

RELATÓRIO DE GESTÃO **28/11/2025**
FIDC ALION III CONSIGNADOS

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
Gestor
Administrador
Custodiante
Agente de Conta Fiduciária

01/2023
Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa S.A.
SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Santander S.A.

Classe	Rentabilidade Alvo	Rating	Data de Início	Prazo de Carência	Amortização
Sênior	CDI + 4,50% a.a.	-	janeiro de 2023	dezembro de 2024	Mensal a partir de 01/2025 - Regime de Caixa
Mezanino A	CDI + 6,50% a.a.	-	janeiro de 2023	dezembro de 2024	Mensal a partir de 01/2025 - Regime de Caixa
Mezanino B	CDI + 5,50% a.a.	-	novembro de 2023	dezembro de 2024	Mensal a partir de 01/2025 - Regime de Caixa

Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

Ano	Cota	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Rent. Ano	Rent. Acumulada
2023	Subordinada % CDI	-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% 173%
2024	Subordinada % CDI	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% 177%
2025	Subordinada % CDI	-0,14%	2,31%	-2,09%	5,58%	10,09%	0,60%	1,44%	-7,65%	-21,50%	-39,62%	7,85%	-	-43,99%	-20,00%

100,0%

50,0%

0,0%

-50,0%

jul 2023

jan 2024

jul 2024

jan 2025

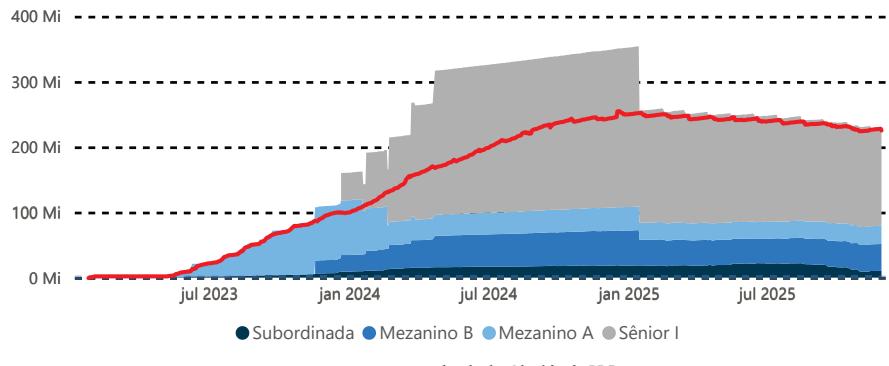
jul 2025

● Rent. Cota Subordinada ● Rent. CDI

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	252.222	250.942	249.324	247.503	245.862	244.190	242.103	240.682	240.833	241.160	241.935	242.734
Disponibilidade	101.686	8.641	8.241	7.944	8.111	7.914	7.795	7.658	5.699	5.680	5.535	1.598
Título Público	849	858	867	875	885	895	905	917	928	939	952	962
PDD	-1.956	-2.601	-2.973	-4.082	-3.902	-2.650	-2.781	-3.092	-5.328	-10.290	-17.328	-17.196
PL Sênior	244.101	172.789	170.929	168.339	166.395	164.374	162.393	159.043	155.646	154.186	153.118	151.334
PL Mezanino A	35.963	26.554	26.393	26.132	25.964	25.793	25.624	26.101	26.544	27.015	27.518	27.940
PL Mezanino B	53.668	39.512	39.236	38.812	38.525	38.231	37.941	38.614	39.238	39.903	40.610	41.203
PL Subordinada	18.465	18.440	18.866	18.473	19.503	21.471	21.601	21.911	20.234	15.884	9.591	10.343
Patrimônio Líquido	352.198	257.295	255.424	251.755	250.388	249.868	247.560	245.668	241.662	236.988	230.836	230.820

Distribuição Patrimonial Líquido**Evolução Patrimonial - R\$**

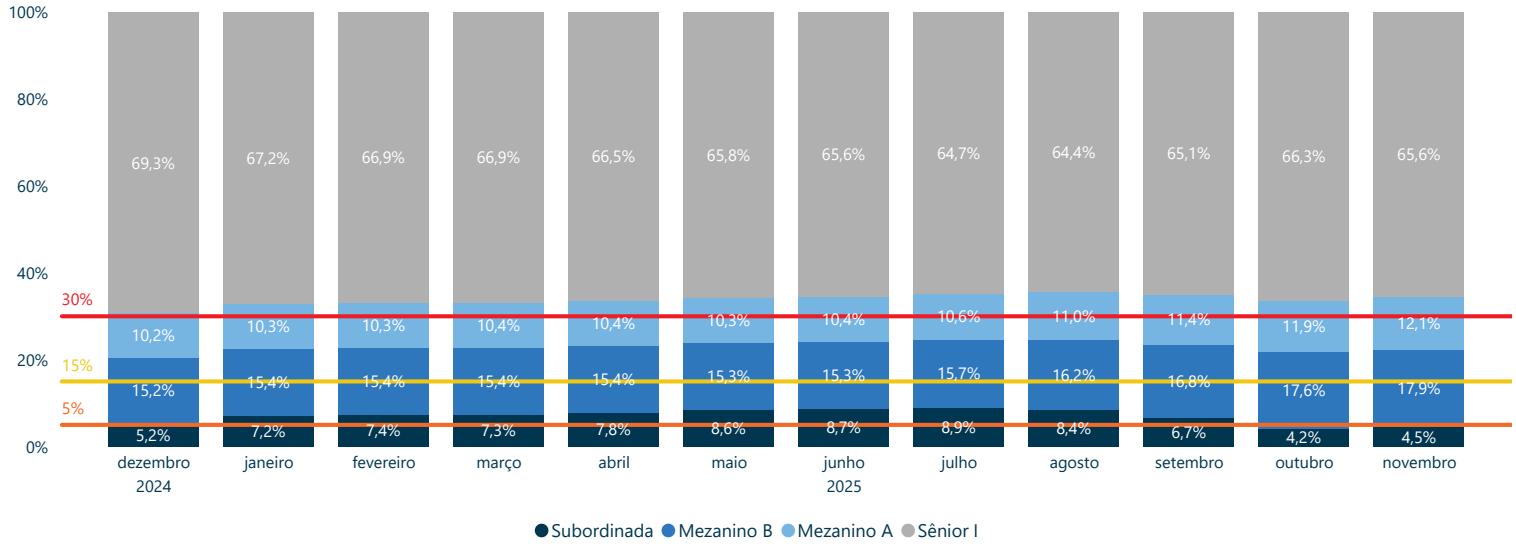
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade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

www.valorainvest.com.br

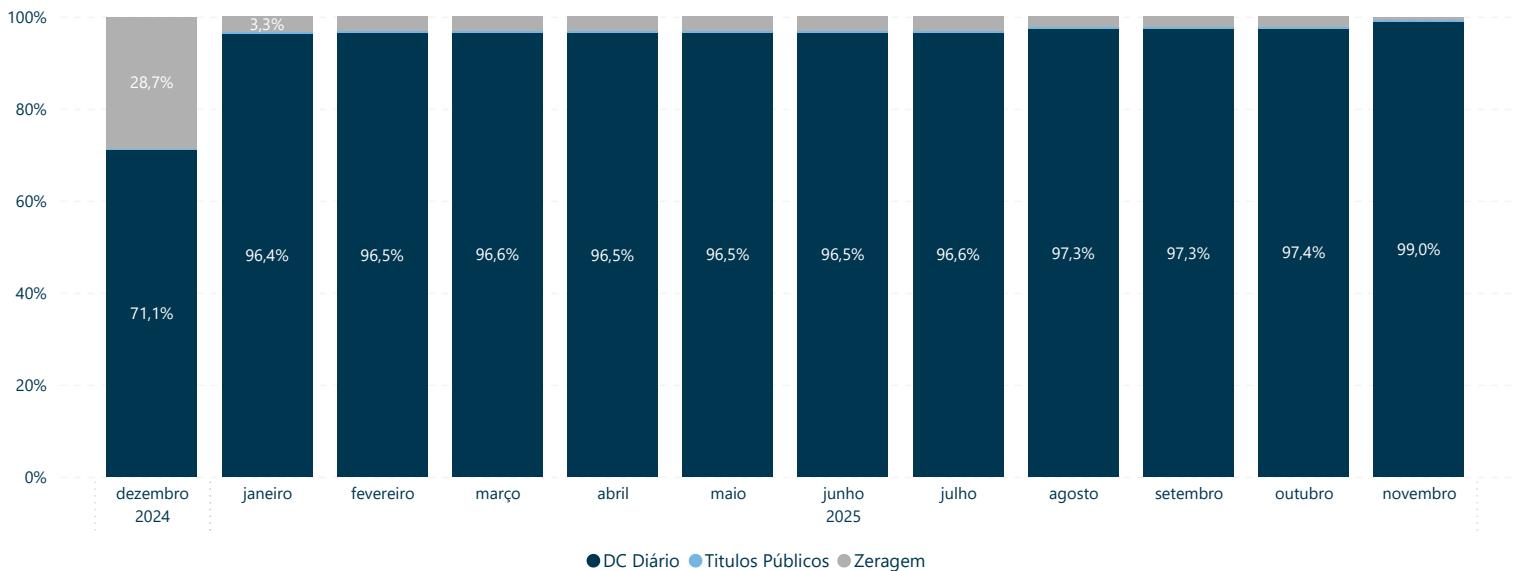

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

+55 11 3016.0900

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
Sénior - 30%	30,69%	32,84%	33,08%	33,13%	33,55%	34,22%	34,40%	35,26%	35,59%	34,94%	33,67%	34,44%
Mezanino A - 5%	5,24%	7,17%	7,39%	7,34%	7,79%	8,59%	8,73%	8,92%	8,37%	6,70%	4,15%	4,48%
Mezanino B - 15%	15,45%	17,49%	17,72%	17,72%	18,16%	18,92%	19,08%	19,54%	19,36%	18,10%	16,08%	16,59%

Índice de Acompanhamento

Faixa Atraso	Limite Regulamentar	Atual	Enquadrado
Atraso F30	18,00%	43,54%	Não Enquadrado
Atraso F60	15,00%	37,63%	Não Enquadrado
Atraso F90	12,00%	28,06%	Não Enquadrado
Índice de Perda Líquida	8,00%	2,00%	Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	8,00%	0,03%	Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	3,00%	0,00%	Enquadrado

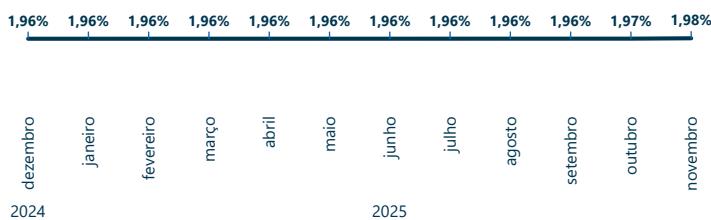
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade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

www.valorainvest.com.br

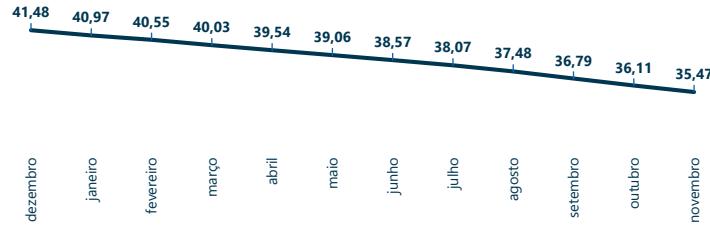


+55 11 3016.0900

Taxa Média (A.M.) - Carteira



Prazo Médio (Meses) - Carteira



Valor Vencido por Faixa PDD (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

- O aumento observado nos últimos três meses refere-se, principalmente, à carteira do Estado de Mato Grosso, em função de um evento pontual que resultou em maior volume de crédito vencido e não pago.

	2024-11	2024-12	2025-01	2025-02	2025-03	2025-04	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	1.288	1.786	1.861	1.979	1.371	2.291	2.802	2.741	2.588	2.216	2.090	3.093
Faixa B	525	256	521	543	548	715	669	1.210	1.223	1.123	3.422	788
Faixa C	294	427	121	276	447	486	561	532	1.210	1.072	1.092	4.783
Faixa D	303	327	204	52	190	278	478	378	107	1.179	1.140	1.144
Faixa E	36	113	250	162	56	53	132	17	41	12	1.390	609
Faixa F	12	49	110	206	190	5	8	22	20	44	17	1.502
Faixa G	9	26	78	182	425	613	246	276	324	352	451	505
Total PDD	2.467	2.985	3.146	3.401	3.227	4.441	4.895	5.176	5.514	5.997	9.603	12.424

Valor Vencido por Faixa PDD - Com Efeito Vagão (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

	2024-11	2024-12	2025-01	2025-02	2025-03	2025-04	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	43.978	143.726	51.869	63.591	53.137	141.229	77.117	53.632	56.991	106.318	42.365	86.882
Faixa B	6.761	4.048	6.370	6.576	5.930	7.954	5.427	12.809	10.238	8.136	62.519	7.469
Faixa C	2.981	3.507	1.018	2.395	3.557	3.728	4.449	3.405	11.256	8.028	6.200	61.990
Faixa D	2.745	2.494	1.593	421	1.313	1.820	2.990	3.014	800	10.901	6.794	5.721
Faixa E	309	779	1.540	1.101	387	271	693	155	352	127	8.515	3.830
Faixa F	78	314	683	1.100	1.118	40	61	154	131	252	129	8.828
Faixa G	68	148	432	1.029	2.064	2.726	1.042	1.119	1.295	1.448	1.720	1.879
Total PDD	56.920	155.017	63.506	76.214	67.505	157.769	91.779	74.288	81.063	135.209	128.242	176.600

Valor por Faixa de PDD (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

	2024-11	2024-12	2025-01	2025-02	2025-03	2025-04	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	115	153	182	139	146	195	160	190	162	171	139	191
Faixa B	122	113	190	183	177	116	140	383	306	142	1.876	224
Faixa C	186	278	81	132	280	298	187	271	900	622	496	4.959
Faixa D	686	624	398	102	328	400	748	629	200	2.681	1.699	1.430
Faixa E	155	390	770	532	193	136	324	65	124	64	4.257	1.915
Faixa F	62	251	546	857	894	32	49	123	105	201	103	6.729
Faixa G	68	148	432	1.029	2.064	2.726	1.042	1.119	1.295	1.448	1.720	1.879
Total PDD	1.395	1.956	2.601	2.973	4.082	3.902	2.650	2.781	3.092	5.328	10.290	17.328

Valores de PDD - QiTech (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

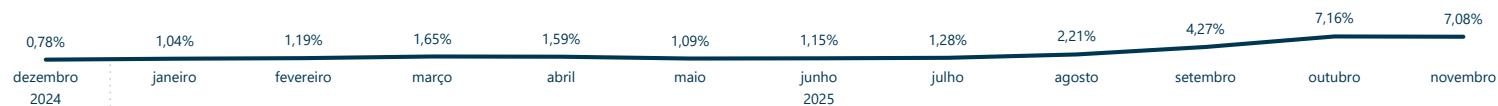
Demais Entes

Faixa de PDD	(%) PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
G	40,28%	2.792.441	649.211	1.128.812
H	47,90%	2.492.776	457.188	1.194.039
I	54,60%	2.119.945	688.136	1.157.490
J	61,60%	152.200	26.829	93.755
K	68,40%	568.424	131.207	388.802
L	75,00%	168.406	38.165	126.304
M	81,10%	119.351	30.291	96.794
N	87,30%	86.847	21.290	75.817
O	93,30%	68.421	16.532	63.837
P	100,00%	587.126	184.165	587.126
Total	53,52%	9.155.936	2.243.014	4.912.777

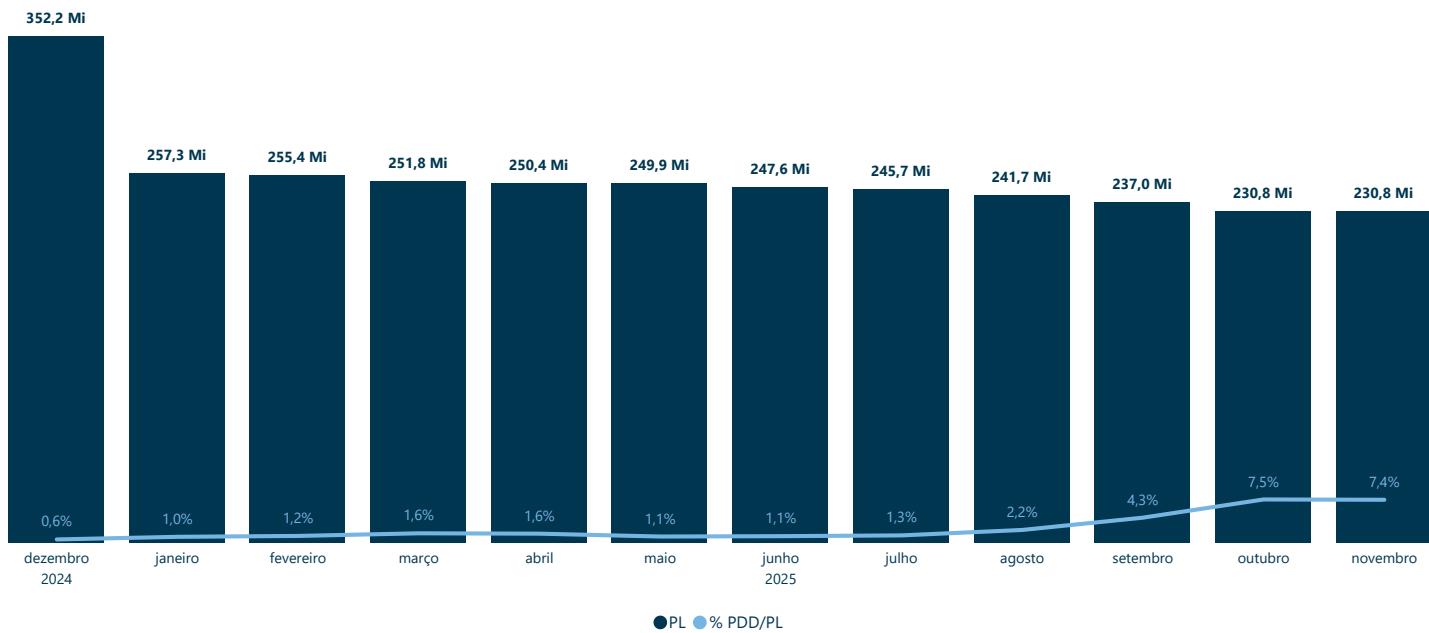
Faixa de PDD	(%) PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	16,62%	75.000.975	6.459.749	12.283.144

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.

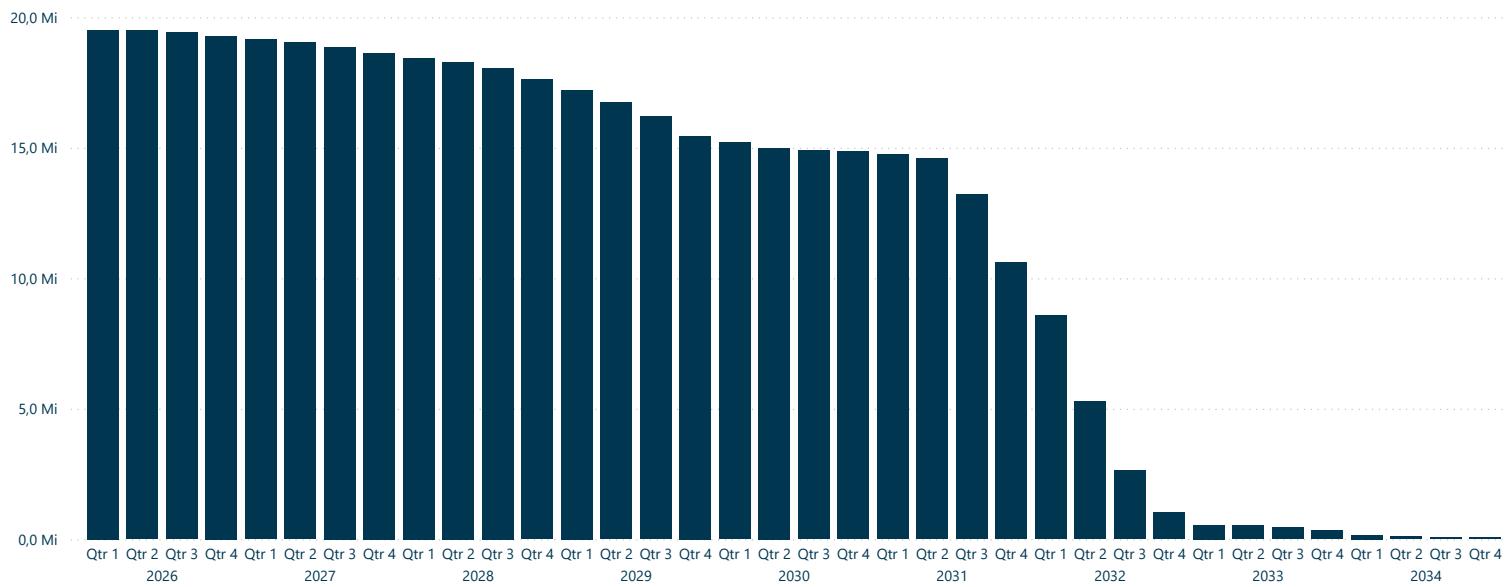
PDD x Direito Creditório



PDD x Patrimônio Líquido



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.

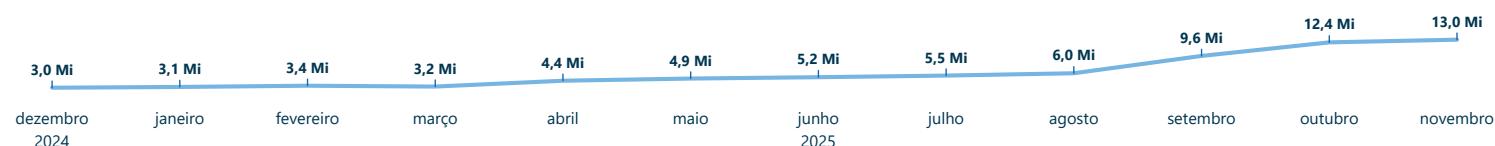
www.valorainvest.com.br



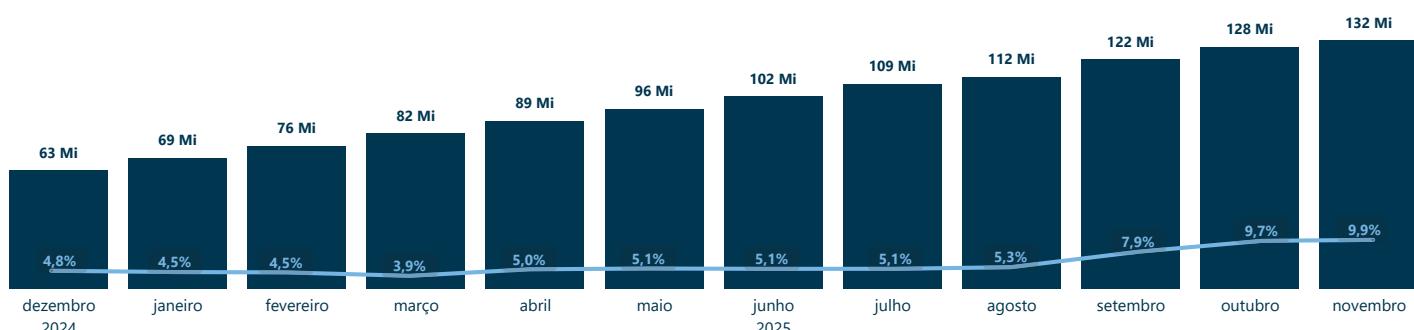
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

+55 11 3016.0900

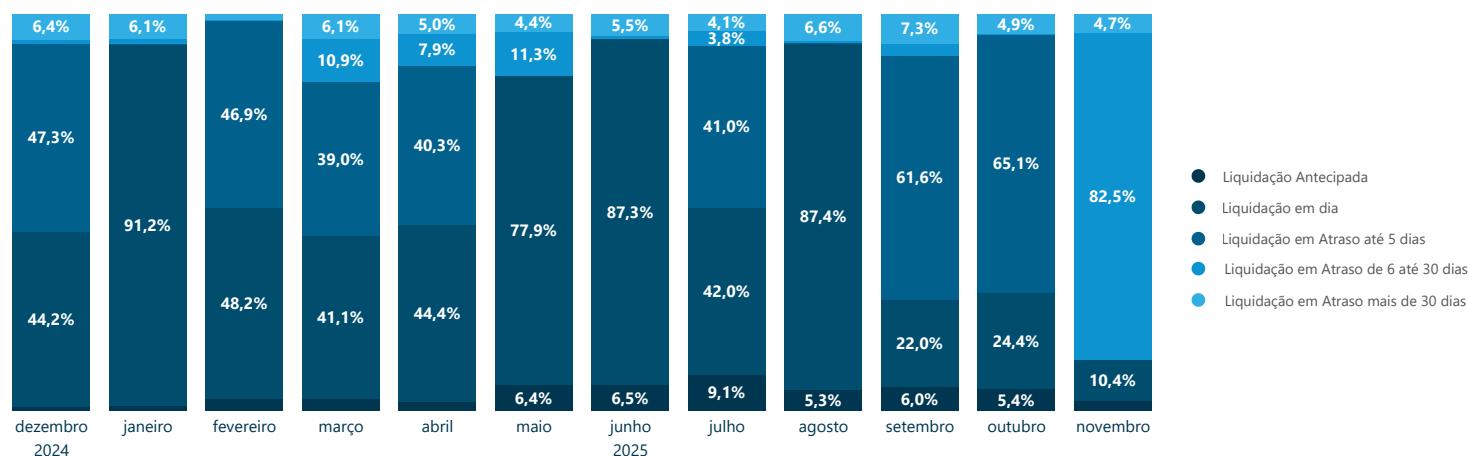
Crédito Vencido e Não Pago - Mês (R\$)



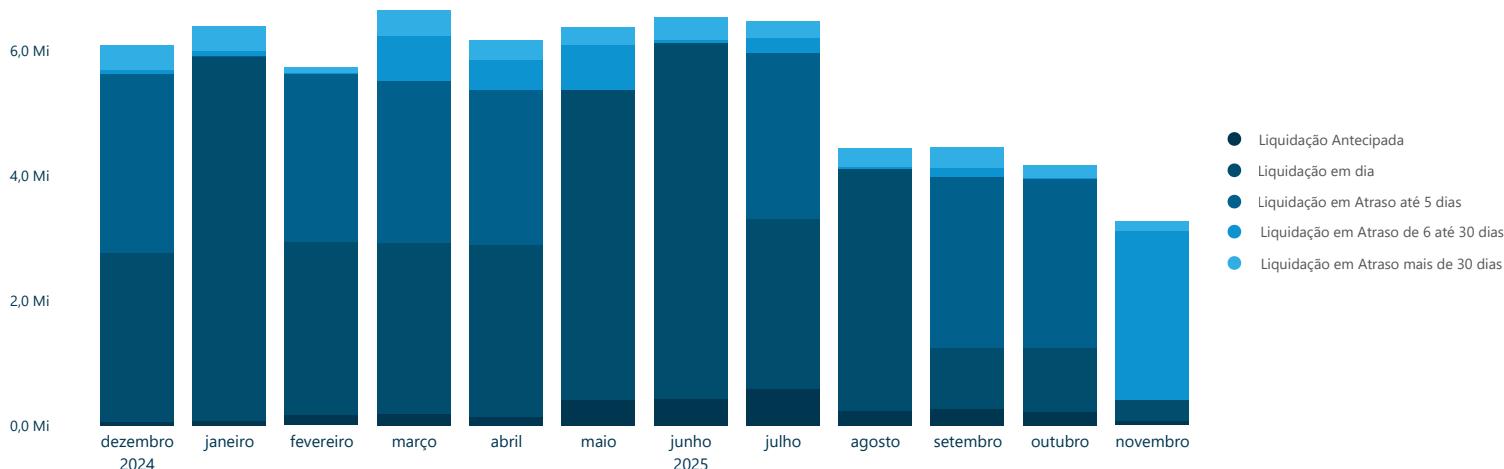
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado



Comportamento das Liquidações dos Títulos



8,0 Mi



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.

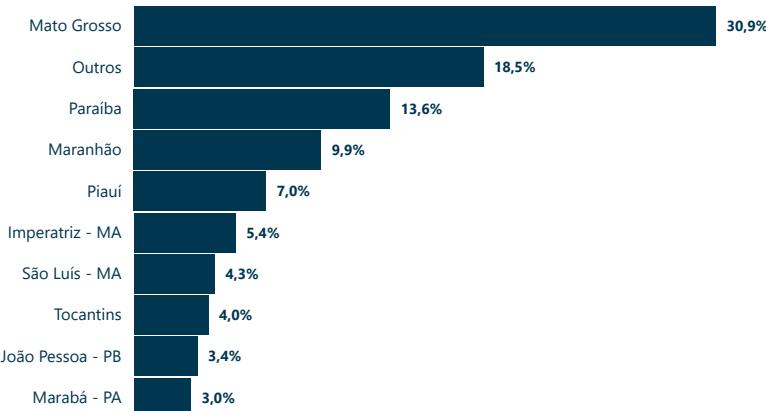
www.valorainvest.com.br



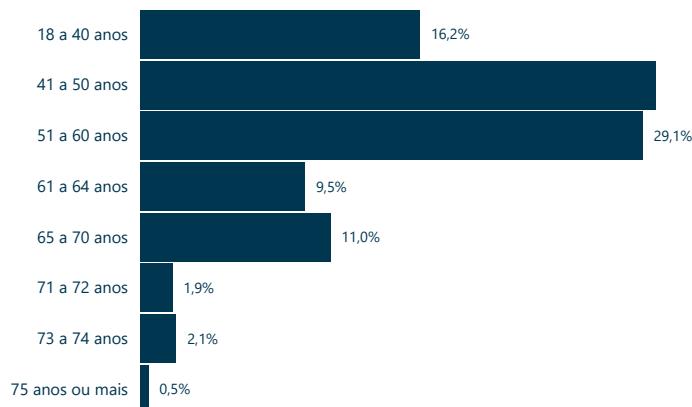
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

+55 11 3016.0900

Concentração por Ente/DC



Concentração por Idade/DC



Quantidade de Devedores (A.M.)



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.

www.valorainvest.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

+55 11 3016.0900