

## Comentários do Gestor

Durante o mês de junho de 2024, não houve movimentações relevantes na carteira do VGIE. Desta forma, o Fundo encerrou o mês de referência com 99,95% de seu patrimônio líquido alocado em Ativos-Alvo, distribuídos em 16 debêntures que financiam projetos de infraestrutura (Detalhamento dos Ativos), totalizando um montante investido de R\$ 511,7 milhões. Demais recursos foram investidos em instrumentos de caixa.

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de junho de 2024 foi de R\$ 0,09 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada líquida de 12,20%, o que equivale a IPCA + 6,97% ao ano, com base no valor da cota patrimonial de maio de 2024 e variação anualizada do índice IPCA de abril de 2024. Nos últimos 12 meses, a distribuição de rendimentos acumulada no Fundo foi de R\$ 1,23 por cota (equivalente a 13,30% ao ano ou IPCA + 8,93% ao ano). Essa rentabilidade equivalente foi calculada com base na variação acumulada do IPCA com defasagem de dois meses, ou seja, no período entre maio de 2023 a abril de 2024.

**Evolução do Patrimônio Líquido:** Durante o mês de junho de 2024 a cota patrimonial do VGIE11 obteve uma variação negativa, de aproximadamente R\$ 0,10 por cota reflexo, principalmente, do impacto da abertura das taxas de juros das curvas NTN-B (“marcação a mercado”). Desta forma, a cota patrimonial pós-distribuição ficou em R\$ 9,70.

**Qualidade de Crédito da Carteira:** Em relação à qualidade creditícia da carteira do Fundo, todas as debêntures encontram-se adimplentes, com base nos trabalhos de monitoramento e acompanhamento intensos e próximos de todos os ativos. Na opinião da Gestão a carteira permanece saudável.

A Gestão vem trabalhando em novas operações que deverão contribuir para a diversificação do portfólio de ativos do Fundo e elevar o valor de sua cota patrimonial, por meio principalmente da estruturação proprietária e da busca pelo melhor equilíbrio de exposição entre indexadores CDI e IPCA na carteira.

## Objetivo

O Fundo tem como objetivo o investimento preponderante em ativos de infraestrutura, conforme critérios de elegibilidade definidos na política de investimento.

## Público Alvo

Investidores Qualificados.

## Taxa de Administração e Gestão

1,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, com valor mínimo mensal de R\$15.000.

## Taxa de Performance

20% sobre o que exceder o IPCA + média do *yield* anual do IMAB5 no semestre civil anterior. Caso essa média seja igual ou menor que 4% ao ano, a mesma será acrescida de 2% ao ano; caso a mesma seja maior que 4% ao ano e menor que 5% ao ano, será utilizado 6% ao ano; caso a mesma seja maior ou igual a 5% ao ano, a mesma será acrescida de 1% ao ano.

## Distribuição de Rendimentos

**Divulgação de rendimentos:** Último dia útil

**Data ex-rendimentos:** 1º dia útil

**Pagamento de rendimentos:** 5º dia útil

## Dados Adicionais

**Gestão:** Valora Gestão de Investimentos

**Administração:** Banco Daycoval S.A.

**Escriturador:** Banco Daycoval S.A.

**Auditor:** PWC Auditores Independentes

## Informações Operacionais

**Data de início do Fundo:** 27/setembro/2022

**Prazo de duração:** Indeterminado

**Classificação ANBIMA:** FIP-IE de Títulos de Valores Mobiliários Gestão Ativa

**Classificação CVM:** Infraestrutura (FIP-IE)

**Código de Negociação:** VGIE

**Código ISIN:** BR0D2KCTF001

**Código CVM:** 4639522

**Número de Cotistas:** 8.714



## Carteira de Ativos

Tipo	Ativo	Segmento	Código Ativo	Rating	Valor (R\$)	% PL	Indexador	Cupom	Vencimento	Duration (anos)	Pagamento
Debênture	Hidroforte	Saneamento	HFTE11	n.a.	68.221.353,67	13,16%	IPCA +	10,00%	25/03/2034	4,3	Mensal
Debênture	Axis Solar IX	Geração   Solar	AXSO11	n.a.	63.462.163,73	12,24%	IPCA +	9,22%	15/11/2034	3,8	Mensal
Debênture	SPRS Platão Capital II	Geração   Solar	PLII11	n.a.	63.260.224,11	12,20%	IPCA +	10,17%	31/01/2038	5,2	Mensal
Debênture	Athon Geração Distribuída	Geração   Solar	ATII11	n.a.	42.531.116,91	8,20%	IPCA +	10,00%	15/12/2036	4,5	Mensal
Debênture	AXS Participações	Saneamento	PAXS21	n.a.	36.662.611,74	7,07%	CDI +	7,40%	05/04/2032	4,1	Bullet
Debênture	Hidroforte	Geração   Solar	HFTE21	n.a.	36.229.850,92	6,99%	IPCA +	10,00%	25/03/2034	4,3	Mensal
Debênture	Norsk Solar II	Geração   Solar	NRSK11	n.a.	27.981.865,53	5,40%	IPCA +	9,80%	25/09/2038	5,3	Mensal
Debênture	Navi Energias Sustentáveis II	Geração   Solar	RBRA24	n.a.	27.452.920,77	5,29%	CDI +	5,50%	18/09/2025	1,2	Bullet
Debênture	Cachoeira Grande Energia Renovável	Geração   Solar	CGEN11	n.a.	25.247.593,63	4,87%	IPCA +	9,00%	25/12/2037	4,6	Mensal
Debênture	Astúrias Energia Renovável	Geração   Solar	AERE11	n.a.	24.002.987,74	4,63%	CDI +	4,25%	25/12/2037	5,2	Bullet
Debênture	AXS Participações	Geração   Solar	PAXS11	n.a.	21.782.166,79	4,20%	IPCA +	13,79%	05/04/2032	4,8	Bullet
Debênture	Morro Redondo Energia Renovável	Geração   Solar	MRER11	n.a.	17.744.075,08	3,42%	CDI +	4,50%	25/07/2039	4,3	Bullet
Debênture	Alto Energia Renovável	Geração   Solar	AERS11	n.a.	17.729.828,95	3,42%	CDI +	4,50%	25/07/2039	4,2	Bullet
Debênture	Boa Esperança Energia Renovável	Geração   Solar	EPNC11	n.a.	16.352.909,47	3,15%	IPCA +	9,68%	25/12/2037	4,7	Mensal
Debênture	Pirauí Energia Renovável	Geração   Solar	PRAU11	n.a.	11.717.146,62	2,26%	IPCA +	9,00%	25/12/2037	4,8	Mensal
Debênture	Vilhena Energia Renovável	Geração   Solar	VILH11	n.a.	11.344.971,77	2,19%	IPCA +	9,25%	25/12/2037	4,6	Mensal
<b>Total de Ativos + Provisões</b>					<b>518.238.549,95</b>	<b>99,95%</b>					
Caixa Bruto + Provisões					5.701.168,15						
Rendimentos à Distribuir + Provisões					(5.445.405,30)						
Caixa Líquido					255.762,85	0,05%					
<b>Patrimônio Líquido</b>					<b>518.539.312,80</b>	<b>100,00%</b>				<b>Duration médio Ativos:</b>	<b>4,3</b>



## Amortização de Resultados

O Fundo distribuiu rendimentos acumulados desde o início das atividades operacionais no valor de R\$ 2,45 por cota, correspondendo a uma rentabilidade anualizada de 15,30%, o que equivale a IPCA + 10,62% ao ano.

	<b>Abr/24</b>	<b>Mai/24</b>	<b>Jun/24</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Desde o início</b>
<b>Receitas</b>	<b>8.343.710,29</b>	<b>6.195.020,12</b>	<b>6.155.997,44</b>	<b>55.770.730,48</b>	<b>75.793.332,26</b>
Debêntures – Juros	5.325.251,29	5.442.822,94	4.601.984,18	43.874.865,22	58.869.717,87
Debêntures – Correção Monetária	2.875.376,52	689.363,01	1.539.163,27	10.305.362,71	11.992.416,54
Outros Ativos	143.082,01	62.834,17	14.849,99	1.590.502,55	3.931.197,86
<b>Despesas</b>	<b>(761.171,50)</b>	<b>(662.489,94)</b>	<b>(636.188,25)</b>	<b>(6.081.426,82)</b>	<b>(7.441.120,37)</b>
Ajuste de Marcação a Mercado (MTM)	(6.282.697,48)	8.853,84	(4.105.492,67)	(14.644.131,70)	(13.542.471,19)
<b>Lucro Contábil</b>	<b>1.300.411,44</b>	<b>5.541.384,02</b>	<b>1.414.316,52</b>	<b>35.045.171,95</b>	<b>54.809.740,70</b>
<b>Distribuição Total</b>	<b>5.343.574,50</b>	<b>5.343.574,50</b>	<b>4.809.217,05</b>	<b>44.012.009,19</b>	<b>55.092.486,01</b>
<b>Distribuição/Cota</b>	<b>R\$ 0,10</b>	<b>R\$ 0,10</b>	<b>R\$ 0,09</b>	<b>R\$ 1,23</b>	<b>R\$ 2,45</b>
Dias Úteis no Período	22	21	20	247	436
<b>Rentabilidade Anualizada - Nominal</b>	<b>12,16%</b>	<b>12,98%</b>	<b>12,20%</b>	<b>13,30%</b>	<b>15,30%</b>
<b>Rentabilidade Anualizada - Cota Patrimonial</b>					
Taxa equivalente acima do IPCA <sup>1</sup>	IPCA + 2,03%	IPCA + 10,83%	IPCA + 6,97%	IPCA + 9,19%	IPCA + 10,62%
Taxa equivalente acima do CDI	CDI + 1,37%	CDI + 2,34%	CDI + 1,63%	CDI + 2,62%	CDI + 2,43%
<b>Resultado Acumulado a Distribuir</b>	<b>2.979.999,60</b>	<b>3.177.809,11</b>	<b>(147.306,50)</b>		
<b>Resultado Acumulado a Distribuir por Cota</b>	<b>R\$ 0,06</b>	<b>R\$ 0,06</b>	<b>R\$ 0,00</b>		

(1) Utilizado como referência a variação do IPCA com dois meses de defasagem, ou seja, para junho/24 utiliza-se a variação do IPCA de abril/24.



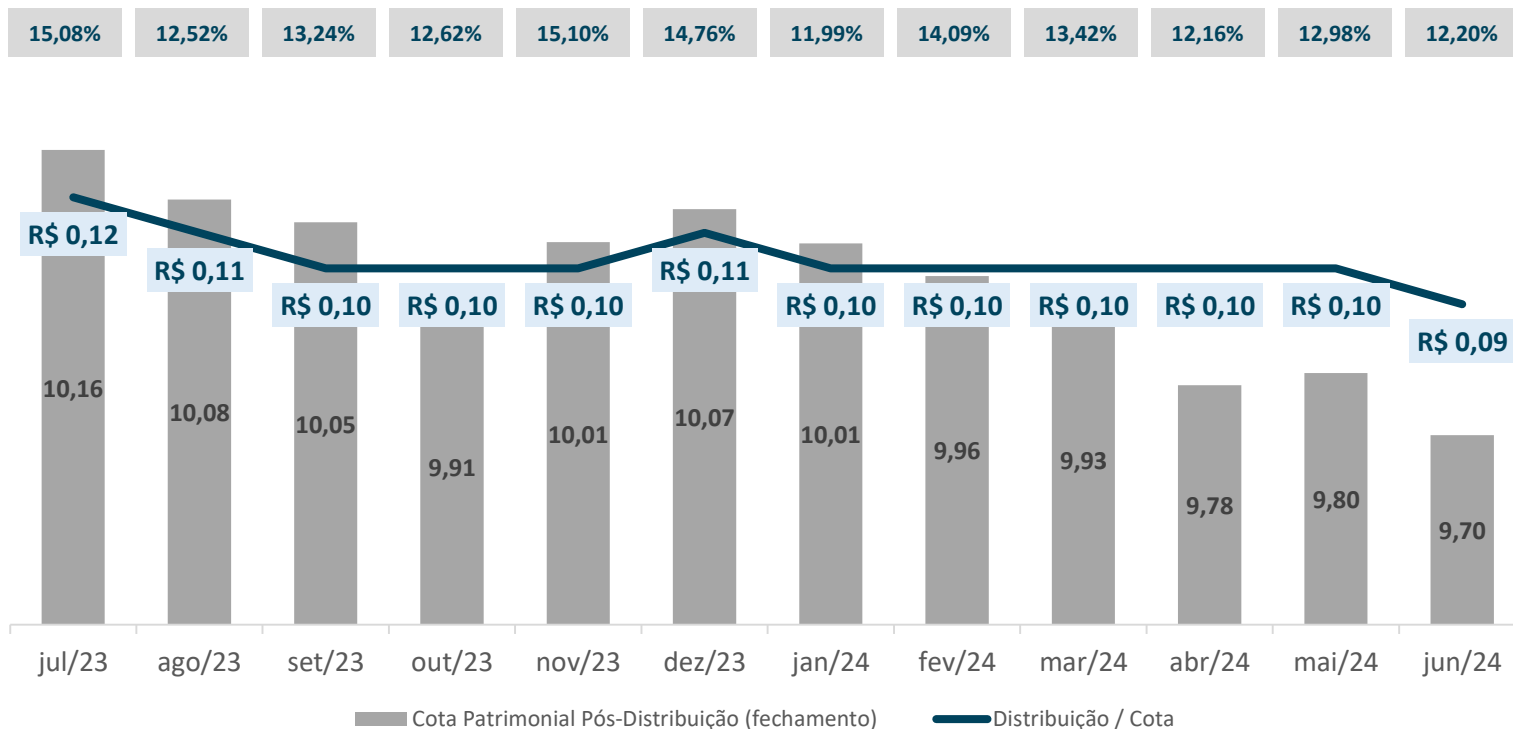
**RELATÓRIO DE GESTÃO**

cadastre-se em [valorainvest.com.br/contato/](http://valorainvest.com.br/contato/) para receber os relatórios

**Junho 2024**

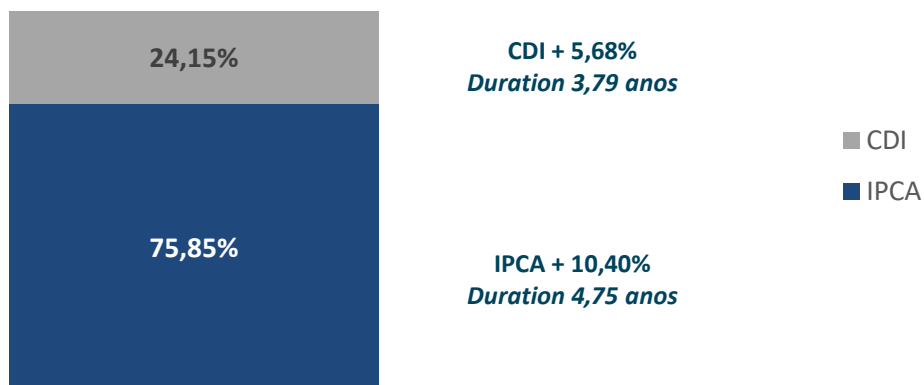
**Histórico Dividend Yield**

O gráfico abaixo apresenta o histórico do *dividend yield* anualizado das distribuições mensais, calculado considerando o valor patrimonial da cota do Fundo no último dia útil do mês anterior, após a provisão do pagamento de proventos.



**Remuneração All In – Média Ponderada**

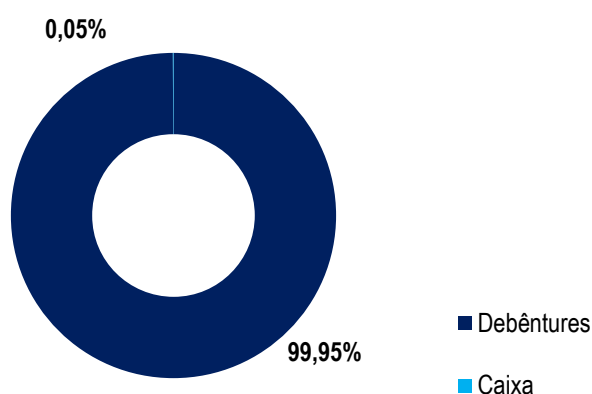
O gráfico abaixo apresenta o *duration* médio da carteira atual de debêntures e a remuneração all in média dos ativos no momento de sua aquisição. Esta taxa inclui, além do cupom de carrego, eventuais (i) ágio ou deságio na aquisição; (ii) prêmios adicionais e/ou mensais. A taxa de juros desconsidera eventuais multas, juros de mora ou quaisquer outras remunerações adicionais provenientes de alterações nas condições inicialmente pactuadas nas debêntures.





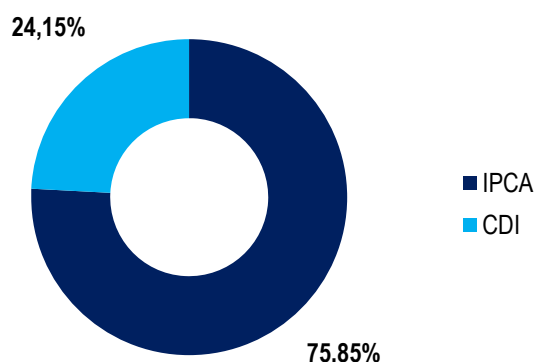
**Alocação por ativo alvo (% PL do Fundo)**

O foco da Gestão é trabalhar com a maior alocação possível em debêntures de projetos de infraestrutura. A minimização da posição de caixa aumenta a eficiência do Fundo, com o objetivo de entregar rendimentos superiores aos cotistas. Movimentos na carteira podem ser feitos com o intuito de melhorar rentabilidade e gerar ganho de capital e equilibrar a alocação dos ativos no portfólio.



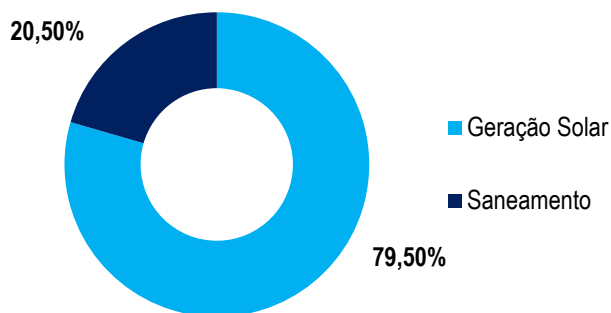
**Alocação por indexador (% PL da Carteira de Debêntures)**

O objetivo do Fundo é entregar rentabilidade, tendo como referência títulos do Governo indexados a índices de preço. Dessa forma, a Gestão busca concentrar os ativos do Fundo em papéis indexados a índices de inflação e faz um trabalho de alocação tática de curto prazo em ativos indexados à taxa básica de juros. De qualquer forma, a Gestão está sempre aberta a oportunidades de investimento que possam contribuir para a obtenção de rendimentos superiores.



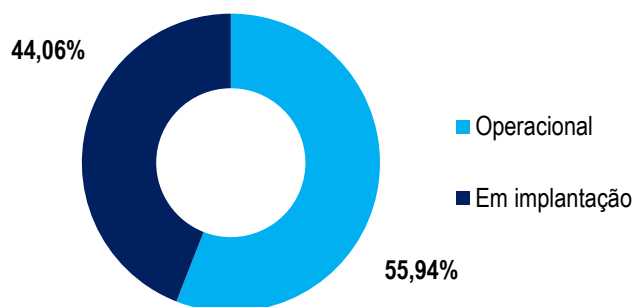
**Alocação por segmento (% PL da Carteira de Debêntures)**

O Fundo atualmente possui uma maior exposição ao segmento de geração de energia solar fotovoltaica. O foco da Gestão é trabalhar em novas operações para diversificação do portfólio.



**Alocação por tipo de ativo (% PL Carteira de Debêntures)**

Atualmente o Fundo possui exposição a ativos em fase de implantação e operacionais, sendo que os projetos operacionais já respondem por aproximadamente 56% da carteira do Fundo. O foco da Gestão é trabalhar em operações capazes de gerar a melhor relação de risco e retorno aos cotistas investidores.

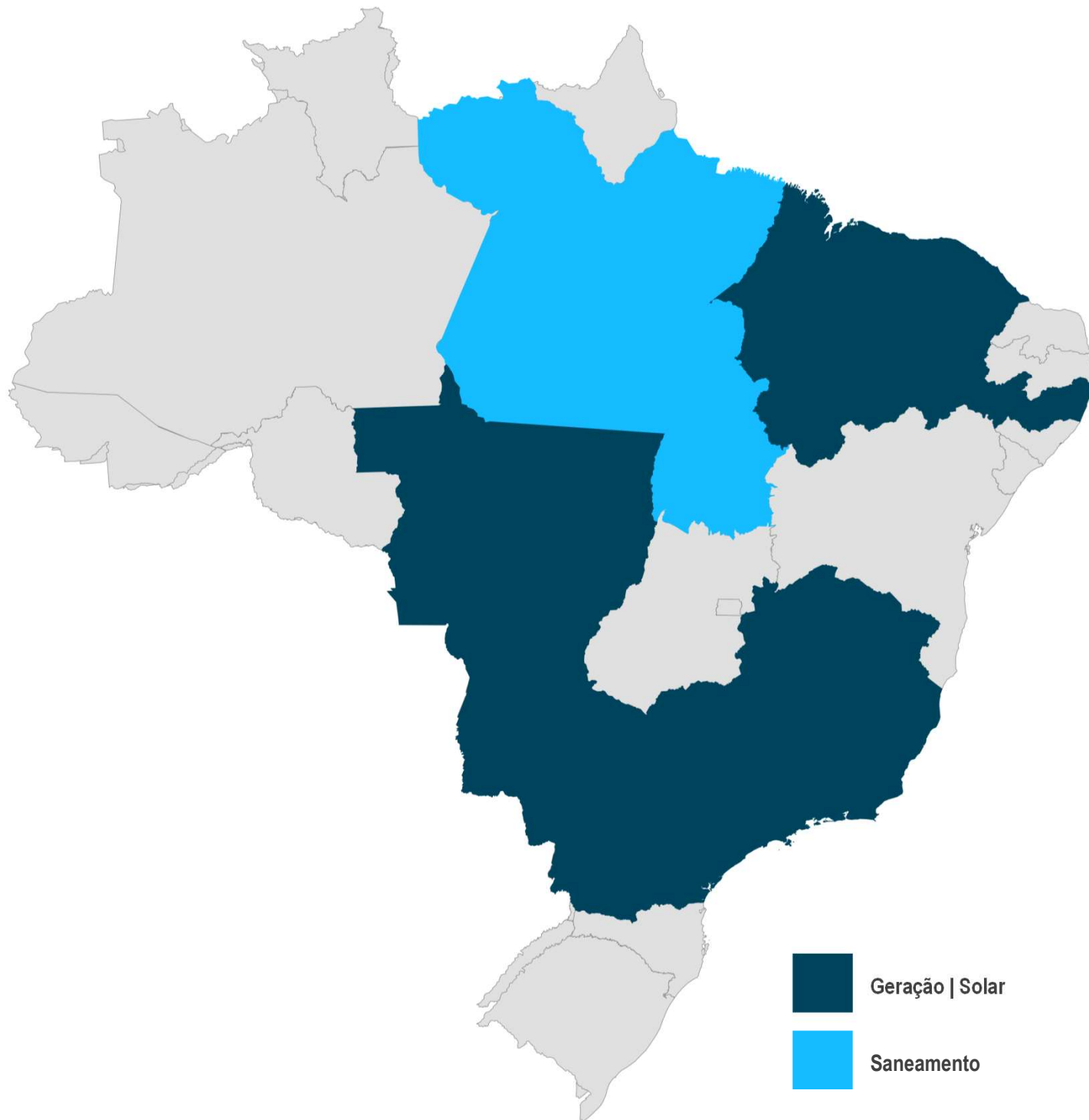






### Exposição Geográfica da Carteira

Atualmente a carteira de ativos do Fundo possui exposição a empresas com operações em 13 estados: Ceará, Espírito Santo, Pernambuco, Maranhão, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Pará, Paraná, Piauí, Rio de Janeiro, São Paulo e Tocantins. A Gestão segue trabalhando para manter a carteira com boa diversificação geográfica.





### Detalhamento dos Ativos



#### Debênture Platão

<b>Rating</b>	na	Operação com a SPRS Platão Capital II S.A., que atua no segmento de geração solar distribuída e possui sede no Paraná. A companhia detém ativos nos estados do Paraná e Mato Grosso do Sul. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis das usinas; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; e (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.
<b>Cupom</b>	IPCA + 10,17%	
<b>Vencimento</b>	31/01/2038	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



#### Debênture Cachoeira Grande

<b>Rating</b>	na	Operação com a Cachoeira Grande Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,00%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



#### Debênture Pirauí

<b>Rating</b>	na	Operação com a Pirauí Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,00%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



#### Debênture AXS Participações

<b>Rating</b>	na	Operação com a AXS Participações, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em Santa Catarina. A empresa, pertencente ao Grupo Roca, que detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica em diversos estados do Brasil. A debênture possui como garantias: (i) aval do Grupo Roca e Araxá Participações; (ii) cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos. A emissão foi dividida em duas séries, sendo a primeira em IPCA e a segunda em CDI.
<b>Série 1 (M-1):</b>	IPCA + 13,79%	
<b>Série 2:</b>	CDI + 7,40%	
<b>Vencimento</b>	05/04/2032	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	



#### Debênture Axis Solar

<b>Rating</b>	na	Operação com a Axis Solar, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede em São Paulo. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós"), sendo este o maior entre IPCA + 8,50% ao ano e NTN-B + 2,75% ao ano.
<b>Cupom Pré (M-2)</b>	IPCA + 9,22%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 8,50%	
<b>Vencimento</b>	15/11/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	



**Detalhamento dos Ativos**

**Debênture Athon Geração Distribuída**

<b>Rating</b>	na	Operação com a Athon Geração Distribuída, que atua no segmento de geração solar distribuída e possui sede em São Paulo. A companhia detém ativos nos estados do Maranhão e Mato Grosso do Sul. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis das usinas; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; e (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.
<b>Cupom</b>	IPCA + 10,00%	
<b>Vencimento</b>	15/12/2036	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	

**Debênture Navi Energias Sustentáveis II**

<b>Rating</b>	na	Operação de empréstimo ponte com a Navi Energias Sustentáveis II, empresa investida do FIP IE da gestora Navi que atua no segmento de geração distribuída. A empresa detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica em São Paulo. A operação possui como garantias (i) cessão fiduciária dos recebíveis dos consórcios; (ii) alienação fiduciária de ações da emissora e das SPEs; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; e (iv) <i>escrow account</i> para eventual <i>capex overrun</i> .
<b>Cupom</b>	CDI + 5,50%	
<b>Vencimento</b>	18/09/2025	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	

**Debênture Hidroforte**

<b>Rating</b>	na	Operação com a Hidroforte Administração e Operação, que atua no segmento de saneamento e possui sede em Tocantins. A companhia detém concessões nos estados do Pará e Tocantins. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis da concessão; (ii) alienação fiduciária das ações da emissora e de suas controladas; e (iii) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção.
<b>Cupom</b>	IPCA + 10,00%	
<b>Vencimento</b>	25/03/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	

**Debênture Astúrias**

<b>Rating</b>	na	Operação com a Astúrias Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom Pré</b>	CDI + 4,25%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 9,25%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	

**Debênture Vilhena**

<b>Rating</b>	na	Operação com a Vilhena Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,25%	
<b>Vencimento</b>	15/11/2034	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 476	







**Detalhamento dos Ativos**



Debênture Boa Esperança		
<b>Rating</b>	na	Operação com a Boa Esperança Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom</b>	IPCA + 9,25%	
<b>Vencimento</b>	25/12/2037	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



Debênture Morro Redondo		
<b>Rating</b>	na	Operação com a Morro Redondo Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom Pré</b>	CDI + 4,50%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 10,00%	
<b>Vencimento</b>	25/07/2039	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



Debênture Alto Energia		
<b>Rating</b>	na	Operação com a Alto Energia Renovável, que atua no segmento de geração distribuída e possui sede no Rio de Janeiro. A empresa, pertencente ao Grupo Genial, detém ativos de geração distribuída com foco em energia fotovoltaica no estado do RJ. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária dos bens e equipamentos; (iv) conta reserva do serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom Pré</b>	CDI + 4,50%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 10,00%	
<b>Vencimento</b>	25/07/2039	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	



Debênture Norsk		
<b>Rating</b>	na	Operação com a Norsk Solar Brasil 2 S.A., que atua no segmento de geração distribuída e possui sede na Noruega. A empresa fornece energia solar como serviço, com foco de atuação global em mercados emergentes. A debênture possui como garantias: (i) cessão fiduciária dos recebíveis; (ii) alienação fiduciária de ações; (iii) alienação fiduciária de bens e equipamentos; e (iv) conta reserva serviço da dívida e de operação e manutenção. O cupom do ativo é dividido em um período pré <i>completion</i> financeiro da construção do projeto ("Cupom Pré") e pós <i>completion</i> financeiro ("Cupom Pós").
<b>Cupom Pré (M-2)</b>	IPCA + 9,80%	
<b>Cupom Pós (M-2)</b>	IPCA + 9,00%	
<b>Vencimento</b>	25/09/2038	
<b>Tipo de oferta</b>	ICVM 160	

Este material foi elaborado pela Valora Gestão de Investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A RENTABILIDADE AJUSTADA CONSIDERA O REINVESTIMENTO DOS DIVIDENDOS, JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO OU OUTROS RENDIMENTOS ADVINDOS DE ATIVOS FINANCEIROS QUE INTEGREM A CARTEIRA DO FUNDO REPASSADOS DIRETAMENTE AO COTISTA. Os Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura seguem a ICVM578, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Valora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Valora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [valorainvest@valorainvest.com.br](mailto:valorainvest@valorainvest.com.br).



**Gestor**  
VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA  
CNPJ: 07.559.989/0001-17  
Rua Iguatemi nº 448 - Conjunto 1301  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 01451-010  
Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900  
[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br) | [ri@valorainvest.com.br](mailto:ri@valorainvest.com.br)

**Administrador**  
BANCO DAYCOVAL S.A.  
CNPJ: 62.232.889/0001-90  
Av. Paulista, nº 1793  
Bela Vista | São Paulo - SP | CEP 01.311-200  
Tel: +55 (11) 3138-0500 |

