

## RELATÓRIO DE GESTÃO

28/11/2025

## FIDC FGTS

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.

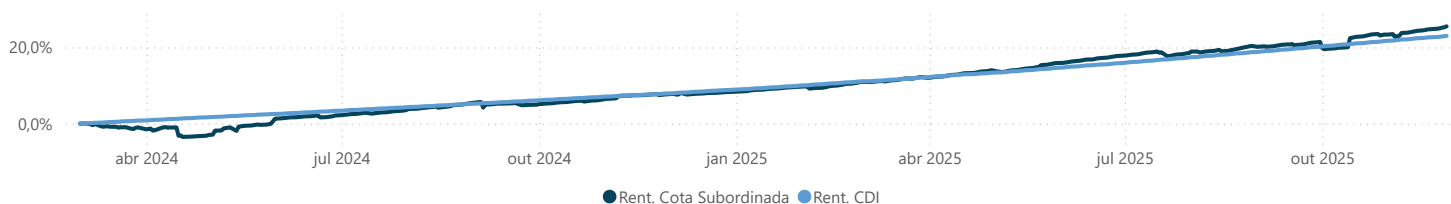
INFORMAÇÕES  
GERAIS

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% 530%	0,83% 105%	1,36% 150%	1,79% 206%	-0,39%	1,31% 141%	1,25% 157%	0,64% 69%	8,35% 94%	8,35% 94%
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%



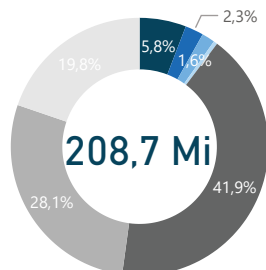
## Posição Carteira e Classes

Valores da tabela em R\$ mil

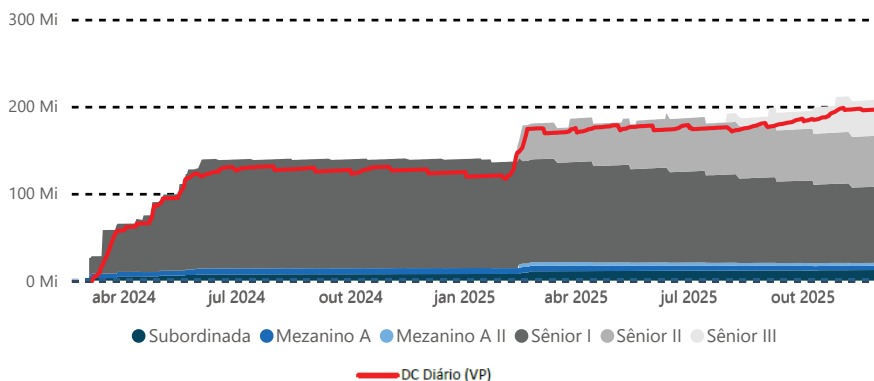
	2024-12	2025-01	2025-02	2025-03	2025-04	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10	2025-11
Direito Creditório	127.536	123.936	177.388	176.924	180.671	180.479	181.126	178.731	183.010	188.449	199.878	198.939
Disponibilidade	12.102	12.284	3.347	9.307	502	4.114	5.359	4.815	5.113	6.170	12.456	10.553
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 Patrimônio Líquido

## Evolução Patrimonial - R\$

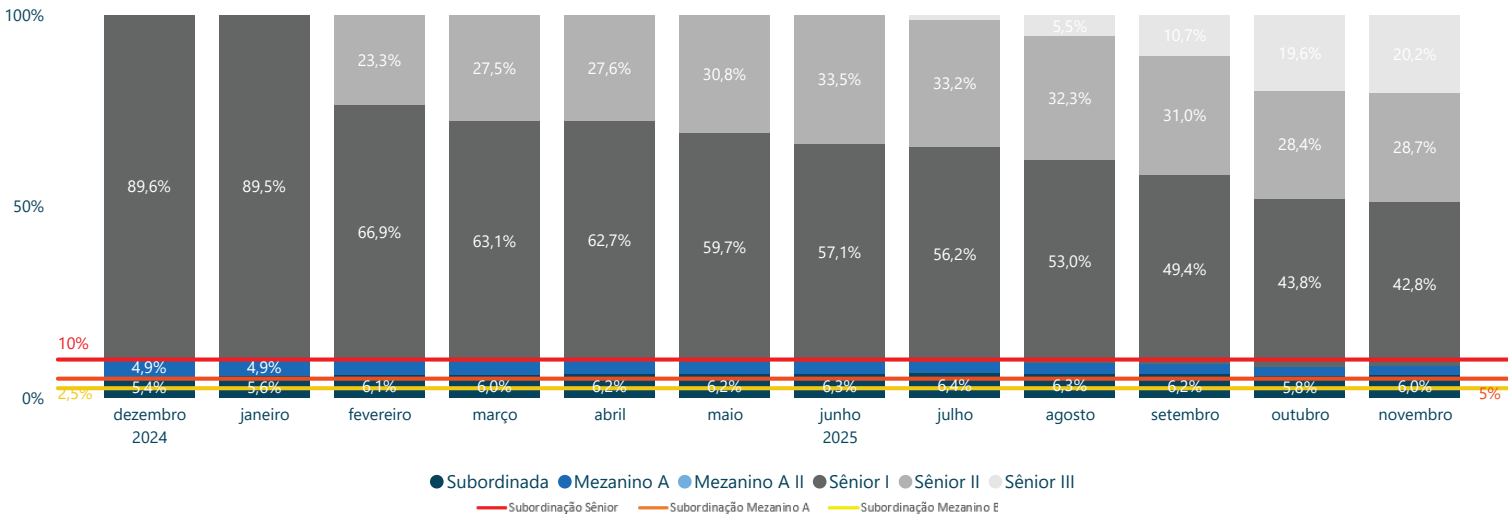


- PL Subordinada
- PL Mezanino A
- PL Mezanino A II
- PL Mezanino A III
- PL Sênior I
- PL Sênior II
- PL Sênior III

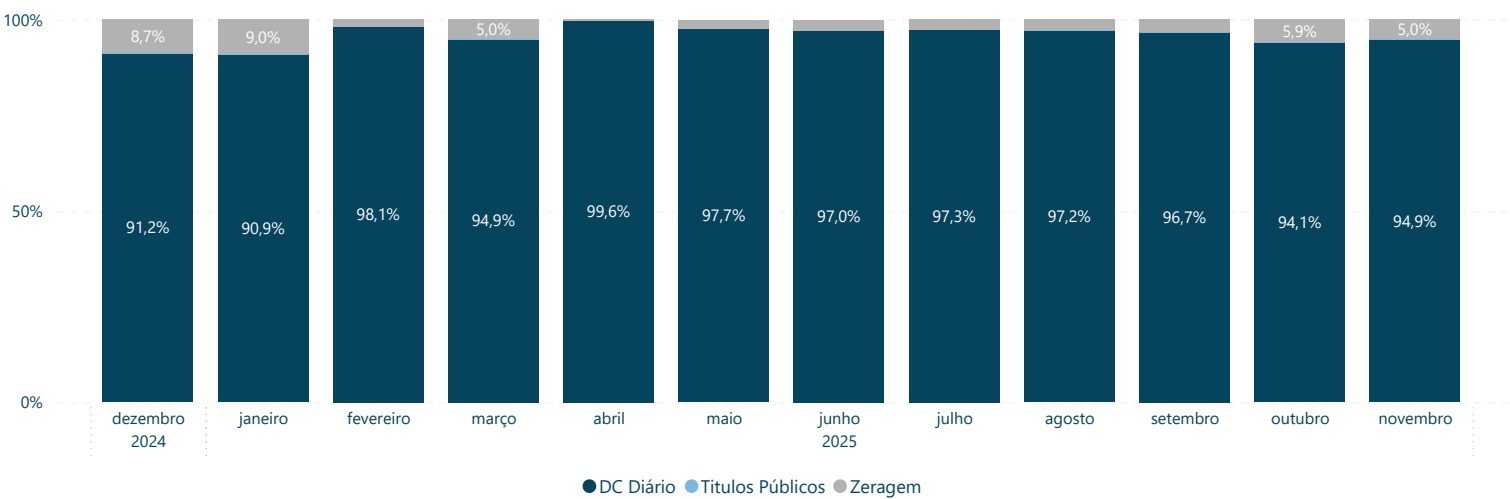


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade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

Distribuição Passivo



Distribuição Ativos



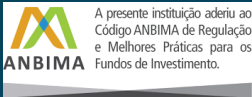
Índices de Subordinação

	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%

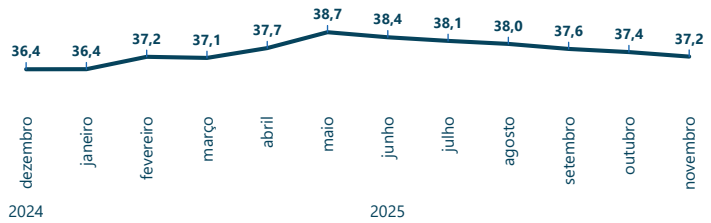
Índices de Acompanhamento

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

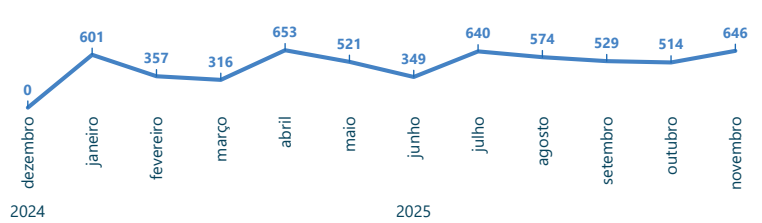
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade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



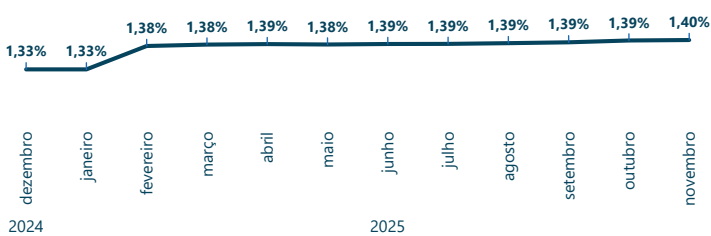
Prazo Médio - Carteira



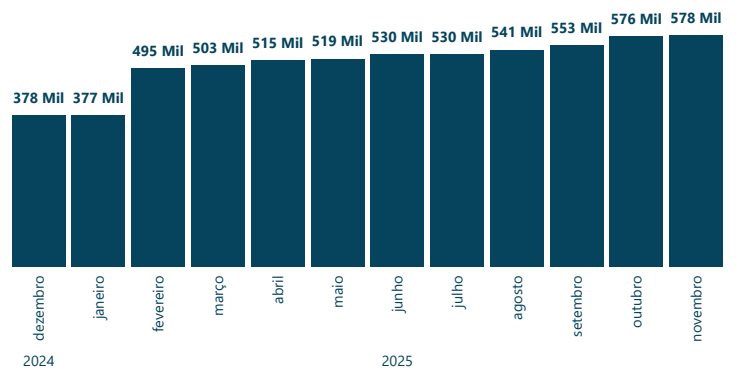
Ticket Médio de Aquisição - R\$



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\$)

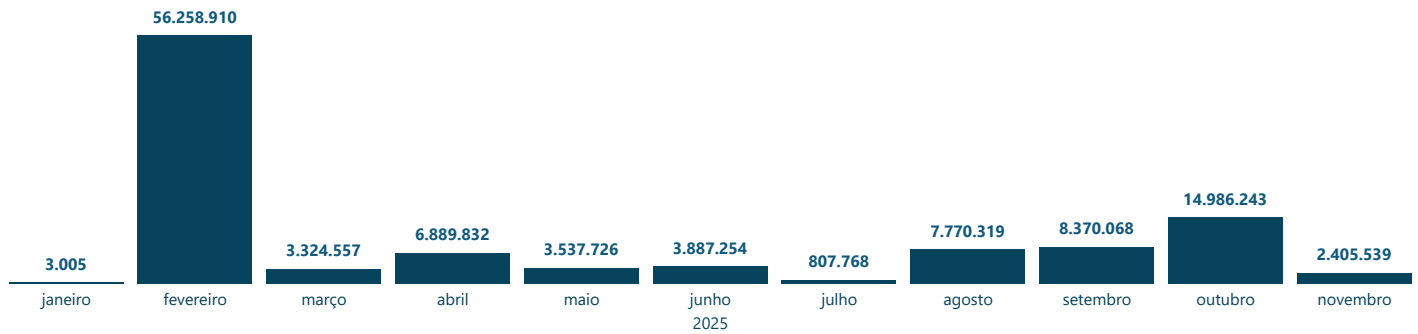
Valores da tabela em R\$ mil

	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](mailto:ri@valorainvest.com.br).



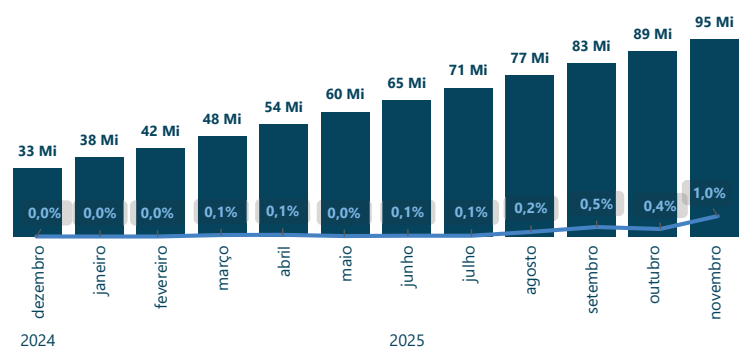
## Volume Operado - Acumulado Mês (R\$)



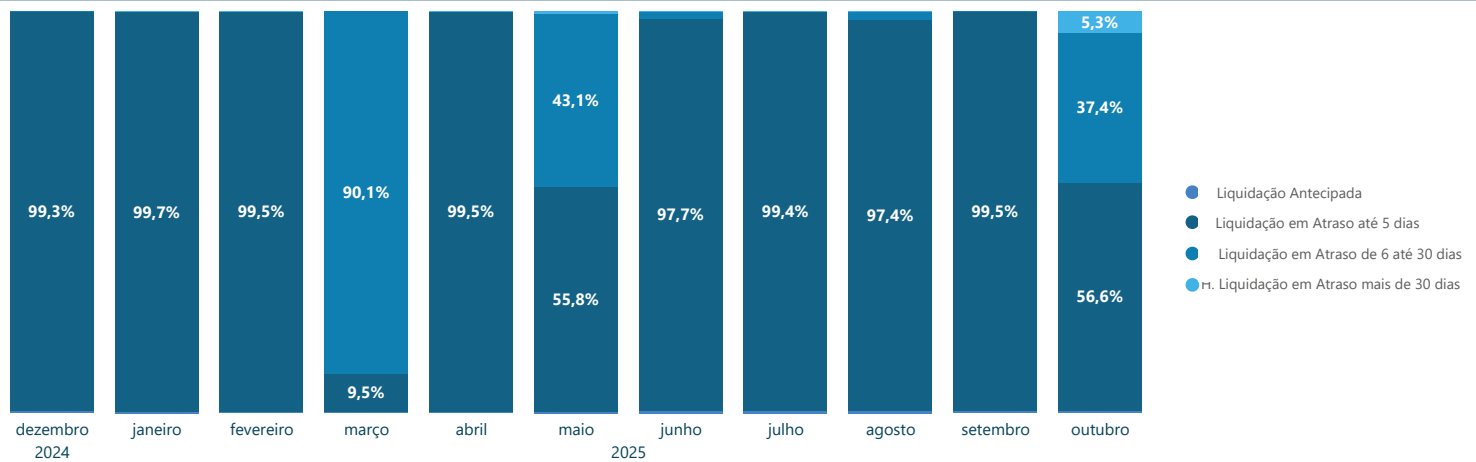
## Crédito Vencido e Não Pago - Mês (R\$)



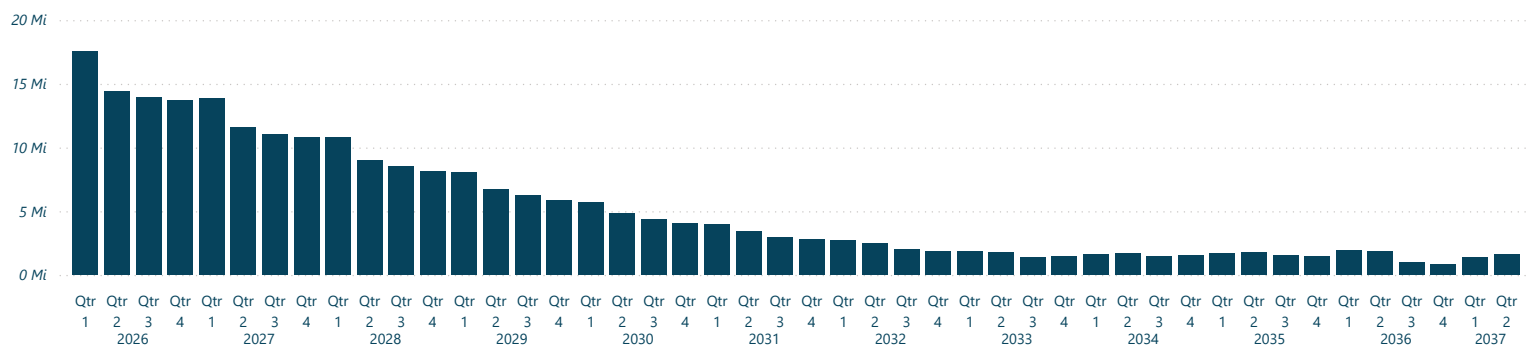
## Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado



## 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](mailto:ri@valorainvest.com.br).

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



+55 11 3016.0900