



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, oriundos de Crédito Consignado contratado entre os Devedores e a Ciasprev. Os Devedores são funcionários públicos de Entes Conveniados (SIAPE, INSS, Forças Armadas, Estados e Municípios).

Setembro/25

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 29/10/2020

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

Rentabilidade Cota Sênior CDI+6,5% a.a.

Rating Cota Sênior 'brAA-(sf)'

Prazo de Duração Sênior 78 meses

Prazo de Carência Sênior 18 meses

Vencimento Sênior 08/2027

Rentabilidade Cota Mezanino CDI+8,5% a.a.

Rating Cota Mezanino 'brBBB(sf)'

Prazo de Duração Mezanino 114 meses

Prazo de Carência Mezanino 78 meses

Vencimento Mezanino 08/2030

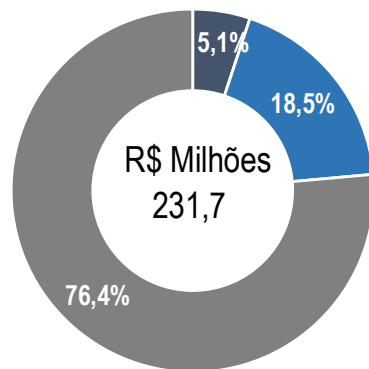
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,37%	-0,14%	1,01%	0,50%	0,50%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	616%	156%	156%
2021	Fundo	1,27%	1,15%	0,62%	2,27%	0,52%	1,89%	0,07%	0,55%	0,99%	1,06%	0,43%	1,17%	12,62%	13,19%
	%CDI	848%	852%	307%	1091%	193%	615%	19%	129%	225%	220%	73%	153%	285%	277%
2022	Fundo	0,30%	0,18%	-0,34%	1,45%	4,49%	1,22%	0,09%	-2,21%	-0,51%	-1,37%	-1,25%	-0,22%	1,91%	15,09%
	%CDI	41%	24%	-	174%	436%	121%	8%	-	-	-	-	-	17%	85%
2023	Fundo	-0,31%	0,59%	-0,69%	-1,70%	2,58%	-5,04%	-6,74%	2,45%	1,52%	-4,78%	-4,95%	-1,35%	-17,43%	-4,97%
	%CDI	-	64%	-	-	229%	-	-	215%	156%	-	-	-	-	-
2024	Fundo	2,17%	1,80%	-0,24%	-0,41%	-7,85%	-4,81%	-14,50%	5,79%	3,46%	1,04%	-5,82%	-12,03%	-29,00%	-32,53%
	%CDI	224%	224%	-	-	-	-	-	667%	415%	112%	-	-	-	-
2025	Fundo	-5,15%	-3,88%	-0,83%	2,12%	2,00%	1,45%	1,95%	0,06%	-6,41%	-	-	-	-8,77%	-38,45%
	%CDI	-	-	-	201%	176%	133%	153%	5%	-	-	-	-	-	-

Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

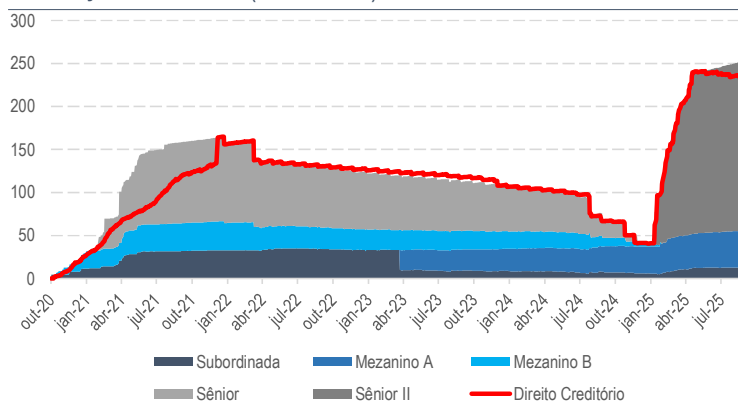
	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Direitos Creditórios	66.029	50.291	41.299	40.814	114.105	172.065	209.192	239.914	238.868	236.813	235.053	233.823
Caixa (em tesouraria) - R\$	1	25	1	9	202	100	1	2	3	1	2	663
Títulos Públicos	342	345	348	351	707	714	721	730	738	747	756	766
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	374	202	158	146	1.367	9.116	3.415	2.617	6.987	13.688	18.750	2.970
	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Sênior II	-	-	-	-	72.018	130.729	159.550	186.928	189.348	192.196	194.834	177.123
Sênior	18.272	6.455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino B	9.433	5.549	2.823	1.920	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino A	30.636	30.879	31.165	31.480	34.797	38.755	39.577	40.370	40.957	41.755	42.241	42.756
Subordinada	7.072	6.660	5.859	5.557	6.680	9.153	10.649	12.223	12.401	12.643	12.651	11.840
PL	65.412	49.543	39.847	38.957	113.495	178.638	209.777	239.521	242.706	246.594	249.726	231.719

Patrimônio Líquido e Cotas



■ PL Subordinada
■ PL Mezanino A
■ PL Sênior II

Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

Razão de Garantia Sênior
(%PL)

23,56%

15,00%

■ Atual ■ Mínima

Razão de Garantia Mezanino
(%PL)

5,11%

5,00%

■ Atual ■ Mínima

Direito Creditórios
líquido de PDD (%PL)

95,85%

50,00%

■ Atual ■ Mínima

Atraso F30

<18%

8,44% Enquadrado

Atraso F60

<15%

7,78% Enquadrado

Atraso F90

<12%

6,92% Enquadrado

Índice de Perda Líquida

<8%

1,01% Enquadrado

Índice de Pré-Pagamento

<8%

0,27% Enquadrado

Índice de Resolução de Cessão

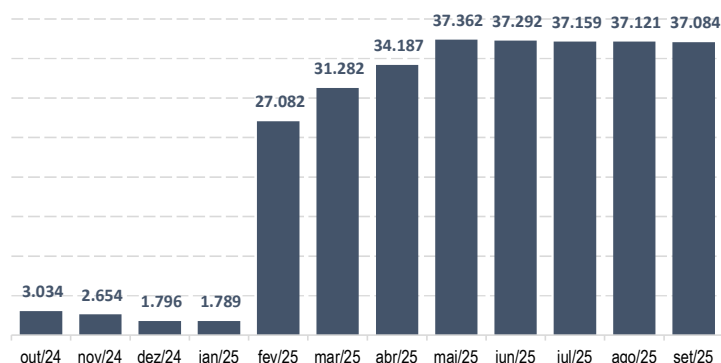
<3%

0,00% Enquadrado

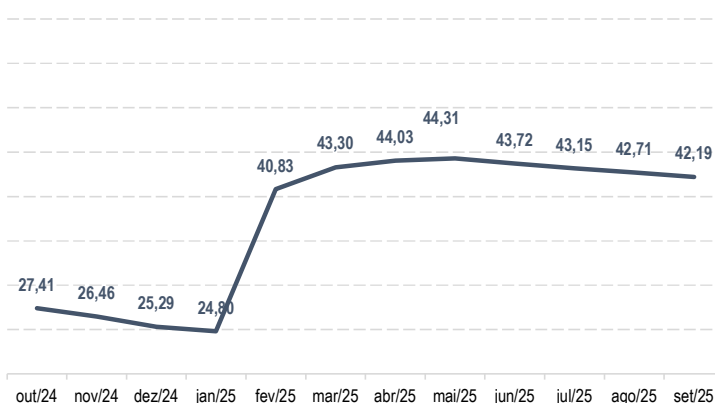
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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



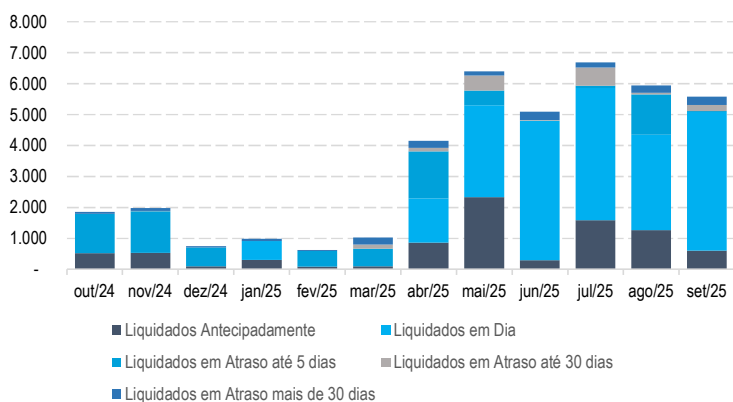
Quantidade de Devedores



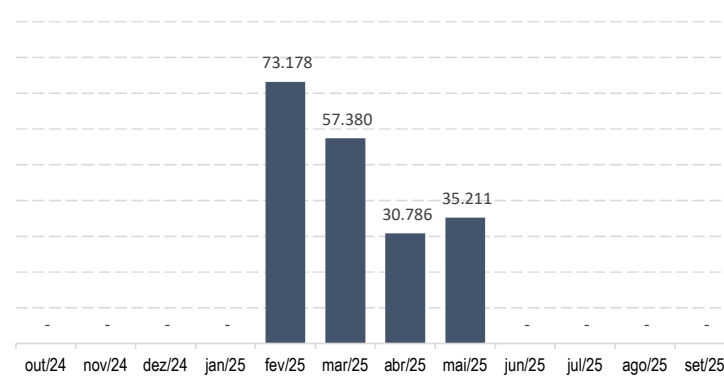
Prazo Médio da Carteira (Meses)



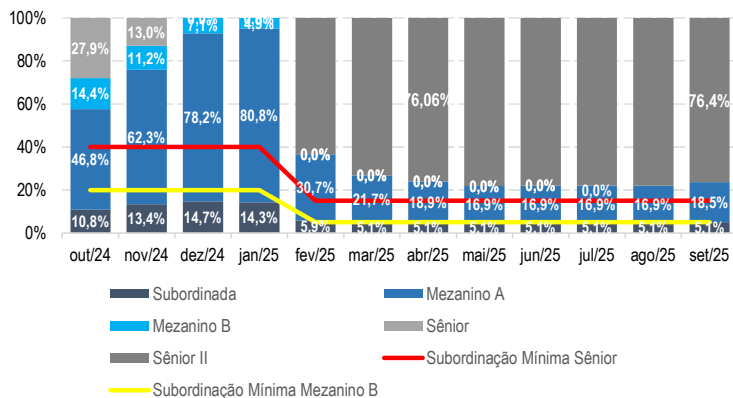
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



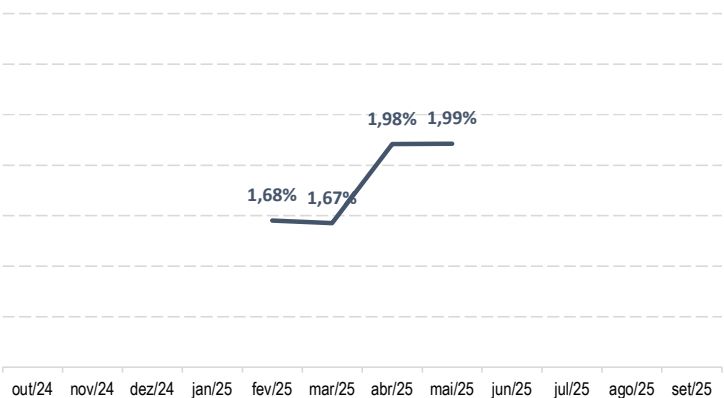
Volume Operado Mensal (R\$ mil)*



Distribuição de Passivo

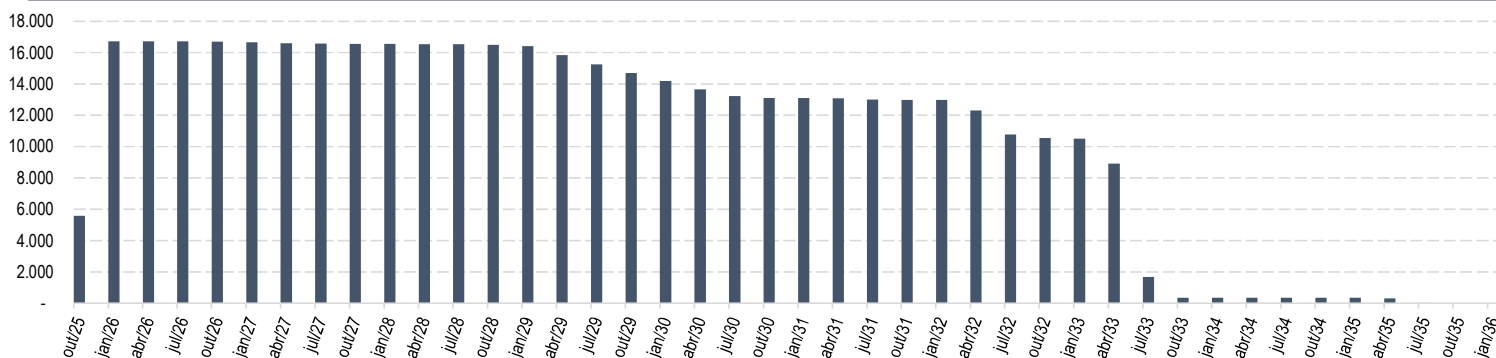


Taxa Média Aquisição (a.m.)*



Houve alteração nos índices de Subordinação

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

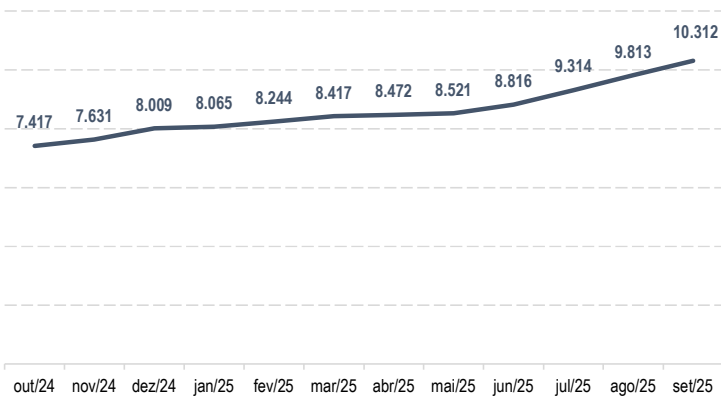


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida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

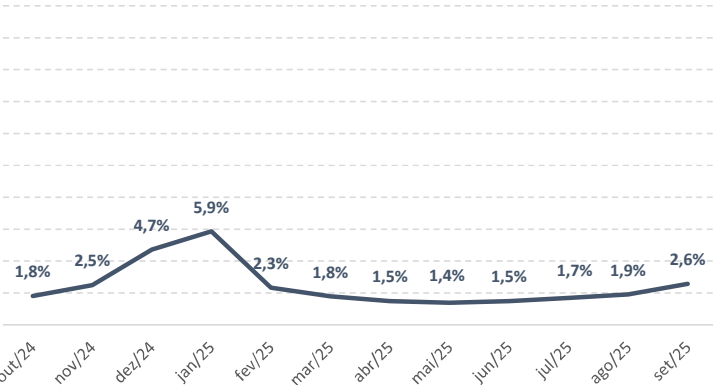




Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)

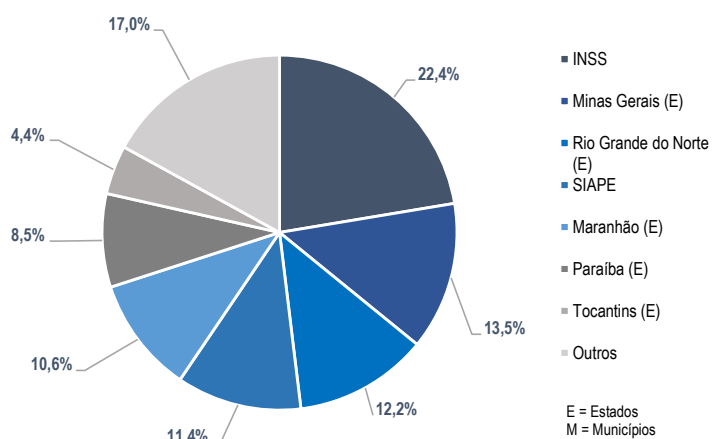


PDD x Direito Creditório

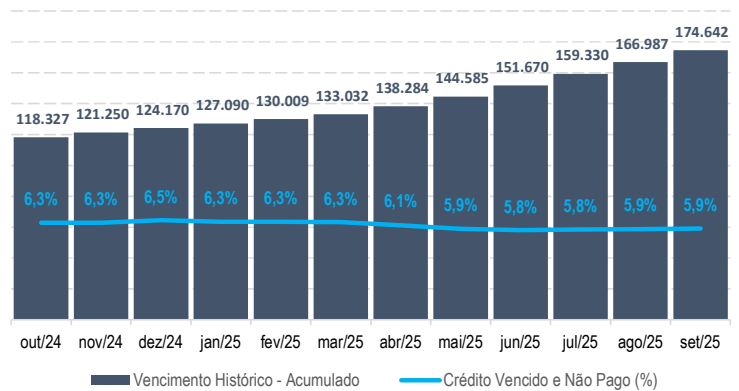


Em 29/12/2023 foi realizada a baixa para WO de contratos que possuem status Ôbito há mais de 180 dias e que estavam 100% provisionados em PDD. Dessa forma, as posições de fechamento do mês refletem a carteira ativa.

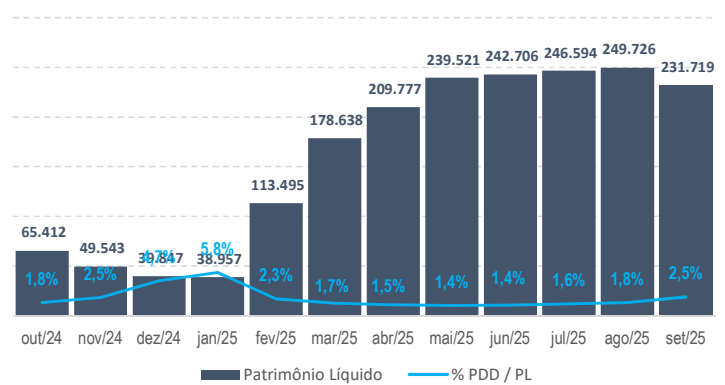
Concentração por Ente Público Conveniado/DC



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



PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Idade/DC

