

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

OBJETIVO

Proporcionar aos Cotistas que se enquadrem no P^úblico-Alvo, a valoriza^ço de suas Cotas, atrav^{és} da aplic^ao preponderante dos recursos do FUNDO na aquisi^ço de Direitos de Cr^edito, representados por CCB, oriundos de Cr^edito Consignado contratado entre os Devedores e a Ciasprev. Os Devedores s^{ão} funcionários p^úblicos de Entes Conveniados (SIAPE, INSS, Forças Armadas, Estados e Municípios).

Novembro/25

INFORMAÇÕES GERAIS

| | |
|------------------|--|
| Início do Fundo | 29/10/2020 |
| Administrador | Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda |
| Gestor | Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA |
| Custodiante | Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda |
| Conta Fiduciária | Santander S.A |

| | | | |
|---------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Rentabilidade Cota Sênior | CDI+6,5% a.a. | Rentabilidade Cota Mezanino | CDI+8,5% a.a. |
| Rating Cota Sênior | 'brAA-(sf) | Rating Cota Mezanino | 'brBBB(sf) |
| Prazo de Duração Sênior | 78 meses | Prazo de Duração Mezanino | 114 meses |
| Prazo de Carência Sênior | 18 meses | Prazo de Carência Mezanino | 78 meses |
| Vencimento Sênior | 08/2027 | Vencimento Mezanino | 08/2029 |

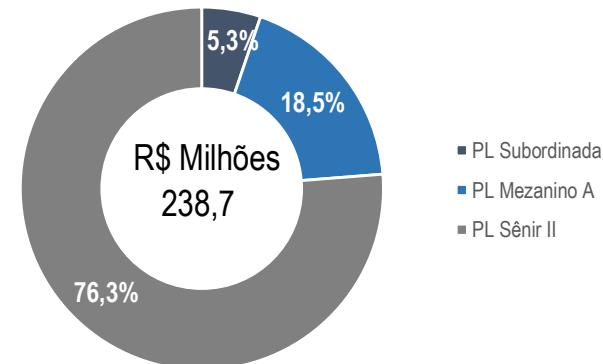
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

| | | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Ano | Acum. | |
|--|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | 2020 | Fundo | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,37% | -0,14% | 1,01% | 0,50% | 0,50% | |
| | 2020 | %CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 616% | 156% | 156% | |
| | 2021 | Fundo | 1,27% | 1,15% | 0,62% | 2,27% | 0,52% | 1,89% | 0,07% | 0,55% | 0,99% | 1,06% | 0,43% | 1,17% | 12,62% | 13,19% |
| | 2021 | %CDI | 848% | 852% | 307% | 1091% | 193% | 615% | 19% | 129% | 225% | 220% | 73% | 153% | 285% | 277% |
| | 2022 | Fundo | 0,30% | 0,18% | -0,34% | 1,45% | 4,49% | 1,22% | 0,09% | -2,21% | -0,51% | -1,37% | -1,25% | -0,22% | 1,91% | 15,09% |
| | 2022 | %CDI | 41% | 24% | - | 174% | 436% | 121% | 8% | - | - | - | - | - | 17% | 85% |
| | 2023 | Fundo | -0,31% | 0,59% | -0,69% | -1,70% | 2,58% | -5,04% | -6,74% | 2,45% | 1,52% | -4,78% | -4,95% | -1,35% | -17,43% | -4,97% |
| | 2023 | %CDI | - | 64% | - | - | 229% | - | - | 215% | 156% | - | - | - | - | - |
| | 2024 | Fundo | 2,17% | 1,80% | -0,24% | -0,41% | -7,85% | -4,81% | -14,50% | 5,79% | 3,46% | 1,04% | -5,82% | -12,03% | -29,00% | -32,53% |
| | 2024 | %CDI | 224% | 224% | - | - | - | - | - | 667% | 415% | 112% | - | - | - | - |
| | 2025 | Fundo | -5,15% | -3,88% | -0,83% | 2,12% | 2,00% | 1,45% | 1,95% | 0,06% | -6,41% | 2,05% | 3,90% | - | -3,28% | -34,74% |
| | 2025 | %CDI | - | - | - | 201% | 176% | 133% | 153% | 5% | - | 160% | 370% | - | - | - |

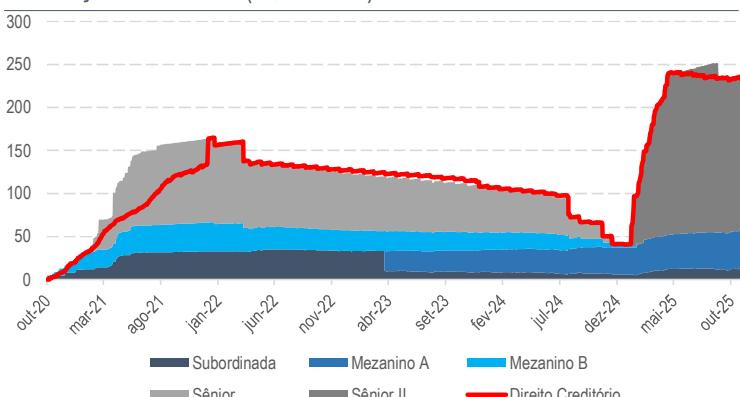
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

| | nov/24 | dez/24 | jan/25 | fev/25 | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 | set/25 | out/25 |
|---|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direitos Creditórios | 50.291 | 41.299 | 40.814 | 114.105 | 172.065 | 209.192 | 239.914 | 238.868 | 236.813 | 235.053 | 233.823 | 232.910 |
| Caixa (em tesouraria) - R\$ | 25 | 1 | 9 | 202 | 100 | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 663 | 63 |
| Títulos Públicos | 345 | 348 | 351 | 707 | 714 | 721 | 730 | 738 | 747 | 756 | 766 | 776 |
| Cotas de Fundos (zeragem de caixa) | 202 | 158 | 146 | 1.367 | 9.116 | 3.415 | 2.617 | 6.987 | 13.688 | 18.750 | 2.970 | 8.185 |
| | nov/24 | dez/24 | jan/25 | fev/25 | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 | set/25 | out/25 |
| Sénior II | - | - | - | 72.018 | 130.729 | 159.550 | 186.928 | 189.348 | 192.196 | 194.834 | 177.123 | 179.788 |
| Sénior | 6.455 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mezanino B | 5.549 | 2.823 | 1.920 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mezanino A | 30.879 | 31.165 | 31.480 | 34.797 | 38.755 | 39.577 | 40.370 | 40.957 | 41.755 | 42.241 | 42.756 | 43.631 |
| Subordinada | 6.660 | 5.859 | 5.557 | 6.680 | 9.153 | 10.649 | 12.223 | 12.401 | 12.643 | 12.651 | 11.840 | 12.082 |
| PL | 49.543 | 39.847 | 38.957 | 113.495 | 178.638 | 209.777 | 239.521 | 242.706 | 246.594 | 249.726 | 231.719 | 235.501 |

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) | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------|------|-------------------|
| 23,73% | 15,00% | 92,23% | Atraso F30 | <18% | 13,61% Enquadrado |
| | | | Atraso F60 | <15% | 7,51% Enquadrado |
| | | | Atraso F90 | <12% | 7,39% Enquadrado |
| | | | Índice de Perda Líquida | <8% | 1,02% 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 lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável que o analisante de, no mínimo, 12 (doze) meses.

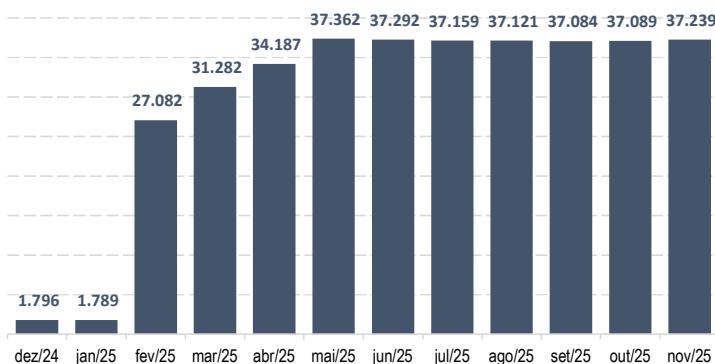
decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorainvest.com.br.



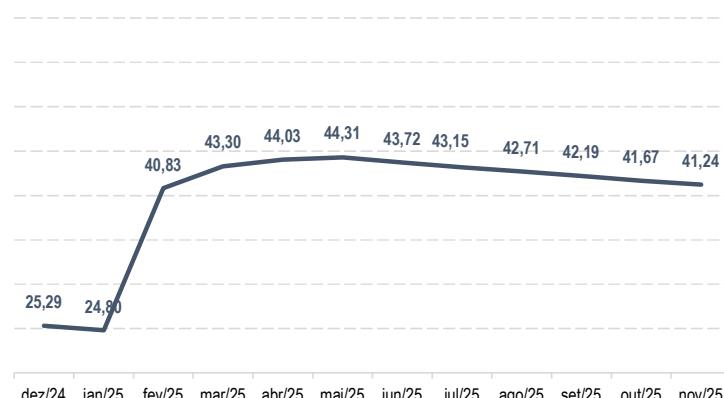
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



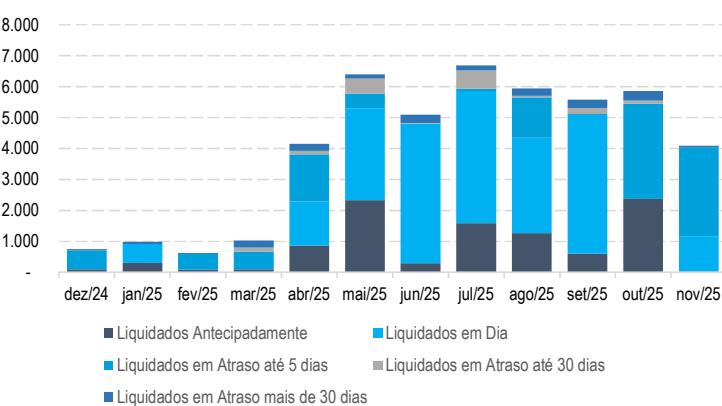
Quantidade de Devedores



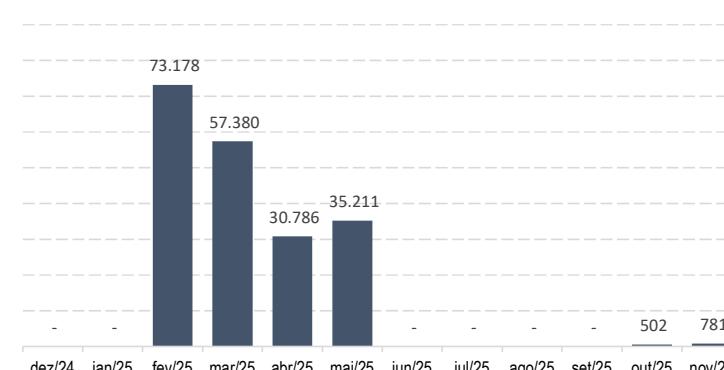
Prazo Médio da Carteira (Meses)



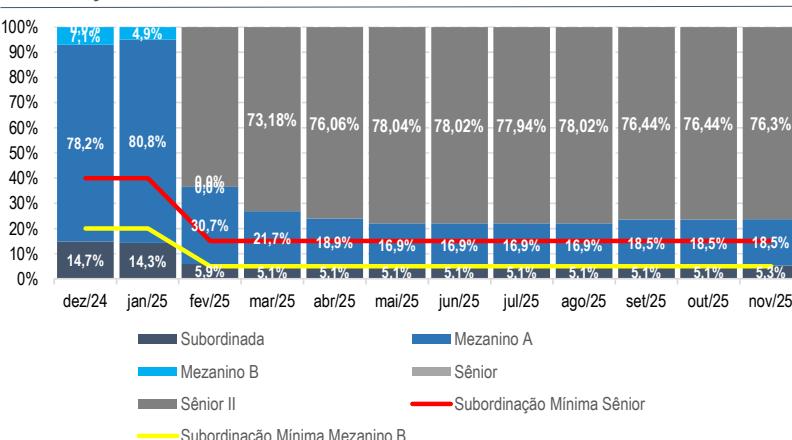
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



Volume Operado Mensal (R\$ mil)



Distribuição de Passivo

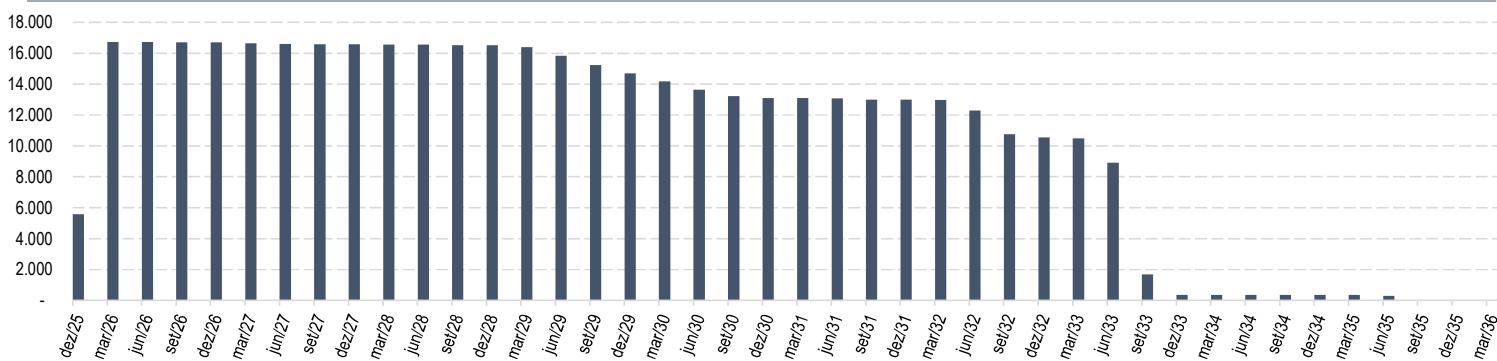


Taxa Média Aquisição (a.m.)



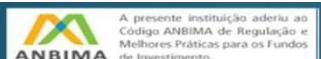
Houve alteração nos índices de Subordinação

Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil



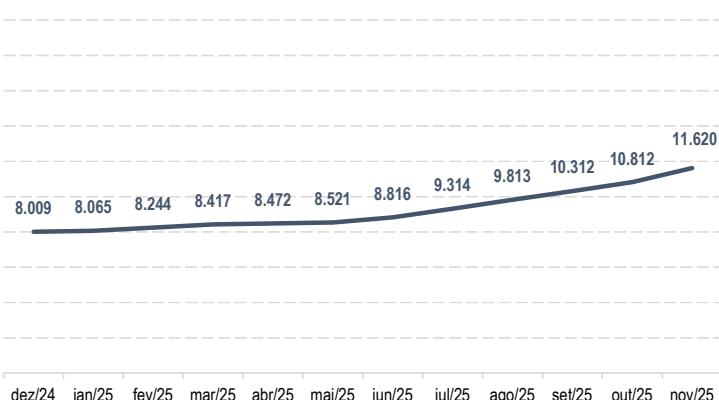
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida 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.

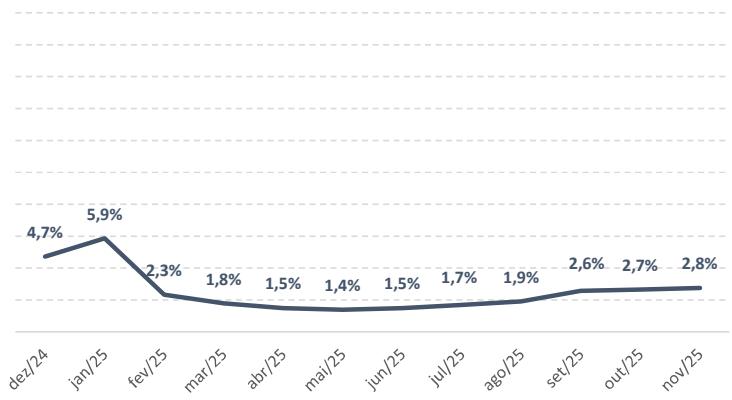


A presente instituição adere ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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

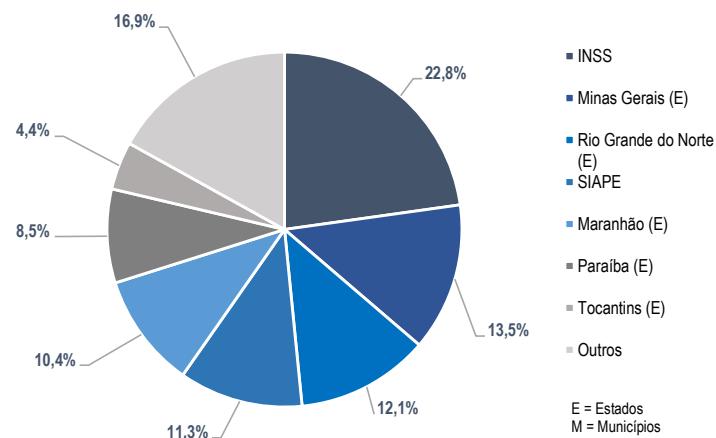


PDD x Direito Creditório

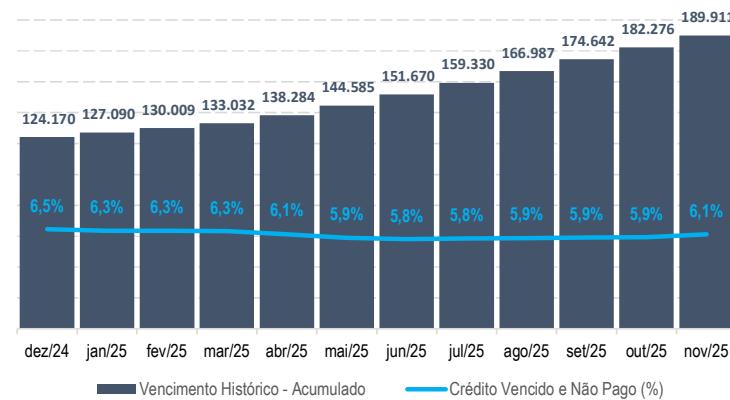


Em 29/12/2023 foi realizada a baixa para WO de contratos que possuem status Óbito há mais de 180 dias e que estavam 100% provisionados em PDD. Dessa forma, as posições de fechamento do mês refletem a carteira ativa.

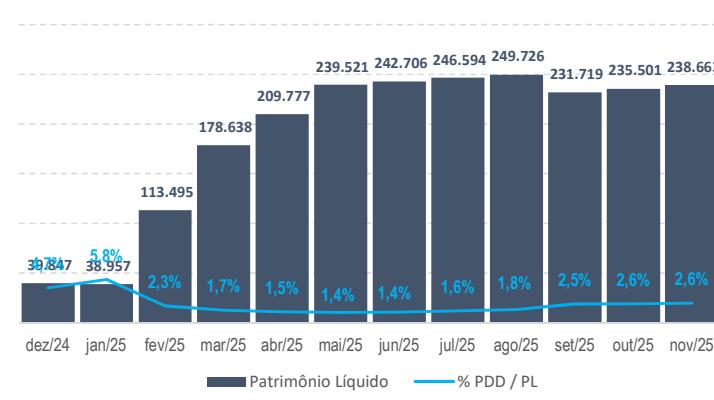
Concentração por Ente Público Conveniado/DC



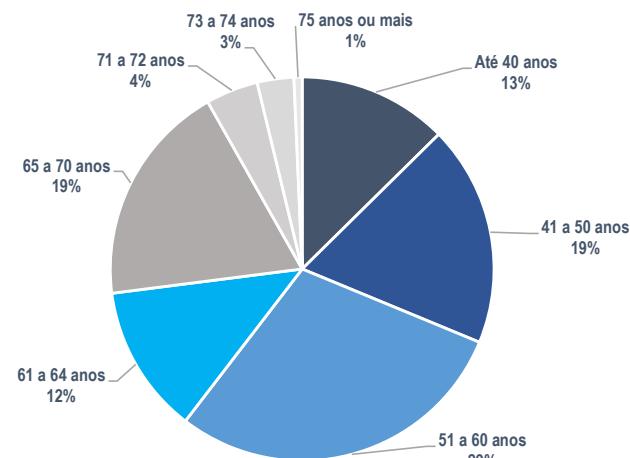
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -)



PDD x Patrimônio Líquido



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 n@valorainvest.com.br.