48.804,76	62.426,42	56.494,93

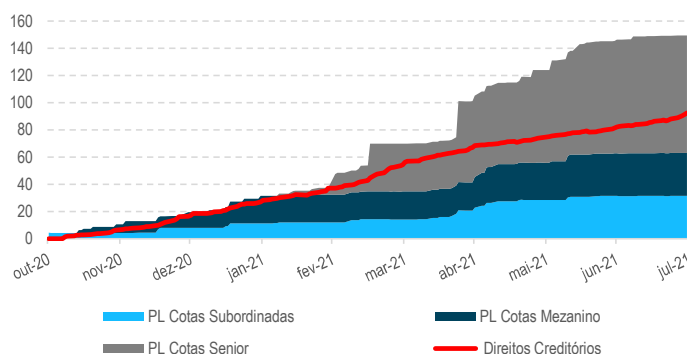
	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Sênior	-	-	-	5.013,33	35.208,86	59.651,55	68.141,48	83.693,59	86.468,29
Mezanino	6.320,24	11.698,80	20.119,59	20.364,59	20.557,45	22.733,97	27.487,20	31.285,65	31.621,31
Subordinada	4.278,21	7.893,72	11.320,70	11.954,34	14.127,19	22.691,17	28.311,85	31.401,27	31.421,99
PL	10.598,46	19.592,52	31.440,28	37.332,26	69.893,49	105.076,68	123.940,53	146.380,50	149.511,59

Patrimônio Líquido e Cotas



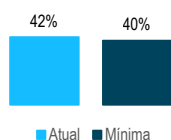
■ PL Cotas Subordinadas
■ PL Cotas Mezanino
■ PL Cotas Sênior

Evolução Patrimonial (R\$ milhões)

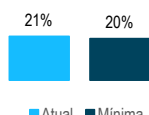


Indicadores de acompanhamento

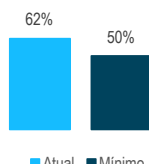
Razão de Garantia Sênior (%/PL)



Razão de Garantia Mezanino (%/PL)



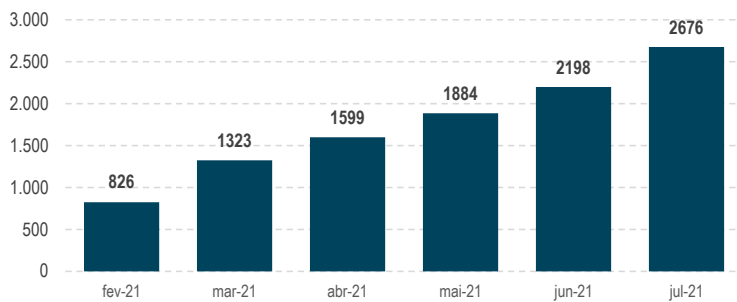
Direitos Creditórios (%/PL) (Mil)



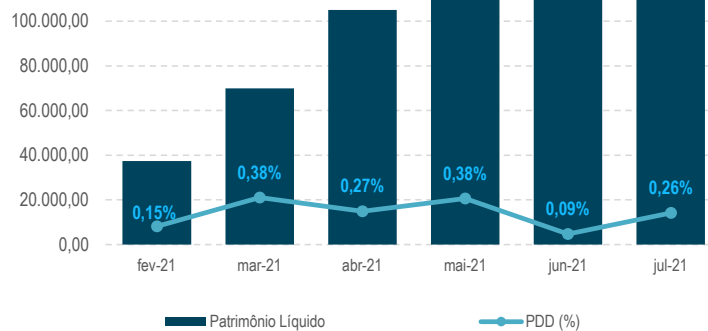
Atraso F30	<18%	0,05% Enquadrado
Atraso F60	<15%	0,02% Enquadrado
Atraso F90	<12%	0,01% Enquadrado
Índice de Perda Líquida	<8%	0,00% Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	<8%	1,29% Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00% Enquadrado
Índice de Arrecadação na Conta Fiduciária	>92,50%	98,49% Enquadrado



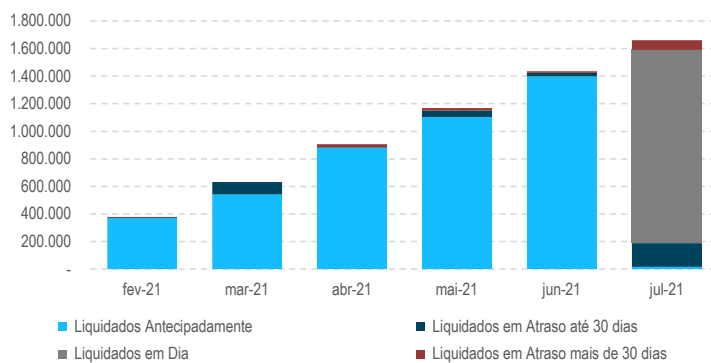
Quantidade de Devedores



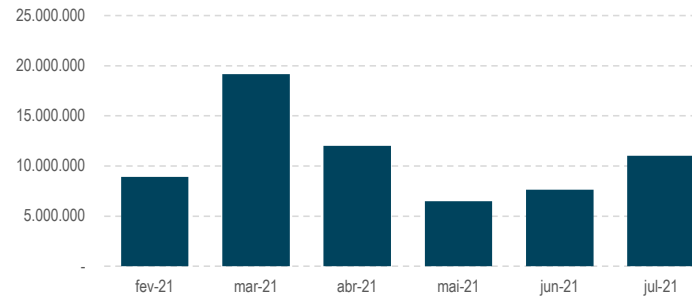
PDD e Patrimônio Líquido (R\$ - Mil)



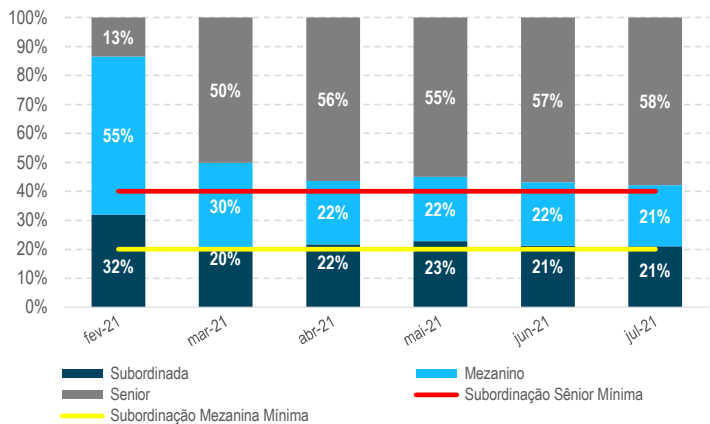
Comportamento das Liquidações dos Títulos



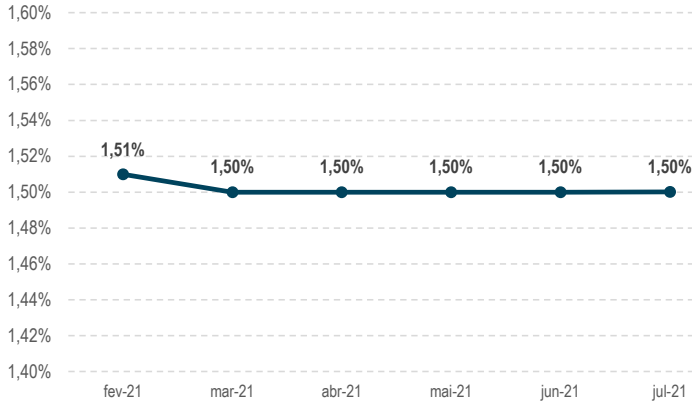
Volume Operado Mensal



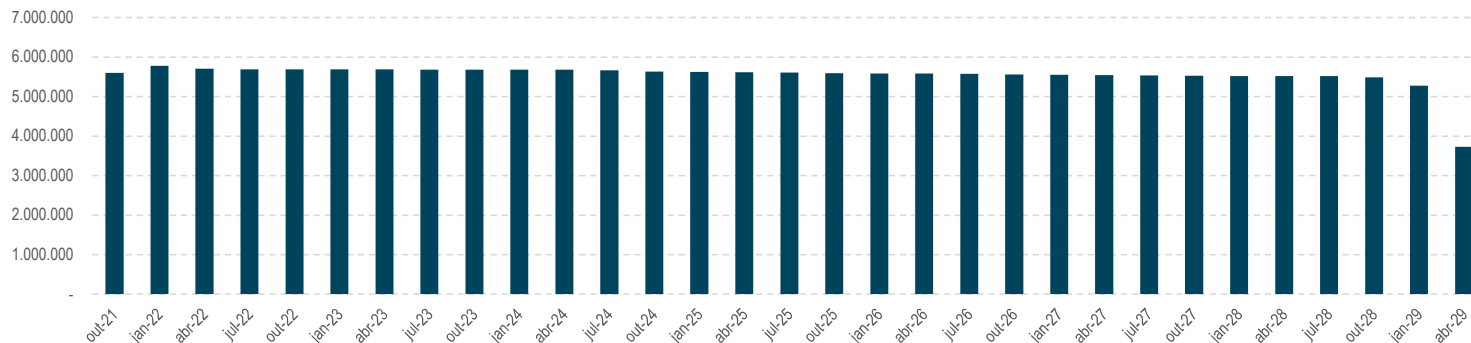
Distribuição de Passivo



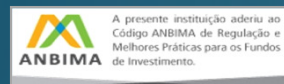
Taxa Média (a.m.)



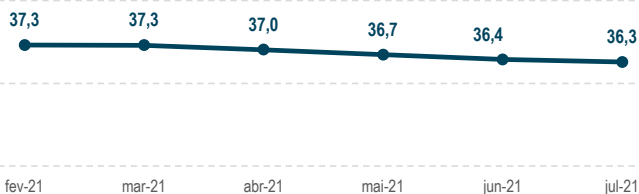
Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente)



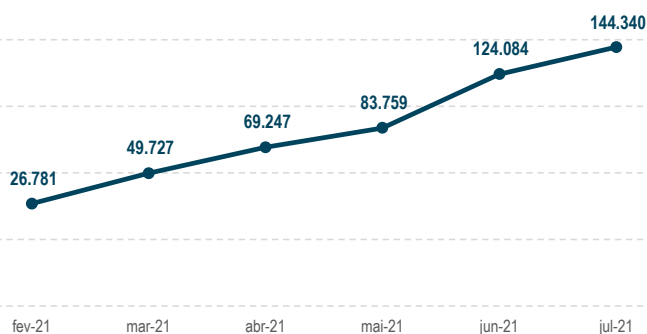
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Leia o prospecto, o regulamento e a lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorinvest.com.br.



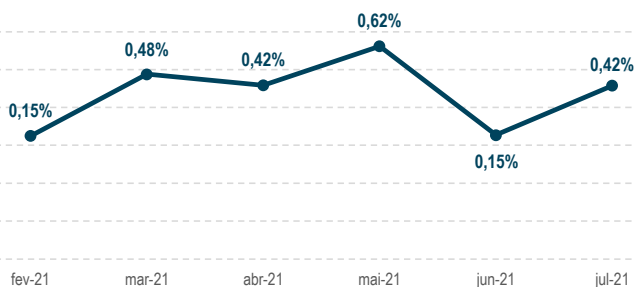
Duration da Carteira (Meses)



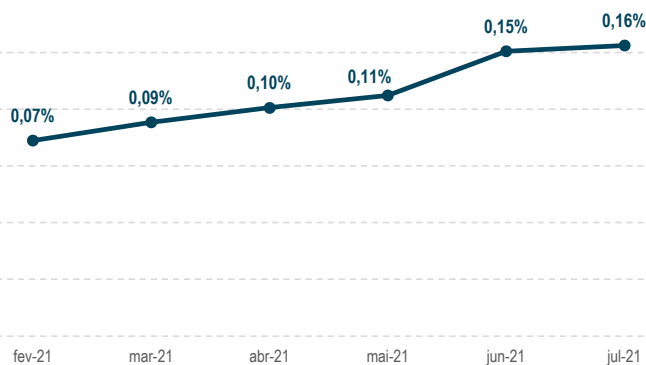
Crédito Vencido e Não Pago (R\$)



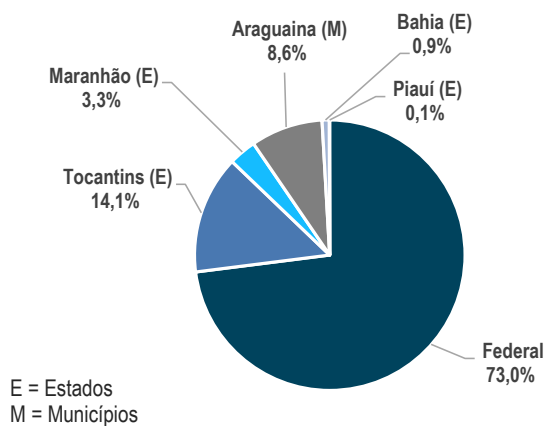
PDD/DC



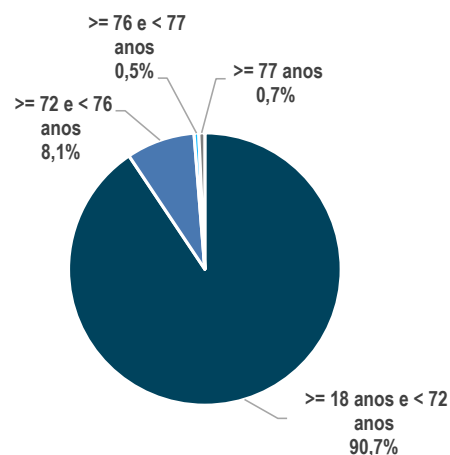
Crédito Vencido e Não Pago/DC



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



Ente Público Conveniado	Limite máximo (% PL)	Concentração Atual (% PL)	Situação Atual
Federal	100%	45,1%	Enquadrado
Estados e Municípios em conjunto	40%	16,7%	Enquadrado
Os 02 (dois) maiores Estados e Municípios em conjunto	20%	16,1%	Enquadrado
O maior Estado individualmente	12%	8,8%	Enquadrado
Os Municípios em conjunto	10%	5,3%	Enquadrado