



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	14/10/2022
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	Austin Rating

Classe	Rentabilidade Alvo	Rating	Data de Início	Prazo de Carência	Prazo de Duração	Amortização
Mezanino A	CDI + 6,50% a.a.	brBBB(sf)	out/22	30/12/2023	114 meses	Mensal a partir de 01/2024 - Via Regime de Caixa
Mezanino B	CDI + 5,50% a.a.	brA(sf)	nov/22	30/12/2023	114 meses	Mensal a partir de 01/2024 - Via Regime de Caixa
Sênior	CDI + 4,50% a.a.	brAA(sf)	nov/22	30/12/2023	114 meses	Mensal a partir de 01/2024 - Via Regime de Caixa

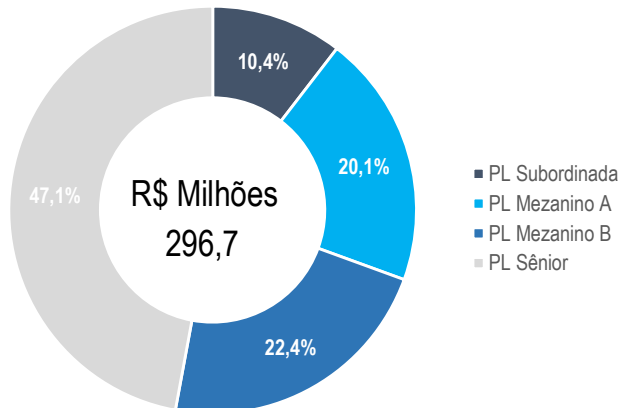
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,01%	5,31%	6,74%	7,90%	7,90%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	520%	600%	289%	289%
2023	Fundo	6,67%	4,06%	4,40%	4,25%	3,08%	7,54%	4,52%	5,48%	5,91%	3,54%	3,04%	3,75%	73,10%	86,76%
	%CDI	593%	443%	375%	463%	275%	703%	422%	481%	606%	355%	332%	418%	560%	538%
2024	Fundo	3,47%	14,55%	8,41%	4,60%	6,83%	4,58%	2,69%	4,94%	2,26%	11,14%	2,55%	2,35%	92,97%	260,39%
	%CDI	359%	1814%	1009%	518%	819%	581%	296%	569%	271%	1200%	322%	253%	855%	905%
2025	Fundo	2,31%	3,04%	-0,21%	3,26%	2,90%	-1,75%	-1,35%	-10,41%	-27,49%				-29,62%	153,64%
	%CDI	229%	308%	-	309%	255%	-	-	-	-				-	365%

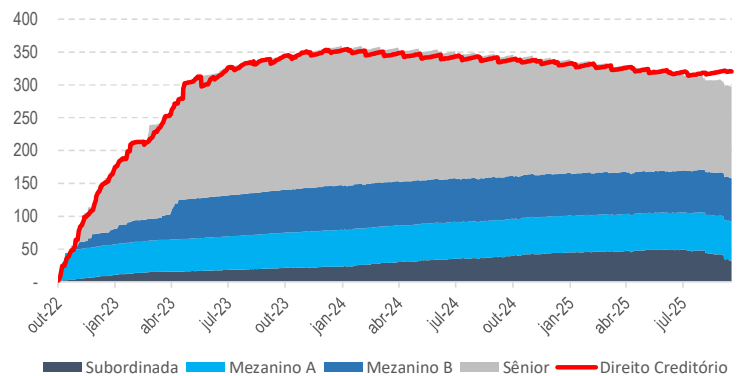
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	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	334.250	331.873	329.984	328.297	326.214	323.151	320.637	318.763	316.448	315.163	317.581	320.182
Caixa (em tesouraria) - R\$	90	76	0	3	1	157	182	6	1	20	1	829
Títulos Públicos	945	953	961	971	981	991	1.001	1.013	1.024	1.037	1.050	1.063
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	10.597	10.233	10.399	10.430	9.794	10.481	10.227	10.130	9.914	9.683	5.381	4.475
Sênior	179.073	175.433	172.064	168.589	164.946	161.313	157.364	153.806	150.645	145.533	140.466	139.632
Mezanino A	56.000	55.957	56.020	56.112	56.162	56.201	56.249	56.396	56.581	57.633	58.610	59.652
Mezanino B	65.103	64.752	64.515	64.295	64.025	63.746	63.449	63.270	63.158	64.277	65.316	66.422
Subordinada	41.965	43.034	44.044	45.060	46.429	46.332	47.843	49.230	48.370	47.718	42.751	30.997
PL	342.140	339.176	336.643	334.056	331.561	327.593	324.904	322.702	318.753	315.160	307.142	296.704

Patrimônio Líquido e Cotas

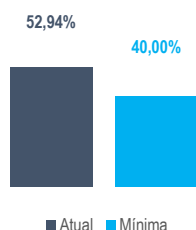


Evolução Patrimonial (R\$ milhões)

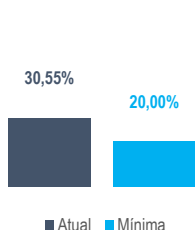


Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

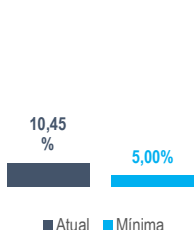
Razão de Garantia Sênior (%PL)



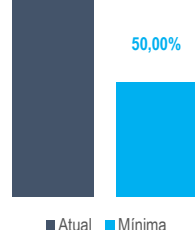
Razão de Garantia Mezanino A (%PL)



Razão de Garantia Mezanino B (%PL)



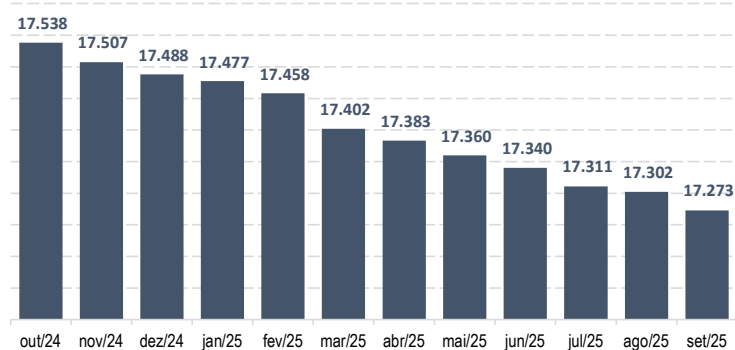
Direito Creditórios (%PL)



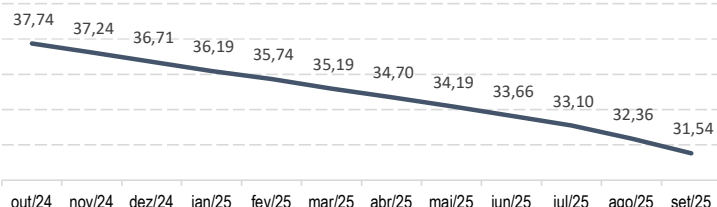
Atraso F30	<18%	62,46% Desenquadrado
Atraso F60	<15%	61,76% Desenquadrado
Atraso F90	<12%	11,42% Enquadrado
Índice de Perda Líquida	<8%	1,88% Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	<8%	0,07% Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00% Enquadrado



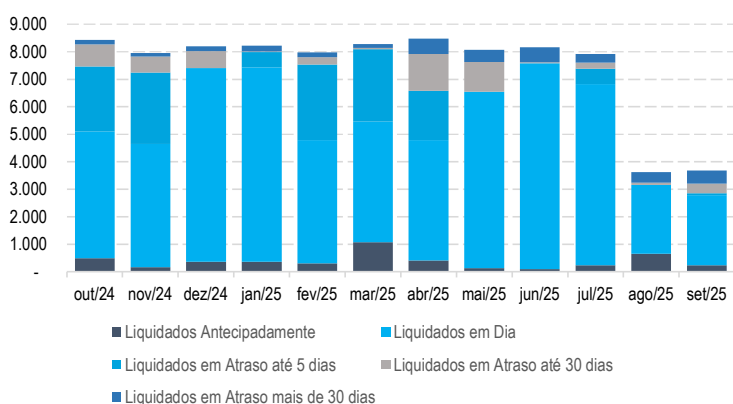
Quantidade de Devedores



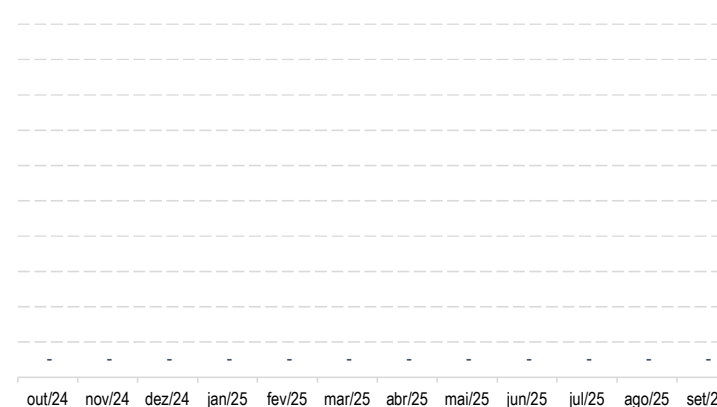
Prazo Médio da Carteira (Meses)



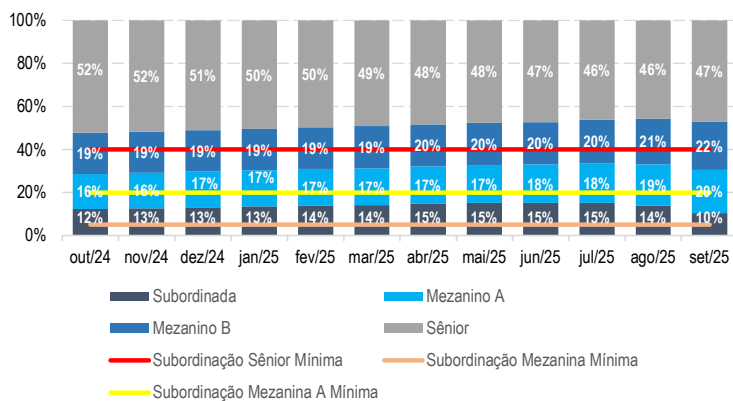
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



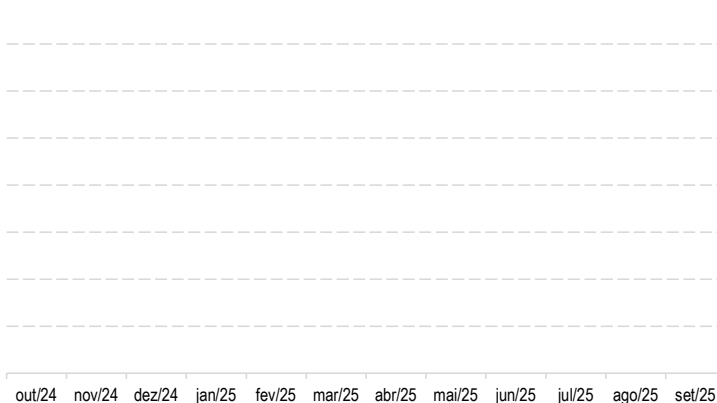
Volume Operado Mês (R\$ mil)



Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)

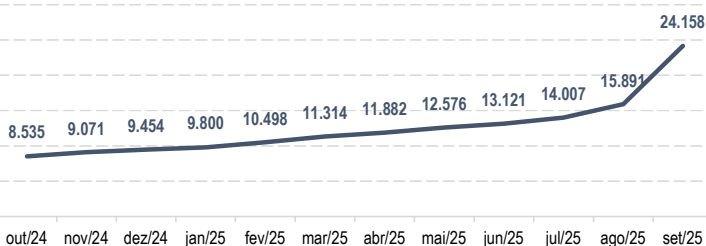


Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil

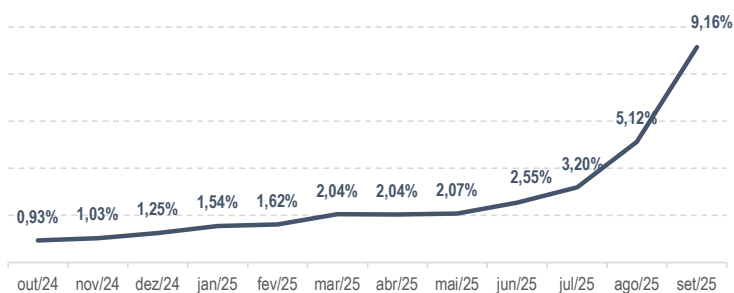




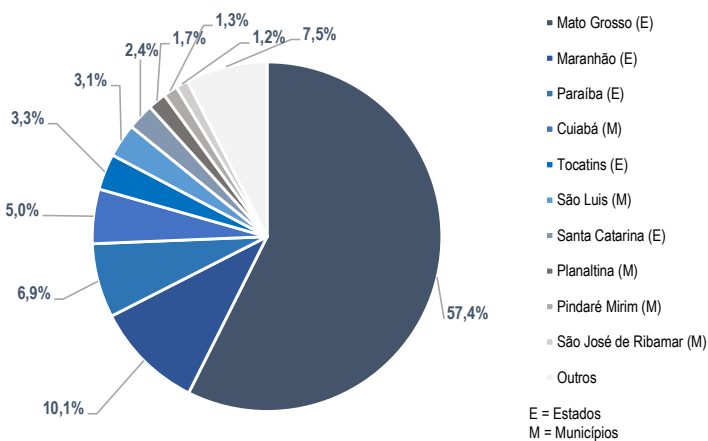
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



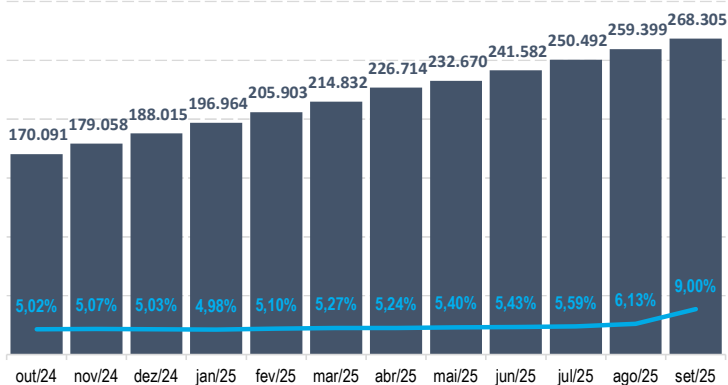
% PDD x DC



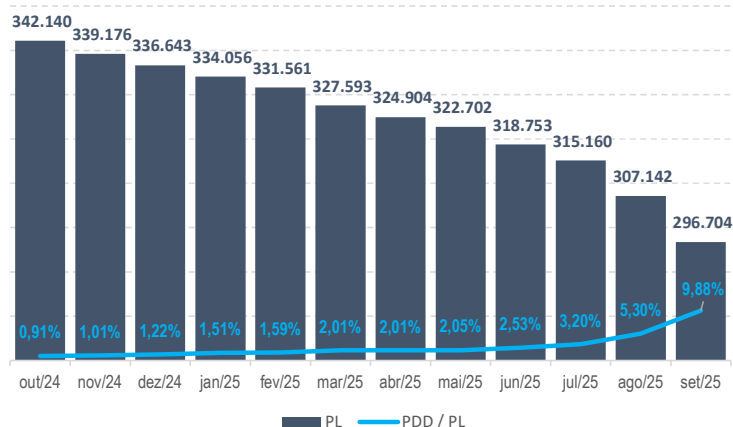
Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado



PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Idade/DC

