



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Maio/24

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 Administrador Gestor Custodiante Agente de Conta Fiduciária	29/10/2020 CM Capital Ltda Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA CM Capital Ltda Santander S.A
Rentabilidade Cota Sênior Rating Cota Sênior Prazo de Duração Sênior Prazo de Carência Sênior Vencimento Sênior	CDI+6,5% a.a. 'brAA-(sf) 78 meses 18 meses 08/2027
Rentabilidade Cota Mezanino Rating Cota Mezanino Prazo de Duração Mezanino Prazo de Carência Mezanino Vencimento Mezanino	CDI+8,5% a.a. 'brBBB(sf) 114 meses 78 meses 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%
	%CDI	848%	852%	307%	1091%	193%	615%	19%	129%	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%
	%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%	-4,95%	-1,35%	-17,43%
	%CDI	-	64%	-	-	229%	-	-	215%	156%	-	-	-	-
2024	Fundo	2,17%	1,80%	-0,24%	-0,41%	-7,85%								-4,79%
	%CDI	224%	224%	-	-	-								-

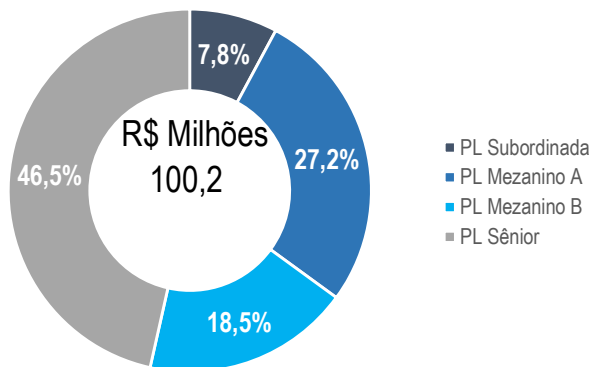
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24
Direitos Creditórios	121.276	120.365	118.694	117.682	116.884	114.722	108.085	106.812	105.141	104.097	102.867	101.743
Caixa (em tesouraria) - R\$	52	1	1	5	1	92	1	3	34	13	89	30
Títulos Públicos	295	298	302	305	308	310	313	316	319	322	324	327
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	198	294	1.095	235	189	563	143	432	470	138	161	176

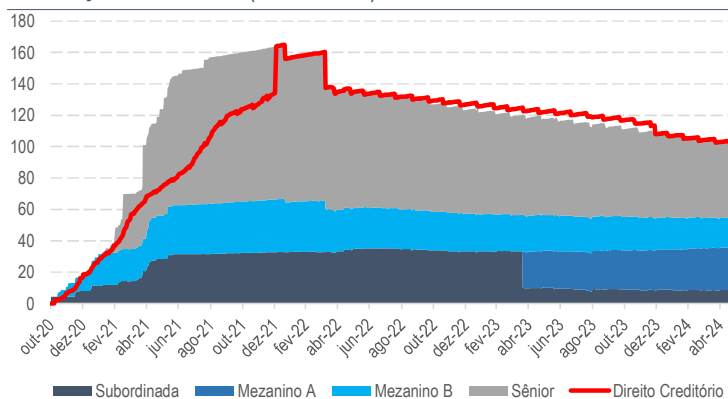
  

	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24
Sênior	60.579	59.681	58.715	57.062	56.113	54.534	52.955	51.896	50.405	49.027	47.788	46.560
Mezanino B	22.424	22.196	21.952	21.469	21.223	20.765	20.305	20.026	19.593	19.199	18.859	18.520
Mezanino A	23.842	24.097	24.371	24.828	25.075	25.306	25.532	26.086	26.555	26.776	27.014	27.239
Subordinada	9.529	8.886	9.104	9.242	8.801	8.365	8.252	8.431	8.582	8.561	8.526	7.857
PL	116.373	114.860	114.142	112.601	111.212	108.969	107.044	106.439	105.135	103.564	102.187	100.176

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

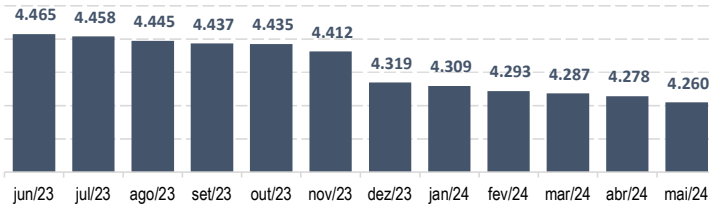
<p>Razão de Garantia Sênior (%PL)</p> <p>53,52%</p> <p>40,00%</p> <p>■ Atual ■ Mínima</p>	<p>Razão de Garantia Mezanino (%PL)</p> <p>35,03%</p> <p>20,00%</p> <p>■ Atual ■ Mínima</p>	<p>Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)</p> <p>97,63%</p> <p>50,00%</p> <p>■ Atual ■ Mínima</p>	<p>Atraso F30 &lt;18% 11,85% Enquadrado</p> <p>Atraso F60 &lt;15% 10,52% Enquadrado</p> <p>Atraso F90 &lt;12% 9,71% Enquadrado</p> <p>Índice de Perda Líquida &lt;8% 1,85% Enquadrado</p> <p>Índice de Pré-Pagamento &lt;8% 0,05% Enquadrado</p> <p>Índice de Resolução de Cessão &lt;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](mailto:ri@valorainvest.com.br).

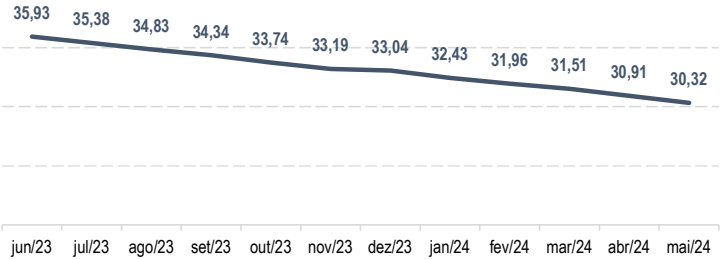




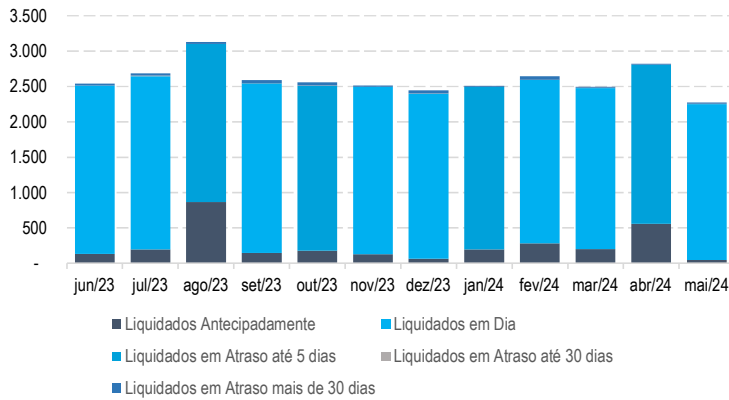
Quantidade de Devedores



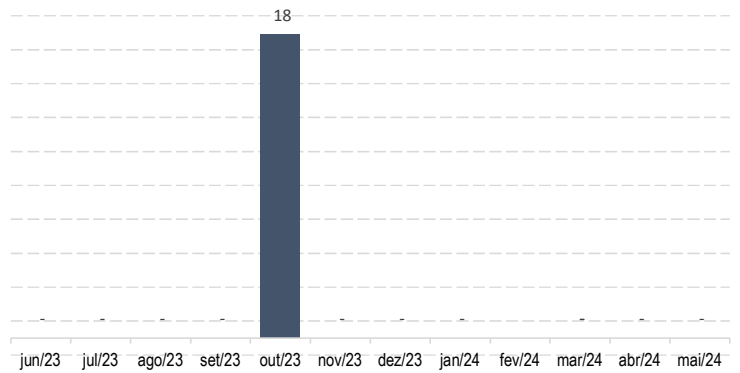
Prazo Médio da Carteira (Meses)



Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)

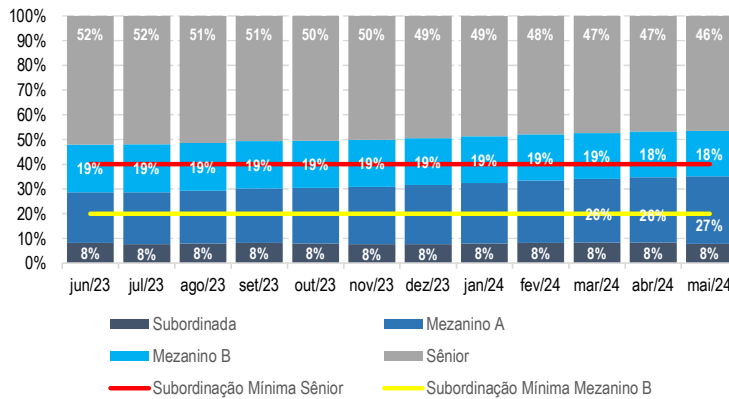


Volume Operado Mensal (R\$ mil)\*

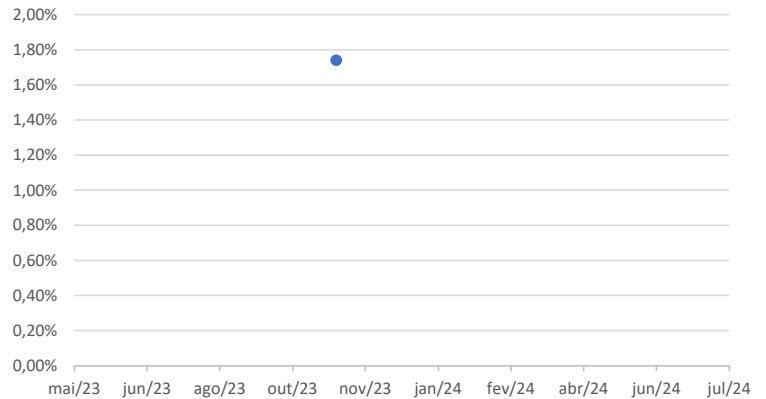


\*O Fundo está em processo de amortização via regime de caixa e não opera desde mar/2022. O valor acima refere-se ao processo de refinanciamento de contratos já existentes.

Distribuição de Passivo

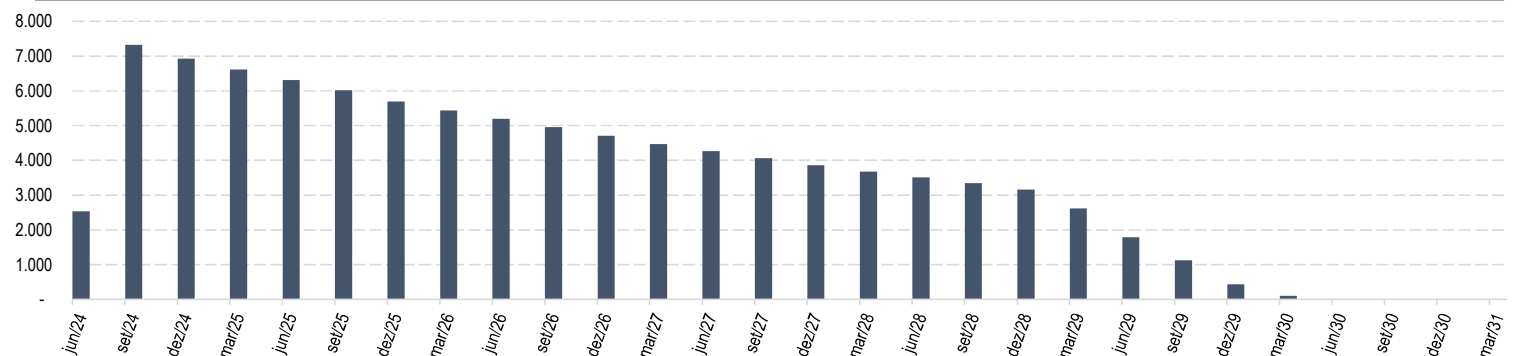


Taxa Média Aquisição (a.m.)\*



\*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

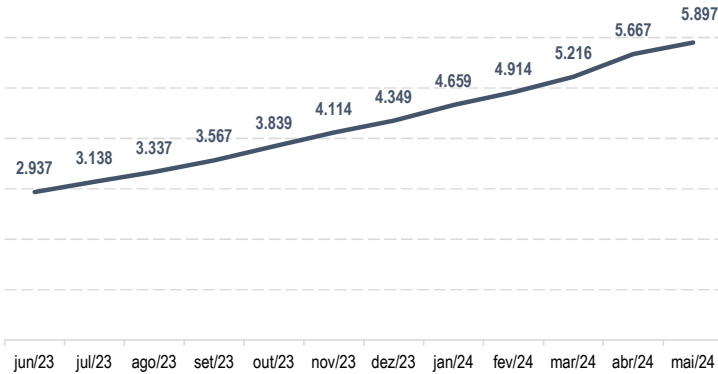


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

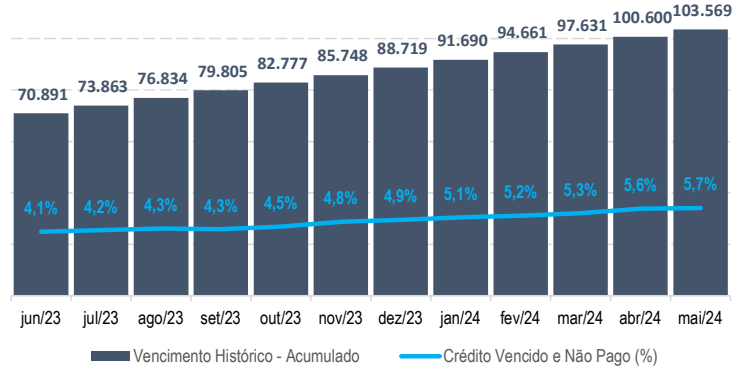




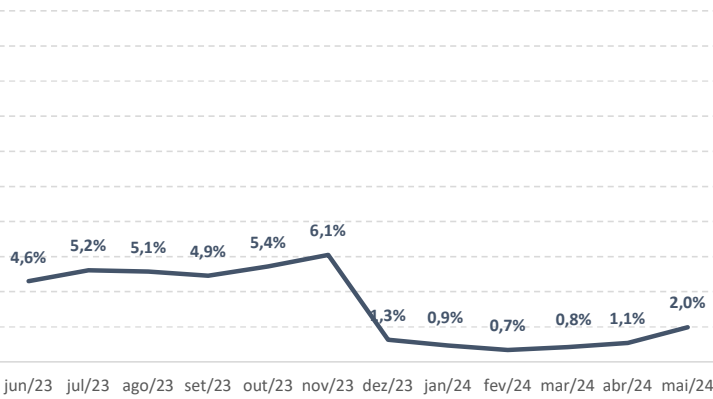
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



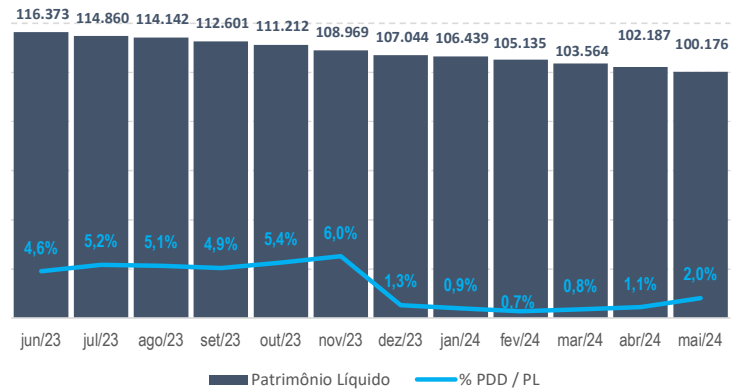
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -



PDD x Direito Creditório

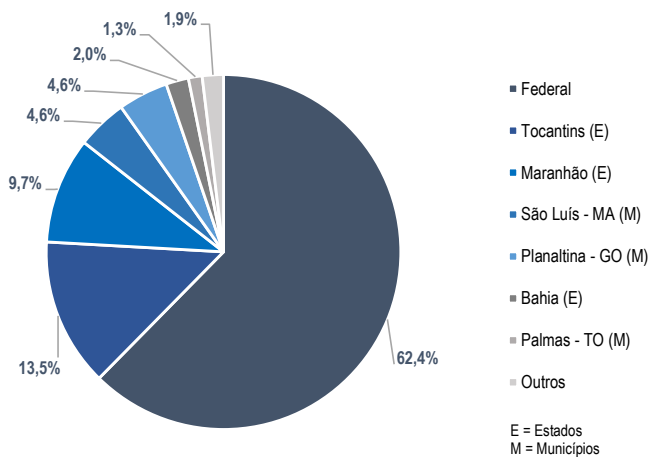


PDD x Patrimônio Líquido

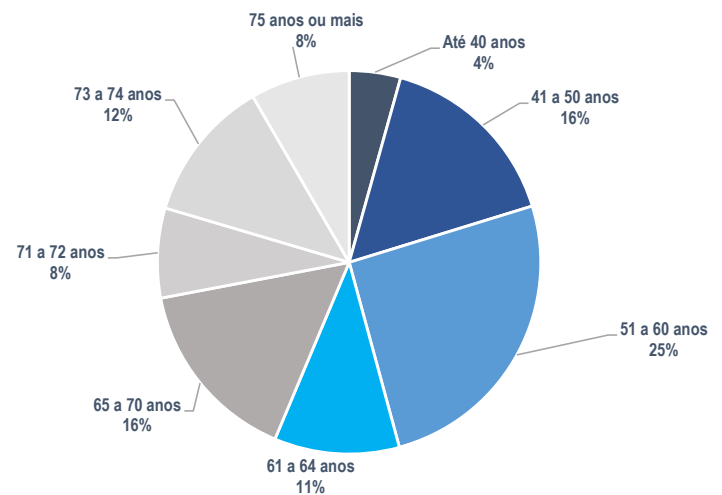


Em 29/12/2023 foi realizada a baixa para WO de contratos que possuem status Ôbito há mais de 180 dias e que estavam 100% provisionados em PDD. Dessa forma, as posições de fechamento do mês refletem a carteira ativa.

Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



Ente Público Conveniado	Limite Máximo (PL%)	Concentração Atual (% PL)	Situação Atual
Federal	100%	64,61%	Enquadrado
Estados e Municípios em conjunto <sup>1</sup>	100%	78,50%	Enquadrado
Dois maiores entre Estados e Municípios (conjunto)	20%	26,31%	Desenquadrado
Maior Estado	12%	14,97%	Desenquadrado
Municípios em conjunto	20%	12,88%	Enquadrado
Três maiores Municípios	15%	11,42%	Enquadrado
Maior Município	7%	5,09%	Enquadrado

<sup>1</sup> 100% das cotas subordinadas em circulação;

<sup>2</sup> 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](mailto:ri@valorainvest.com.br).

