

RELATÓRIO DE GESTÃO

Dezembro/2021

OBJETIVO

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de:

(i) Direitos Creditórios detidos pela Agora Telecom em face dos Devedores, formalizados pelos Documentos Comprobatórios, que atendam as Condições de Cessão e os Critérios de Elegibilidade estabelecidos neste Regulamento;

(ii) Ativos Financeiros, observados os índices de composição e diversificação da carteira do Fundo, conforme também estabelecido neste Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 22/10/2020
 Administrador Singulare S.A.
 Gestor Valora Gestão de Investimentos
 Custodiante Singulare S.A.
 Agente de recebimento Banco Santander S.A

Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 8% a.a	Rentabilidade Cota Sênior	CDI + 6% a.a
Rating Cota Mezanino	'BB-(fe)'	Rating Cota Sênior	'BBB-(fe)'
Prazo de Duração Mezanino	30 meses - 6 PMTs	Prazo de Duração Sênior	24 meses - 6 PMTs
Prazo de Carência Mezanino	24 meses	Prazo de Carência Sênior	18 meses
Vencimento Mezanino	04/06/2023	Vencimento Sênior	A definir

Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

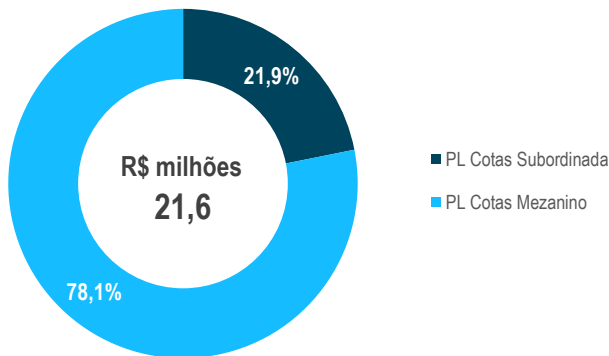
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2020														
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,84%	-1,23%	0,19%	-2,86%	-2,86%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117%	-	-
2021														
Fundo	0,03%	-0,72%	1,29%	-0,45%	0,05%	-0,15%	-0,80%	-0,95%	0,04%	-1,07%	-1,50%	-1,31%	-5,45%	-8,15%
%CDI	20%	-	640%	-	19%	-	-	-	9%	-	-	-	-	-

Fechamento De Mês

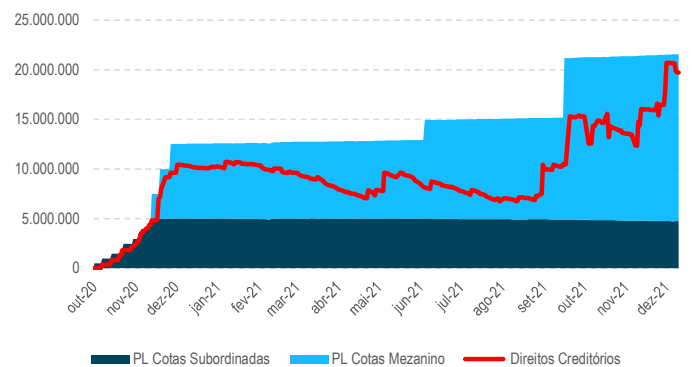
	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
PL *	12.602	12.621	12.757	12.801	12.877	14.951	15.018	15.085	15.168	21.277	21.402	21.584
Direitos Creditórios *	10.704	9.999	9.113	7.551	9.353	8.746	7.875	6.846	10.378	14.241	12.328	19.716
Caixa (Saldo em Tesouraria) (R\$)	57	81	986	458	1.043	945	6.637	732	562	85	915	661
Títulos Públicos *	106	106	106	106	107	107	108	108	109	109	110	111
Cotas de Fundos (Zeragem de Caixa) *	1.860	2.542	3.504	5.067	3.225	6.135	7.075	8.123	4.639	6.874	8.946	1.654
Disponibilidade *	1.966	2.648	3.611	5.173	3.333	6.243	7.189	8.231	4.748	6.983	9.057	1.765
PL Subordinadas Júnior *	5.002	4.966	5.030	5.007	5.009	5.002	4.962	4.915	4.917	4.864	4.791	4.728
Valor da Cota Júnior *	972	965	977	973	973	972	964	955	955	945	931	919
Aportes Sub Júnior *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resgastes *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captação Líquida Mensal *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sênior *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino *	7.600	7.655	7.727	7.794	7.868	9.949	10.055	10.170	10.252	16.413	16.611	16.856
Subordinada *	5.002	4.966	5.030	5.007	5.009	5.002	4.962	4.915	4.917	4.864	4.791	4.728
Total *	12.602	12.621	12.757	12.801	12.877	14.951	15.018	15.085	15.168	21.277	21.402	21.584
PL Cotas Subordinadas *	5.002	4.966	5.030	5.007	5.009	5.002	4.962	4.915	4.917	4.864	4.791	4.728
Subordinação Atual	39,69%	39,35%	39,43%	39,11%	38,90%	33,46%	33,04%	32,58%	32,41%	22,86%	22,39%	21,91%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

* Valores em R\$ mil

Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$

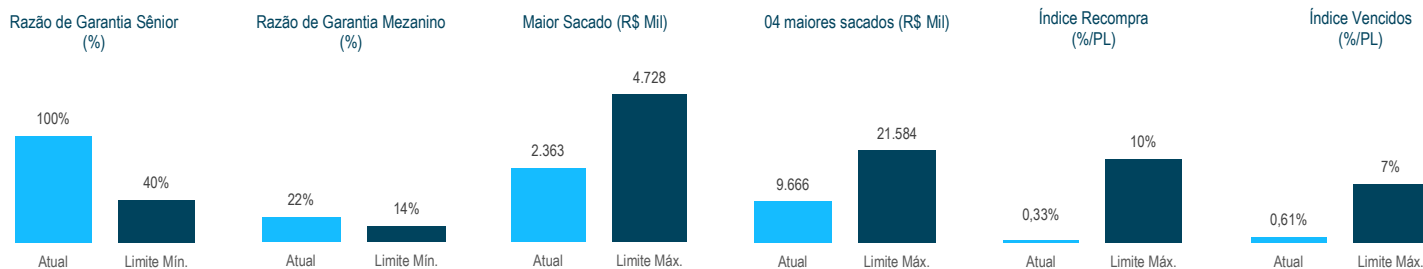


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
 - Os 04 maiores sacados não podem representar valor superior às cotas Subordinadas em circulação;
 - O Maior sacado não poderá representar valor superior a à cota Subordinada Júnior;
 - Os Direitos Creditórios não poderão ser oriundos de operações realizadas com Devedoras que possuam títulos vencidos, por prazo superior a 10 dias, com o Fundo ou com a Cedente.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 10 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderão ter data de vencimento superior a 360 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, sendo que, a partir do 1º mês após o início das atividades do Fundo, o prazo médio ponderado da carteira de Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderá ser superior a 240 dias corridos, tal condição deverá ser verificada pela Gestora;
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos e pendentes de pagamento
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam resultantes de ações judiciais
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial
- Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:
 - Os Direitos Creditórios deverão ser provenientes dos pagamentos devido pelas Devedoras à Cedente nos termos dos Documentos Comprobatórios;
 - As Devedoras deverão ser necessariamente pessoa jurídica com sede no Brasil;
 - Dívida expressa em moeda local e possuir valor nominal de face mínimo superior a R\$ 1.000,00;
 - Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição;



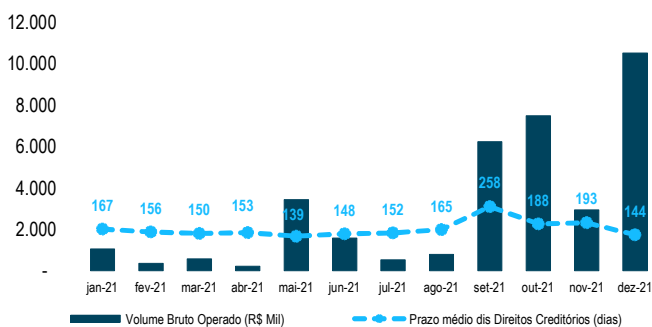
Indicadores de acompanhamento



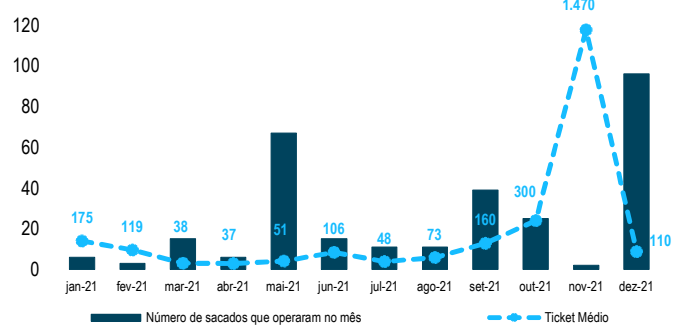
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Volume Operado (R\$ Mil)	1.053	358	576	220	3.440	1.583	527	798	6.235	7.495	2.939	10.533
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	12.541	12.898	13.474	13.695	17.135	18.717	19.244	20.042	26.277	33.771	36.711	47.244
Ticket Médio (R\$ Mil)	175	119	38	37	51	106	48	73	160	300	1.470	110
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	167	156	150	153	139	148	152	165	258	188	193	144
Número de Sacados Que Operaram No Mês	6	3	15	6	67	15	11	11	39	25	2	96

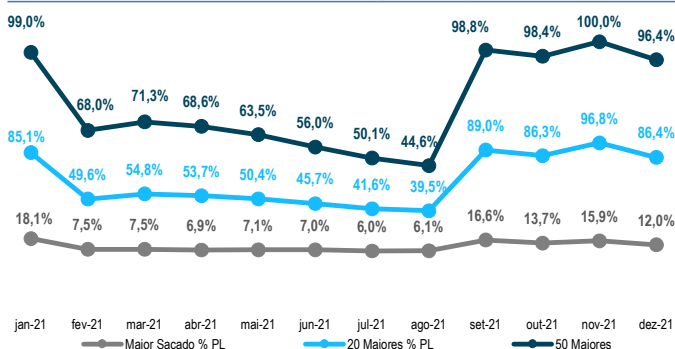
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



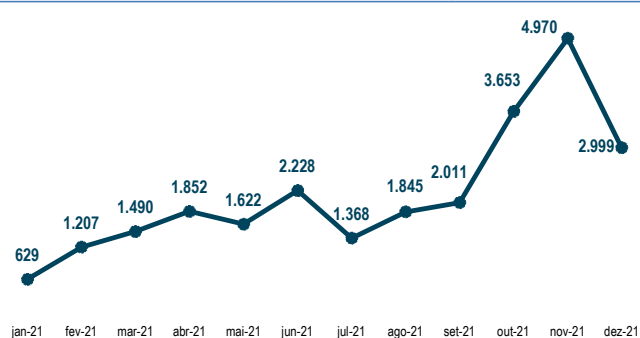
Qtd. sacados e ticket médio mês (R\$ Mil) (Últ. 12m)



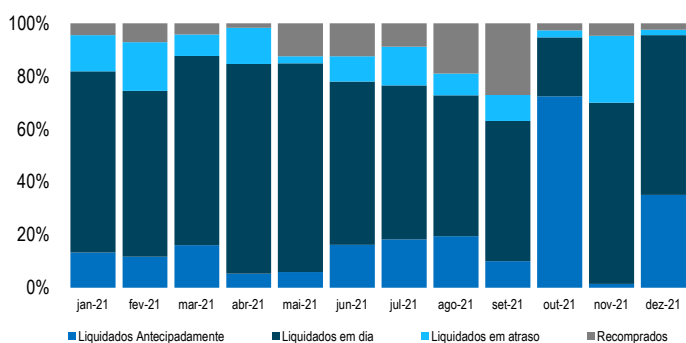
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



Volume de títulos liquidados (R\$ Mil - Últ. 12m)



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

