

RELATÓRIO DE GESTÃO
FIDC FGTS

28/11/2025

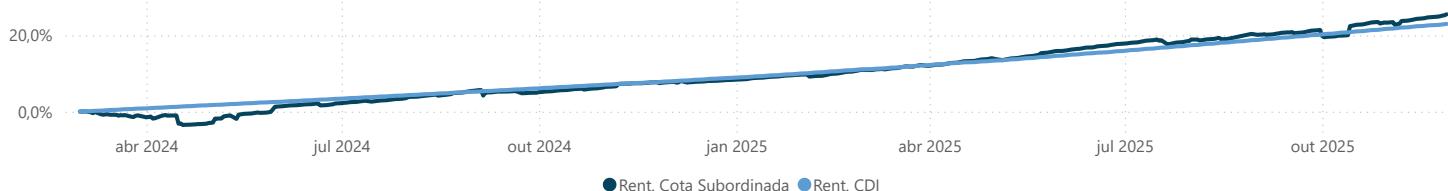
A Classe tem como objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização das suas Cotas por meio da aplicação de recursos, preponderantemente, nos Direitos Creditórios, observada a política de investimento da Classe.

INFORMAÇÕES GERAIS Início do Fundo 03/2024
Gestor Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa S.A.
Administrador BANCO DAYCOVAL S.A.
Custodiante BANCO DAYCOVAL S.A.

| Classe | Rating | Rentabilidade Alvo | Amortização | Vencimento |
|----------------|------------|--------------------|----------------------------|-------------------|
| Sênior I | 'brAA(sf)' | CDI + 3,50% a.a. | 96 PMTs a partir de jan/25 | dezembro de 2032 |
| Sênior II | - | CDI + 1,95% a.a. | 96 PMTs a partir de mar/25 | fevereiro de 2033 |
| Sênior III | - | CDI + 1,50% a.a. | 96 PMTs a partir de fev/26 | janeiro de 2034 |
| Mezanino A | - | CDI + 4,75% a.a. | 96 PMTs a partir de jan/25 | dezembro de 2032 |
| Mezanino A II | - | CDI + 4,00% a.a. | 96 PMTs a partir de mar/25 | dezembro de 2032 |
| Mezanino A III | - | CDI + 4,00% a.a. | 96 PMTs a partir de fev/26 | janeiro de 2034 |

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 | - | - | -0,98% | -2,03% | 4,41% | 0,83% | 1,36% | 1,79% | -0,39% | 1,31% | 1,25% | 0,64% | 8,35% | 8,35% |
| 2025 | Subordinada % CDI | 1,24% 122% | 1,13% 115% | 0,96% 99% | 1,79% 169% | 1,65% 145% | 1,66% 151% | 0,60% 47% | 1,57% 135% | 0,87% 72% | 1,55% 122% | 1,77% 168% | - | 15,82% 122% | 25,49% 111% |



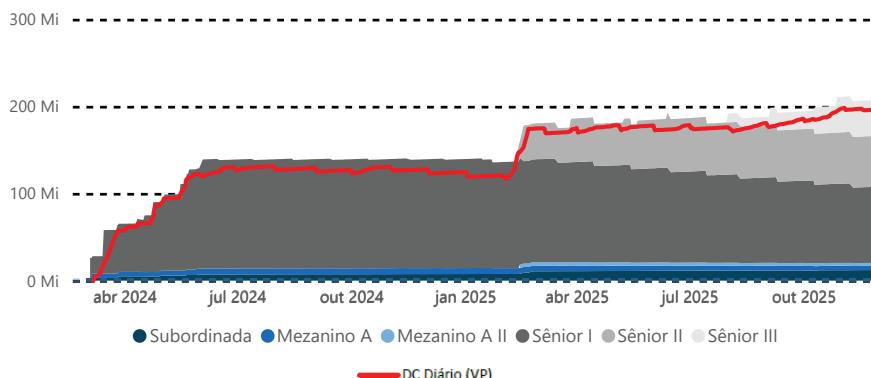
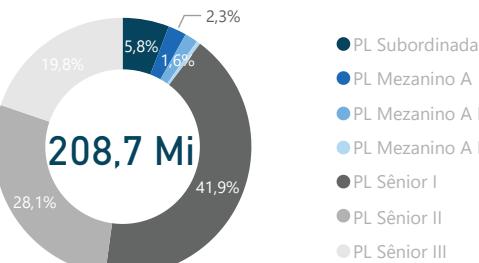
Posição Carteira e Classes

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 | 127.536 | 123.936 | 177.388 | 176.924 | 180.671 | 180.479 | 181.126 | 178.731 | 183.010 | 188.449 | 199.878 | 198.939 |
| Disponibilidade | 12.102 | 12.284 | 3.347 | 9.307 | 502 | 4.114 | 5.359 | 4.815 | 5.113 | 6.170 | 12.456 | 10.553 |
| Título Público | 157 | 159 | 161 | 162 | 164 | 166 | 168 | 170 | 172 | 174 | 176 | 178 |
| PDD | -15 | -20 | -21 | -25 | -34 | -36 | -50 | -72 | -57 | -101 | -110 | -123 |
| Patrimônio Líquido | 139.656 | 136.272 | 180.795 | 186.226 | 181.294 | 184.740 | 186.620 | 183.654 | 188.031 | 194.434 | 212.151 | 208.698 |
| PL Sênior I | 125.195 | 121.898 | 118.247 | 114.890 | 111.368 | 108.073 | 104.473 | 101.226 | 97.894 | 94.424 | 91.016 | 87.422 |
| PL Sênior II | | | 41.244 | 50.062 | 48.924 | 55.767 | 61.369 | 59.907 | 59.554 | 59.276 | 58.998 | 58.589 |
| PL Sênior III | | | | | | | | 1.956 | 10.124 | 20.372 | 40.771 | 41.246 |
| PL Mezanino A | 6.883 | 6.703 | 6.502 | 6.318 | 6.125 | 5.945 | 5.751 | 5.574 | 5.392 | 5.202 | 5.015 | 4.818 |
| PL Mezanino A II | | | 4.026 | 4.077 | 3.803 | 3.698 | 3.583 | 3.479 | 3.373 | 3.366 | 3.376 | 3.421 |
| PL Mezanino A III | | | | | | | | | | 998 | 1.012 | |
| PL Subordinada | 7.577 | 7.671 | 10.776 | 10.879 | 11.074 | 11.257 | 11.443 | 11.512 | 11.693 | 11.795 | 11.978 | 12.191 |
| Rent. Sênior I Mensal | 1,22% | 1,31% | 1,26% | 1,22% | 1,33% | 1,43% | 1,37% | 1,59% | 1,45% | 1,52% | 1,59% | 1,31% |
| Sênior I/CDI (%) | 131% | 130% | 128% | 127% | 126% | 126% | 125% | 125% | 125% | 125% | 125% | 125% |
| Rent. Sênior II Mensal | 0,00% | 0,00% | 0,74% | 1,11% | 1,21% | 1,30% | 1,25% | 1,45% | 1,33% | 1,39% | 1,45% | 1,20% |
| Sênior II/CDI (%) | 0% | 0% | 75% | 115% | 115% | 114% | 114% | 114% | 114% | 114% | 114% | 114% |
| Rent. Mezanino A Mensal | 1,32% | 1,42% | 1,36% | 1,31% | 1,43% | 1,53% | 1,47% | 1,71% | 1,56% | 1,63% | 1,71% | 1,41% |
| Mezanino A/CDI (%) | 142% | 141% | 138% | 137% | 135% | 134% | 134% | 134% | 134% | 134% | 134% | 134% |
| Rent. Mezanino A II Mensal | 0,00% | 0,00% | 0,65% | 1,26% | 1,37% | 1,47% | 1,41% | 1,64% | 1,50% | 1,57% | 1,64% | 1,35% |
| Mezanino A II/CDI (%) | 0% | 0% | 66% | 131% | 130% | 129% | 129% | 128% | 128% | 128% | 128% | 128% |
| Rent. Subordinada Mensal | 0,64% | 1,24% | 1,13% | 0,96% | 1,79% | 1,65% | 1,66% | 0,60% | 1,57% | 0,87% | 1,55% | 1,77% |

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.

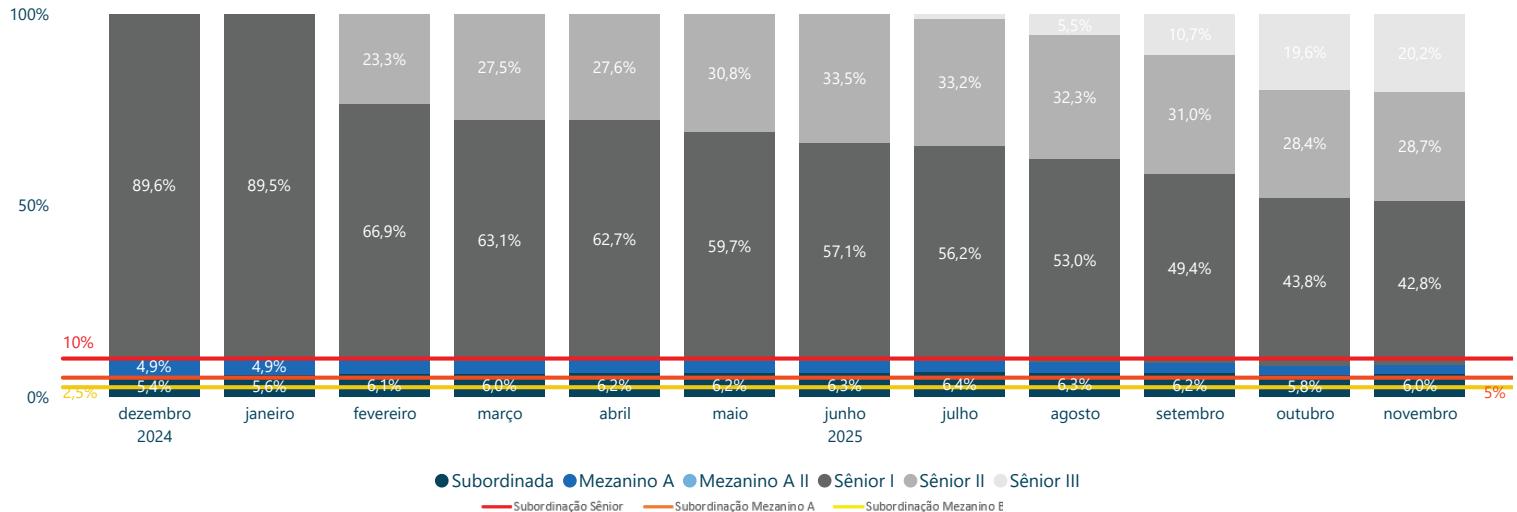
www.valorainvest.com.br



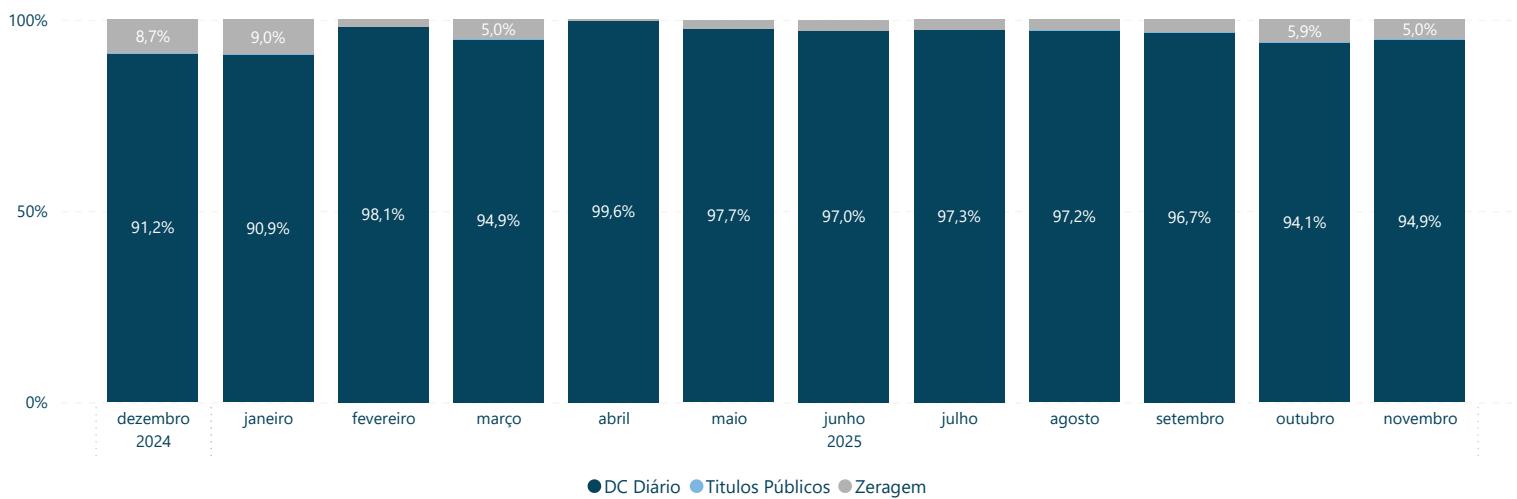
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

+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 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sênior - 10% | 10,35% | 10,55% | 11,78% | 11,42% | 11,58% | 11,31% | 11,13% | 11,20% | 10,88% | 10,47% | 10,07% | 10,27% |
| Mezanino A - 5% | 5,43% | 5,63% | 5,96% | 5,84% | 6,11% | 6,09% | 6,13% | 6,27% | 6,22% | 6,07% | 5,65% | 5,84% |
| Mezanino B - 2,5% | 5,43% | 5,63% | 5,96% | 5,84% | 6,11% | 6,09% | 6,13% | 6,27% | 6,22% | 6,07% | 5,65% | 5,84% |

Índices de Acompanhamento

| Faixa Atraso | Atual | Limite Regulamentar | Enquadrado |
|---------------------|--------|---------------------|------------|
| Cobertura Sênior | 1,0057 | 1,0000 | Enquadrado |
| Cobertura Mezanino | 1,0087 | 1,0000 | Enquadrado |
| Resolução de Cessão | 0,00% | 1,00% | Enquadrado |
| Pré-Pagamento | 0,19% | 3,00% | Enquadrado |
| Faixa de Atraso | 0,19% | 10,00% | Enquadrado |
| Arrecadação | 96,54% | 93,00% | 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

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

+55 11 3016.0900

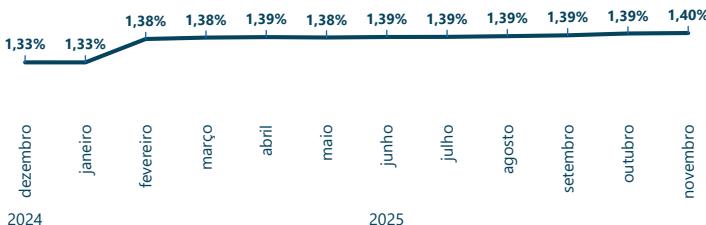
Prazo Médio - Carteira



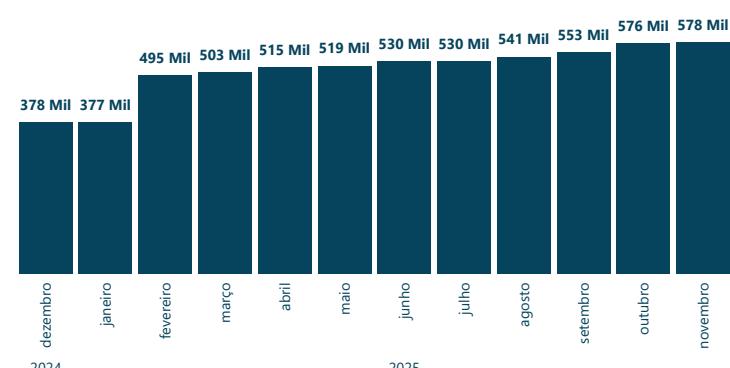
Ticket Médio de Aquisição - R\$



Taxa Média - Carteira



Quantidade de Devedores



Valor Vencido por Faixa PDD (R\$)

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 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa A | 2 | 1 | 2 | 36 | 11 | 4 | 10 | 4 | 160 | 213 | 279 | 900 |
| Faixa B | 2 | 1 | 1 | 2 | 36 | 9 | 4 | 10 | 3 | 160 | 24 | 7 |
| Faixa C | 0 | 0 | 1 | 1 | 2 | 4 | 9 | 4 | 8 | 0 | 0 | 14 |
| Faixa D | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 4 | 0 | 3 | 11 | 12 | 12 |
| Faixa E | 0 | 3 | 3 | 2 | 1 | 1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 3 | 3 |
| Faixa F | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 1 | 1 | 2 | 4 | 3 | 8 | 8 |
| Faixa G | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 2 | 1 | 1 | 1 | 5 | 3 | 3 |
| Faixa H | 2 | 2 | 2 | 0 | 3 | 3 | 2 | 1 | 2 | 1 | 6 | 5 |
| Faixa I | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 | 2 | 8 | 10 | 10 | 12 | 14 | 16 |
| Total PDD | 9 | 9 | 10 | 46 | 57 | 27 | 40 | 44 | 191 | 405 | 348 | 967 |

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

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 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa B | 5 | 3 | 2 | 4 | 106 | 29 | 11 | 26 | 9 | 594 | 85 | 25 |
| Faixa C | 0 | 0 | 4 | 2 | 4 | 12 | 29 | 11 | 21 | 0 | 0 | 47 |
| Faixa D | 6 | 5 | 5 | 4 | 2 | 4 | 12 | 0 | 9 | 30 | 43 | 43 |
| Faixa E | 0 | 6 | 6 | 5 | 4 | 2 | 4 | 41 | 1 | 0 | 9 | 9 |
| Faixa F | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 4 | 2 | 4 | 12 | 9 | 21 | 21 |
| Faixa G | 1 | 1 | 0 | 6 | 0 | 5 | 4 | 2 | 4 | 13 | 9 | 9 |
| Faixa H | 10 | 11 | 12 | 1 | 6 | 6 | 5 | 4 | 6 | 4 | 17 | 13 |
| Faixa I | 0 | 0 | 0 | 11 | 13 | 13 | 19 | 24 | 24 | 31 | 31 | 35 |

Valor por Faixa de PDD (R\$)

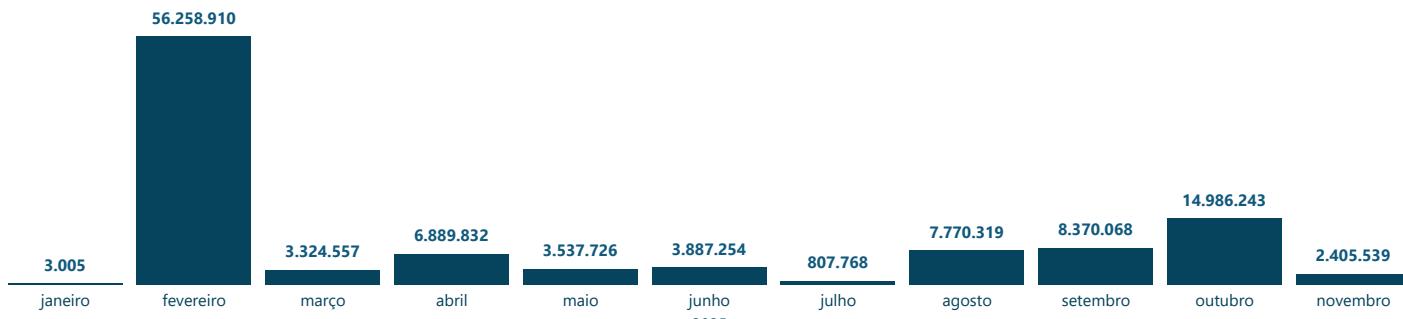
Valores da tabela em R\$ mil

| | 2024-12 | 2025-01 | 2025-02 | 2025-03 | 2025-04 | 2025-05 | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa B | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 30 | 4 | 1 |
| Faixa C | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 4 | 10 | 4 | 7 | 0 | 0 | 16 |
| Faixa D | 4 | 3 | 3 | 2 | 1 | 3 | 7 | 0 | 5 | 18 | 26 | 26 |
| Faixa E | 0 | 5 | 5 | 4 | 3 | 2 | 4 | 33 | 1 | 0 | 7 | 7 |
| Faixa F | 1 | 0 | 0 | 0 | 4 | 3 | 2 | 4 | 10 | 8 | 18 | 18 |
| Faixa G | 0 | 1 | 0 | 5 | 0 | 5 | 3 | 2 | 3 | 12 | 8 | 8 |
| Faixa H | 10 | 10 | 12 | 1 | 6 | 6 | 5 | 4 | 6 | 4 | 16 | 12 |
| Faixa I | 0 | 0 | 0 | 11 | 13 | 13 | 19 | 24 | 24 | 31 | 31 | 35 |
| Total PDD | 15 | 20 | 21 | 25 | 34 | 36 | 50 | 72 | 57 | 101 | 110 | 123 |

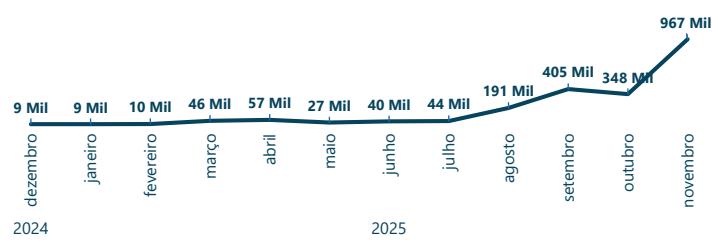
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade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

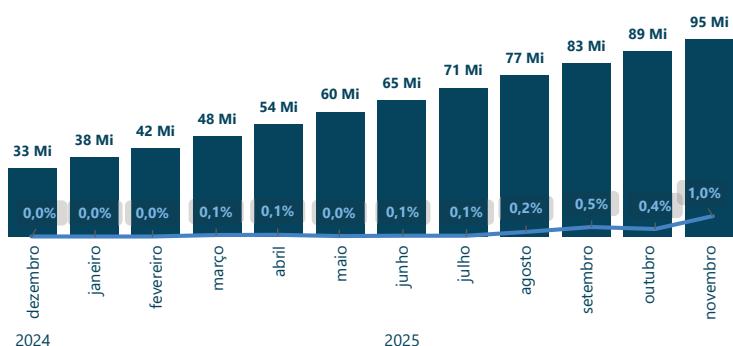
Volume Operado - Acumulado Mês (R\$)



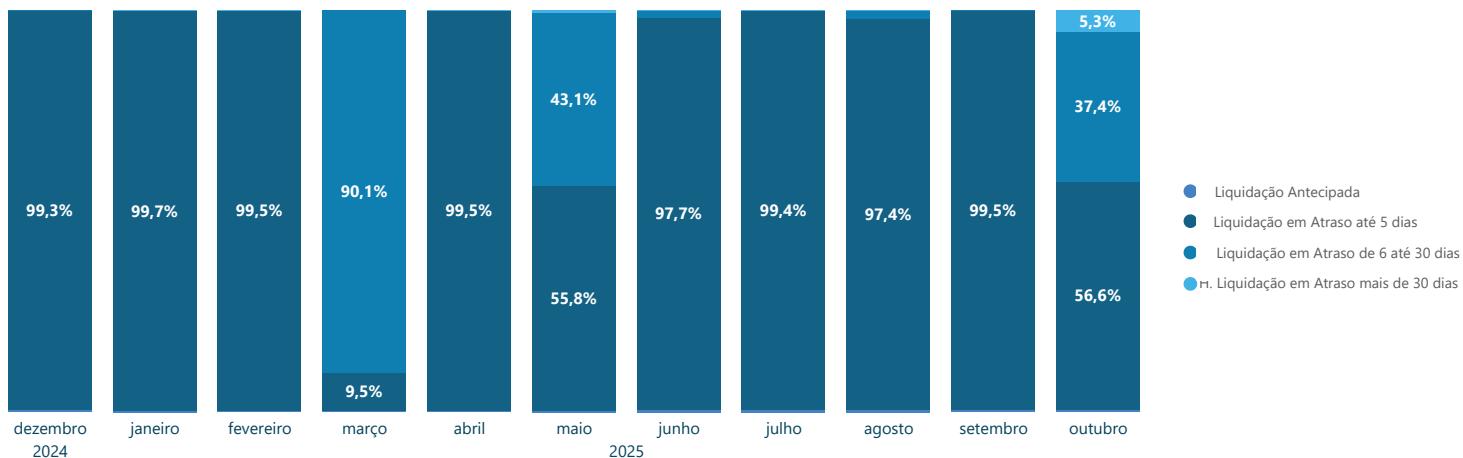
Crédito Vencido e Não Pago - Mês (R\$)



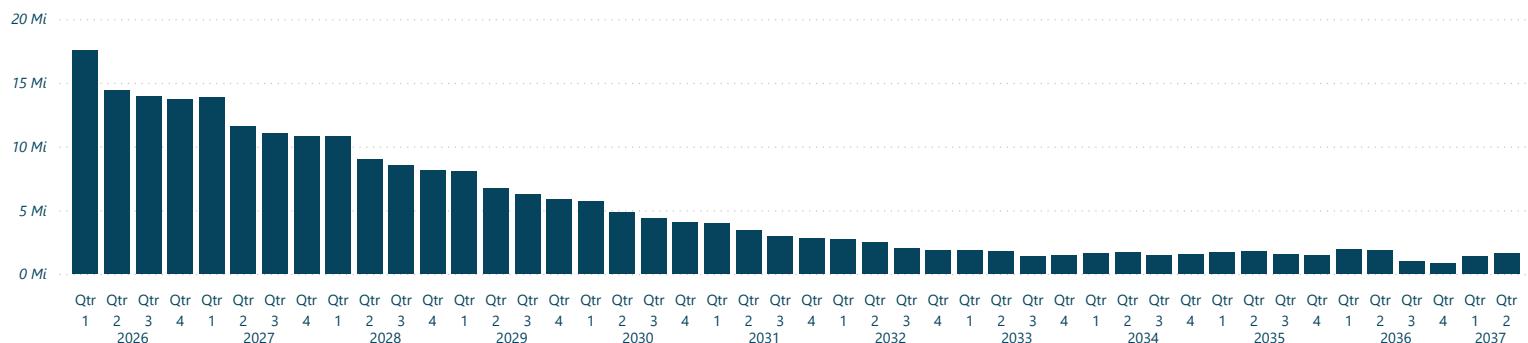
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado



Comportamento das Liquidações dos Títulos



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