

RELATÓRIO DE GESTÃO

Agosto / 2022

OBJETIVO

O objetivo do Fundo é buscar proporcionar rendimento de longo prazo aos Cotistas, por meio do investimento preponderante dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios, observados todos os índices de composição e diversificação de Carteira estabelecidos neste Regulamento.

PÚBLICO ALVO

Investidores Profissionais que busquem uma rentabilidade superior ao CDI.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	11/09/2019
Administrador	CM Capital Markets DTVM LTDA
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	CM Capital Markets DTVM LTDA
Agente de recebimento	Valora Gestão de Investimentos
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Resgates	Cota Senior: até 30 dias / Cota Mezanino: Conforme regra de Regulamento até 60 dias após manifestação dos Cotistas titulares das Cotas Seniores
Taxa de Performance	50% da rentabilidade das Cotas Subordinadas Júnior do que exceder 100% CDI
Rentabilidade Cota Sênior I	CDI + 3,5% a.a
Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 5% a.a

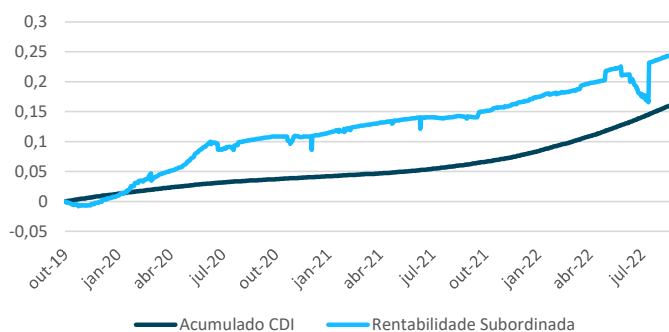
Comentários do gestor

O FIDC VGI I encerrou o mês de Agosto de 2022 com um volume de operações acumulado superior a R\$ 146,7 MM, distribuídos entre mais de 2,9 mil Direitos Creditórios e 570 devedores. O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 24,9 MM, 99% alocada em direitos creditórios. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 24,95% ou 156% s/ CDI.

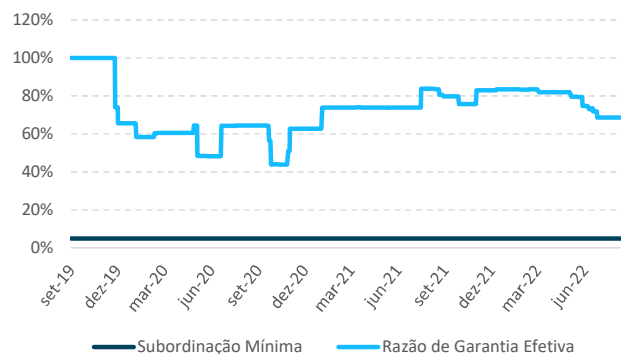
Rentabilidade cota subordinada júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,95%	0,10%	1,05%	1,33%	1,52%	1,52%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21%	277%	352%	100%	100%
2020	Fundo	1,80%	0,89%	1,13%	2,37%	1,35%	-0,74%	1,14%	0,42%	0,08%	0,02%	0,31%	0,70%	9,87%	11,54%
	%CDI	477%	303%	333%	833%	567%	-	584%	263%	52%	12%	210%	428%	357%	266%
2021	Fundo	0,49%	0,35%	0,46%	0,30%	0,25%	-0,10%	0,30%	0,57%	0,65%	0,53%	0,68%	0,88%	5,45%	17,62%
	%CDI	327%	259%	227%	144%	93%	-	84%	134%	147%	110%	143%	116%	123%	197%
2022	Fundo	0,19%	0,92%	0,65%	1,72%	-2,43%	3,45%	0,84%	0,83%	-	-	-	-	6,23%	24,95%
	%CDI	26%	122%	70%	207%	-	340%	81%	71%	-	-	-	-	80%	156%

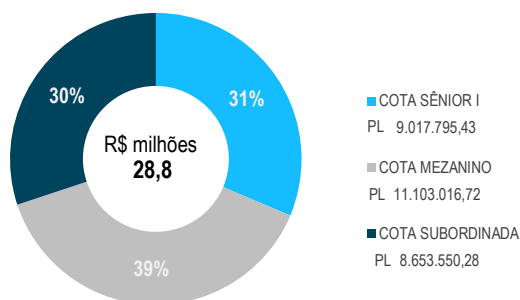
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



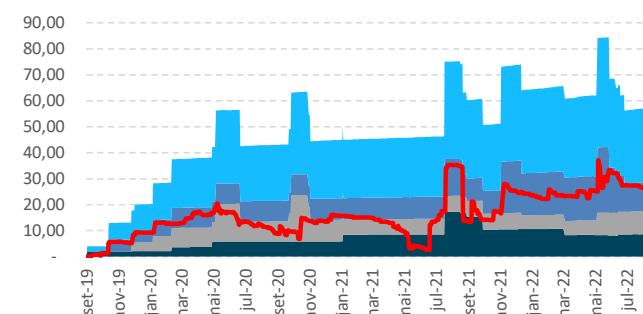
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

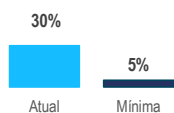
- Os Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio Líquido do Fundo desde que atenda aos requisitos observados no § 1º do art. 40-A, da Instrução CVM nº 356/01;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio Líquido do Fundo desde que atenda aos requisitos observados no § 1º do art. 40-A, da Instrução CVM nº 356/01.

- É vedado ao Fundo:
 - adquirir Direitos Creditórios decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como de suas autarquias e fundações;
 - adquirir Direitos Creditórios vencidos;
 - adquirir Direitos Creditórios decorrentes de Devedores em Recuperação Judicial; e
 - adquirir Direitos Creditórios cedidos ou originados por empresas controladas pelo poder público.

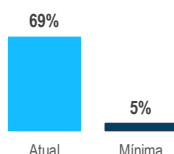


Indicadores de acompanhamento

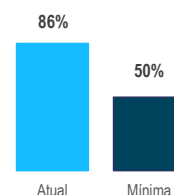
Subordinação Mezanino (%/PL)



Subordinação Sênior (%/PL)



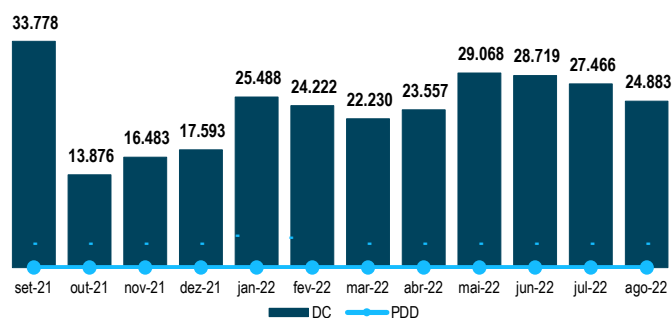
Direitos Creditórios (%/PL)



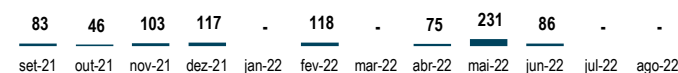
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
Volume Operado (R\$ Mil)	8.260	3.676	13.005	350	-	3.907	-	2.171	21.003	4.295	-	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	98.327	102.003	115.008	115.358	115.358	119.265	119.265	121.436	142.439	146.734	146.734	146.734
Ticket Médio (R\$)	83	46	103	117	-	118	-	75	231	86	-	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	114	114	119	119	117	119	119	119	119	118	118	118
Número de Sacados que operaram no mês	52	17	43	1	-	1	-	5	33	10	-	-
VOP médio por Sacado (R\$)	159	216	302	350	-	3.907	-	434	636	430	-	-

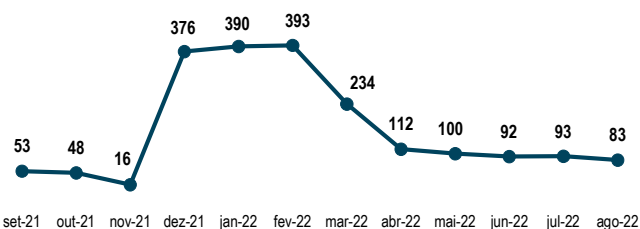
Direitos creditórios (R\$ Mil) e PDD (Últ. 12m)



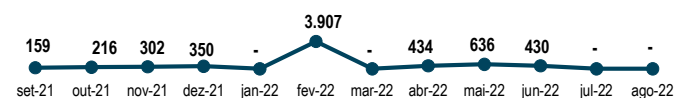
Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ. 12m)



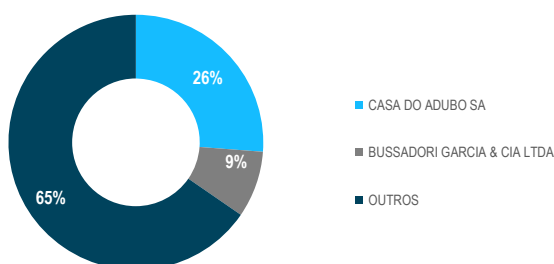
Número de Sacados em Carteira (Últ. 12m)



VOP Médio por Sacado (R\$ Mil - Últ. 12m)



Distribuição da Carteira de Direitos Creditórios por Sacados



Distribuição de Direitos Creditórios por Cedentes

