VALORA INVESTIMENTOS

FIDC VCK CONSIGNADOS

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro/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

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	'brBBB(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

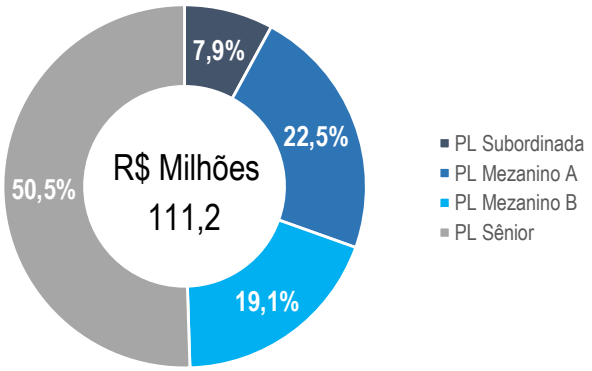
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

		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%**
2022	Fundo	0,30%	0,18%	-0,34%	1,45%	4,49%	1,22%	0,09%	-2,21%	-0,51%	-1,37%	-1,25%	-0,22%	**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%	2,45%	1,52%	-4,78%	-	-	**-11,94%**	**1,35%**
	%CDI	-	64%	-	-	229%	-	-	215%	156%	-	-	-	**-**	**4%**

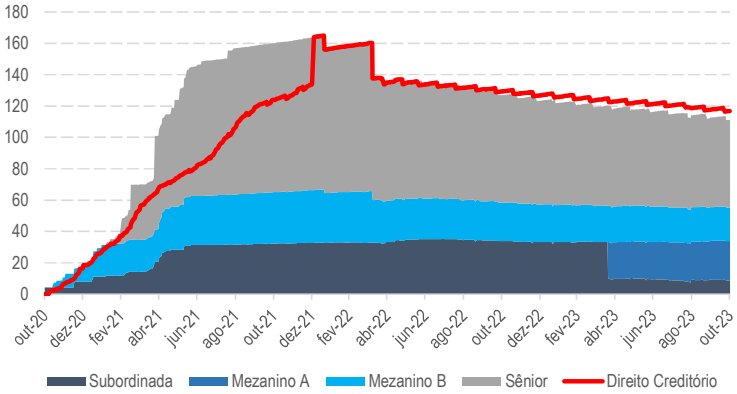
Fechamento de Mês (R$ - Mil)

	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Direitos Creditórios	127.949	126.800	125.818	124.448	123.814	122.839	122.051	121.276	120.365	118.694	117.682	116.884
Caixa (em tesouraria) - R$	257	1	1	54	32	1	1	52	1	1	5	1
Títulos Públicos	273	276	280	282	286	288	292	295	298	302	305	308
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	199	322	305	320	235	615	271	198	294	1.095	235	189
	nov/22	**dez/22**	**jan/23**	**fev/23**	**mar/23**	**abr/23**	**mai/23**	**jun/23**	**jul/23**	**ago/23**	**set/23**	**out/23**
Sênior	67.429	66.180	65.162	63.971	63.130	62.496	61.390	60.579	59.681	58.715	57.062	56.113
Mezanino B	24.234	23.887	23.618	23.279	23.073	22.920	22.624	22.424	22.196	21.952	21.469	21.223
Mezanino A	-	-	-	-	-	23.327	23.589	23.842	24.097	24.371	24.828	25.075
Subordinada	33.387	33.313	33.209	33.404	33.174	9.783	10.035	9.529	8.886	9.104	9.242	8.801
PL	125.050	123.380	121.989	120.653	119.377	118.525	117.638	116.373	114.860	114.142	112.601	111.212

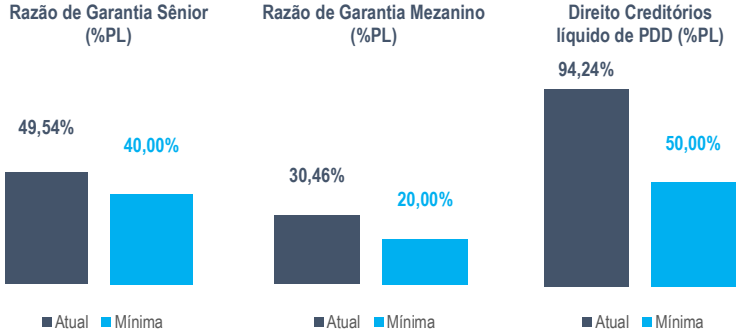
Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R$ milhões)



Fechamento de Mês (R$ - Mil)

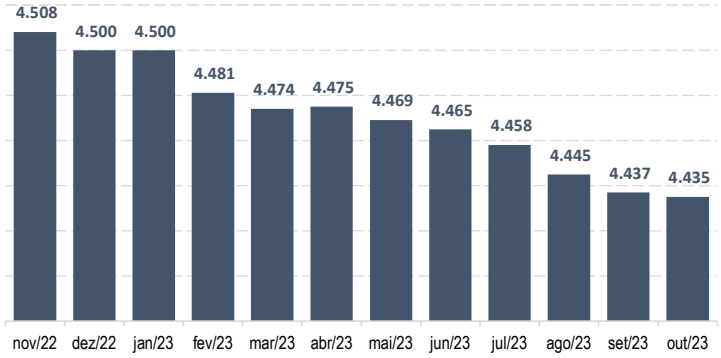


Atraso F30	<18%	10,99%	Enquadrado
Atraso F60	<15%	10,89%	Enquadrado
Atraso F90	<12%	9,23%	Enquadrado
Índice de Perda Líquida	<8%	2,43%	Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	<8%	0,16%	Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00%	Enquadrado

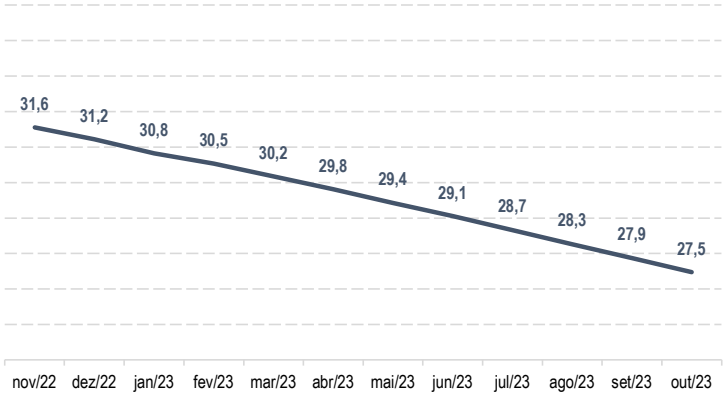
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

ANBIMA — A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

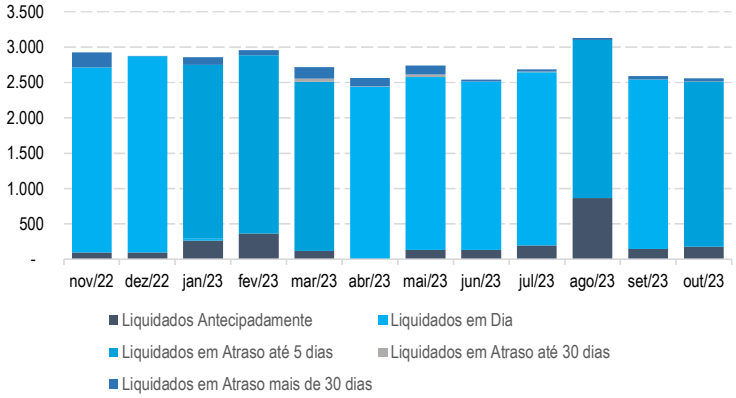
Quantidade de Devedores



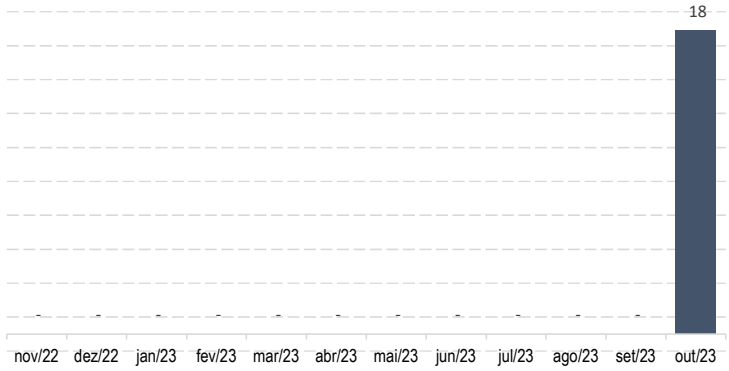
Prazo Médio da Carteira (Meses)



Comportamento das Liquidações dos Títulos (R$ mil)

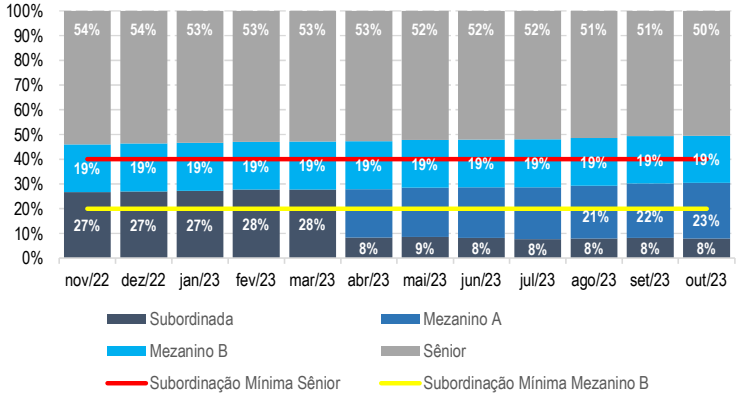


Volume Operado Mensal (R$ mil)*

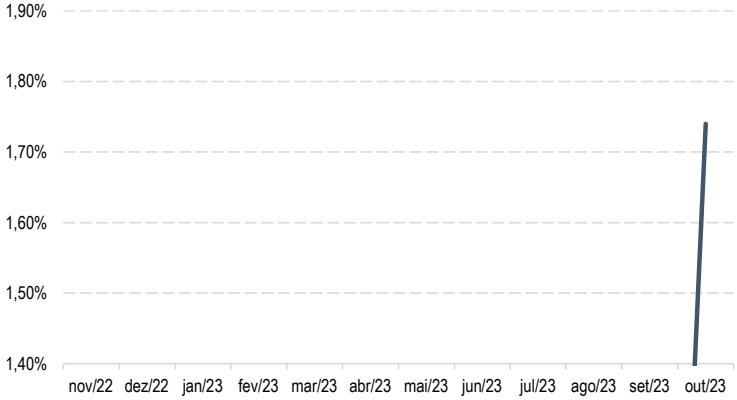


*O Fundo está em processo de amortização via regime de caixa e não opera desde mar/2022. O valor acima refere-se ao processo de refinanciamento de contratos já existentes.

Distribuição de Passivo

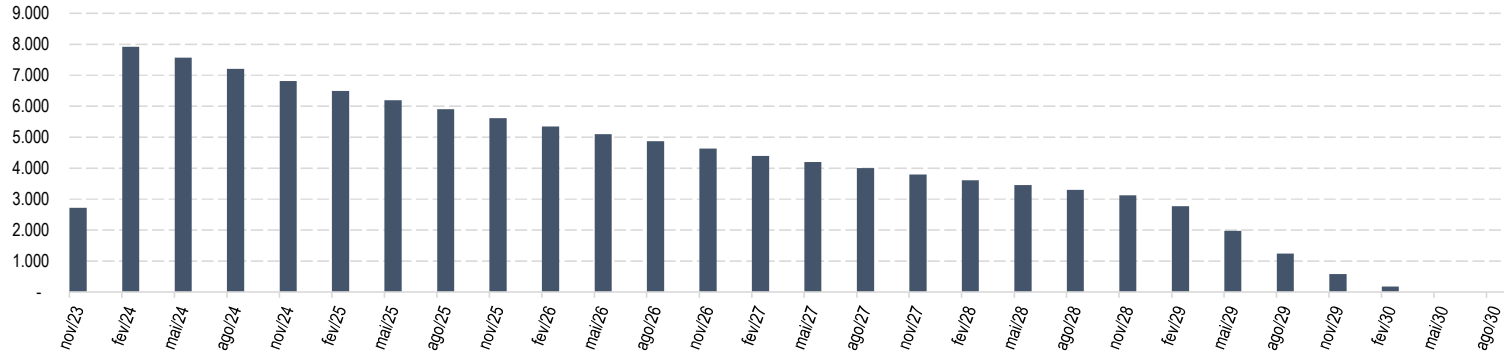


Taxa Média Aquisição (a.m.)*



*O Fundo está em processo de amortização via regime de caixa e não opera desde mar/2022. O valor acima refere-se ao processo de refinanciamento de contratos já existentes.

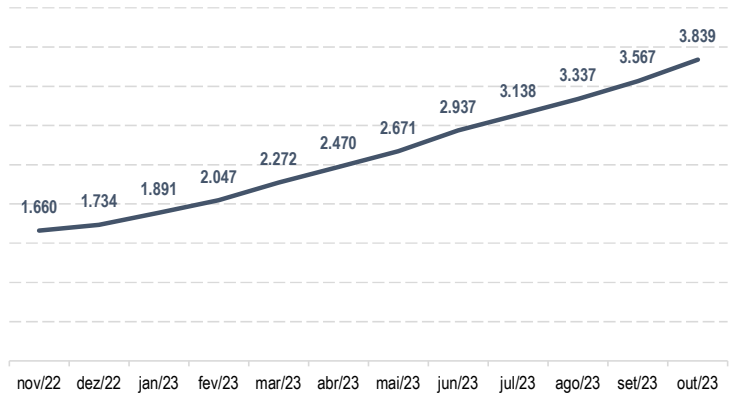
Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R$ mil



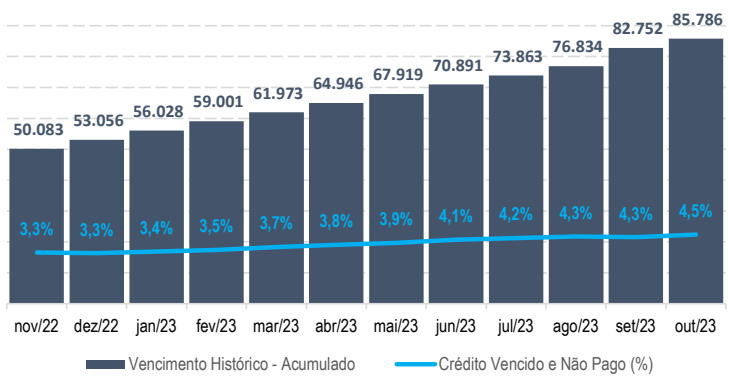
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

ANBIMA — A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

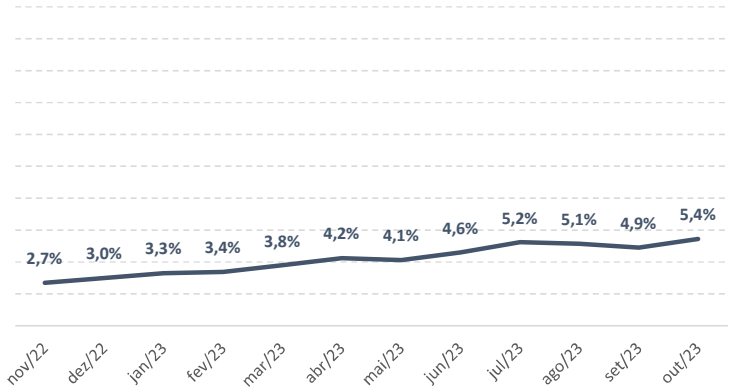
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R$ mil)



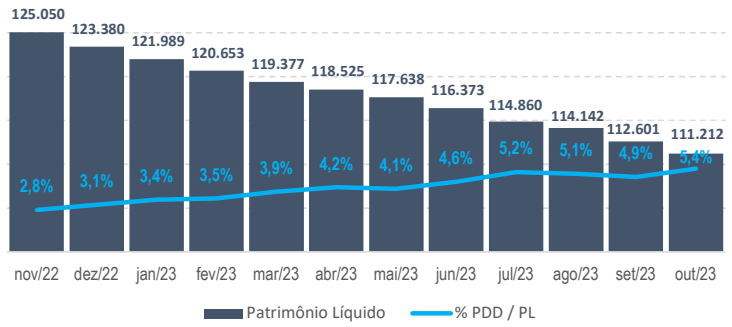
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R$ -



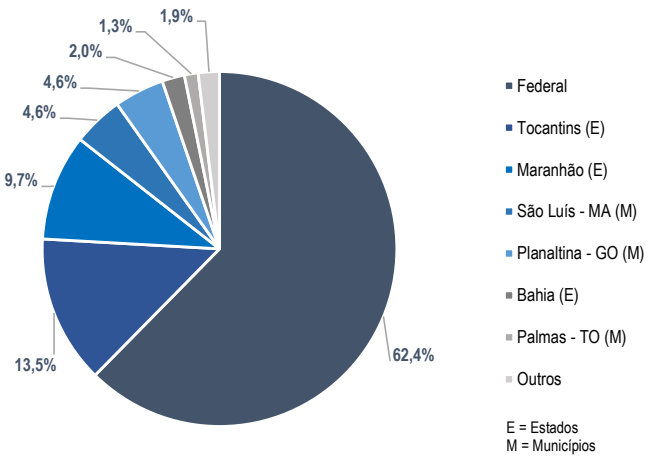
PDD x Direito Creditório



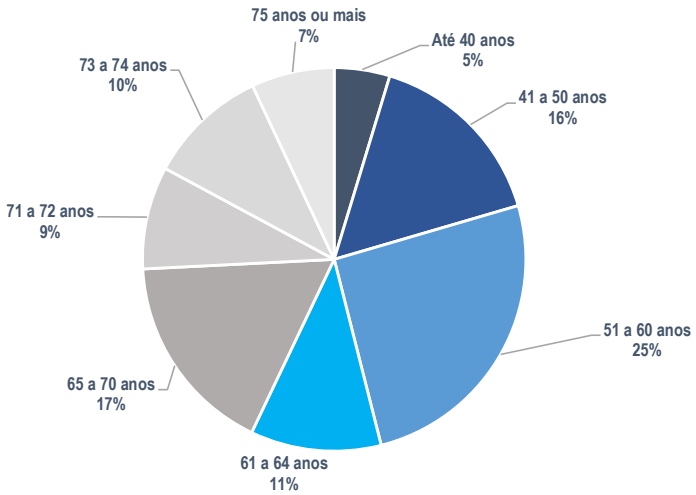
PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



Ente Público Conveniado	Limite Máximo (PL%)	Concentração Atual (% PL)	Situação Atual
Federal	100%	66,10%	Enquadrado
Estados e Municípios em conjunto [1]	100%	80,14%	Enquadrado
Dois maiores entre Estados e Municípios (conjunto)	20%	28,92%	Desenquadrado [2]
Maior Estado	12%	10,30%	Desenquadrado [2]
Municípios em conjunto	20%	12,46%	Enquadrado
Três maiores Municípios	15%	10,76%	Enquadrado
Maior Município	7%	4,87%	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.

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.

ANBIMA — A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.