



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Junho/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 Públicos Conveniados.

INFORMAÇÕES GERAIS

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| Início do Fundo             | 15/03/2021                                     |
| Administrador               | CM Capital Ltda                                |
| Gestor                      | Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA |
| Custodiante                 | CM Capital Ltda                                |
| Agente de Conta Fiduciária  | Santander S.A                                  |
| Rating Classes Subordinadas | Austin Rating                                  |
| Rating Classe Sênior        | Mood's Local                                   |

| Classe   | Rentabilidade Alvo | Rating     | Data de Início | Prazo de Carência | Prazo de Duração | Amortização                                      |
|----------|--------------------|------------|----------------|-------------------|------------------|--|
| Mezanino | CDI + 6,00% a.a.   | brBBB-(sf) | mar/21         | jun/23            | 114 meses        | Mensal a partir de 07/2023 - Via Regime de Caixa |
| Sênior   | CDI + 4,50% a.a.   | A.br (sf)  | out/21         | jun/23            | 114 meses        | Mensal a partir de 07/2023 - Via Regime de Caixa |

Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

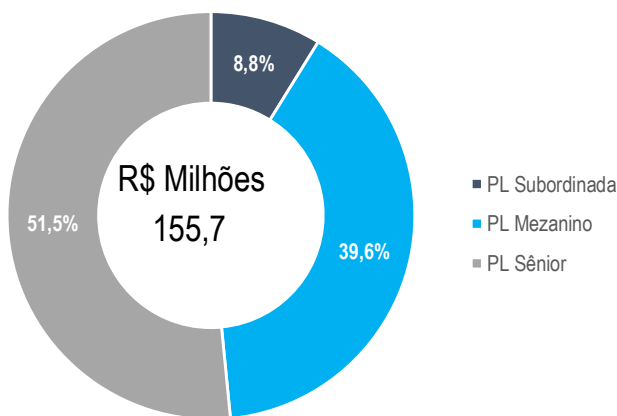
|      |       | jan   | fev    | mar    | abr    | mai    | jun   | jul   | ago    | set   | out   | nov    | dez   | Ano    | Acum.   |
|------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|---------|
| 2021 | Fundo | -     | -      | -4,36% | 0,43%  | 1,34%  | 2,52% | 2,74% | 3,24%  | 0,86% | 0,87% | -0,18% | 4,79% | 12,65% | 12,65%  |
|      | %CDI  | -     | -      | -      | 207%   | 501%   | 828%  | 771%  | 765%   | 182%  | 119%  | -      | 654%  | 265%   | 265%    |
| 2022 | Fundo | 0,22% | -1,99% | -1,70% | -0,24% | -0,51% | 1,76% | 1,97% | 0,80%  | 2,17% | 3,33% | 3,97%  | 6,10% | 16,75% | 31,52%  |
|      | %CDI  | 30%   | -      | -      | -      | -      | 173%  | 191%  | 69%    | 203%  | 327%  | 389%   | 543%  | 123%   | 173%    |
| 2023 | Fundo | 4,48% | 2,74%  | 1,66%  | 5,28%  | 4,40%  | 2,49% | 5,92% | -8,41% | 2,21% | 2,40% | 1,14%  | 3,64% | 30,85% | 72,09%  |
|      | %CDI  | 399%  | 298%   | 141%   | 575%   | 392%   | 232%  | 553%  | -      | 226%  | 241%  | 125%   | 406%  | 236%   | 224%    |
| 2024 | Fundo | 2,29% | 5,90%  | 3,83%  | 3,62%  | 3,63%  | 3,29% |       |        |       |       |        |       | 24,73% | 114,64% |
|      | %CDI  | 237%  | 735%   | 459%   | 407%   | 435%   | 417%  |       |        |       |       |        |       | 474%   | 293%    |

Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

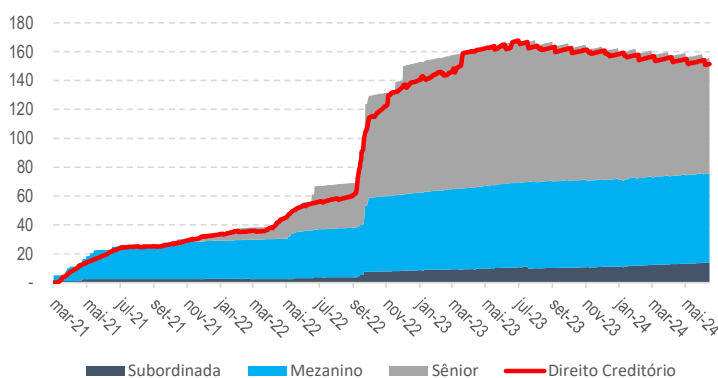
|                                    | jul/23  | ago/23  | set/23  | out/23  | nov/23  | dez/23  | jan/24  | fev/24  | mar/24  | abr/24  | mai/24  | jun/24  |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direitos Creditórios               | 162.109 | 161.615 | 160.735 | 159.920 | 159.008 | 157.004 | 156.279 | 155.099 | 154.182 | 153.485 | 152.475 | 151.417 |
| Caixa (em tesouraria) - R\$        | 4       | 3       | 2       | 1       | 31      | 45      | 6       | 24      | 30      | 62      | 22      | 29      |
| Títulos Públicos                   | 1.186   | 1.200   | 1.212   | 1.224   | 1.235   | 1.246   | 1.259   | 1.269   | 1.280   | 1.292   | 1.303   | 1.313   |
| Cotas de Fundos (zeragem de caixa) | 3.970   | 3.763   | 3.690   | 3.618   | 3.669   | 3.675   | 3.754   | 3.714   | 3.580   | 3.590   | 3.696   | 3.587   |

|             | jul/23  | ago/23  | set/23  | out/23  | nov/23  | dez/23  | jan/24  | fev/24  | mar/24  | abr/24  | mai/24  | jun/24  |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sênior      | 96.859  | 95.506  | 94.102  | 92.722  | 91.331  | 89.863  | 88.435  | 86.778  | 85.128  | 83.636  | 81.984  | 80.229  |
| Mezanino    | 58.736  | 60.102  | 60.155  | 60.254  | 60.188  | 60.381  | 60.482  | 60.871  | 61.071  | 61.341  | 61.590  | 61.737  |
| Subordinada | 10.966  | 10.044  | 10.266  | 10.512  | 10.633  | 11.020  | 11.272  | 11.936  | 12.393  | 12.841  | 13.307  | 13.745  |
| PL          | 166.561 | 165.652 | 164.522 | 163.489 | 162.151 | 161.264 | 160.189 | 159.586 | 158.592 | 157.819 | 156.880 | 155.711 |

Patrimônio Líquido e Cotas

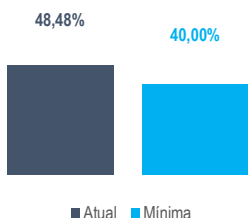


Evolução Patrimonial (R\$ milhões)

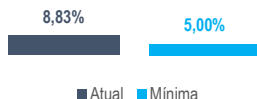


Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

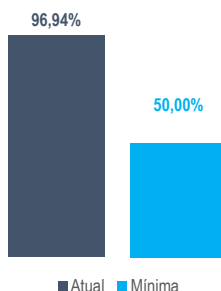
Razão de Garantia Sênior (%PL)



Razão de Garantia Mezanino (%PL)



Direito Creditórios (%PL)



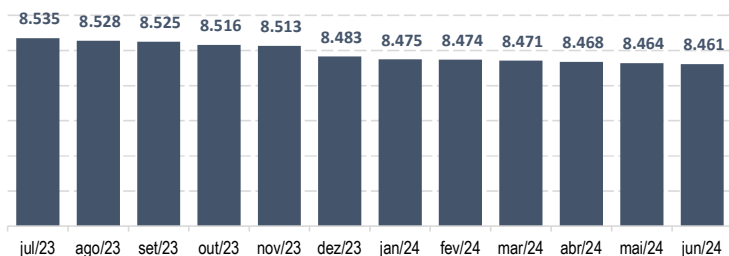
|                               |      |                   |
|-------------------------------|------|-------------------|
| Atraso F30                    | <18% | 11,52% Enquadrado |
| Atraso F60                    | <15% | 5,59% Enquadrado  |
| Atraso F90                    | <12% | 6,57% Enquadrado  |
| Índice de Perda Líquida       | <8%  | 1,26% Enquadrado  |
| Índice de Pré-Pagamento       | <8%  | 0,07% 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](mailto:ri@valorainvest.com.br).

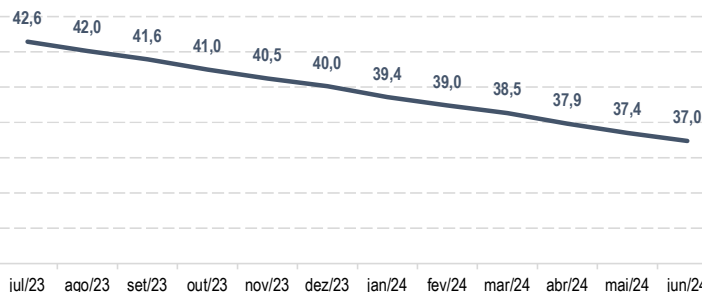




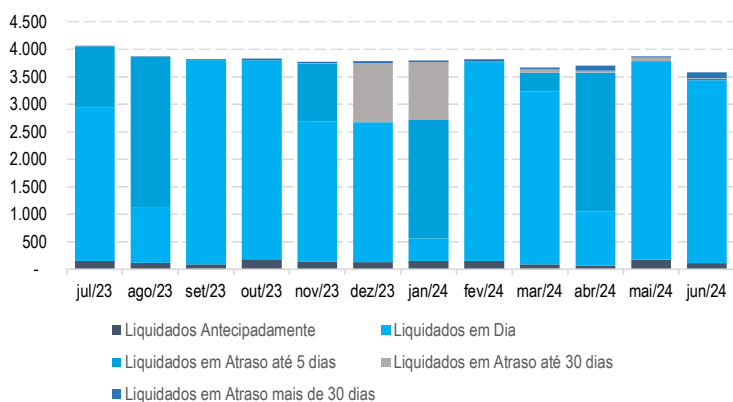
Quantidade de Devedores



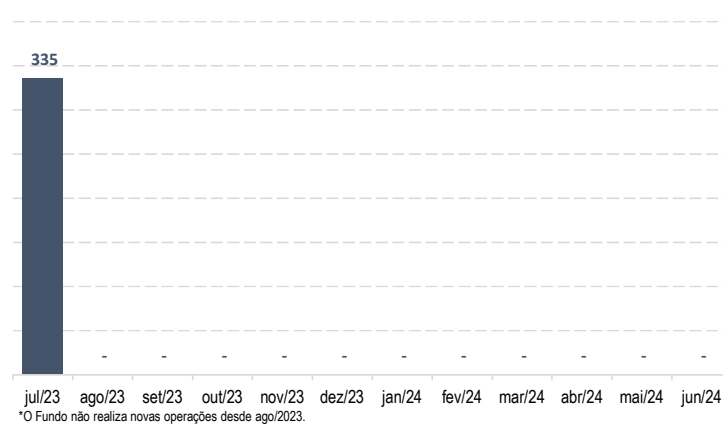
Prazo Médio da Carteira (Meses)



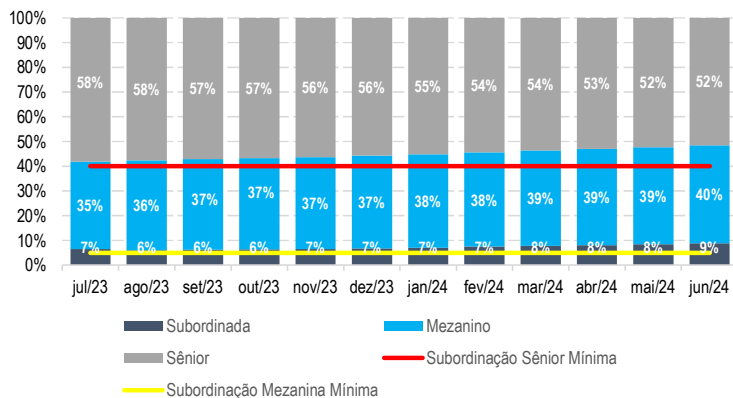
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



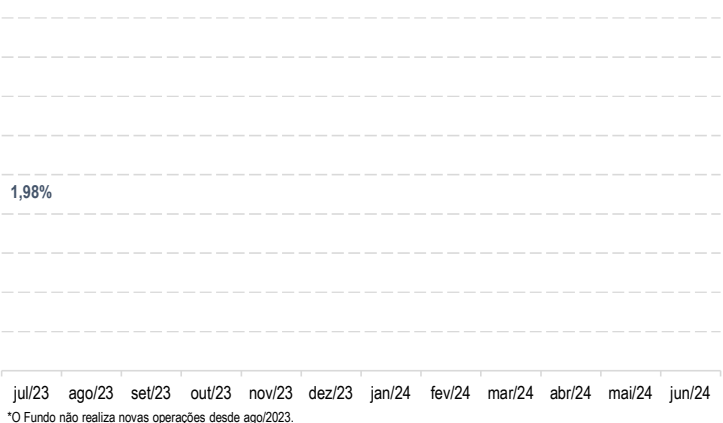
Volume Operado Mês (R\$ mil)



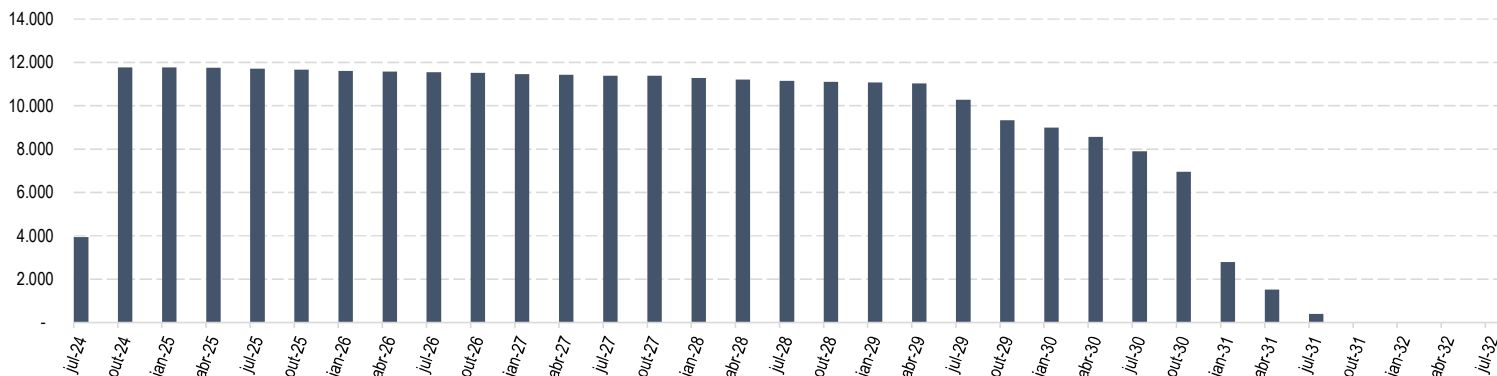
Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)



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

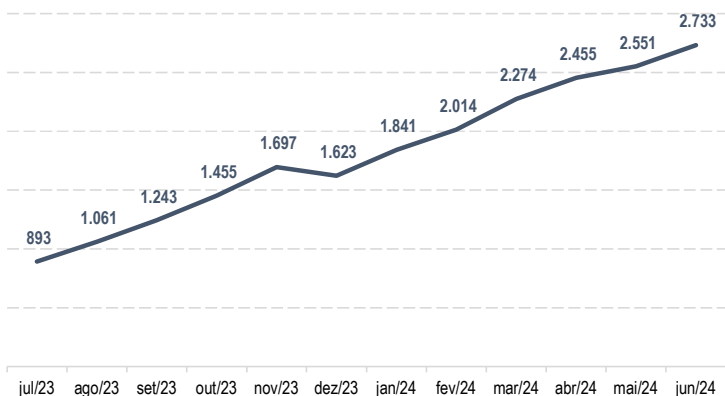


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

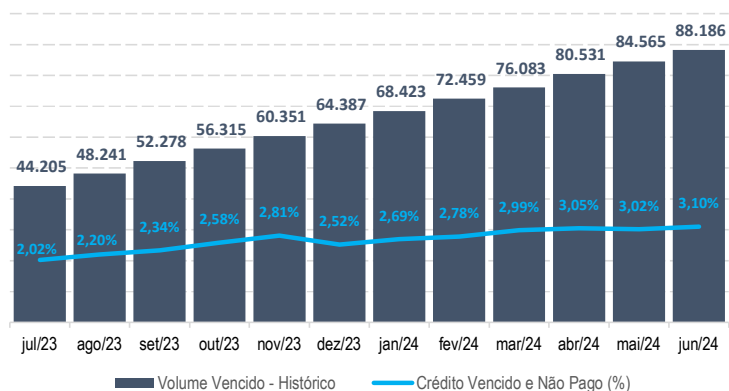




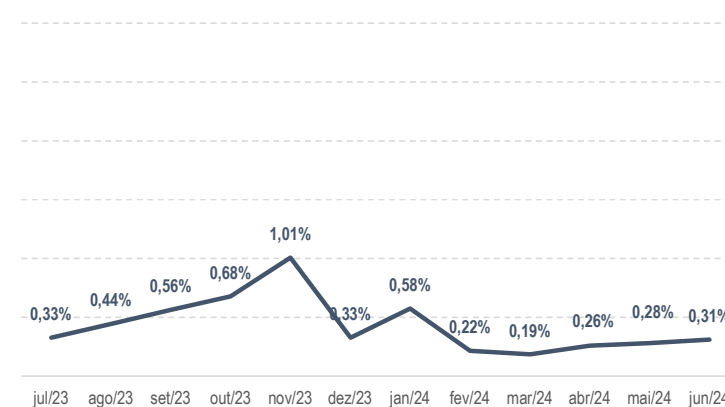
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



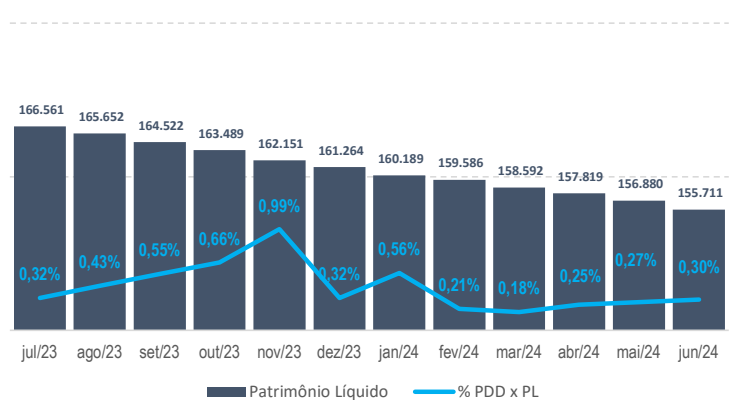
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ - Mil)



PDD x Direito Creditório

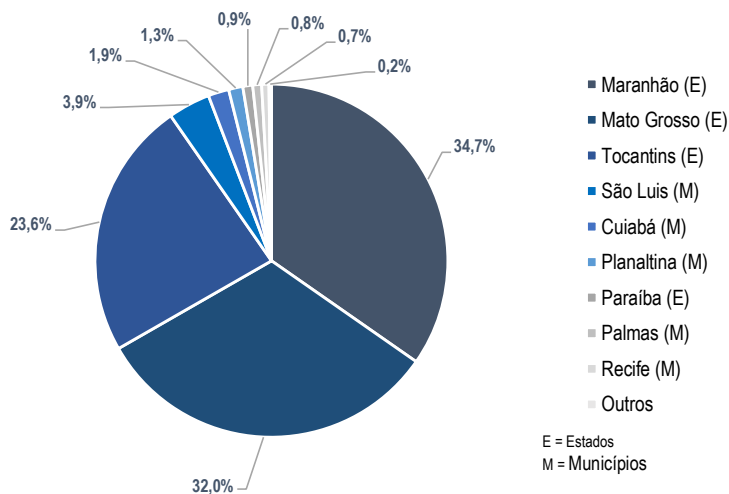


PDD x Patrimônio Líquido (R\$ mil)

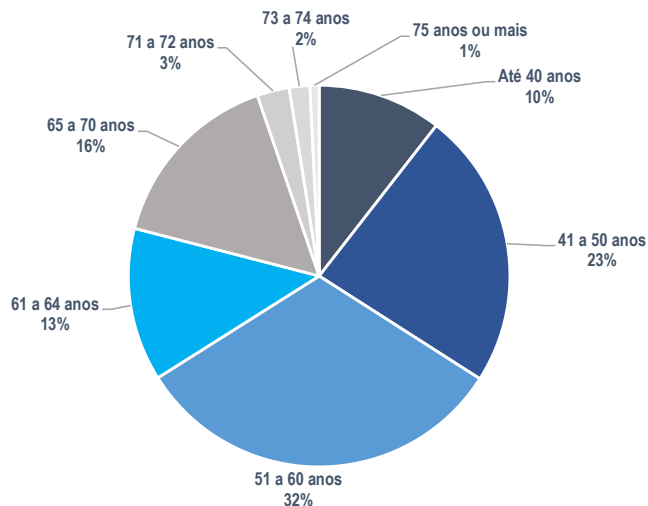


Em 29/12/2023 foi realizada a baixa para WO de contratos que possuem status Óbito há mais de 180 dias e que estavam 100% provisionados em PDD. Dessa forma, as posições de fechamento do mês refletem a carteira ativa.

Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



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).

