



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Dezembro/21

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

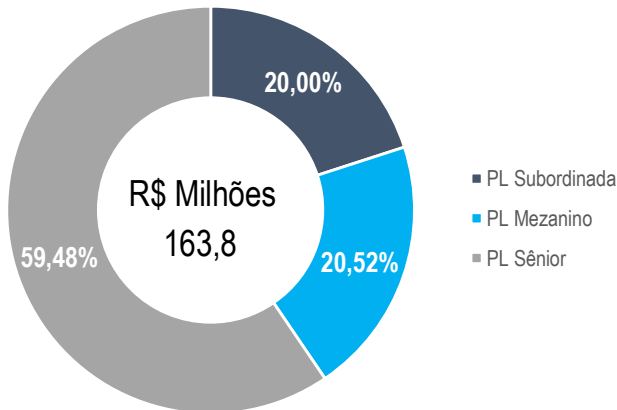
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

	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%	156%	156%
2021														
Fundo	1,27%	1,15%	0,62%	2,27%	0,52%	1,89%	0,07%	0,55%	0,99%	1,06%	0,43%	1,17%	12,62%	13,19%
%CDI	848%	852%	307%	1091%	193%	615%	19%	129%	225%	220%	73%	153%	285%	277%

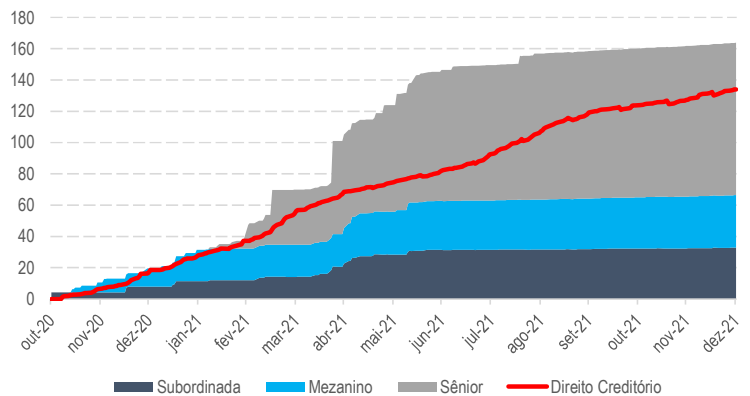
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Direitos Creditórios	28.099	37.045	56.256	68.332	74.649	82.114	92.413	107.001	119.259	123.844	127.182	133.991
Caixa (em tesouraria) - R\$	3	3	4	1.002	48	1.085	115	59	4	4	17	19
Títulos Públicos	96	340	637	755	1.057	1.061	1.067	1.070	1.076	1.083	1.090	1.099
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	3.291	62	13.365	35.429	48.805	62.426	56.495	49.508	49.509	36.089	34.503	29.900
Sênior	-	5.013	35.209	59.651	68.141	83.693	86.468	93.284	94.186	95.267	96.150	97.443
Mezanino	20.119	20.364	20.557	22.733	27.487	31.285	31.621	31.982	32.341	32.768	33.114	33.616
Subordinada	11.320	11.954	14.127	22.691	28.311	31.401	31.421	31.594	31.906	32.292	32.381	32.761
PL	31.439	37.331	69.893	105.075	123.939	146.379	149.510	156.860	158.433	160.327	161.645	163.820

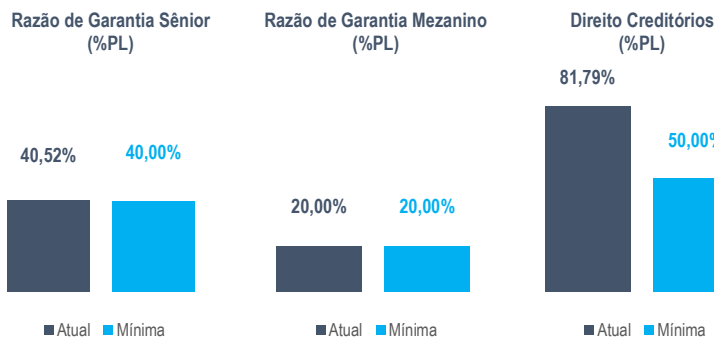
Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



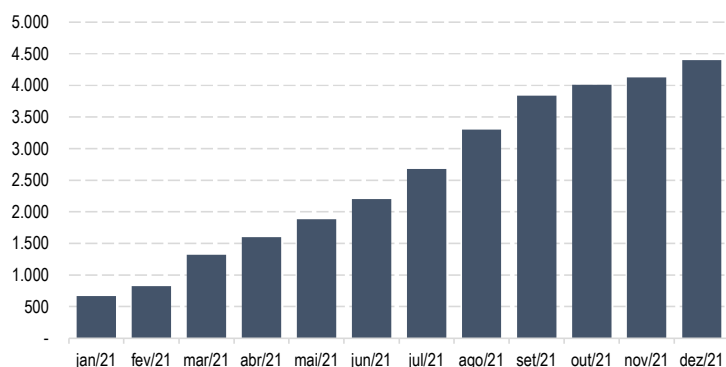
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)



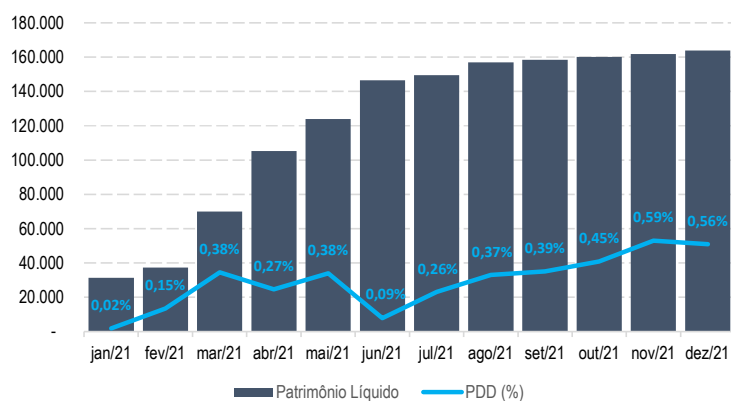
Atraso F30	<18%	1,72%	Enquadrado
Atraso F60	<15%	1,26%	Enquadrado
Atraso F90	<12%	1,20%	Enquadrado
Índice de Perda Líquida	<8%	0,16%	Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	<8%	1,98%	Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00%	Enquadrado
Índice de Arrecadação na Conta Fiduciária	>92,50%	98,30%	Enquadrado



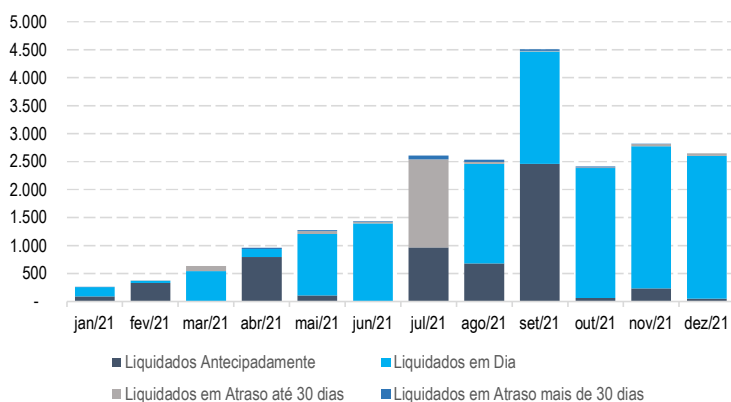
Quantidade de Devedores



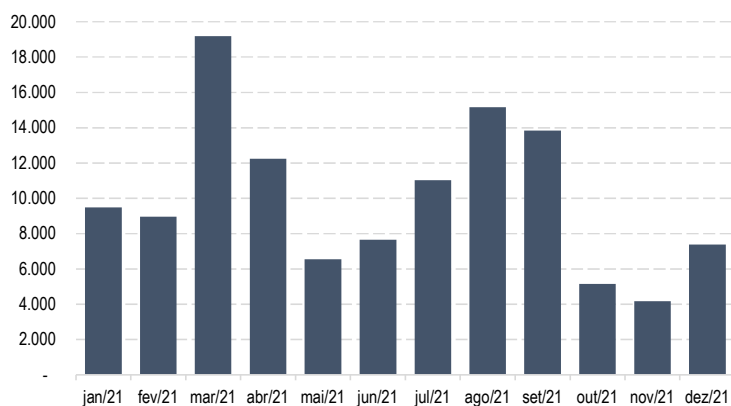
PDD e Patrimônio Líquido (R\$ - Mil)



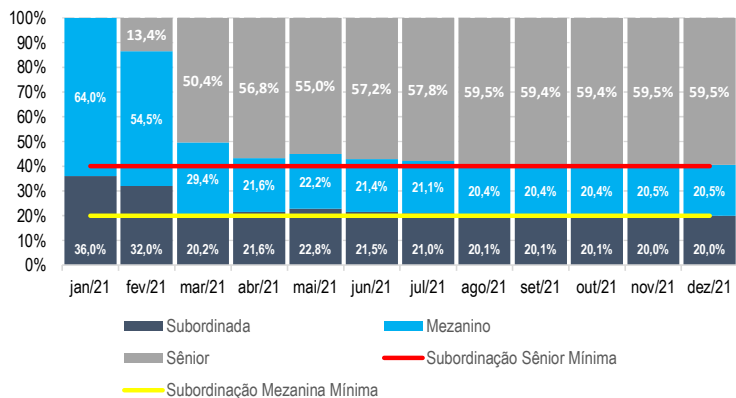
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



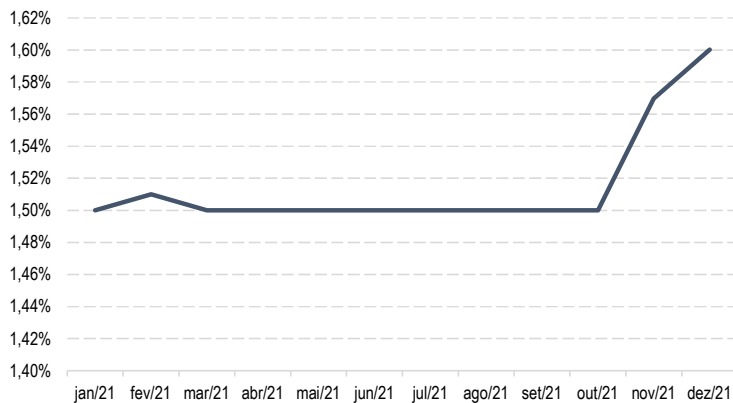
Volume Operado Mensal (R\$ mil)



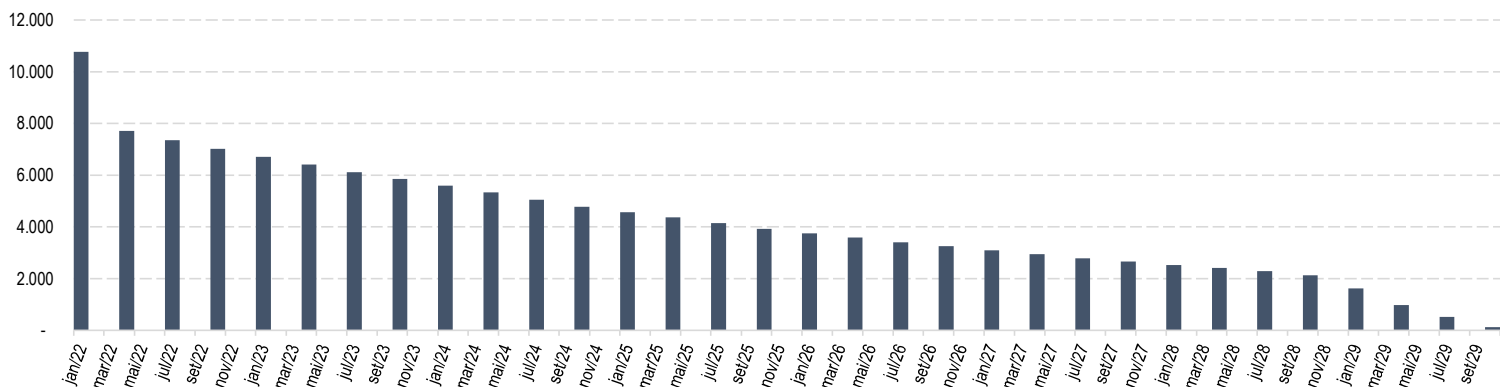
Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)



Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil

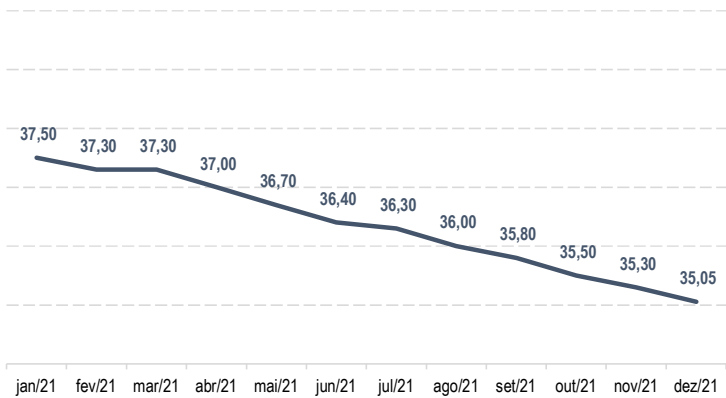


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida 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@valorainvest.com.br.

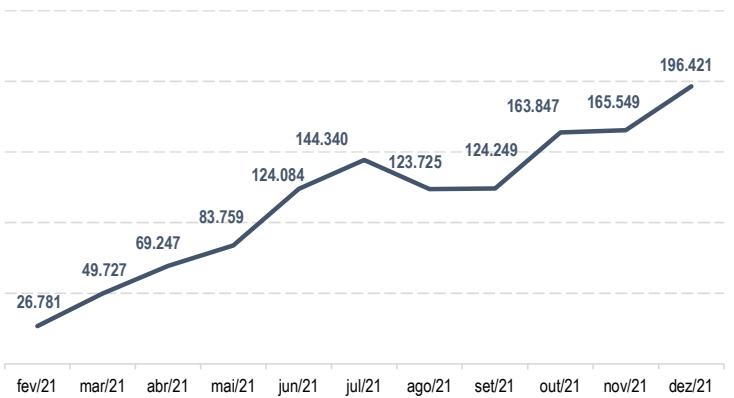




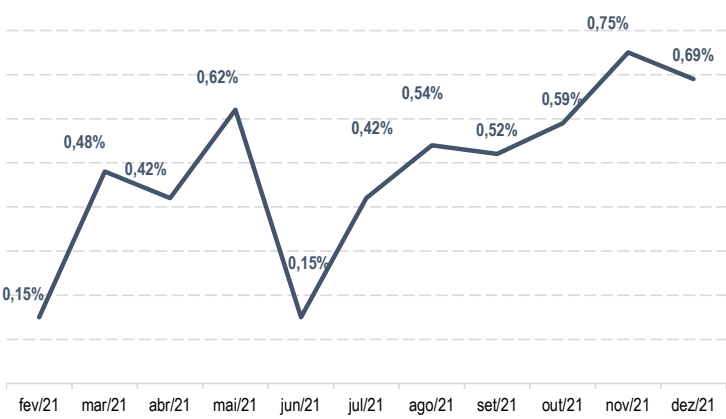
Duration da Carteira (Meses)



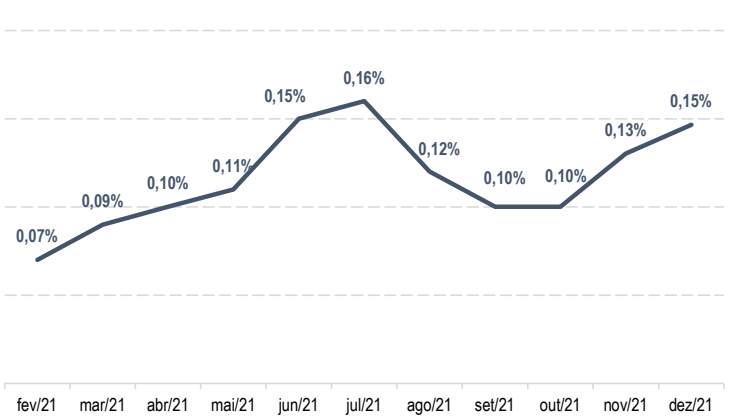
Crédito Vencido e Não Pago (R\$)



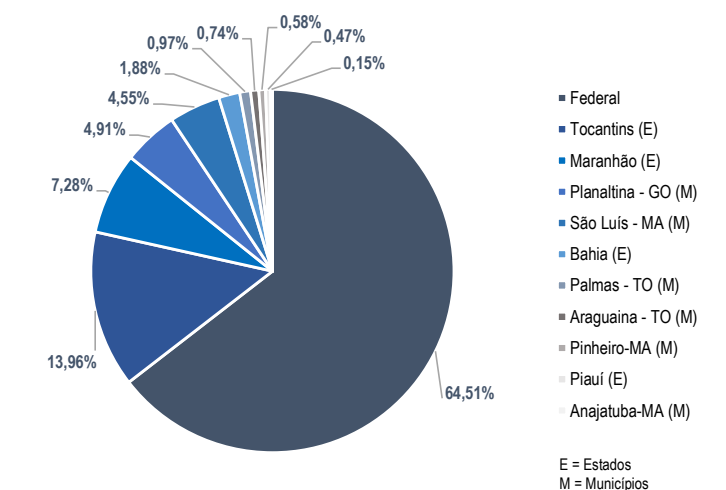
PDD/DC



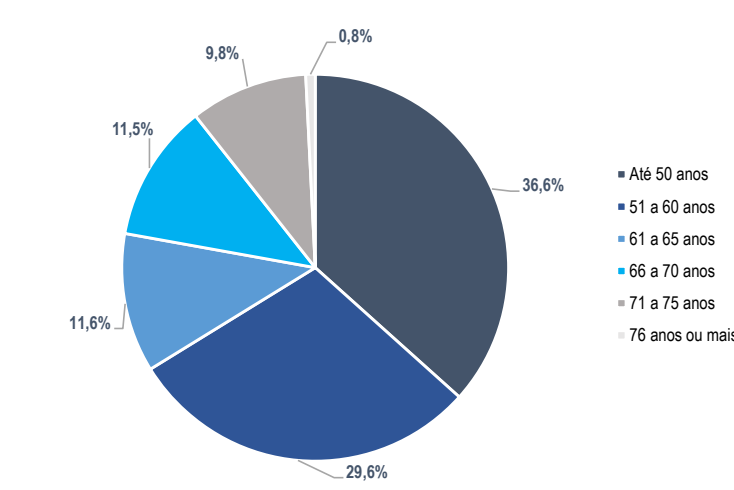
Crédito Vencido e Não Pago/DC



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



Ente Público Conveniado	Limite Máximo (PL%)	Concentração Atual (% PL)	Situação Atual
Federal	100%	52,69%	Enquadrado
Estados e Municípios em conjunto	40%	28,98%	Enquadrado
Dois maiores entre Estados e Municípios (conjunto)	20%	17,35%	Enquadrado
Maior Estado	12%	11,40%	Enquadrado
Municípios em conjunto	10%	9,72%	Enquadrado

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@valorainvest.com.br.

