

RELATÓRIO DE GESTÃO  
FIDC SEGUE

28/11/2025

É objetivo do FUNDO proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos Creditórios e de Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos nos Anexos deste Regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao FUNDO

INFORMAÇÕES GERAIS

Ínicio do Fundo  
Gestor  
Administrador  
Custodiante

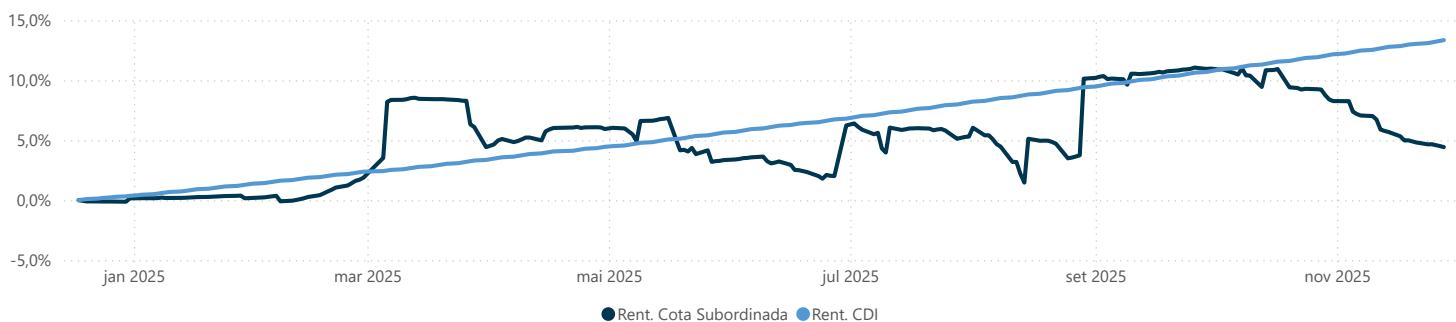
12/2024

Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa S.A.  
VERT Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.  
VERT Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

| Classe   | Rentabilidade Alvo | Prazo de Carência | Amortização                         | Vencimento      |
|----------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Sênior   | CDI + 3,5% a.a.    | 18 meses          | Regime de Caixa a partir de 08/2026 | janeiro de 2035 |
| Mezanino | CDI + 5,0% a.a.    | 18 meses          | Regime de Caixa a partir de 08/2026 | janeiro de 2035 |

Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

| Ano  | Cota              | JAN         | FEV           | MAR           | ABR           | MAI            | JUN           | JUL            | AGO          | SET          | OUT              | NOV    | DEZ          | Rent. Ano    | Rent. Acumulada |
|------|-------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|------------------|--------|--------------|--------------|-----------------|
| 2024 | Subordinada % CDI | -           | -             | -             | -             | -              | -             | -              | -            | -            | -                | -      | 0,16%<br>44% | 0,16%<br>44% | 0,16%<br>44%    |
| 2025 | Subordinada % CDI | 0,03%<br>3% | 1,68%<br>171% | 2,50%<br>259% | 1,44%<br>137% | -2,45%<br>255% | 2,79%<br>255% | -0,87%<br>394% | 4,58%<br>62% | 0,76%<br>62% | -2,44%<br>-3,54% | -3,54% | -            | 4,26%<br>33% | 4,43%<br>33%    |

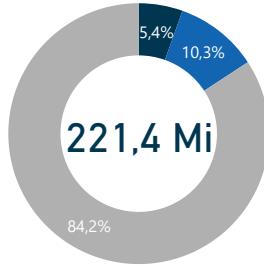


Posição Carteira e Classes

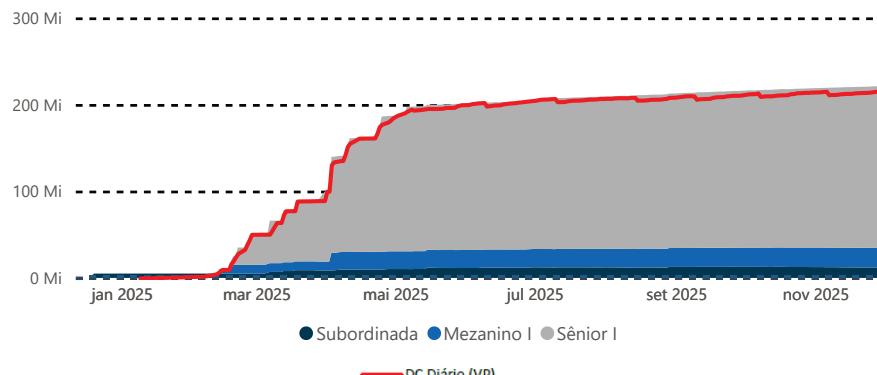
Valores da tabela em R\$ mil

|                          | 2024-12 | 2025-01 | 2025-02 | 2025-03 | 2025-04 | 2025-05 | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 |         |        |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Direito Creditório       |         | 1.836   | 50.143  | 88.789  | 183.580 | 198.902 | 203.465 | 206.110 | 207.152 | 210.058 | 213.605 | 214.875 |         |        |
| Disponibilidade          | 5.028   | 3.231   | 181     | 11.323  | 5.637   | 1.187   | 949     | 3.765   | 5.806   | 6.086   | 6.019   | 7.443   |         |        |
| Título Público           |         |         |         |         |         | 2.318   | 502     | 509     | 515     | 521     | 528     | 534     |         |        |
| PDD                      |         |         |         | -1      | -16     | -6      | -321    | -166    | -477    | -129    | -234    | -519    | -863    |        |
| Patrimônio Líquido       | 5.010   | 5.012   | 50.257  | 99.600  | 187.131 | 201.005 | 204.463 | 209.475 | 212.929 | 216.105 | 219.063 | 221.362 |         |        |
| PL Sênior                |         |         |         | 35.099  | 80.809  | 156.436 | 168.791 | 171.108 | 175.862 | 178.420 | 181.140 | 184.028 | 186.448 |        |
| PL Mezanino              |         |         |         |         | 10.062  | 10.196  | 20.466  | 20.783  | 21.093  | 21.457  | 21.795  | 22.155  | 22.538  | 22.859 |
| PL Subordinada           | 5.010   | 5.012   | 5.096   | 8.595   | 10.229  | 11.431  | 12.263  | 12.156  | 12.713  | 12.810  | 12.497  | 12.054  |         |        |
| Rent. Sênior Mensal      | 0,00%   | 0,00%   | 0,50%   | 1,22%   | 1,33%   | 1,43%   | 1,37%   | 1,59%   | 1,45%   | 1,52%   | 1,59%   | 1,32%   |         |        |
| Sênior /CDI (%)          |         |         |         | 114%    | 127%    | 126%    | 126%    | 125%    | 125%    | 125%    | 125%    | 125%    |         |        |
| Rent. Mezanino Mensal    | 0,00%   | 0,00%   | 0,76%   | 1,33%   | 1,45%   | 1,55%   | 1,49%   | 1,73%   | 1,58%   | 1,65%   | 1,73%   | 1,43%   |         |        |
| Mezanino /CDI (%)        |         |         |         | 128%    | 139%    | 137%    | 136%    | 136%    | 135%    | 135%    | 135%    | 135%    |         |        |
| Rent. Subordinada Mensal | 0,16%   | 0,03%   | 1,68%   | 2,50%   | 1,44%   | -2,45%  | 2,79%   | -0,87%  | 4,58%   | 0,76%   | -2,44%  | -3,54%  |         |        |

Distribuição Patrimonial Líquido



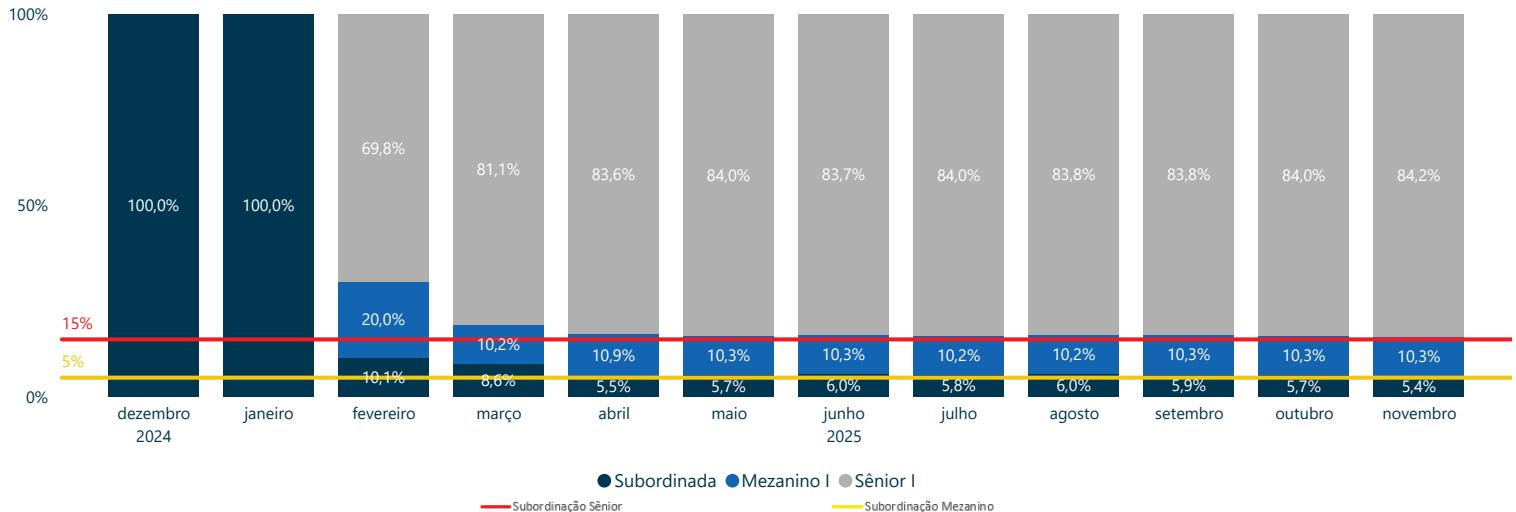
Evolução Patrimonial - R\$



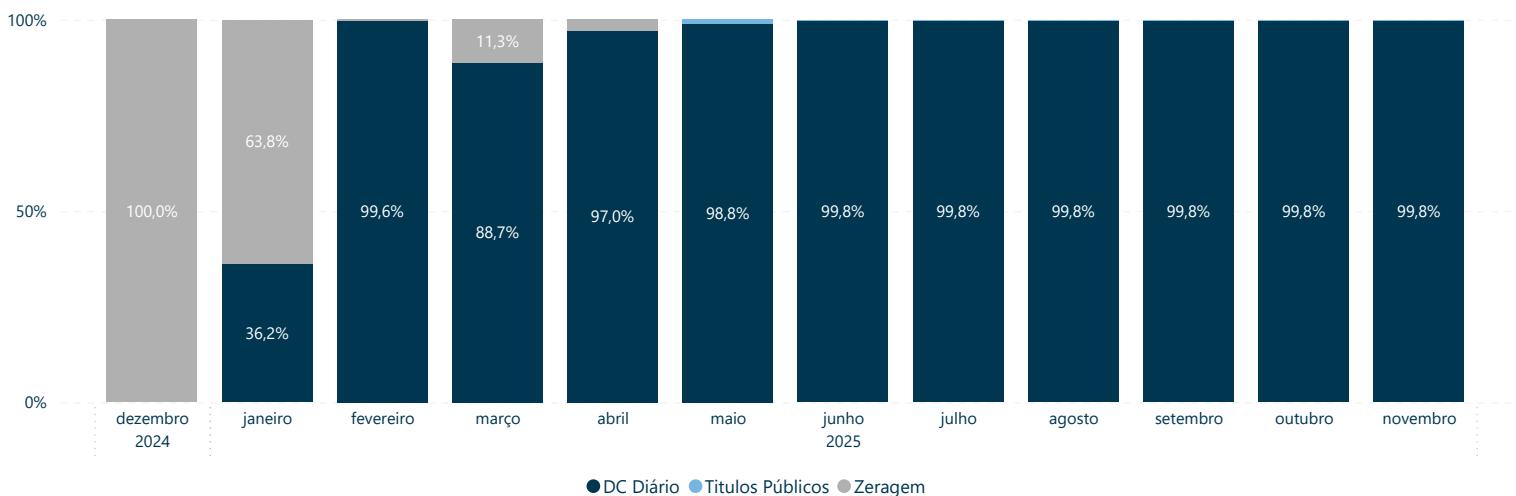
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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).

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br)

## Distribuição Passivo



## Distribuição Ativos



## Índices de Subordinação

|               | 2024-12 | 2025-01 | 2025-02 | 2025-03 | 2025-04 | 2025-05 | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sênior - 15%  | 100,00% | 100,00% | 30,16%  | 18,87%  | 16,40%  | 16,03%  | 16,31%  | 16,05%  | 16,21%  | 16,18%  | 15,99%  | 15,77%  |
| Mezanino - 5% | 100,00% | 100,00% | 10,14%  | 8,63%   | 5,47%   | 5,69%   | 6,00%   | 5,80%   | 5,97%   | 5,93%   | 5,70%   | 5,45%   |

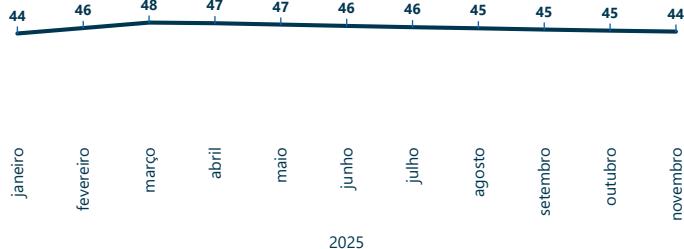
## Índice de Atraso

| Faixa Atraso                  | Limite Regulamentar | Atual | Enquadrado |
|-------------------------------|---------------------|-------|------------|
| Atraso F30                    | 18,00%              | 2,71% | Enquadrado |
| Atraso F60                    | 15,00%              | 2,05% | Enquadrado |
| Atraso F90                    | 12,00%              | 1,53% | Enquadrado |
| Índice de Perda Líquida       | 8,00%               | 0,09% | Enquadrado |
| Índice de Pré-Pagamento       | 8,00%               | 0,01% | Enquadrado |
| Índice de Resolução de Cessão | 3,00%               | 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 obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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).

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br)

Prazo Médio (A.M.) - Carteira



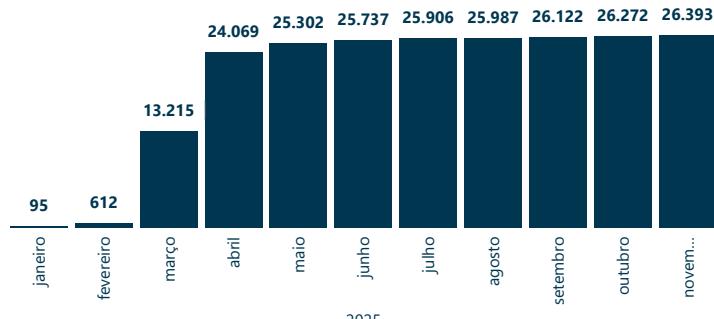
Ticket Médio (A.M.) - (R\$)



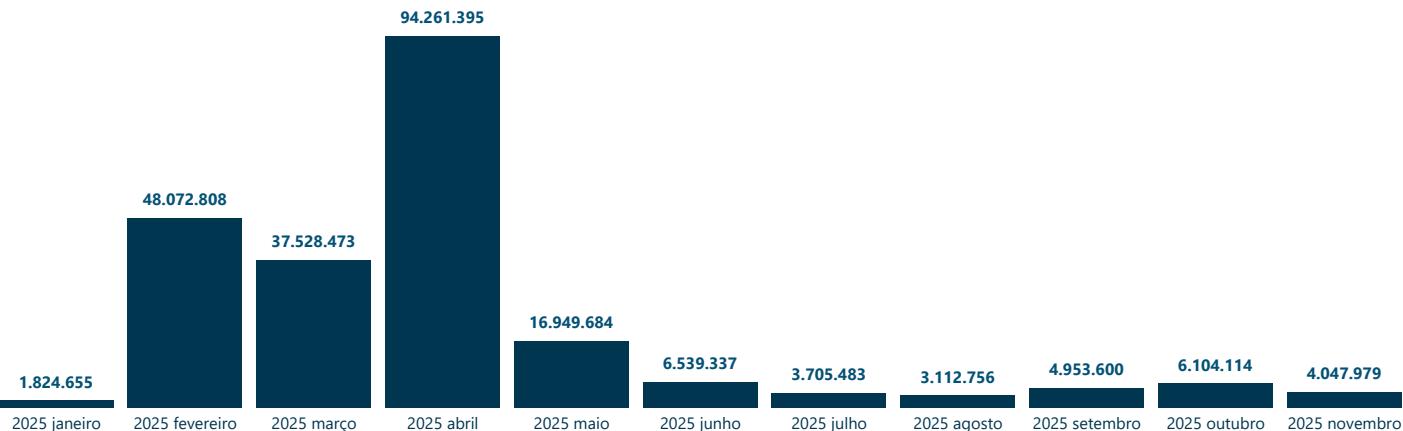
Taxa Média (A.M.) - Carteira



Quantidade de Devedores (A.M.)



Volume Operado - Acumulado Mês (R\$)



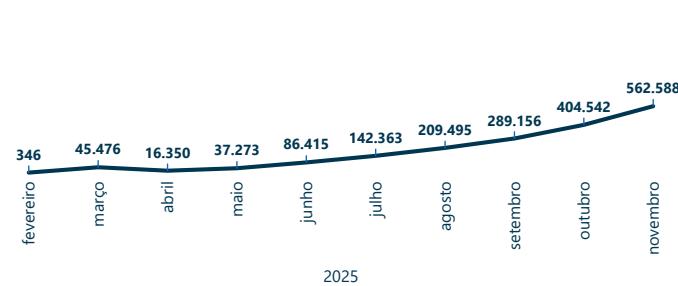
Faixa de PDD (R\$)

|           | 2025-01 | 2025-02 | 2025-03 | 2025-04 | 2025-05 | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa B   | 0       | 89      | 6.026   | 1.840   | 33.049  | 10.531  | 8.596   | 4.686   | 6.206   | 5.180   | 8.262   |
| Faixa C   | 0       | 0       | 7.569   | 4.367   | 288.035 | 37.483  | 225.536 | 23.216  | 16.877  | 27.542  | 22.455  |
| Faixa D   | 0       | 0       | 2.630   | 0       | 0       | 111.531 | 75.871  | 28.420  | 36.280  | 39.797  | 46.366  |
| Faixa E   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 167.839 | 23.900  | 60.659  | 63.499  | 78.116  |
| Faixa F   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 48.376  | 64.045  | 177.041 | 181.228 |
| Faixa G   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 49.940  | 106.975 | 213.296 |
| Faixa H   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 98.739  | 312.794 |
| Total PDD | 0       | 89      | 16.224  | 6.208   | 321.084 | 165.521 | 481.460 | 128.596 | 234.007 | 518.775 | 862.516 |
| WOM       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| WOP       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |

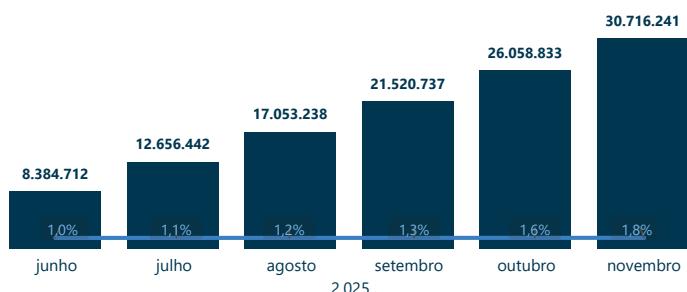
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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).

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br)

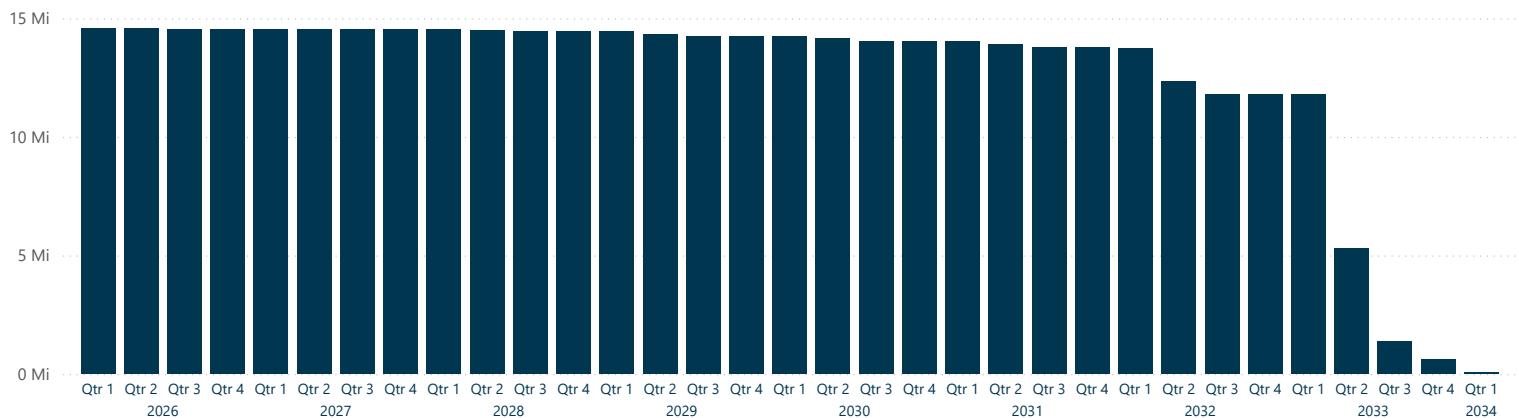
Crédito Vencido e Não Pago - Mês (R\$)



Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado



Cronograma de Vencimentos



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 obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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).

[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br)