



## RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

## 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, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento.

Setembro/24

## INFORMAÇÕES GERAIS

|                              |  |                            |                 |
|------------------------------|--|----------------------------|-----------------|
| Início do Fundo              | 01/11/2022   |                            |                 |
| Administrador                | Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda |                            |                 |
| Gestor                       | Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA             |                            |                 |
| Custodiante                  | Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda |                            |                 |
| Agente de Conta Fiduciária   | Santander S.A  |                            |                 |
| Agência de Rating Mezanino   | Austin Rating  |                            |                 |
| Agência de Rating Sênior     | Mood's Local   |                            |                 |
| Rentabilidade Mezanino       | CDI + 6% a.a.  | Rentabilidade Sênior       | CDI + 3,5% a.a. |
| Rating Mezanino              | 'brBBB-(sf)'   | Rating Sênior              | AA.br (sf)      |
| Prazo de Duração Mezanino    | 120 meses  | Prazo de Duração Sênior    | 120 meses       |
| Período de Carência Mezanino | Até 30/06/2024   | Período de Carência Sênior | Até 30/06/2024  |
| Vencimento Mezanino          | 10/2032  | Vencimento Sênior          | 10/2032         |

## Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

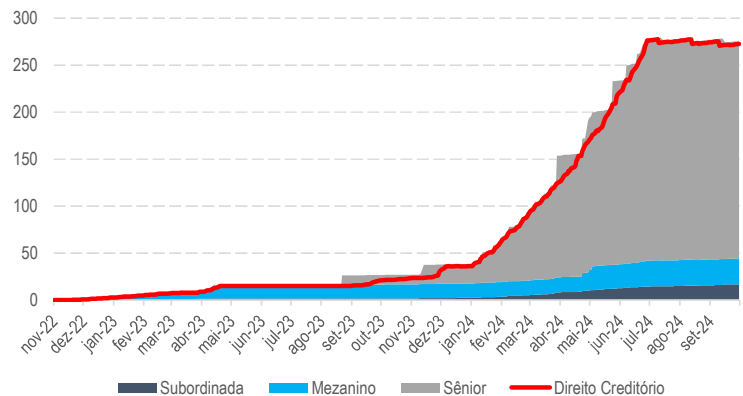
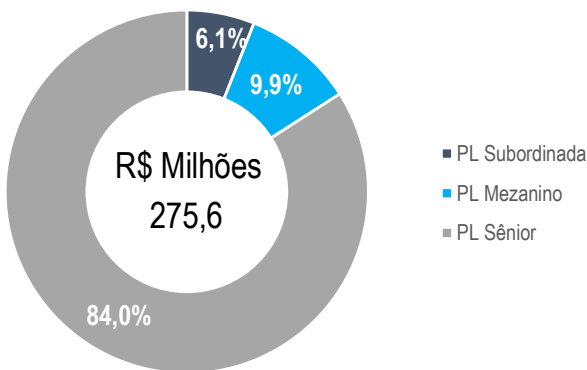
|      |       | jan    | fev    | mar    | abr   | mai    | jun   | jul   | ago    | set    | out   | nov    | dez    | Ano     | Acum.   |
|------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|
| 2022 | Fundo | -      | -      | -      | -     | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -3,53% | -4,88% | -8,24%  | -8,24%  |
|      | %CDI  | -      | -      | -      | -     | -      | -     | -     | -      | -      | -     | -      | -      | -       | -       |
| 2023 | Fundo | -1,77% | -0,05% | -0,11% | 0,33% | -0,24% | 1,76% | 0,20% | -0,55% | -1,67% | 2,50% | 0,97%  | 2,96%  | 4,28%   | -4,31%  |
|      | %CDI  | -      | -      | -      | 36%   | -      | 164%  | 19%   | -      | -      | 250%  | 105%   | 330%   | 32,83%  | -       |
| 2024 | Fundo | 5,17%  | 4,43%  | 5,21%  | 4,67% | 3,94%  | 4,39% | 4,98% | 5,23%  | 6,64%  |       |        |        | 54,59%  | 47,94%  |
|      | %CDI  | 534%   | 552%   | 625%   | 526%  | 473%   | 557%  | 549%  | 603%   | 795%   |       |        |        | 633,67% | 194,48% |

## Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

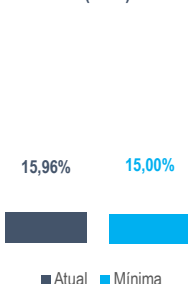
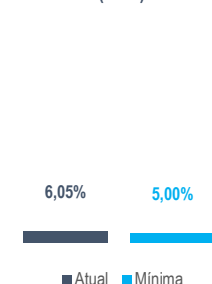
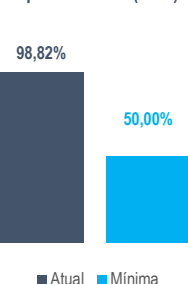
|                                    | out/23 | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 | mar/24  | abr/24  | mai/24  | jun/24  | jul/24  | ago/24  | set/24  |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direitos Creditórios               | 23.205 | 30.930 | 35.915 | 62.436 | 93.124 | 124.291 | 170.536 | 220.841 | 276.441 | 275.832 | 274.212 | 272.562 |
| Caixa (em tesouraria) - R\$        | 5      | 4      | 1      | 1      | 4      | 6       | 85      | 171     | 12      | 3       | 0       | 0       |
| Títulos Públicos                   | 181    | 183    | 184    | 186    | 188    | 190     | 688     | 694     | 700     | 707     | 713     | 719     |
| Cotas de Fundos (zeragem de caixa) | 3.504  | 6.530  | 2.082  | 3.038  | 3.857  | 29.436  | 22.055  | 12.459  | 919     | 2.313   | 2.850   | 2.899   |
| Sênior                             | 10.301 | 20.491 | 20.731 | 46.621 | 76.246 | 129.718 | 161.305 | 195.914 | 235.779 | 235.548 | 233.799 | 231.628 |
| Mezanino                           | 14.953 | 15.160 | 15.367 | 15.594 | 15.789 | 15.994  | 21.728  | 25.557  | 27.533  | 27.584  | 27.464  | 27.294  |
| Subordinada                        | 1.578  | 1.945  | 2.003  | 3.336  | 4.989  | 7.997   | 9.997   | 12.235  | 14.158  | 14.864  | 15.642  | 16.680  |
| PL                                 | 26.831 | 37.596 | 38.100 | 65.552 | 97.023 | 153.710 | 193.030 | 233.707 | 277.471 | 277.996 | 276.905 | 275.602 |

## 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  
líquido de PDD (%PL)

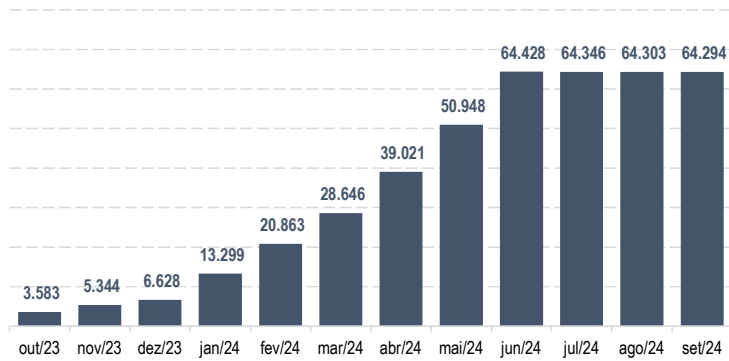
|                               |      |                  |
|-------------------------------|------|------------------|
| Atraso F30                    | <18% | 1,94% Enquadrado |
| Atraso F60                    | <15% | 1,18% Enquadrado |
| Atraso F90                    | <12% | 0,99% Enquadrado |
| Índice de Perda Líquida       | <8%  | 0,03% Enquadrado |
| Índice de Pré-Pagamento       | <8%  | 0,09% 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).

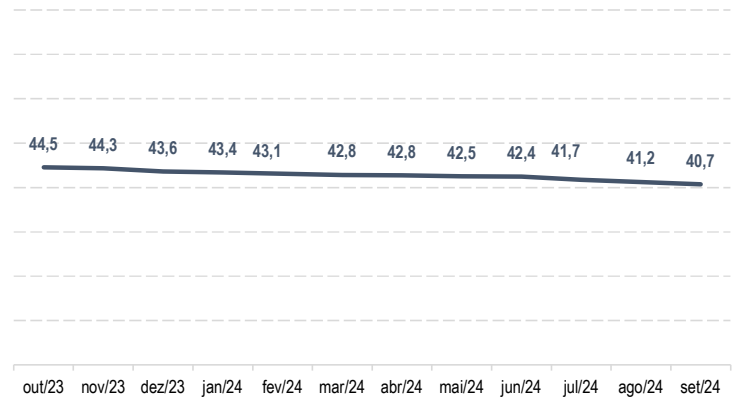




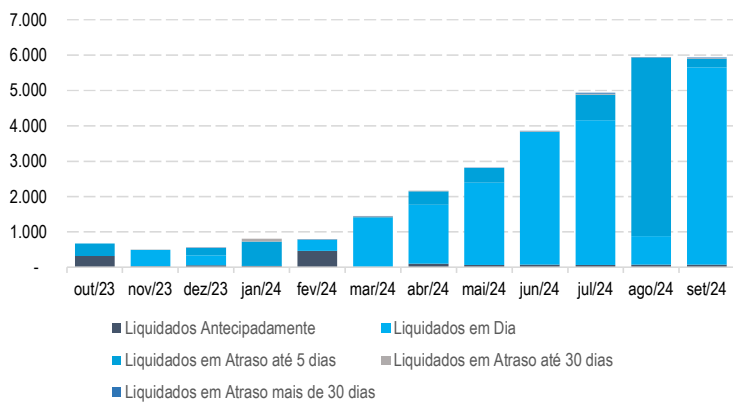
## Quantidade de Devedores



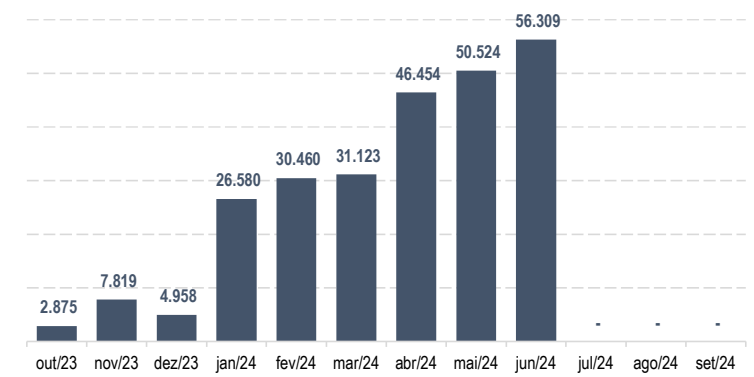
## Prazo Médio da Carteira (Meses)



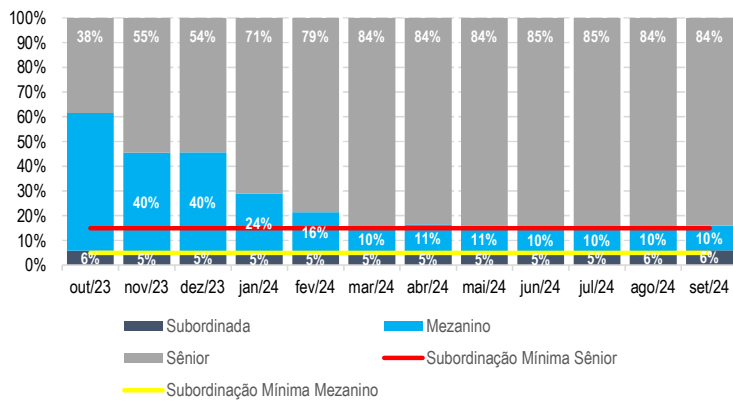
## Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



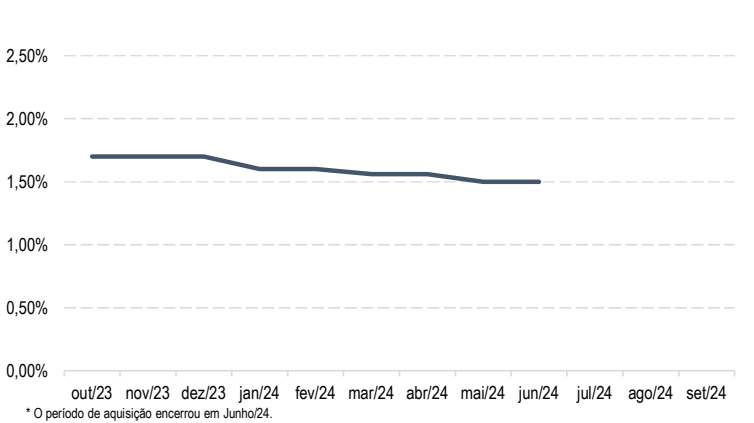
## Volume Operado Mensal (R\$ mil)



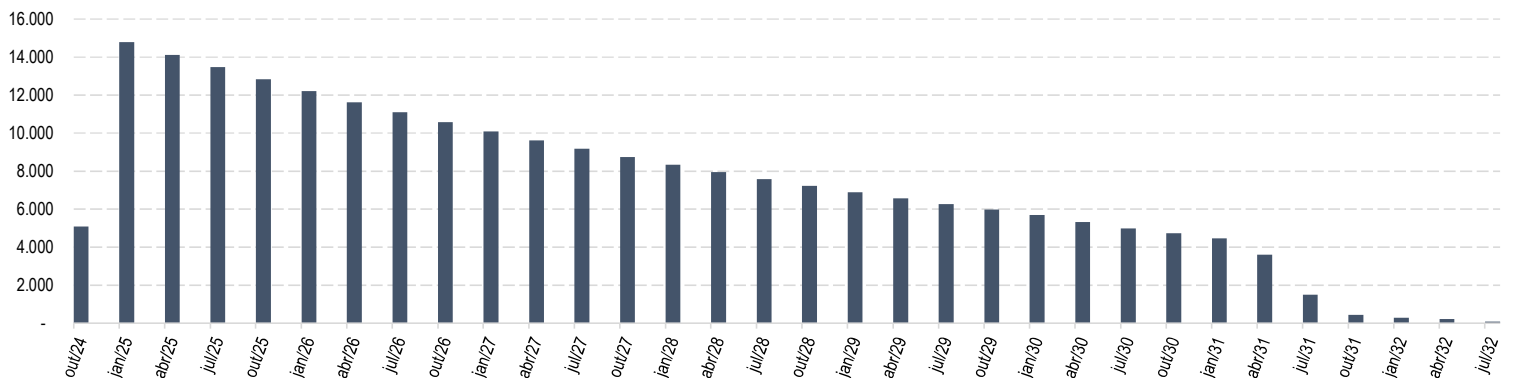
## Distribuição de Passivo



## Taxa Média Aquisição (a.m.)\*

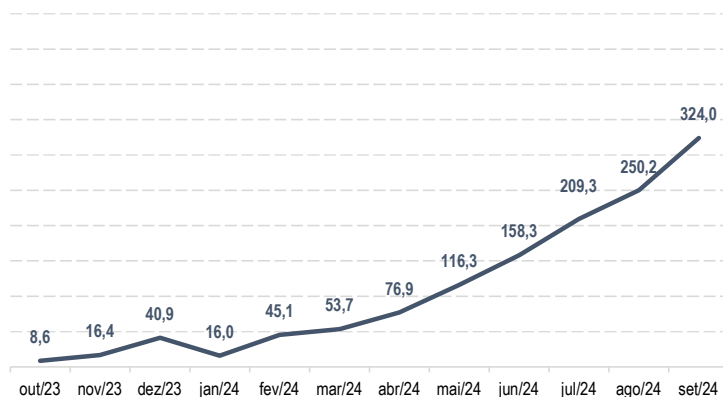


## Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil

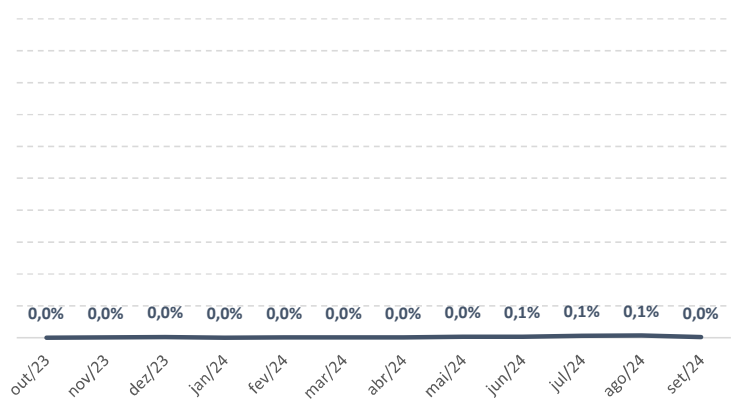




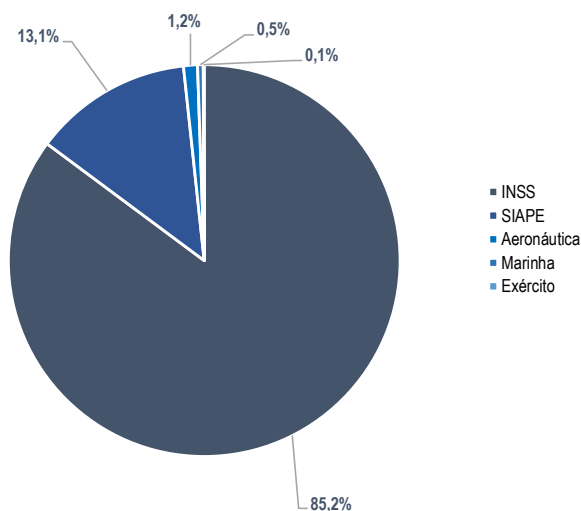
## Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



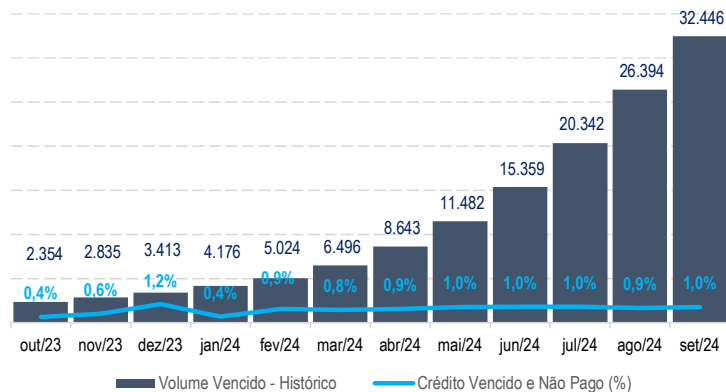
## PDD x Direito Creditório



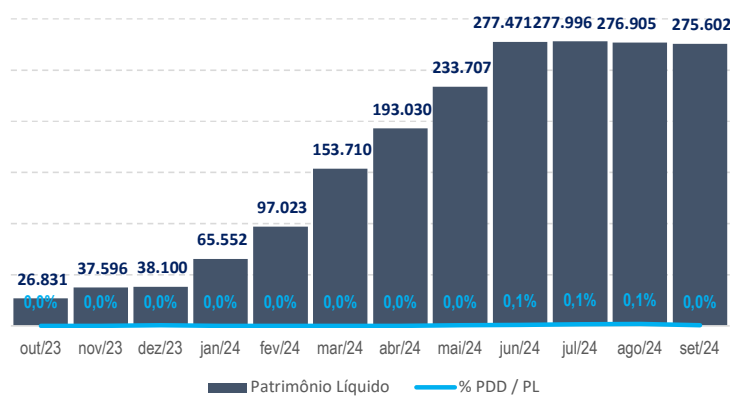
## Concentração por Ente Público Conveniado/DC



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



## PDD x Patrimônio Líquido



## Concentração por Idade/DC

