



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho/23

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

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

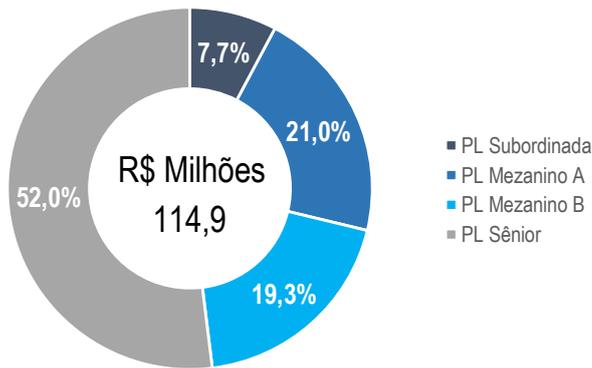
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

| | 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% | 12,62% | 13,19% |
| | %CDI | 848% | 852% | 307% | 1091% | 193% | 615% | 19% | 129% | 225% | 220% | 73% | 285% | 277% |
| 2022 | Fundo | 0,30% | 0,18% | -0,34% | 1,45% | 4,49% | 1,22% | 0,09% | -2,21% | -0,51% | -1,37% | -1,25% | 1,91% | 15,09% |
| | %CDI | 41% | 24% | - | 174% | 436% | 121% | 8% | - | - | - | - | 17% | 85% |
| 2023 | Fundo | -0,31% | 0,59% | -0,69% | -1,70% | 2,58% | -5,04% | -6,74% | - | - | - | - | -11,08% | 2,34% |
| | %CDI | - | 64% | - | - | 229% | - | - | - | - | - | - | - | 9% |

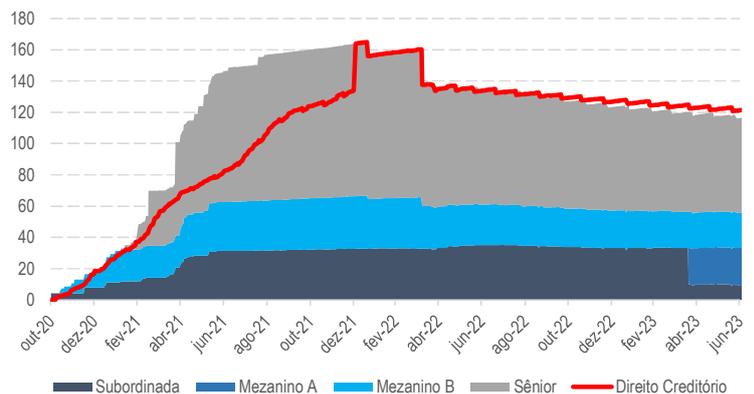
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

| | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direitos Creditórios | 131.543 | 130.653 | 129.237 | 127.949 | 126.800 | 125.818 | 124.448 | 123.814 | 122.839 | 122.051 | 121.276 | 120.365 |
| Caixa (em tesouraria) - R\$ | 364 | 6 | 104 | 257 | 1 | 1 | 54 | 32 | 1 | 1 | 52 | 1 |
| Títulos Públicos | 265 | 268 | 271 | 273 | 276 | 280 | 282 | 286 | 288 | 292 | 295 | 298 |
| Cotas de Fundos (zeragem de caixa) | 250 | 303 | 233 | 199 | 322 | 305 | 320 | 235 | 615 | 271 | 198 | 294 |
| | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | dez/22 | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 |
| Sênior | 70.954 | 69.834 | 68.554 | 67.429 | 66.180 | 65.162 | 63.971 | 63.130 | 62.496 | 61.390 | 60.579 | 59.681 |
| Mezanino B | 25.220 | 24.911 | 24.547 | 24.234 | 23.887 | 23.618 | 23.279 | 23.073 | 22.920 | 22.624 | 22.424 | 22.196 |
| Mezanino A | - | - | - | - | - | - | - | - | 23.327 | 23.589 | 23.842 | 24.097 |
| Subordinada | 34.456 | 34.280 | 33.810 | 33.387 | 33.313 | 33.209 | 33.404 | 33.174 | 9.783 | 10.035 | 9.529 | 8.886 |
| PL | 130.630 | 129.025 | 126.910 | 125.050 | 123.380 | 121.989 | 120.653 | 119.377 | 118.525 | 117.638 | 116.373 | 114.860 |

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

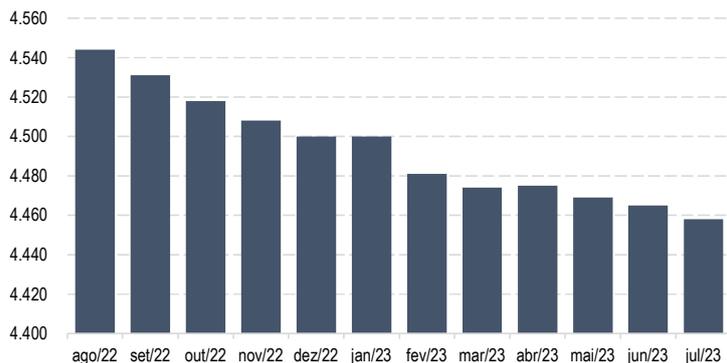
| | | | |
|---|---|---|---|
| <p>Razão de Garantia Sênior (%PL)</p> <p>48,04% (Atual) vs 40,00% (Mínima)</p> | <p>Razão de Garantia Mezanino (%PL)</p> <p>28,72% (Atual) vs 20,00% (Mínima)</p> | <p>Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)</p> <p>94,38% (Atual) vs 50,00% (Mínima)</p> | <p>Atraso F30 <18% 10,39% Enquadrado</p> <p>Atraso F60 <15% 11,64% Enquadrado</p> <p>Atraso F90 <12% 8,23% Enquadrado</p> <p>Índice de Perda Líquida <8% 2,11% Enquadrado</p> <p>Índice de Pré-Pagamento <8% 0,17% Enquadrado</p> <p>Índice de Resolução de Cessão <3% 0,00% Enquadrado</p> |
|---|---|---|---|

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.

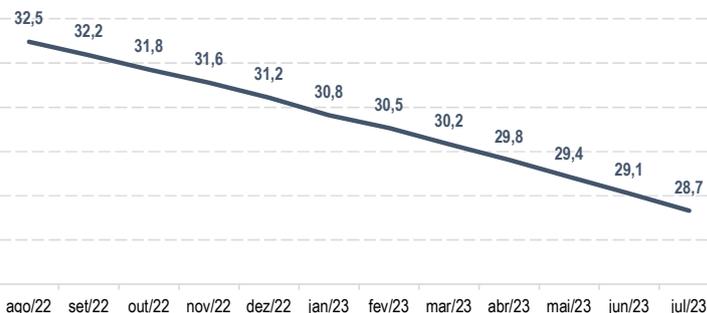




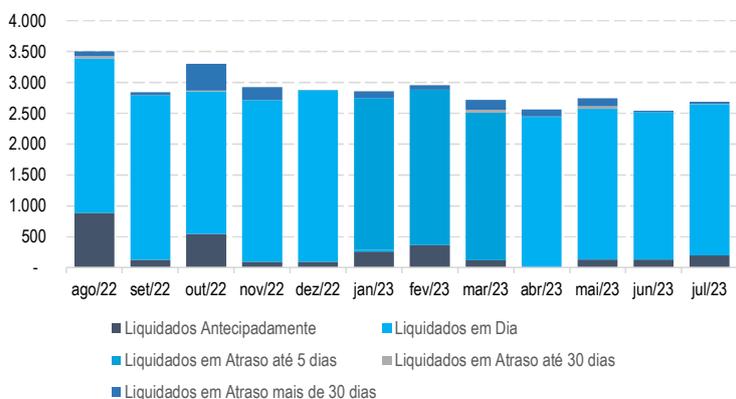
Quantidade de Devedores



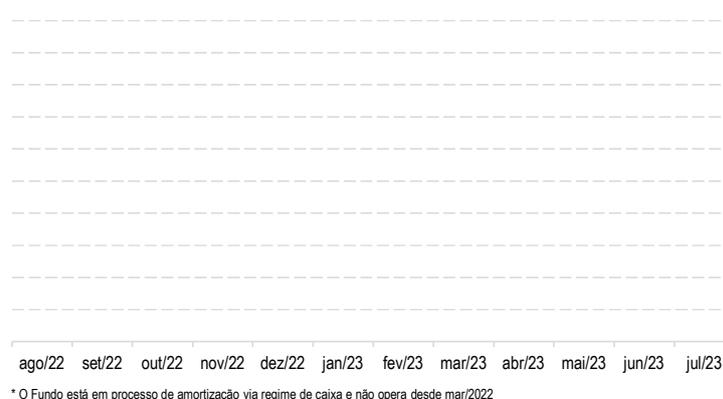
Prazo Médio da Carteira (Meses)



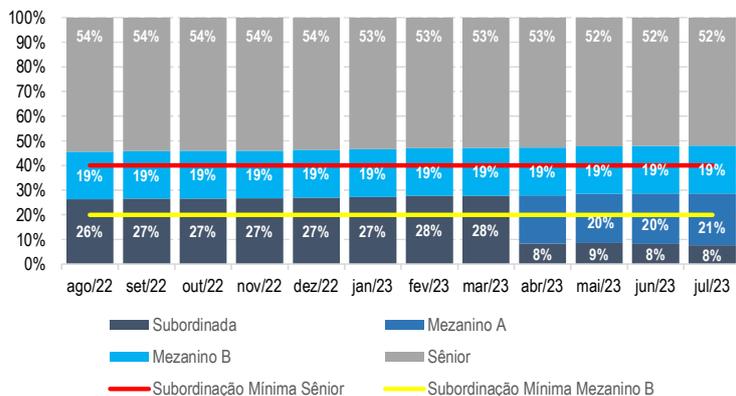
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



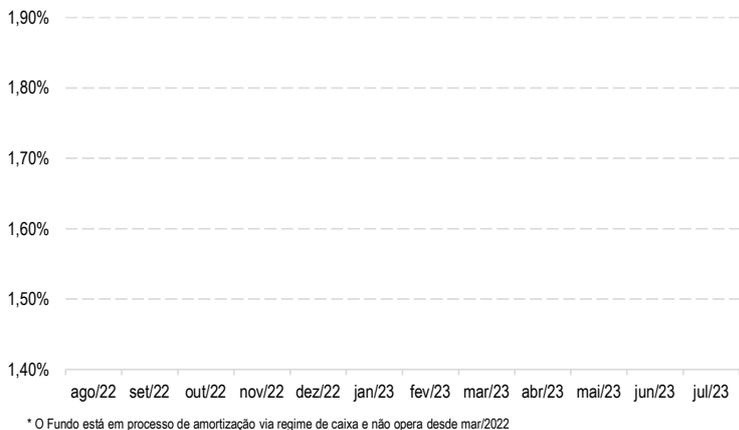
Volume Operado Mensal (R\$ mil)*



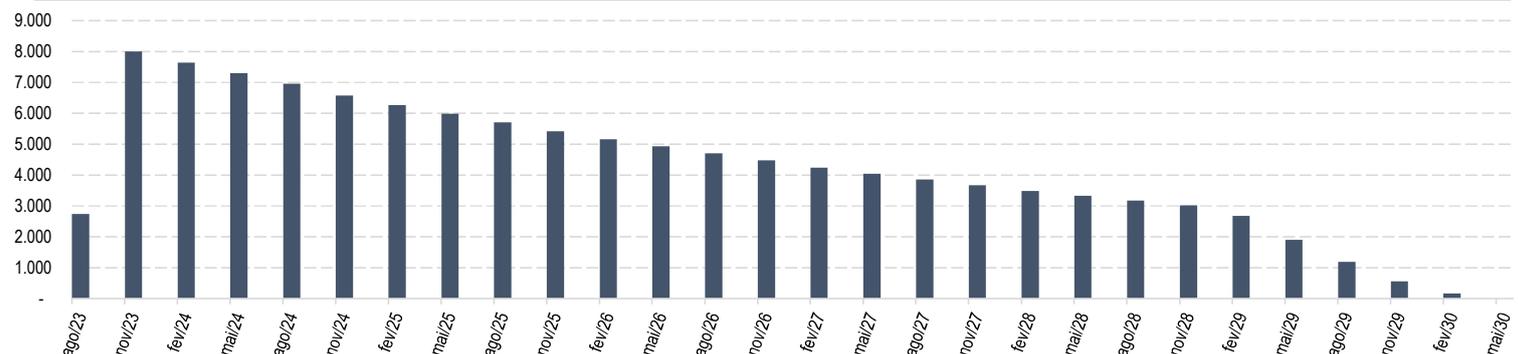
Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)*



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

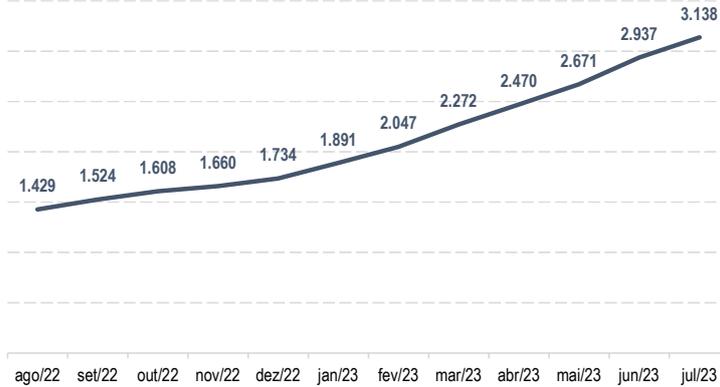


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

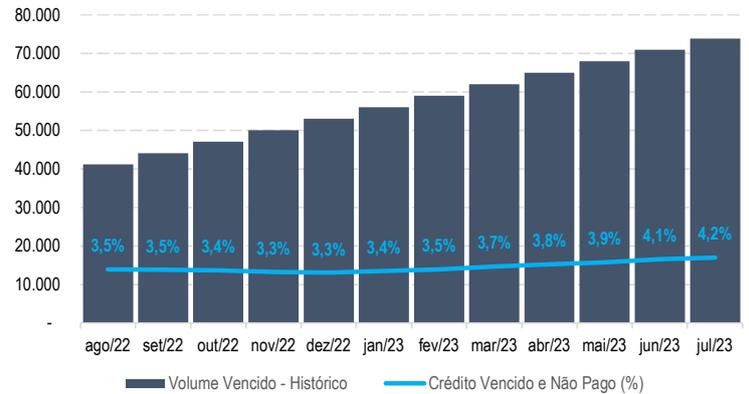




Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



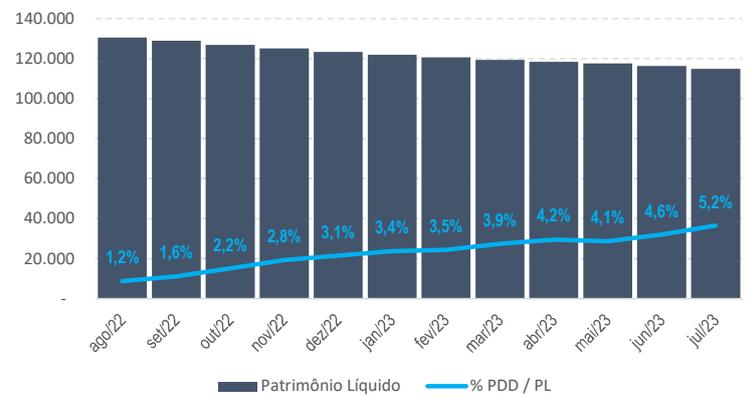
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -)



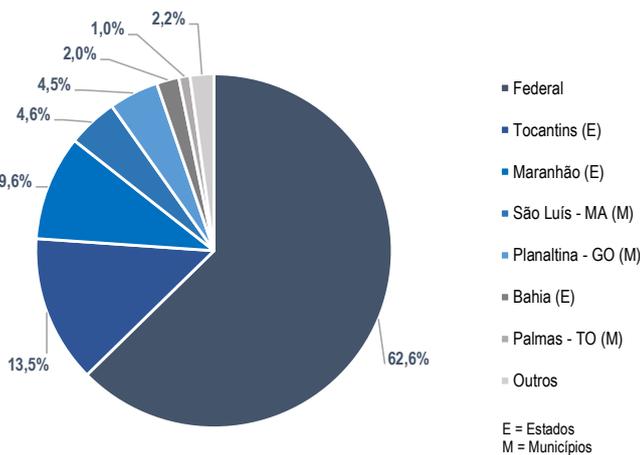
PDD x Direito Creditório



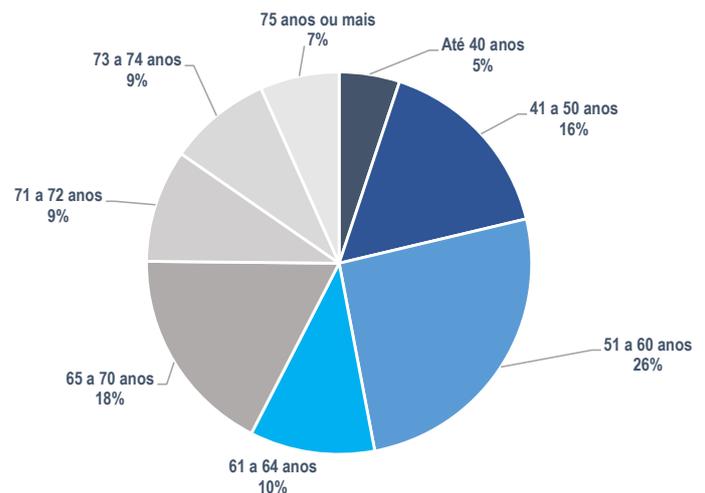
PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



| Ente Público Conveniado | Limite Máximo (PL%) | Concentração Atual (% PL) | Situação Atual |
|---|---------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Federal | 100% | 65,62% | Enquadrado |
| Estados e Municípios em conjunto ¹ | 100% | 81,55% | Enquadrado |
| Dois maiores entre Estados e Municípios (conjunto) | 20% | 24,20% | Desenquadrado ² |
| Maior Estado | 12% | 14,13% | Desenquadrado ² |
| Municípios em conjunto | 20% | 12,29% | Enquadrado |
| Três maiores Municípios | 15% | 10,60% | Enquadrado |
| Maior Município | 7% | 4,78% | Enquadrado |

¹ 100% das cotas subordinadas em circulação;

² A posição desenquadrada refere-se apenas ao Critério de Elegibilidade, evento ocorreu após aceleração da amortização Sênior e Mezanino, porém não apresenta prejuízo a qualquer outro item do Regulamento.