



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Setembro/25

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.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	24/01/2023
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

Classe	Rentabilidade Alvo	Rating	Data de Início	Prazo de Carência	Vencimento	Amortização
Sênior	CDI + 4,50% a.a.	-	jan/23	dez/24	30/04/2033	Mensal a partir de 01/2025 - Via Regime de Caixa
Mezanino B	CDI + 5,50% a.a.	-	nov/23	dez/24	30/04/2033	Mensal a partir de 01/2025 - Via Regime de Caixa
Mezanino A	CDI + 6,50% a.a.	-	jan/23	dez/24	30/04/2033	Mensal a partir de 01/2025 - Via Regime de Caixa

Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

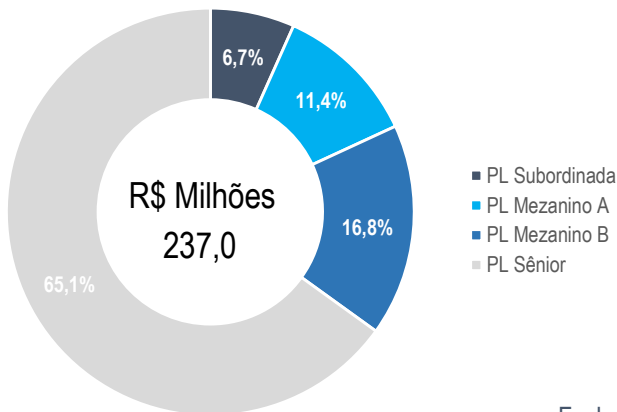
		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2023	Fundo	-2,74%	0,87%	0,92%	0,80%	-0,20%	2,27%	2,86%	2,56%	2,60%	4,70%	2,20%	2,44%	20,85%	20,85%
	%CDI	-	95%	79%	87%	-	212%	267%	225%	266%	471%	240%	272%	173%	173%
2024	Fundo	0,79%	1,89%	2,03%	0,46%	0,96%	0,00%	2,59%	2,68%	0,65%	4,01%	0,62%	0,22%	18,18%	42,83%
	%CDI	82%	236%	243%	52%	115%	0%	285%	309%	78%	432%	78%	24%	167%	177%
2025	Fundo	-0,14%	2,31%	-2,09%	5,58%	10,09%	0,60%	1,44%	-7,65%	-21,50%				-13,98%	22,86%
	%CDI	-	234%	-	528%	887%	55%	113%	-	-				-	62%

*A rentabilidade Subordinada Júnior em junho/24 foi 0,0011%, sendo 0,1373% do CDI.

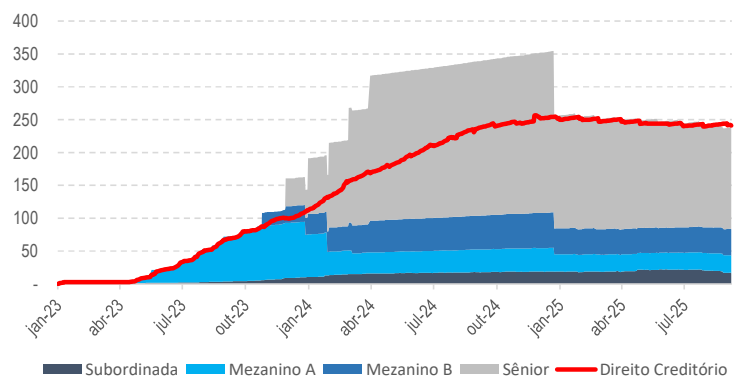
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Direitos Creditórios	242.683	244.090	252.222	250.942	249.324	247.503	245.862	244.190	242.103	240.682	240.833	241.160
Caixa (em tesouraria) - R\$	59	10	14	0	73	107	0	5	1	1	54	883
Títulos Públicos	835	842	849	858	867	875	885	895	905	917	928	939
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	101.789	104.770	101.673	8.640	8.168	7.837	8.110	7.908	7.794	7.657	5.645	4.796
Sênior	238.288	240.972	244.101	172.789	170.929	168.339	166.395	164.374	162.393	159.043	155.646	154.186
Mezanino B	52.311	52.938	53.668	39.512	39.236	38.812	38.525	38.231	37.941	38.614	39.238	39.903
Mezanino A	35.001	35.446	35.963	26.554	26.393	26.132	25.964	25.793	25.624	26.101	26.544	27.015
Subordinada	18.311	18.425	18.465	18.440	18.866	18.473	19.503	21.471	21.601	21.911	20.234	15.884
PL	343.911	347.780	352.198	257.295	255.424	251.755	250.388	249.868	247.560	245.668	241.662	236.988

Patrimônio Líquido e Cotas

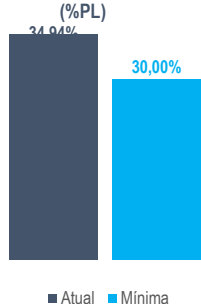


Evolução Patrimonial (R\$ milhões)

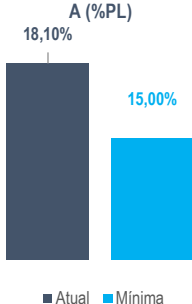


Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

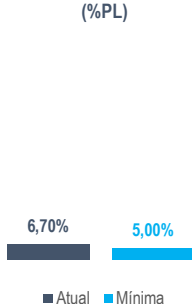
Razão de Garantia Sênior (%PL)



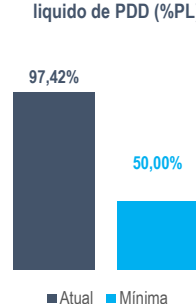
Razão de Garantia Mezanino A (%PL)



Razão de Garantia Mezanino B (%PL)



Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)



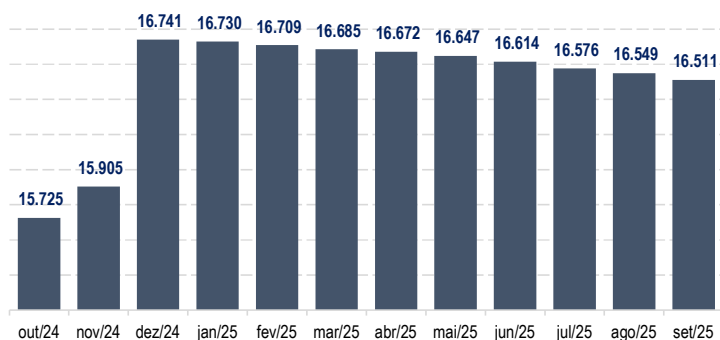
Atraso F30	<18%	38,47% Desenquadrado
Atraso F60	<15%	37,18% Desenquadrado
Atraso F90	<12%	9,93% Enquadrado
Índice de Perda Líquida	<8%	2,17% Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	<8%	0,23% Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00% Enquadrado

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.

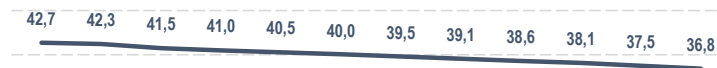




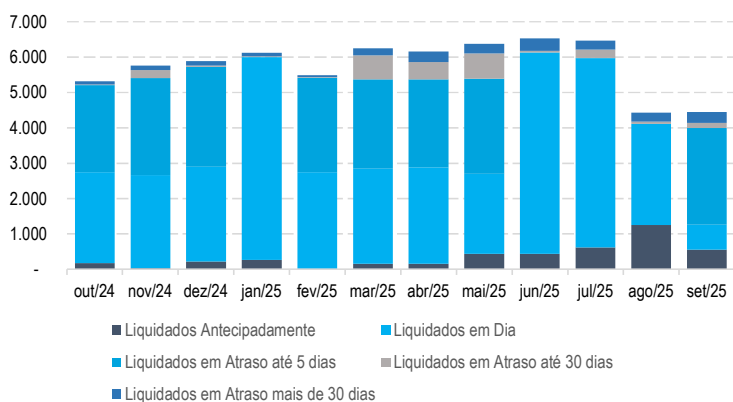
Quantidade de Devedores



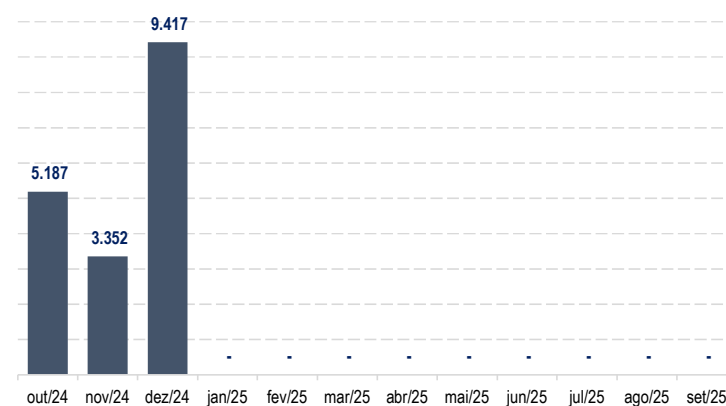
Prazo Médio da Carteira (meses)



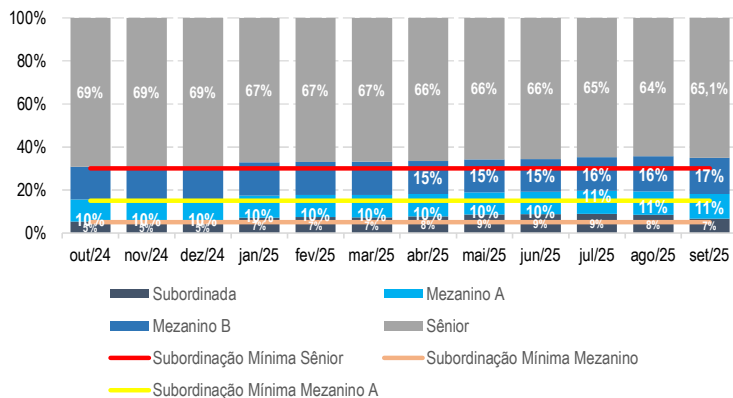
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



Volume Operado Mês (R\$ mil)



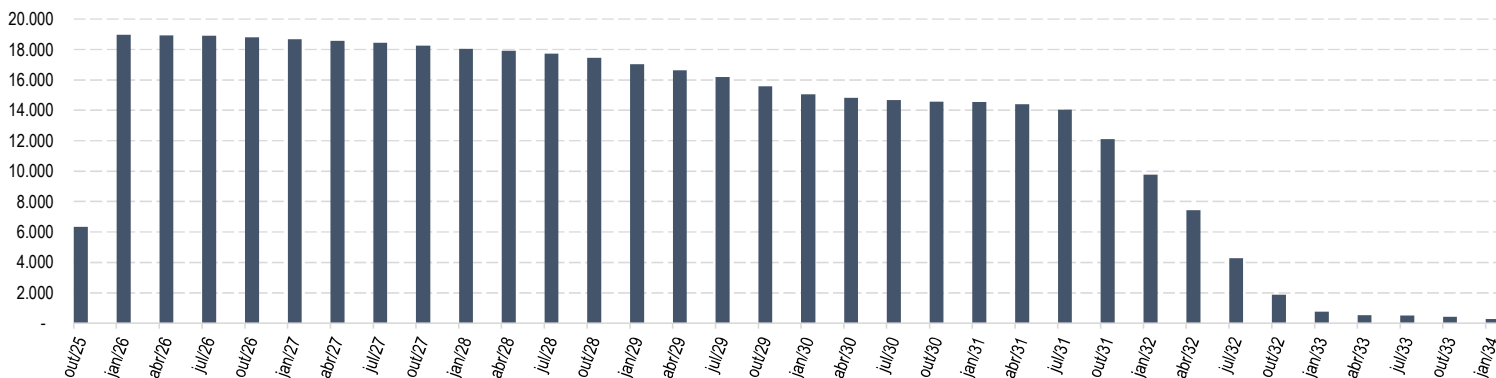
Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)

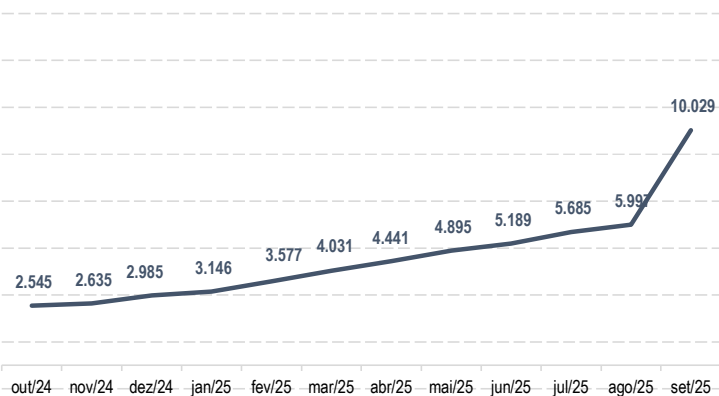


Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil

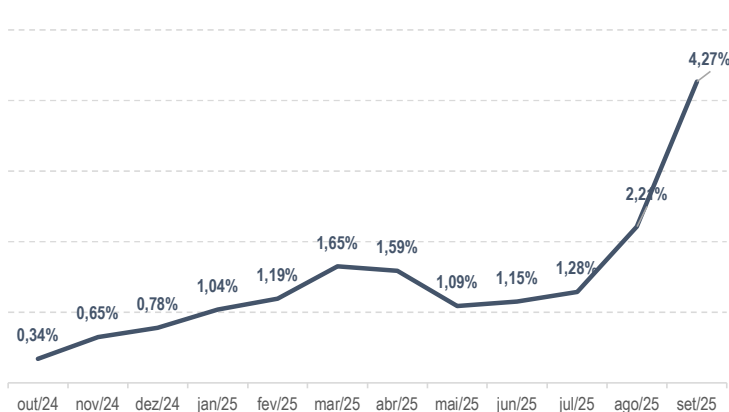




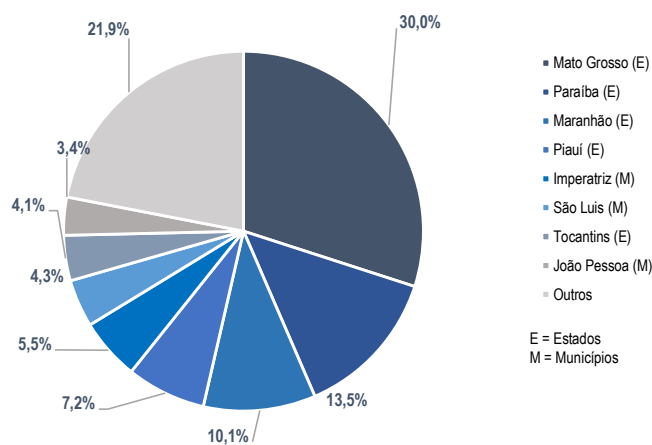
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



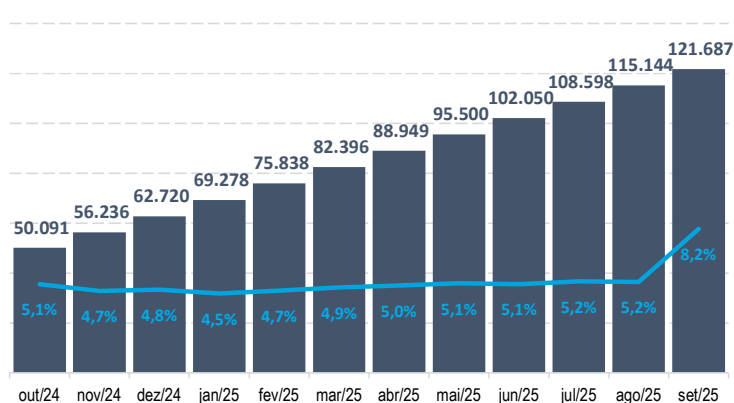
% PDD x DC



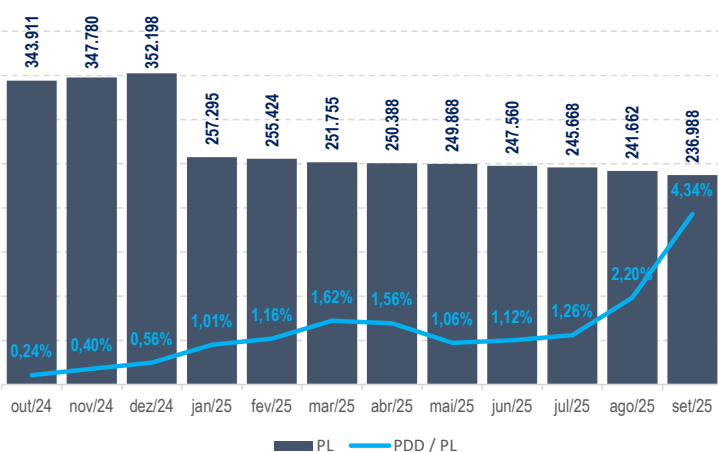
Concentração por Ente Público Conveniado/DC



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



PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Idade/DC

