

RELATÓRIO DE GESTÃO

29/12/2023

OBJETIVO

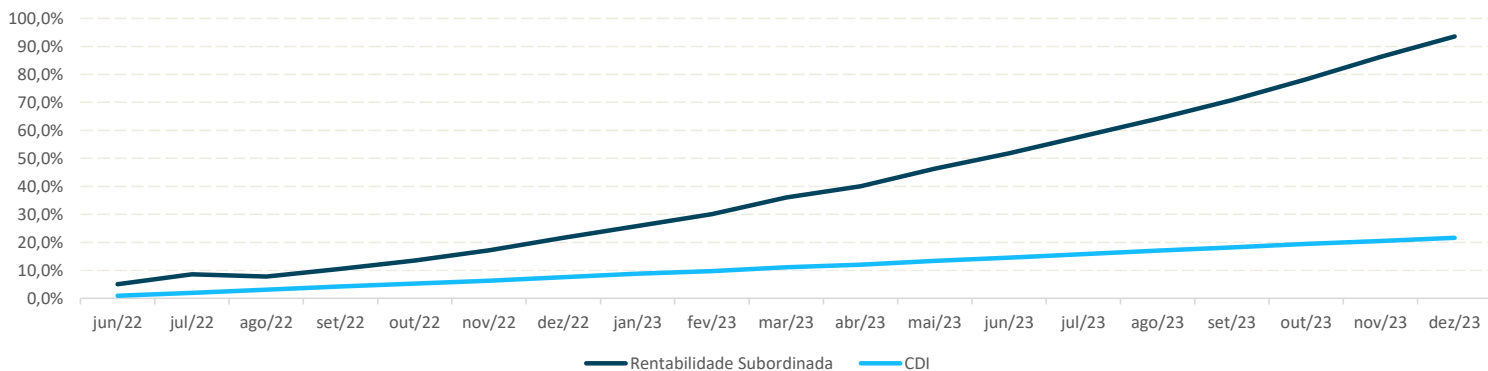
É objetivo do FUNDO proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	02/06/2022	Rentabilidade Cota Mezanino CDI + 6,5% a.a	Rentabilidade Cota Sênior CDI + 5,00% a.a
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Rating Cota Mezanino Em processo	Rating Cota Sênior Em processo
Gestor	Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA.	Vencimento Classe Mezanino 12/2026 - 36 PMTs	Vencimento Classe Sênior 12/2026 - 36 PMTs
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	Fim Carência Mezanino 12/2023	Fim Carência Sênior 12/2023
Agente de recebimento	Banco Daycoval S.A.		
Agência de Rating	Austin Rating		

Rentabilidade cota subordinada júnior (acumulado)

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2022	Fundo	-	-	-	-	-	5,04%	3,44%	-0,85%	2,60%	2,66%	3,25%	3,78%	21,59%	21,59%
	%CDI	-	-	-	-	-	549%	333%	-	243%	261%	318%	336%	284%	284%
2023	Fundo	3,51%	3,39%	4,55%	2,97%	4,43%	3,72%	4,08%	3,96%	4,00%	4,35%	4,48%	3,96%	59,21%	93,58%
	%CDI	313%	370%	388%	324%	395%	347%	381%	347%	411%	436%	488%	442%	454%	433%



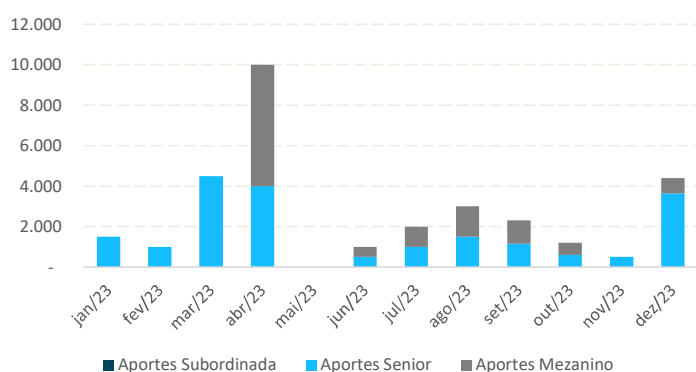
Valores das tabelas em R\$ mil

	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Direitos Creditórios	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367	67.612	71.150	74.027	79.654	82.372	85.803	91.757
Caixa (R\$)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Títulos Públicos	342	243	246	248	251	254	256	259	262	265	267	270
Valor da Cota Júnior	-	-	-	1.005	1.022	1.039	1.055	1.073	1.089	1.106	1.122	1.137
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior	3,51%	3,39%	4,55%	2,97%	4,43%	3,72%	4,08%	3,96%	4,00%	4,35%	4,48%	3,96%
Cota Subordinada Júnior/CDI	312,89%	369,56%	387,71%	323,87%	394,78%	346,92%	380,85%	347,50%	410,79%	436,34%	488,46%	442,16%
	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Subordinada Júnior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino A	-	-	-	2.000	-	-	-	-	-	1.300	-	-
Mezanino B	-	-	-	6.000	-	500	1.000	1.500	1.150	600	-	750
Sênior	1.500	1.000	4.500	4.000	-	500	1.000	1.500	1.150	600	500	3.650
Resgastes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captação Líquida Mensal	1.500	1.000	4.500	12.000	-	1.000	2.000	3.000	2.300	2.500	500	4.400
	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
PL Sênior	19.665	20.920	25.775	30.119	30.588	31.541	33.023	35.063	36.693	37.812	38.807	42.984
PL Mezanino A	-	-	-	2.011	2.044	2.077	2.110	2.147	2.179	3.523	3.573	3.624
PL Mezanino B	14.485	14.684	14.942	21.177	21.532	22.378	23.751	25.676	27.208	28.225	28.627	29.787
PL Subordinada	10.228	10.575	11.056	11.385	11.890	12.332	12.836	13.344	13.878	14.482	15.131	15.731
Patrimônio Líquido	44.378	46.179	51.773	64.691	66.054	68.329	71.720	76.229	79.958	84.042	86.138	92.125

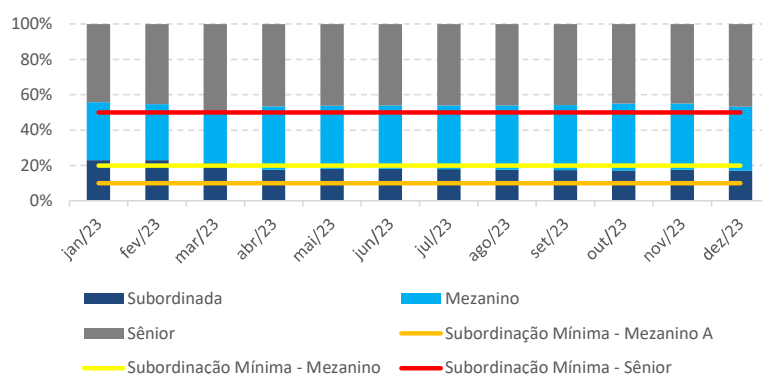


	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
PL Classes Subordinadas	24.713	25.259	25.998	34.572	35.467	36.787	38.697	41.166	43.265	46.230	47.332	49.141
Subordinação Sênior atual	56%	55%	50%	53%	54%	54%	54%	54%	54%	55%	55%	53%
Subordinação Sênior mínima	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Alerta	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
PL Subordinada Júnior + Mezanino A	10.228	10.575	11.056	13.396	13.934	14.409	14.946	15.490	16.057	18.005	18.705	19.354
Subordinação Mezanino atual	23%	23%	21%	21%	21%	21%	21%	20%	20%	21%	22%	21%
Subordinação Mezanino mínima	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Alerta	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
PL Subordinada Júnior	10.228	10.575	11.056	11.385	11.890	12.332	12.836	13.344	13.878	14.482	15.131	15.731
Subordinação Mezanino A atual	23%	23%	21%	18%	18%	18%	18%	18%	17%	17%	18%	17%
Subordinação Mezanino A mínima	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Alerta	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
Indicadores	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Direito Creditório/PL (%)	97,33%	98,72%	97,72%	97,57%	97,45%	98,95%	99,21%	97,11%	99,62%	98,01%	99,61%	99,60%
Atraso/Direito Creditório (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subordinada Júnior/PL (%)	23,05%	22,90%	21,36%	17,60%	18,00%	18,05%	17,90%	17,50%	17,36%	17,23%	17,57%	17,08%
Mezanino/PL (%)	32,64%	31,80%	28,86%	35,84%	35,69%	35,79%	36,06%	36,50%	36,75%	37,78%	37,38%	32,33%
Sênior/PL (%)	44,31%	45,30%	49,78%	46,56%	46,31%	46,16%	46,04%	46,00%	45,89%	44,99%	45,05%	46,66%
Volume operado no mês	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Saldo Direito Creditório - Valor Presente	2.210	3.125	5.540	13.400	2.180	4.520	4.673	4.510	7.550	4.210	5.540	10.036
	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367	67.612	71.150	74.027	79.654	82.372	85.803	91.757

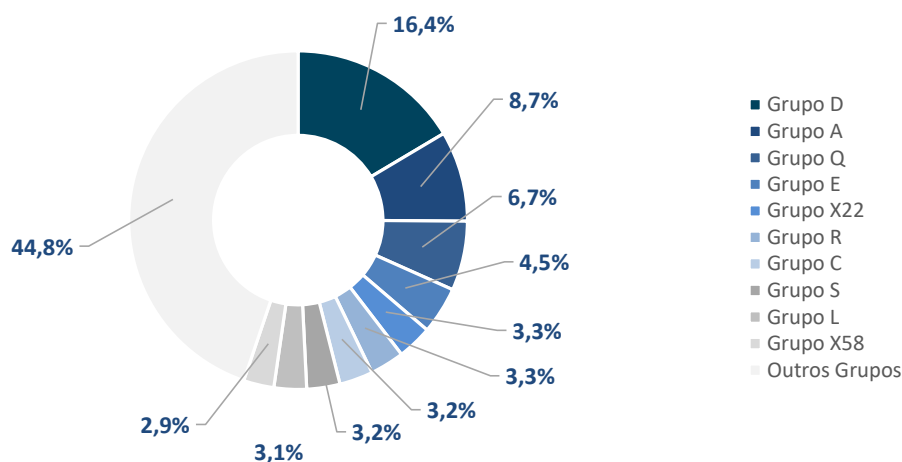
Captação líquida mensal - R\$ mil



Distribuição de passivo

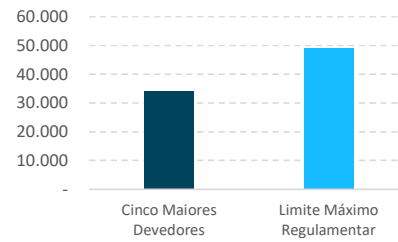
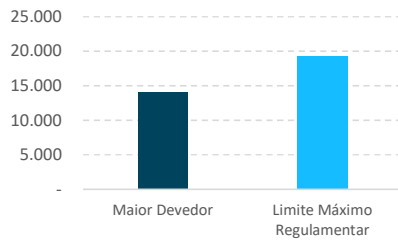


Concentração Grupo Econômico - Top 10

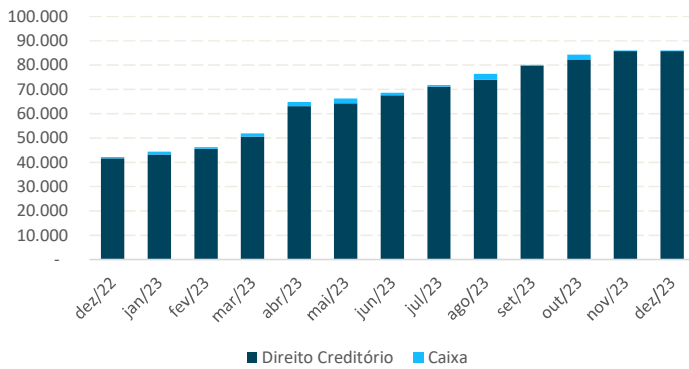




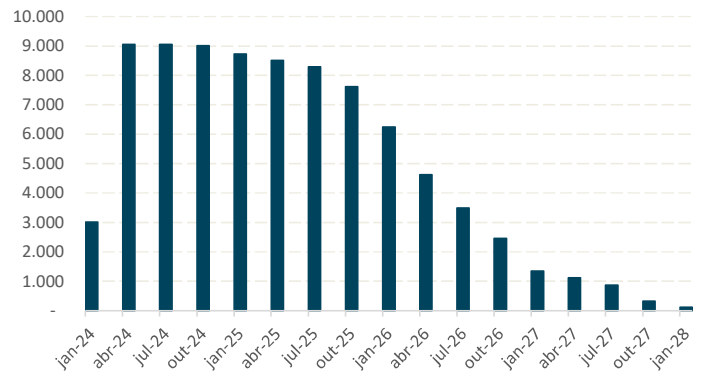
Índices de Concentração



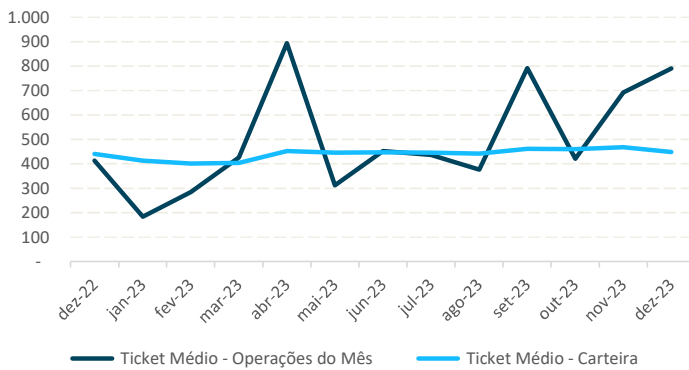
Distribuição de ativos - R\$ mil



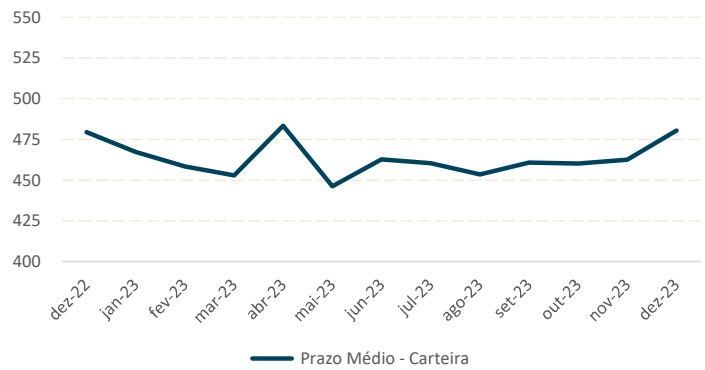
Cronograma de vencimento - Valor Nominal - R\$ mil



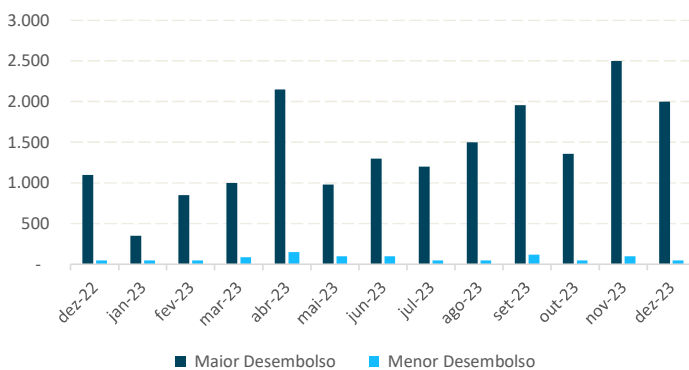
Ticket médio - R\$ mil



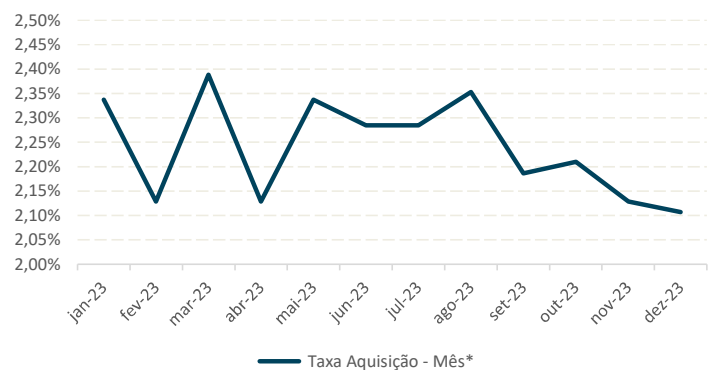
Prazo médio - Dias



Maior e menor desembolso do mês - R\$ mil



Taxa média - Fechamento Mês



* Taxa equivalente a CDI + 1,20% a.m.