

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, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento.

Novembro/25

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	01/11/2022	Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda	
Administrador		Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA	
Gestor		Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda	
Custodiante		Santander S.A	
Agente de Conta Fiduciária		Austin Rating	
Agência de Rating Mezanino		Mood's Local	
Rentabilidade Mezanino	CDI + 6% a.a.	Rentabilidade Sênior	CDI + 3,5% a.a.
Rating Mezanino	'brBBB-(sf)'	Rating Sênior	AA.br (sf)
Prazo de Duração Mezanino	120 meses	Prazo de Duração Sênior	120 meses
Período de Carência Mezanino	Até 30/06/2024	Período de Carência Sênior	Até 30/06/2024
Vencimento Mezanino	10/2032	Vencimento Sênior	10/2032

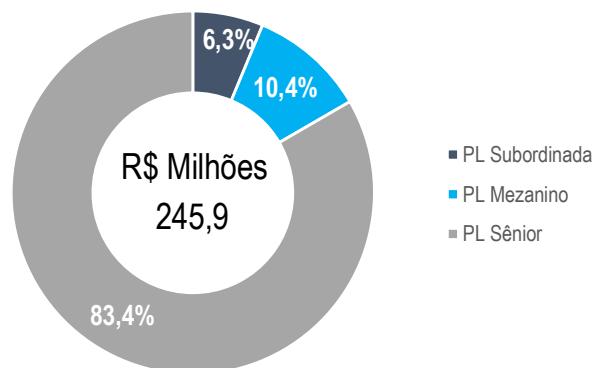
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,53%	-4,88%	-8,24%	-8,24%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	Fundo	-1,77%	-0,05%	-0,11%	0,33%	-0,24%	1,76%	0,20%	-0,55%	-1,67%	2,50%	0,97%	2,96%	4,28%
	%CDI	-	-	-	36%	-	164%	19%	-	-	250%	105%	330%	32,83%
2024	Fundo	5,17%	4,43%	5,21%	4,67%	3,94%	4,39%	4,98%	5,23%	6,64%	5,02%	2,83%	1,73%	69,84%
	%CDI	534%	552%	625%	526%	473%	557%	549%	603%	795%	541%	357%	187%	642,25%
2025	Fundo	0,11%	-1,15%	-1,44%	-0,49%	-1,61%	-2,61%	-2,61%	-1,55%	-3,30%	-1,41%	-0,84%	-15,70%	37,00%
	%CDI	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,10%

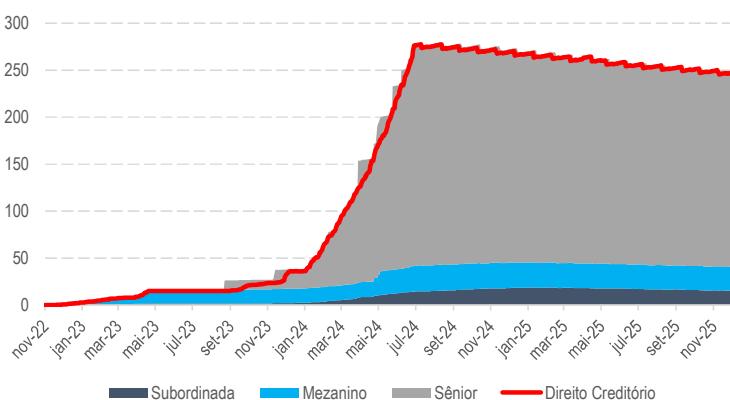
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Direitos Creditórios	267.305	265.717	263.803	261.715	259.721	257.708	255.640	254.269	252.343	250.681	249.194	246.898
Caixa (em tesouraria) - R\$	0	0	0	36	44	0	0	15	1	37	2	82
Títulos Públicos	739	748	755	762	770	779	788	798	807	818	828	837
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	2.789	2.591	2.475	2.457	2.496	2.659	2.577	2.456	2.676	3.151	2.450	2.218
	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25
Sênior	224.930	222.795	220.760	218.674	216.784	215.010	213.050	211.568	210.032	208.939	206.981	204.953
Mezanino	26.770	26.612	26.460	26.299	26.166	26.051	25.912	25.840	25.755	25.725	25.603	25.459
Subordinada	18.325	18.344	18.134	17.872	17.785	17.498	17.041	16.595	16.338	15.799	15.577	15.447
PL	270.024	267.751	265.354	262.846	260.736	258.559	256.003	254.004	252.125	250.463	248.162	245.859

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

Razão de Garantia Sênior (%PL)	Razão de Garantia Mezanino (%PL)	Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)			
16,64%	15,00%	97,23%	Atraso F30	<18%	4,64% Enquadrado
	6,28%	50,00%	Atraso F60	<15%	3,98% Enquadrado
	5,00%		Atraso F90	<12%	4,23% Enquadrado
			Índice de Perda Líquida	<8%	0,64% Enquadrado
			Índice de Pré-Pagamento	<8%	0,01% Enquadrado
			Índice de Resolução de Cessão	<3%	0,00% Enquadrado

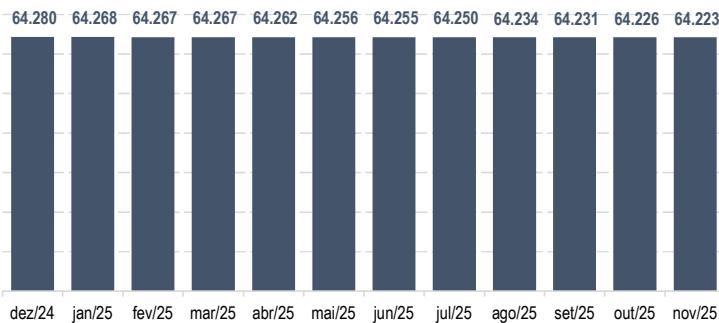
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Leia o prospecto, o regulamento e a fôrma 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 r@valorainvest.com.br.



+55 11 3016.0900

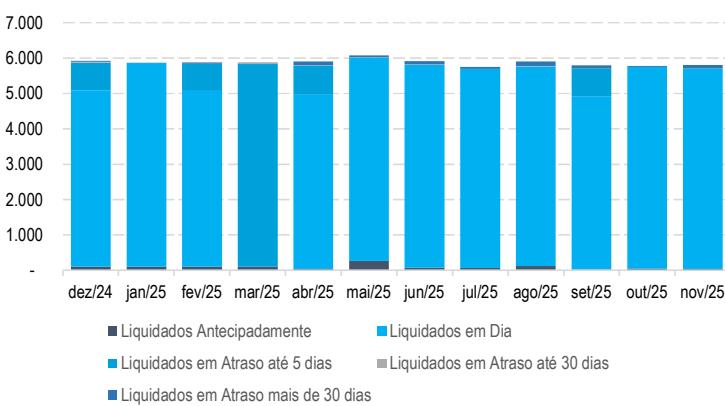
Quantidade de Devedores



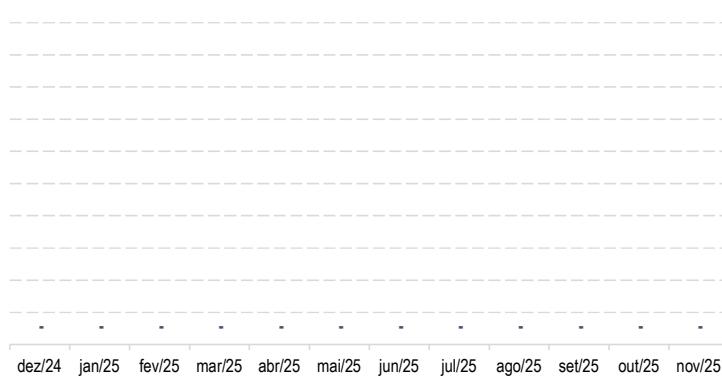
Prazo Médio da Carteira (Meses)



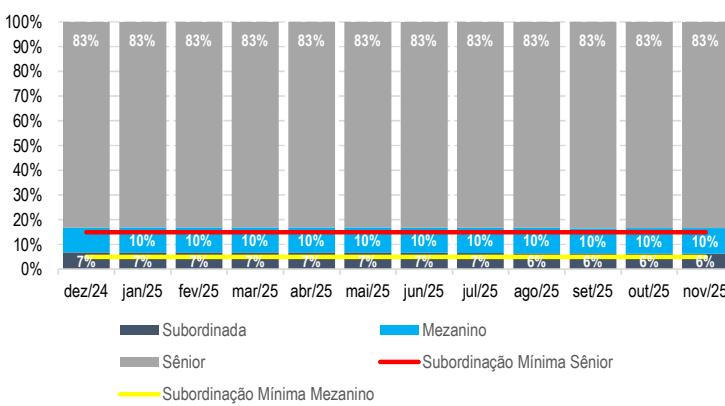
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



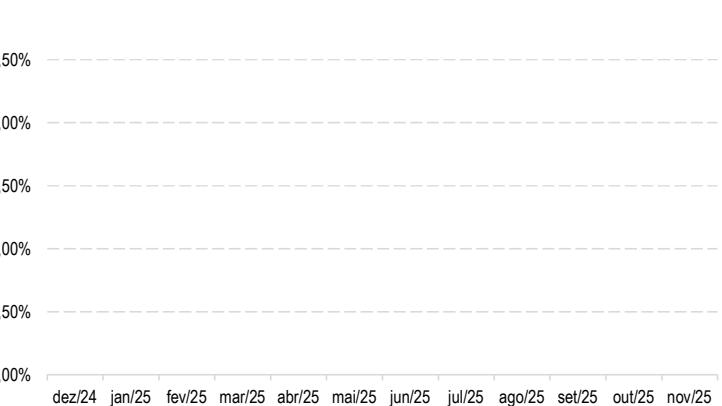
Volume Operado Mensal (R\$ mil)



Distribuição de Passivo

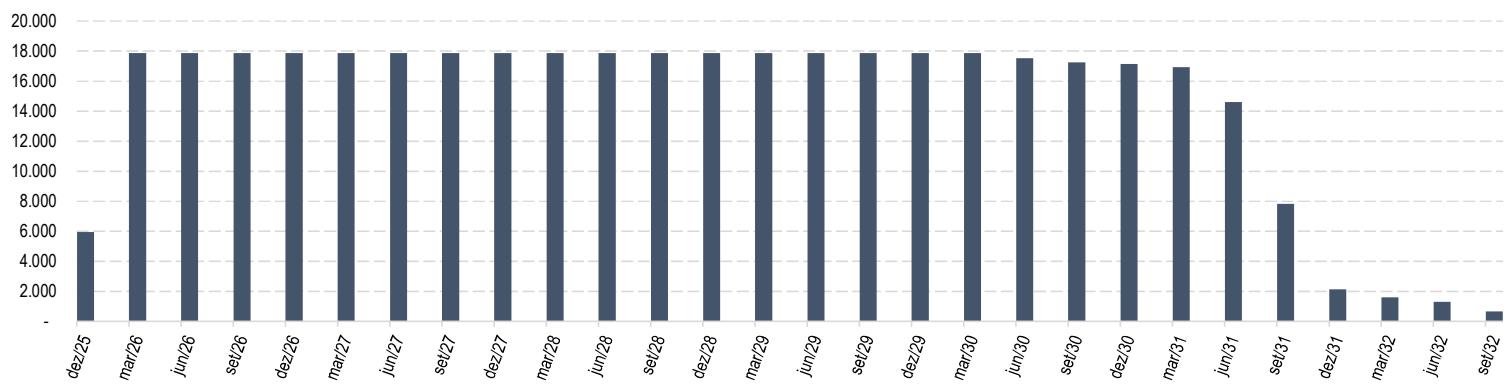


Taxa Média Aquisição (a.m.)*



* O período de aquisição encerrou em Junho/24.

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 fôrma 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 n@valorainvest.com.br.



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

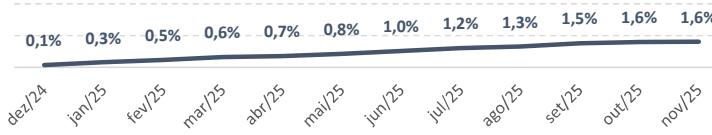
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



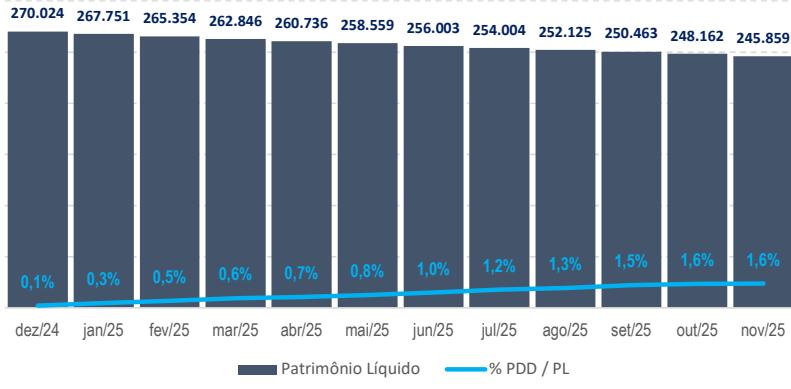
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -)



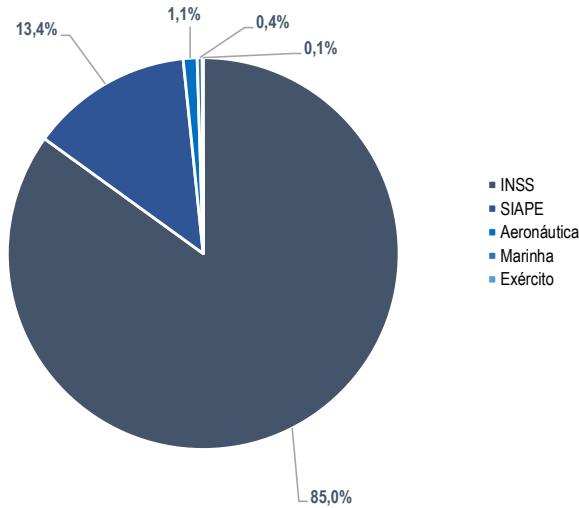
PDD x Direito Creditório



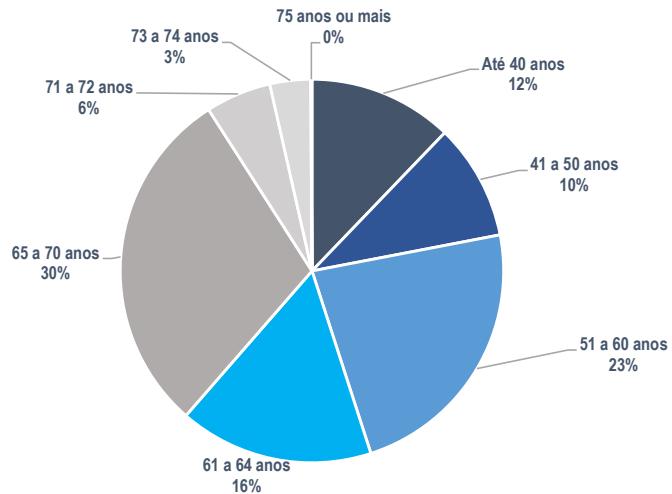
PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC



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 fôrma 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 r@valorainvest.com.br.