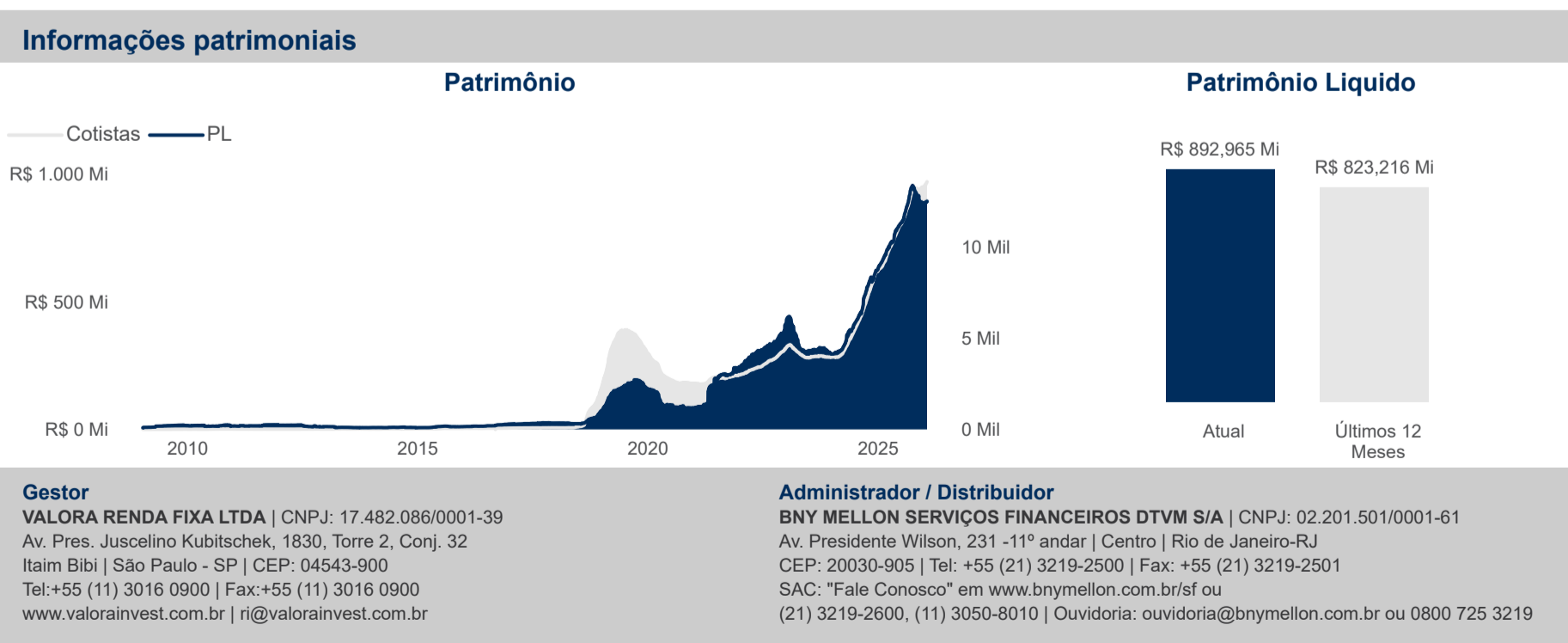
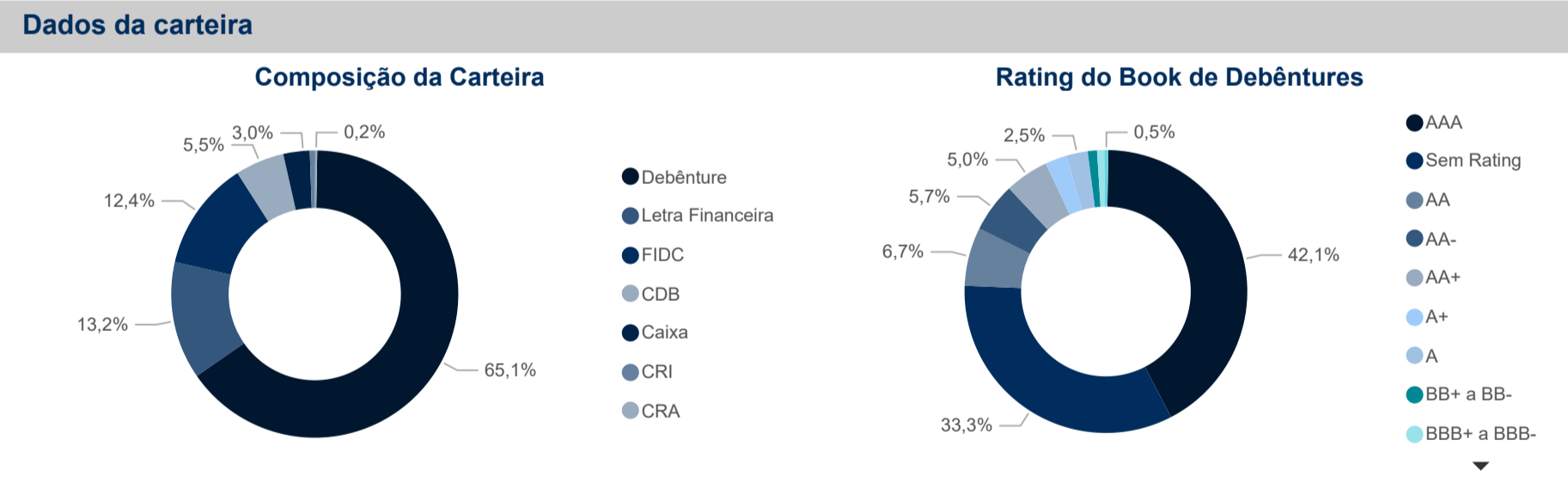
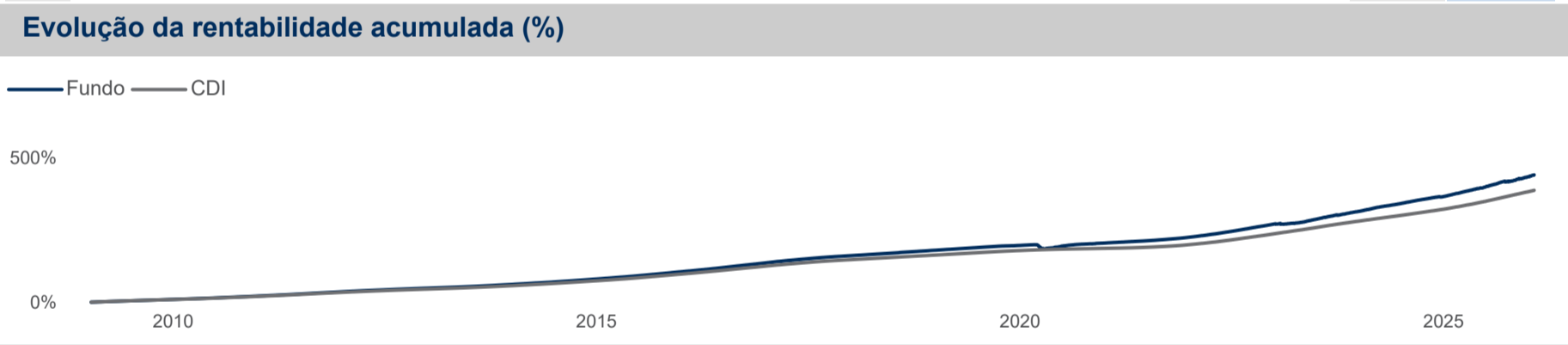


MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades														
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
2009	Fundo	0,43%	0,83%	0,97%	0,83%	0,78%	0,78%	0,86%	0,72%	0,72%	0,72%	0,70%	0,79%	9,52%
	%CDI	98,9%	97,1%	99,4%	99,2%	102,3%	103,4%	108,9%	103,5%	104,6%	104,5%	106,7%	108,7%	103,1%
2010	Fundo	0,71%	0,63%	0,82%	0,76%	0,81%	0,84%	0,92%	0,94%	0,89%	0,85%	0,86%	1,06%	10,56%
	%CDI	107,4%	106,8%	108,6%	114,7%	107,4%	107,1%	106,9%	105,7%	105,4%	105,1%	106,5%	114,4%	108,4%
2011	Fundo	0,86%	0,90%	0,97%	0,86%	1,03%	0,99%	1,03%	1,15%	0,99%	0,94%	0,92%	0,98%	12,26%
	%CDI	100,3%	106,6%	105,9%	102,1%	104,6%	104,5%	106,9%	107,2%	104,8%	106,1%	107,4%	108,0%	105,7%
2012	Fundo	0,95%	0,80%	0,87%	0,74%	0,76%	0,68%	0,73%	0,78%	0,59%	0,67%	0,63%	0,58%	9,13%
	%CDI	107,1%	108,1%	107,5%	105,3%	103,6%	105,9%	107,7%	112,7%	108,9%	110,2%	115,3%	109,3%	108,6%
2013	Fundo	0,61%	0,50%	0,56%	0,64%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%	0,75%	0,88%	0,75%	0,84%	8,59%
	%CDI	104,8%	104,1%	104,3%	106,3%	106,0%	105,0%	105,6%	107,4%	107,6%	109,4%	106,3%	108,1%	106,7%
2014	Fundo	0,92%	0,82%	0,80%	0,86%	0,85%	0,87%	0,99%	0,89%	0,98%	1,03%	0,92%	1,05%	11,55%
	%CDI	110,2%	105,1%	105,9%	105,7%	98,5%	106,6%	105,4%	103,7%	108,8%	109,1%	109,3%	109,6%	106,9%
2015	Fundo	1,00%	0,88%	1,11%	1,00%	1,01%	1,12%	1,18%	1,15%	1,13%	1,18%	1,18%	1,17%	13,94%
	%CDI	108,0%	107,4%	107,5%	105,5%	102,9%	105,5%	100,6%	103,9%	101,8%	106,9%	111,9%	101,1%	105,4%
2016	Fundo	1,09%	1,00%	1,22%	1,06%	1,21%	1,28%	1,21%	1,31%	1,19%	1,13%	1,12%	1,19%	14,94%
	%CDI	103,2%	100,3%	105,1%	100,2%	109,3%	110,1%	109,0%	108,0%	107,4%	107,3%	108,1%	106,0%	106,7%
2017	Fundo	1,20%	0,99%	1,12%	0,81%	0,99%	0,86%	0,83%	0,85%	0,66%	0,66%	0,56%	0,56%	10,57%
	%CDI	110,0%	113,7%	106,4%	103,2%	106,8%	105,6%	103,2%	106,3%	103,6%	102,7%	99,3%	104,4%	106,2%
2018	Fundo	0,61%	0,49%	0,60%	0,56%	0,56%	0,55%	0,58%	0,79%	0,50%	0,61%	0,55%	0,58%	7,21%
	%CDI	104,6%	106,0%	112,7%	108,6%	108,1%	105,4%	106,8%	139,7%	107,1%	112,3%	110,7%	117,3%	112,2%
2019	Fundo	0,58%	0,54%	0,49%	0,57%	0,56%	0,48%	0,61%	0,52%	0,51%	0,40%	0,22%	0,36%	6,00%
	%CDI	107,2%	108,7%	104,5%	110,6%	102,5%	103,3%	106,7%	103,7%	110,0%	83,3%	57,9%	95,9%	100,6%
2020	Fundo	0,42%	0,35%	-2,73%	-1,34%	0,62%	1,76%	1,21%	0,74%	0,52%	0,39%	0,46%	0,39%	2,75%
	%CDI	112,0%	118,5%	-801,2%	-471,7%	259,1%	818,6%	624,0%	461,0%	328,5%	249,5%	310,9%	236,8%	99,5%
2021	Fundo	0,45%	0,37%	0,47%	0,43%	0,37%	0,43%	0,50%	0,60%	0,59%	0,61%	0,66%	0,89%	6,57%
	%CDI	303,7%	272,2%	236,7%	205,4%	139,6%	142,1%	138,8%	141,9%	136,3%	126,2%	113,1%	116,2%	149,6%
2022	Fundo	0,86%	0,87%	1,07%	0,93%	1,17%	1,10%	1,13%	1,28%	1,24%	1,15%	1,07%	1,23%	13,92%
	%CDI	117,2%	116,3%	115,4%	111,6%	113,9%	108,7%	109,1%	109,4%	115,9%	112,6%	105,1%	109,6%	112,5%
2023	Fundo	0,72%	-0,46%	0,51%	0,91%	1,42%	1,31%	1,32%	1,35%	1,26%	0,68%	1,29%	0,91%	11,80%
	%CDI	63,8%	-49,7%	43,5%	98,8%	126,2%	122,5%	123,1%	118,7%	129,3%	68,3%	140,2%	101,8%	90,4%
2024	Fundo	1,27%	1,17%	1,15%	1,01%	0,92%	0,87%	1,17%	1,03%	0,96%	0,93%	0,88%	0,37%	12,39%
	%CDI	131,1%	145,9%	138,4%	114,1%	110,3%	110,2%	129,2%	118,9%	114,8%	100,4%	111,7%	40,1%	113,9%
2025	Fundo	1,26%	1,19%	1,14%	1,20%	1,25%	0,85%	1,59%	1,32%	0,82%	0,73%	1,29%	1,20%	14,73%
	%CDI	124,5%	120,9%	118,6%	113,5%	109,9%	77,2%	124,4%	113,5%	67,4%	57,1%	122,4%	98,2%	102,9%
2026	Fundo	1,35%												1,35%
	%CDI	115,7%												115,7%



janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas		
Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,9%	111,7%
Últim. 6 meses	6,9%	94,3%
Últim. 12 meses	14,8%	102,4%
Últim. 24 meses	29,1%	107,6%
Últim. 36 meses	45,1%	104,0%
Desde o Início	438,9 %	113,8 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	818,6 %	Volatilidade Média 0,55 %
Menor	-801,2 %	
Meses > CDI	184	Índice Sharpe 96,88
Meses < CDI	21	

Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo proporcionar uma rentabilidade superior ao desempenho do CDI, através de operações no mercado de Crédito Privado, mantendo um perfil de atuação arrojado.

Público alvo

Investidores em geral que busquem uma rentabilidade superior ao CDI e uma gestão conservadora dos recursos.

Taxa de administração

0,50% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

Taxa de performance

20% do que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

Tributação

Cobrado pela Receita Federal das pessoas físicas e jurídicas.  
Imposto de Renda: Carteira do Fundo enquadrada como "Longo Prazo" para efeito de tributação.  
IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: **R\$ 1.000,00**  
Investimento adicional mínimo: **R\$ 1.000,00**  
Favorecido: Valora Absolute FIRF Crédito Privado LP  
CNPJ: 10.326.625/0001-00  
BNY Mellon (17) | Ag. 1 | Conta Corrente: 1783-3

Resgates

**Prazo de resgate: 15 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 14º (décimo quarto) dia corrido após o pedido de resgate.  
Resgate mínimo: **R\$ 1.000,00**

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Auditoria: DTTL

Informações operacionais

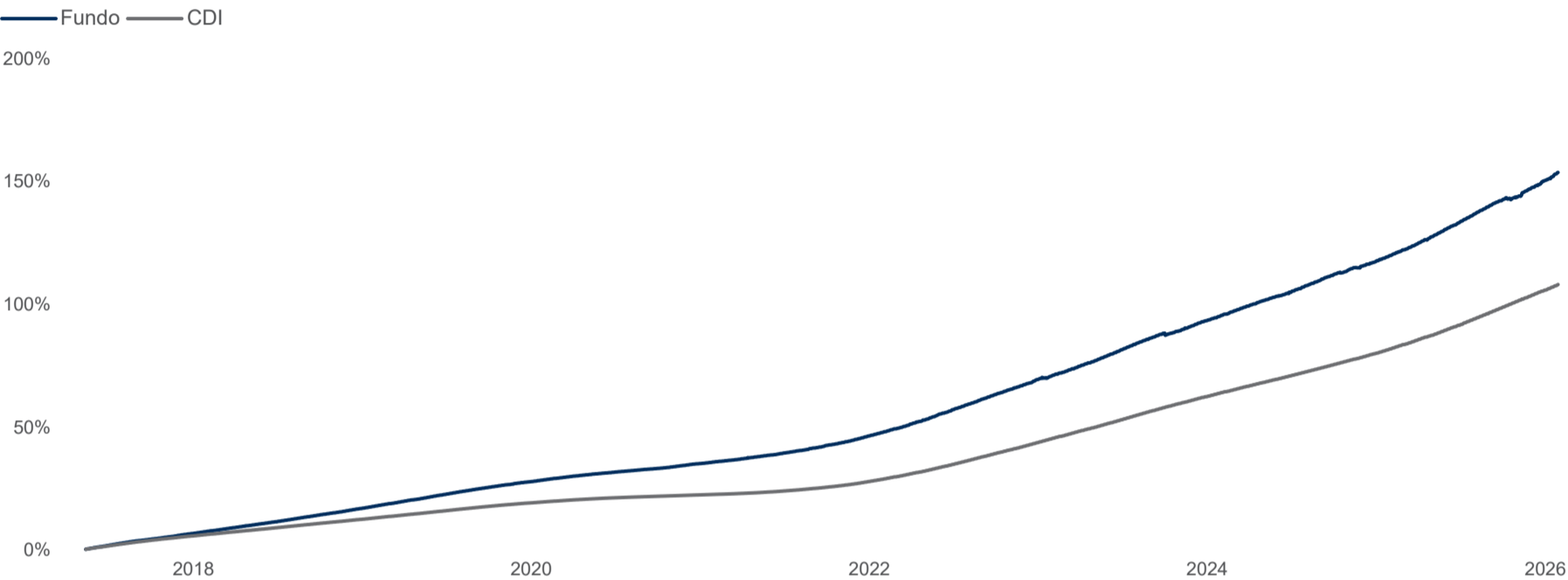
Data de início do Fundo	16-jan-09
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	RF - Duração Livre - Crédito Livre
Classificação CVM	Fundos de Investimento RF CP LP
Código Cetip	0788.0.00-3
Código ISIN	BRABS7CTF006
Código ANBIMA	222836
Código GIIN	7G4P2U.99999.SL.076
Conta Selic	3463.00.70-7



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

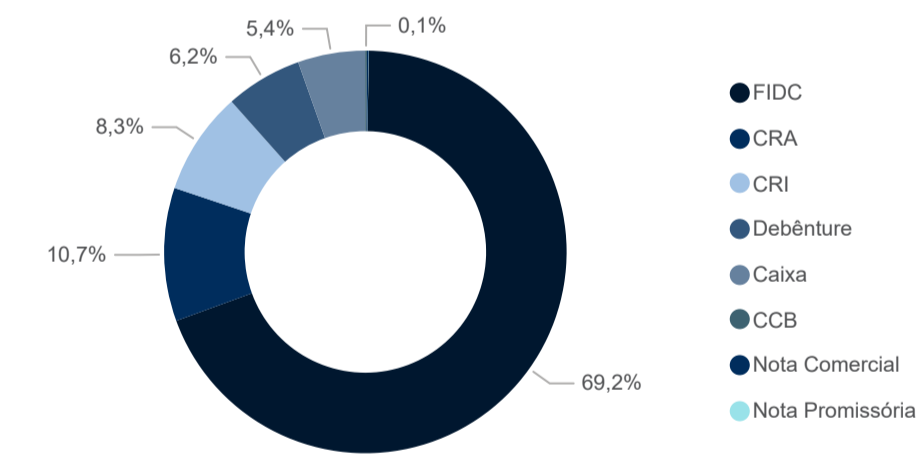
Rentabilidades														
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
2017	Fundo					0,58%	0,95%	0,94%	0,89%	0,63%	0,74%	0,77%	0,73%	6,40%
	%CDI					114,6%	116,8%	116,9%	111,2%	98,0%	114,5%	136,1%	135,8%	117,7%
2018	Fundo	0,82%	0,65%	0,76%	0,76%	0,74%	0,71%	0,79%	0,88%	0,71%	0,81%	0,78%	0,79%	9,60%
	%CDI	139,9%	139,8%	143,1%	147,3%	142,9%	137,5%	146,4%	154,7%	151,3%	148,7%	158,2%	159,9%	149,4%
2019	Fundo	0,87%	0,78%	0,74%	0,77%	0,87%	0,74%	0,86%	0,76%	0,67%	0,73%	0,61%	0,55%	9,34%
	%CDI	159,7%	158,0%	158,5%	149,2%	161,1%	157,8%	151,8%	150,1%	143,6%	152,2%	160,4%	146,6%	156,4%
2020	Fundo	0,63%	0,50%	0,57%	0,49%	0,40%	0,41%	0,41%	0,39%	0,34%	0,46%	0,50%	0,55%	5,80%
	%CDI	167,6%	171,1%	167,8%	172,0%	168,2%	190,4%	211,5%	241,6%	217,9%	290,8%	333,3%	332,2%	209,5%
2021	Fundo	0,45%	0,41%	0,54%	0,57%	0,52%	0,60%	0,67%	0,73%	0,80%	0,72%	0,88%	1,12%	8,30%
	%CDI	300,8%	304,8%	270,8%	275,5%	196,1%	197,5%	185,5%	172,0%	184,1%	149,1%	149,4%	146,6%	188,9%
2022	Fundo	1,00%	0,99%	1,24%	1,17%	1,39%	1,39%	1,22%	1,37%	1,30%	1,19%	1,13%	1,39%	15,71%
	%CDI	136,9%	132,0%	134,0%	139,8%	134,9%	134,9%	117,8%	117,5%	121,5%	116,5%	110,7%	123,3%	126,9%
2023	Fundo	0,88%	0,96%	1,33%	1,24%	1,37%	1,38%	1,24%	1,32%	1,12%	0,48%	1,12%	1,08%	14,15%
	%CDI	78,4%	104,7%	113,0%	115,3%	121,7%	128,6%	115,3%	115,5%	115,3%	47,8%	121,7%	120,6%	108,4%
2024	Fundo	1,03%	1,01%	1,03%	1,06%	0,94%	0,85%	1,14%	1,07%	1,09%	0,88%	0,82%	0,91%	12,49%
	%CDI	106,6%	126,0%	123,6%	119,9%	112,3%	107,9%	125,6%	122,9%	130,5%	95,0%	103,3%	97,5%	114,8%
2025	Fundo	1,14%	1,06%	1,06%	1,29%	1,33%	1,20%	1,41%	1,31%	1,11%	0,51%	1,42%	1,37%	15,18%
	%CDI	112,7%	108,0%	110,8%	122,5%	117,1%	109,6%	110,5%	112,1%	90,9%	39,8%	135,0%	112,4%	106,0%
2026	Fundo	1,36%												1,36%
	%CDI	116,4%												116,4%

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

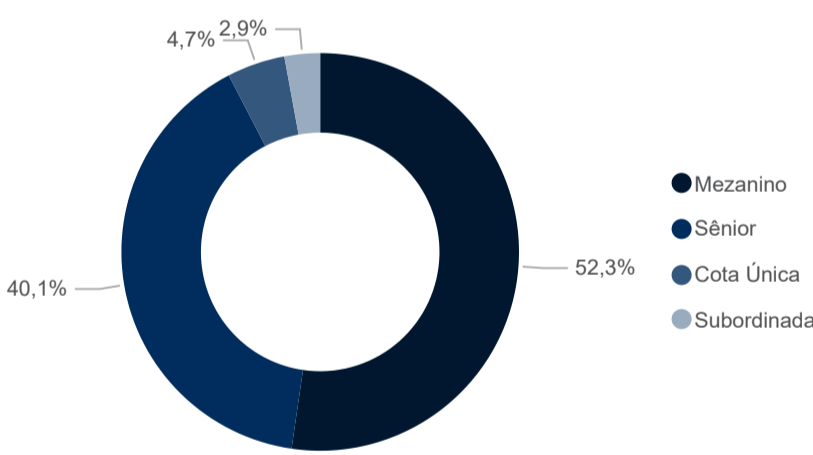


Dados da carteira

Composição da Carteira

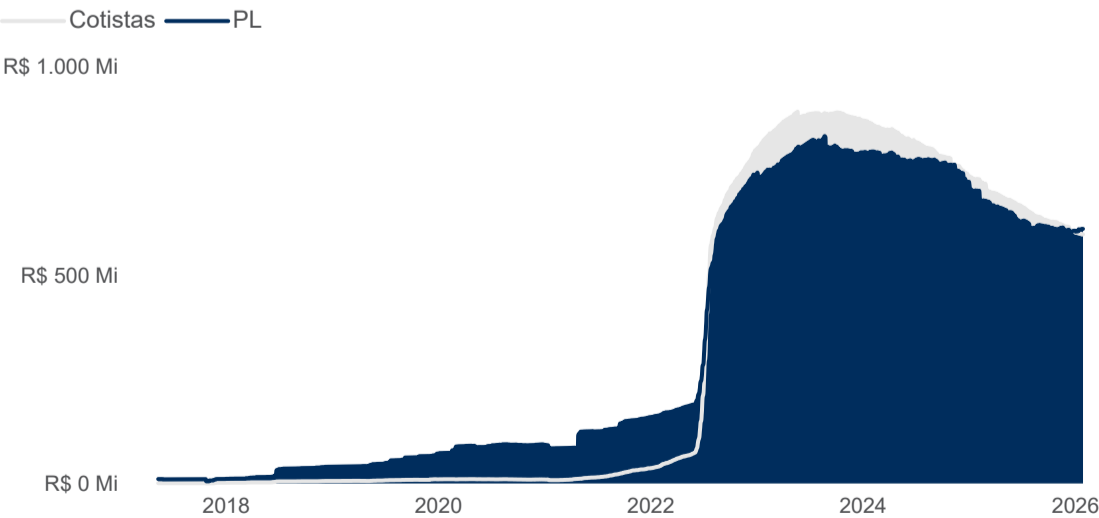


Classificação das Cotas de FIDCs

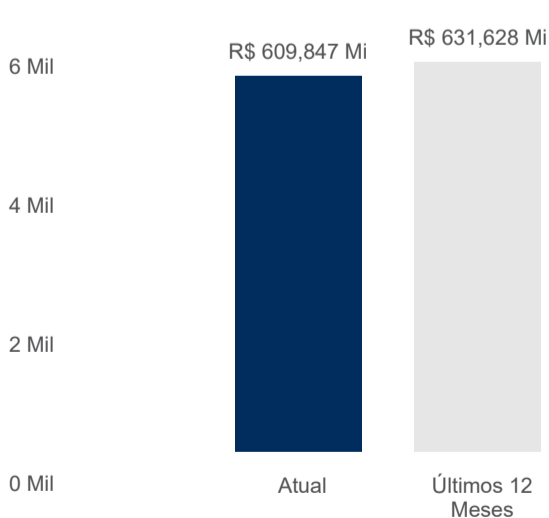


Informações patrimoniais

Patrimônio



Patrimônio Líquido



**Gestor**  
VALORA RENDA FIXA LTDA | CNPJ: 17.482.086/0001-39  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 04543-900  
Tel:+55 (11) 3016 0900 | Fax:+55 (11) 3016 0900  
www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

**Administrador / Distribuidor**  
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM | CNPJ: 59.281.253/0001-23  
Praia de Botafogo, n.º 501 - 5º andar – Torre Corcovado | Botafogo | Rio de Janeiro- RJ  
CEP: 22250-040 | Tel: +55 (21) 3262-9600  
SAC: "Fale Conosco" em https://www.btgpactual.com/quem-somos/fale-conosco ou 0800 7722 827 | sac@btgpactual.com  
Ouvidoria: ouvidoria@btgpactual.com ou 0800 7220 048

janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	4,2%	121,0%
Últim. 6 meses	7,3%	99,6%
Últim. 12 meses	15,4%	106,5%
Últim. 24 meses	30,0%	111,0%
Últim. 36 meses	48,6%	112,1%
Desde o Início	153,4 %	142,3 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	333,3 %	Volatilidade Média 0,47 %
Menor	39,8 %	
Meses > CDI	98	Índice Sharpe 96,47
Meses < CDI	7	

Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo alocar em ativos de crédito privados, com objetivo de superar substancialmente a variação do CDI no médio e longo prazo.

Público alvo

Investidores Qualificados que busquem uma rentabilidade superior ao CDI e uma gestão conservadora dos recursos

Taxa de administração

1,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

Taxa de performance

20% do que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

Tributação

Imposto de Renda: Alíquota fixa de **15%**, com **isenção de come cotas**.

IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: **Não há**  
Favorecido: Valora Horizon HY FIDC RL  
CNPJ: 17.313.316/0001-36  
BTG (208) | Ag. 1 |  
Conta Corrente: 2216026

Resgates

**Prazo de resgate: 179 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 179º dia corrido após o pedido de resgate.  
Prazo para Pagamento de Resgate 1 dia(s).  
Resgate mínimo: **Não há**

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM  
Custódia: Banco BTG Pactual S.A.  
Auditoria: KPMG

Informações operacionais

Data de início do Fundo	26-mar-2013 *
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	17224.00-6
Código ISIN	BRVVGICTF000
Código ANBIMA	333468
Código GIIN	YUMT67.02739.SF.076

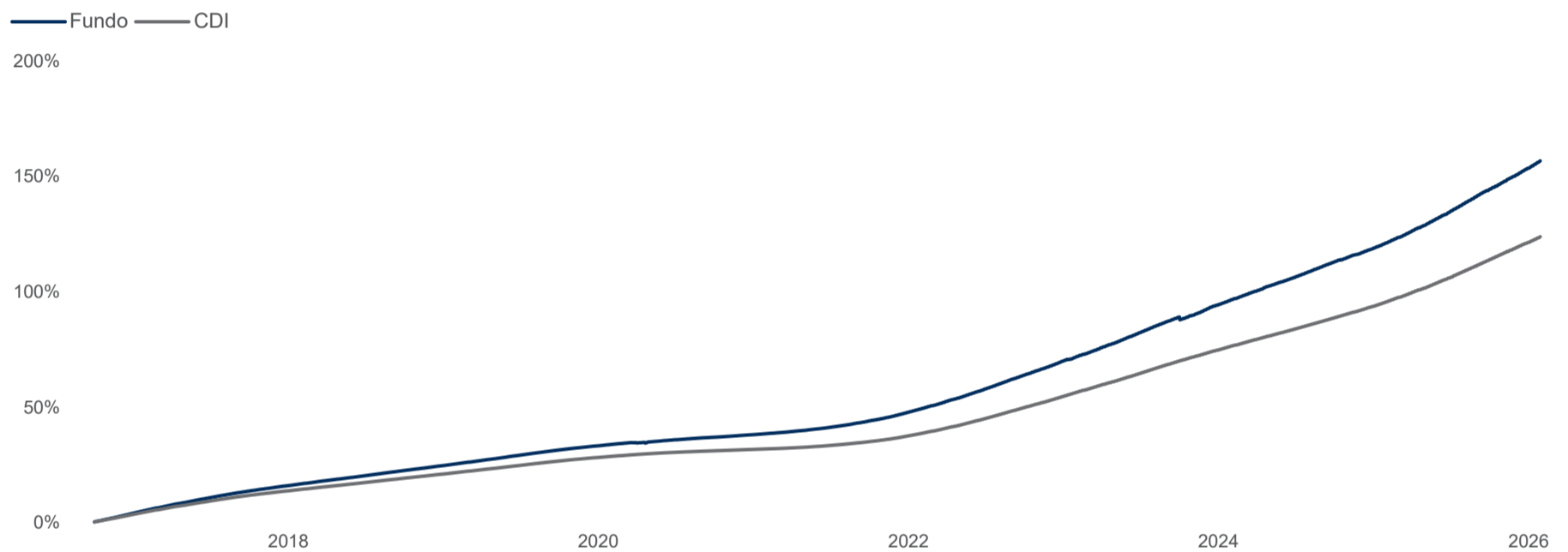
\* Estratégia Horizon iniciada em 15/05/2017

Este material de divulgação, emitido pela Valora Renda Fixa Ltda, é meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para a compra de cotas do fundo. Recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, na forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Os fundos de Crédito Privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Data de início do Fundo: 15/05/2017. Para a avaliação do fundo, recomenda-se a análise de, no mínimo, doze meses. A administração deste fundo pertence BTG Pactual. A Valora Renda Fixa Ltda. informa que garante a veracidade de tais informações e afirma que estas estão devidamente atualizadas até a data de fechamento presente neste documento.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

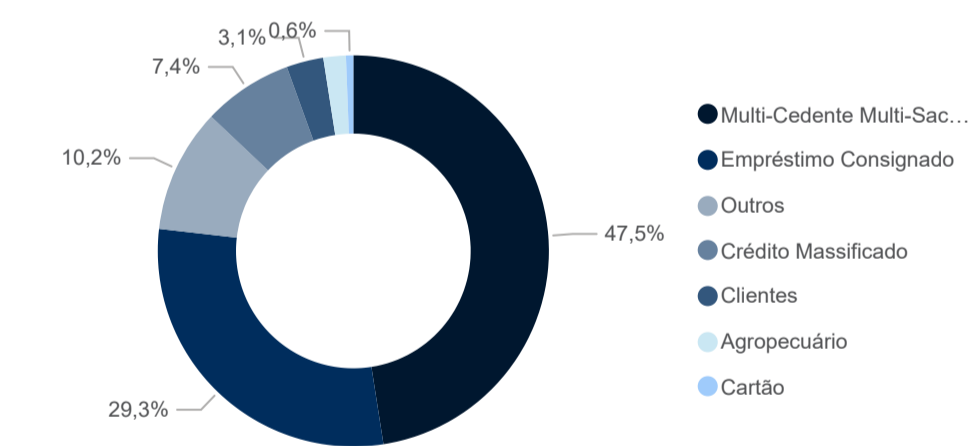
Rentabilidades														
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2016	Fundo										1,14%	1,19%	1,30%	3,68%
	%CDI										115,0%	114,9%	116,0%	115,5%
2017	Fundo	1,25%	0,99%	1,21%	0,90%	1,07%	0,95%	0,92%	0,91%	0,73%	0,75%	0,67%	0,64%	11,56%
	%CDI	115,4%	114,5%	114,7%	114,1%	115,5%	116,7%	114,6%	113,9%	114,0%	116,6%	117,8%	117,7%	116,1%
2018	Fundo	0,69%	0,55%	0,64%	0,59%	0,59%	0,60%	0,64%	0,66%	0,54%	0,62%	0,57%	0,57%	7,52%
	%CDI	118,4%	117,9%	120,1%	114,7%	114,8%	116,0%	117,2%	117,0%	115,9%	114,1%	115,7%	115,1%	117,0%
2019	Fundo	0,63%	0,57%	0,54%	0,60%	0,63%	0,58%	0,64%	0,57%	0,53%	0,54%	0,43%	0,44%	6,92%
	%CDI	115,2%	116,1%	115,8%	116,6%	116,2%	122,7%	113,5%	113,5%	114,2%	112,7%	112,0%	116,2%	115,9%
2020	Fundo	0,44%	0,36%	0,25%	0,22%	0,32%	0,37%	0,30%	0,28%	0,24%	0,25%	0,28%	0,29%	3,65%
	%CDI	117,4%	122,2%	73,9%	76,1%	134,0%	170,1%	155,1%	174,9%	149,9%	159,4%	184,1%	177,0%	131,9%
2021	Fundo	0,29%	0,29%	0,38%	0,37%	0,44%	0,48%	0,58%	0,66%	0,70%	0,70%	0,84%	1,07%	7,00%
	%CDI	192,1%	215,1%	191,5%	179,0%	164,8%	157,1%	160,7%	156,4%	160,1%	145,1%	143,1%	139,9%	159,3%
2022	Fundo	0,98%	0,96%	1,20%	1,02%	1,22%	1,23%	1,20%	1,39%	1,20%	1,17%	1,15%	1,34%	15,00%
	%CDI	134,2%	127,6%	129,4%	122,5%	118,2%	121,5%	115,8%	118,9%	114,3%	114,3%	113,0%	119,5%	121,2%
2023	Fundo	1,04%	1,00%	1,35%	0,86%	1,35%	1,29%	1,23%	1,29%	1,11%	0,45%	1,16%	1,17%	14,34%
	%CDI	93,0%	109,2%	114,9%	114,7%	119,8%	120,1%	114,7%	113,1%	113,4%	45,5%	126,0%	130,1%	109,9%
2024	Fundo	1,11%	0,98%	0,96%	1,13%	0,94%	0,90%	1,12%	1,05%	1,01%	0,94%	0,80%	1,02%	12,63%
	%CDI	115,1%	121,9%	115,6%	127,7%	112,3%	113,6%	123,1%	121,0%	120,7%	101,7%	100,9%	109,8%	116,2%
2025	Fundo	1,13%	1,07%	1,09%	1,21%	1,29%	1,22%	1,45%	1,33%	1,26%	1,30%	1,14%	1,39%	15,92%
	%CDI	111,7%	108,4%	113,8%	114,4%	113,8%	111,2%	113,5%	113,9%	103,4%	101,7%	108,0%	113,7%	111,2%
2026	Fundo	1,29%												1,29%
	%CDI	111,0%												111,0%

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

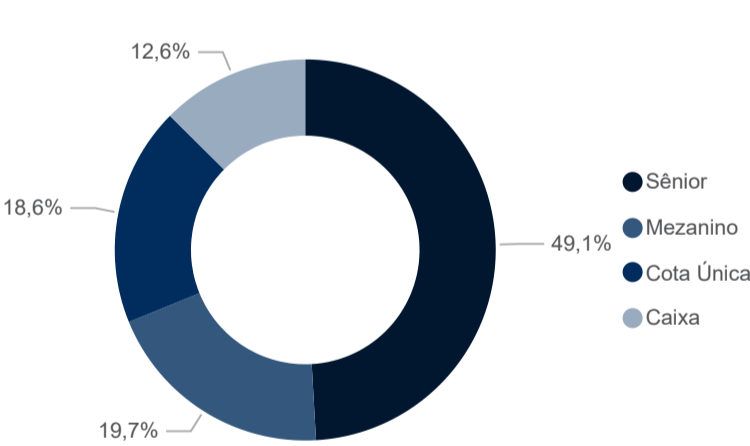


Dados da carteira

Carteira de FIDCs por Modalidade

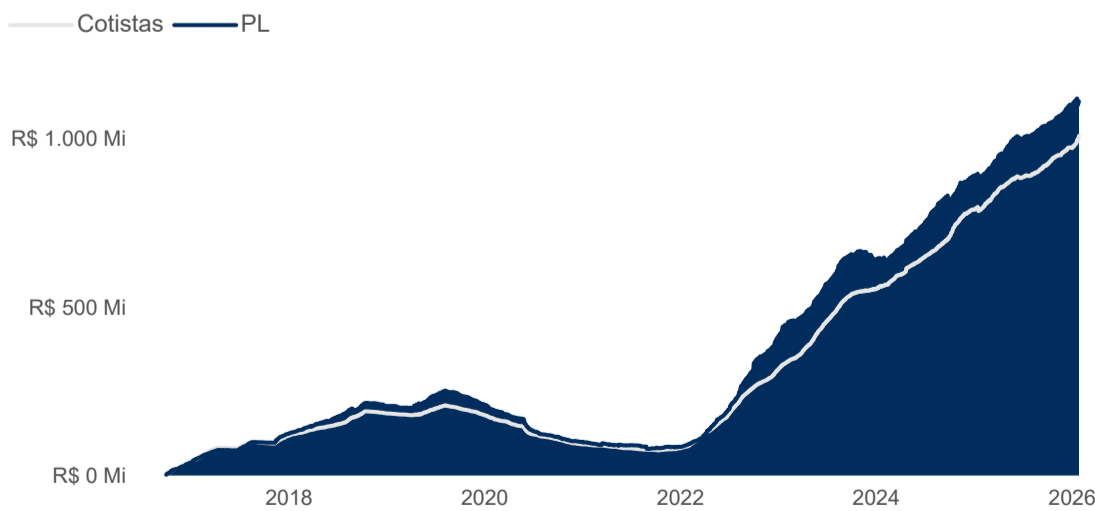


Classificação da Carteira

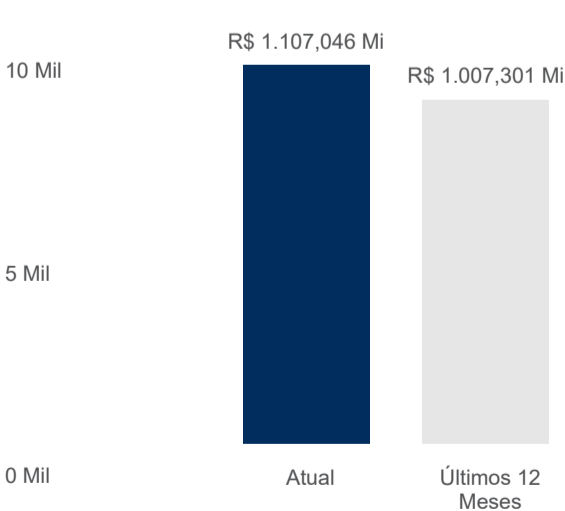


Informações patrimoniais

Patrimônio



Patrimônio Líquido



**Gestor**  
VALORA RENDA FIXA LTDA | CNPJ: 17.482.086/0001-39  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 04543-900  
Tel: +55 (11) 3016 0900 | Fax: +55 (11) 3016 0900  
www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

**Administrador / Distribuidor**  
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A | CNPJ: 02.201.501/0001-61  
Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar | Centro | Rio de Janeiro-RJ  
CEP: 20030-905 | Tel: +55 (21) 3219-2500 | Fax: +55 (21) 3219-2501  
SAC: "Fale Conosco" em www.bnymellon.com.br/sf ou  
(21) 3219-2600, (11) 3050-8010 | Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219

janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,9%	111,2%
Últim. 6 meses	8,0%	108,8%
Últim. 12 meses	16,1%	111,2%
Últim. 24 meses	30,8%	114,1%
Últim. 36 meses	49,7%	114,6%
Desde o Início	156,4 %	126,6 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	215,1 %	Volatilidade Média 0,39 %
Menor	45,5 %	
Meses > CDI	108	Índice Sharpe 84,86
Meses < CDI	4	

Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo investir no mínimo 95% em cotas do fundo: Valora Guardian Master FIDC RL (CNPJ:22.128.298/0001-52), cujo objetivo é superar o desempenho do CDI, proporcionando ganhos de capital através de compra de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs). As operações possuem um perfil de investimento criterioso e são realizadas mediante acompanhamentos mensais junto aos gestores dos FIDCs investidos.

Público alvo

Investidores Qualificados que busquem uma rentabilidade superior ao CDI no médio e longo prazo.

Taxa de administração

1,0% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

Taxa de performance

20% sobre o que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

Tributação

Imposto de Renda: Alíquota fixa de **15%**, com **isenção de come cotas**.

IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: **R\$ 500,00**  
Investimento adicional mínimo: **R\$ 100,00**  
Favorecido: Valora Guardian Advisory FIDC RL  
CNPJ: 25.213.355/0001-90  
BNY Mellon (17) | Ag. 1 | Conta Corrente: 1844-9

Resgates

**Prazo de resgate: 76 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 75º (septuagésimo quinto) dia corrido após o pedido de resgate

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Auditoria: D TTL

Informações operacionais

Data de início do Fundo	03-out-2016
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	Não há
Código ISIN	Não há
Código ANBIMA	Não há
Código GIIN	BTD5SL.99999.SL.076

## janeiro de 2026

Informações operacionais	
Data de início do Fundo	21-mai-10
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	10684.00-7
Código ISIN	BRGUA7CTF007
Código ANBIMA	248738
Código GIIN	51UD3X.99999.SL.076



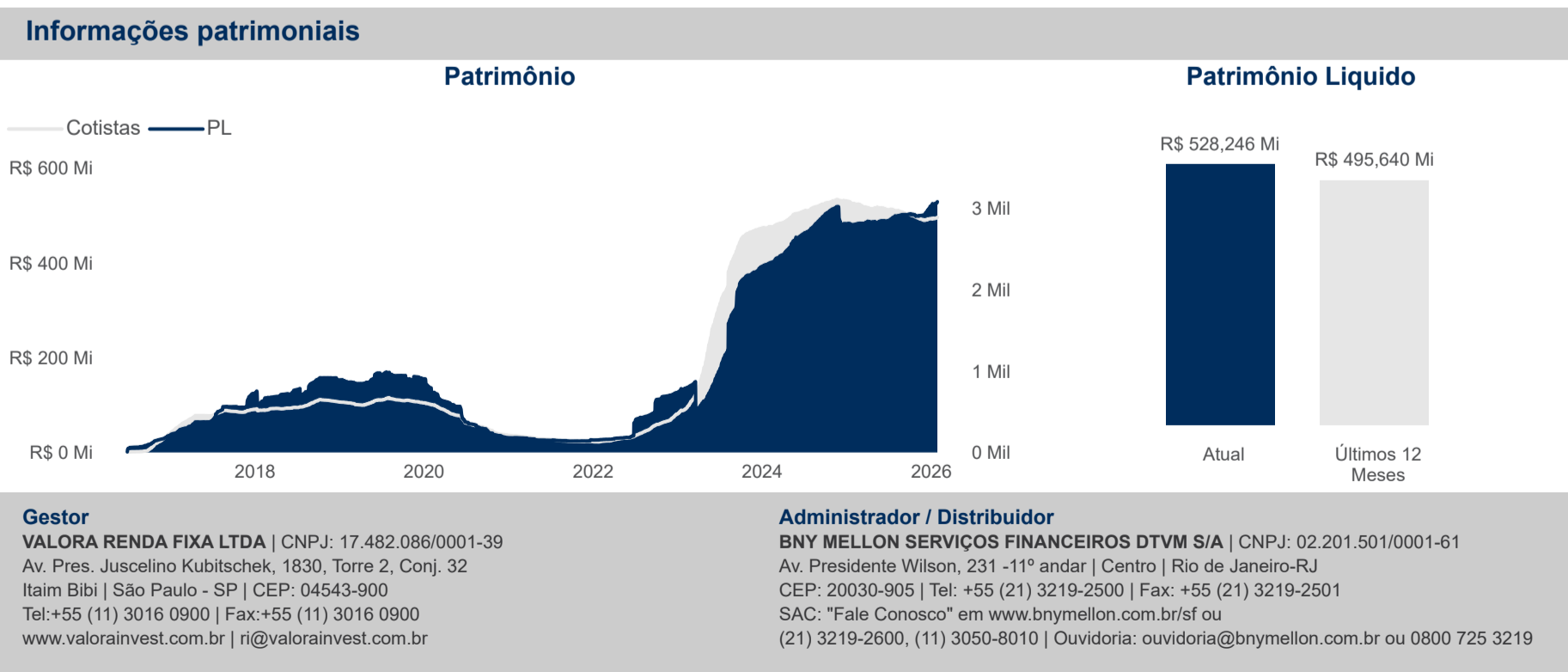
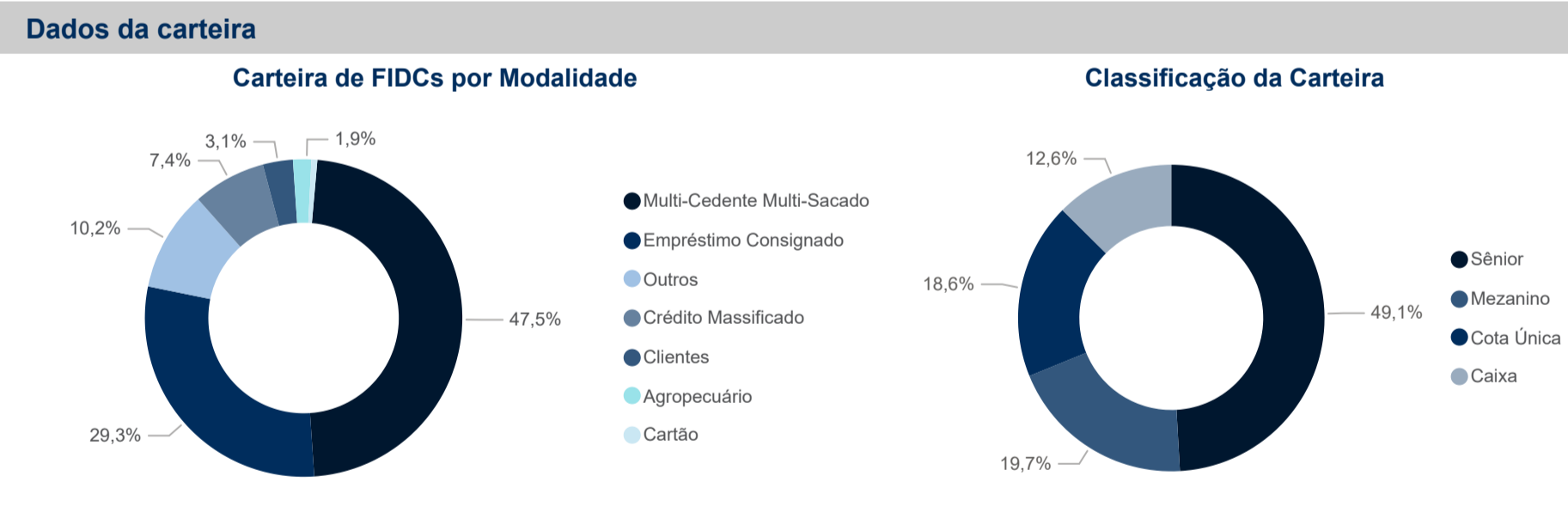
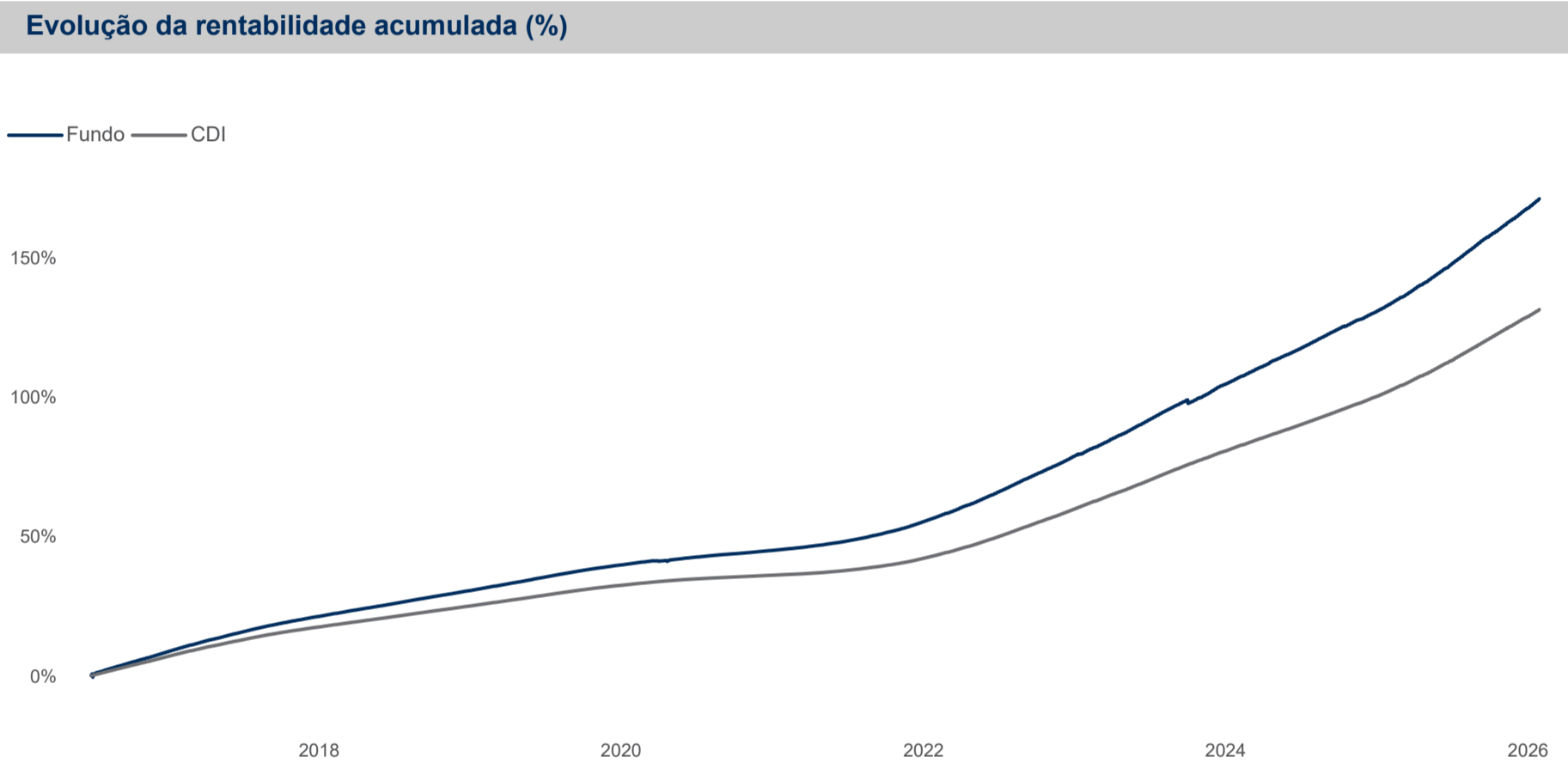
 Autorregulação  
**ANBIMA**

**Gestão de Recursos**

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

janeiro de 2026

Rentabilidades														
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
2016	Fundo							1,66%	1,48%	1,29%	1,21%	1,20%	1,32%	8,43%
	%CDI							157,4%	121,8%	116,3%	115,3%	115,9%	117,2%	124,6%
2017	Fundo	1,27%	1,00%	1,22%	0,91%	1,08%	0,96%	0,93%	0,93%	0,75%	0,77%	0,68%	0,65%	11,73%
	%CDI	116,7%	115,8%	116,1%	115,6%	116,9%	118,3%	116,2%	115,7%	116,3%	118,6%	119,9%	119,7%	117,8%
2018	Fundo	0,70%	0,56%	0,65%	0,61%	0,61%	0,61%	0,65%	0,68%	0,55%	0,63%	0,58%	0,58%	7,66%
	%CDI	120,2%	120,0%	122,1%	116,9%	117,0%	118,2%	119,3%	119,2%	118,0%	116,3%	118,0%	117,4%	119,2%
2019	Fundo	0,64%	0,58%	0,55%	0,62%	0,64%	0,58%	0,66%	0,58%	0,54%	0,55%	0,44%	0,45%	7,06%
	%CDI	117,3%	118,4%	117,8%	118,8%	118,4%	124,7%	115,8%	115,7%	116,8%	115,3%	114,9%	119,4%	118,3%
2020	Fundo	0,45%	0,37%	0,27%	0,23%	0,33%	0,37%	0,31%	0,29%	0,24%	0,26%	0,28%	0,30%	3,75%
	%CDI	120,6%	125,2%	78,0%	80,8%	139,1%	171,1%	160,5%	178,7%	152,9%	163,2%	186,9%	181,2%	135,7%
2021	Fundo	0,29%	0,29%	0,39%	0,38%	0,45%	0,49%	0,58%	0,67%	0,70%	0,70%	0,84%	1,07%	7,07%
	%CDI	197,1%	218,5%	195,5%	181,4%	166,6%	159,2%	161,6%	157,5%	161,0%	146,4%	143,9%	140,2%	160,8%
2022	Fundo	0,99%	0,96%	1,20%	1,03%	1,23%	1,24%	1,21%	1,40%	1,21%	1,18%	1,16%	1,35%	15,10%
	%CDI	135,4%	128,0%	129,6%	123,0%	119,1%	122,5%	116,7%	120,1%	112,9%	115,3%	113,6%	120,1%	122,1%
2023	Fundo	1,06%	1,01%	1,36%	1,24%	1,35%	1,29%	1,24%	1,29%	1,11%	0,47%	1,17%	1,17%	14,45%
	%CDI	94,6%	109,5%	115,4%	115,5%	120,3%	120,6%	115,5%	113,6%	114,0%	47,5%	127,2%	130,4%	110,8%
2024	Fundo	1,12%	0,99%	0,98%	1,15%	0,95%	0,91%	1,13%	1,06%	1,02%	0,96%	0,81%	1,03%	12,79%
	%CDI	115,7%	123,4%	117,0%	129,1%	113,8%	115,1%	124,7%	122,5%	122,1%	103,2%	102,3%	110,9%	117,6%
2025	Fundo	1,14%	1,08%	1,10%	1,22%	1,31%	1,23%	1,46%	1,34%	1,27%	1,31%	1,15%	1,40%	16,09%
	%CDI	113,0%	109,6%	114,9%	115,5%	114,9%	112,3%	114,5%	114,8%	104,3%	102,6%	109,2%	114,8%	112,4%
2026	Fundo	1,30%												1,30%
	%CDI	111,9%												111,9%



Rentabilidades Acumuladas		
Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,9%	112,3%
Últim. 6 meses	8,0%	109,8%
Últim. 12 meses	16,3%	112,3%
Últim. 24 meses	31,2%	115,5%
Últim. 36 meses	50,2%	115,9%
Desde o Início	171,1 %	130,3 %

Análise risco x retorno	
Indicadores (Mês)	%CDI
Maior	218,5 %
Menor	47,5 %
Meses > CDI	111
Meses < CDI	4

Volatilidade Média

0,67 %

Índice Sharpe

59,34

**Objetivo do fundo**

O Fundo possui como objetivo investir no mínimo 95% em cotas do fundo: Valora Guardian Master FIDC RL (CNPJ:22.128.298/0001-52), cujo objetivo é superar o desempenho do CDI, proporcionando ganhos de capital através de compra de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs). As operações possuem um perfil de investimento criterioso e são realizadas mediante acompanhamentos mensais junto aos gestores dos FIDCs investidos.

**Público alvo**

Investidores Qualificados que busquem uma rentabilidade superior ao CDI no médio e longo prazo.

**Taxa de administração**

0,80% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

**Taxa de performance**

20% sobre o que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

**Tributação**

Imposto de Renda: Alíquota fixa de **15%**, com **isenção de come cotas**.

IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

**Aplicações**

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: R\$ 1.000,00  
Investimento adicional mínimo: R\$ 1.000,00  
Favorecido: Valora Guardian II FIDC RL  
CNPJ: 23.729.525/0001-68  
BNY Mellon (17) | Ag. 1 | Conta Corrente: 1544-0

**Resgates**

**Prazo de resgate: 91 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 90º (nonagésimo) dia corrido após o pedido de resgate.

**Dados adicionais**

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Auditoria: DTTL

Informações operacionais	
Data de início do Fundo	01-jul-16
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	23237.00-1
Código ISIN	BRVRO1CTF000
Código ANBIMA	424854
Código GIIN	YU6JJW.99999.SL.076





VALORA

INVESTIMENTOS

Valora BWM FIDC RL

46.439.664/0001-52

✓

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

RENTABILIDADES

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.						
2022	Fundo					0,59%	1,20%	1,28%	1,27%	1,21%	1,23%	1,33%	8,39%	8,39%						
	%CDI					109,1%	115,8%	109,5%	118,5%	118,5%	120,1%	118,7%	116,7%	116,7%						
2023	Fundo					1,27%	1,07%	1,41%	1,23%	1,42%	1,32%	1,23%	1,35%	1,18%	1,10%	1,11%	1,10%	15,62%	25,32%	
	%CDI					113,1%	116,7%	119,7%	114,4%	126,4%	122,9%	114,4%	118,3%	121,1%	110,0%	121,3%	122,3%	119,7%	119,9%	
2024	Fundo					1,18%	1,00%	1,03%	1,16%	1,05%	1,00%	1,15%	1,09%	1,08%	1,06%	0,96%	1,10%	13,64%	42,41%	
	%CDI					121,9%	124,8%	123,9%	131,0%	126,1%	126,8%	127,0%	125,3%	129,0%	114,0%	120,8%	118,3%	125,4%	123,5%	
2025	Fundo					1,15%	1,07%	1,13%	1,23%	1,32%	1,25%	1,46%	1,32%	1,23%	1,27%	1,11%	1,31%	15,89%	65,04%	
	%CDI					113,4%	108,6%	117,3%	116,9%	115,8%	114,0%	114,2%	113,3%	100,6%	99,9%	105,6%	107,2%	111,0%	121,4%	
2026	Fundo					1,20%					1,20%					67,03%				
	%CDI					103,3%					103,3%					121,1%				

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

Fundo

CDI

70%

60%

50%

40%

30%

20%

10%

0%

jul 2022

jan 2023

jul 2023

jan 2024

jul 2024

jan 2025

jul 2025

jan 2026

Dados da carteira

Composição da Carteira

11%

89%

FIDC

Caixa

Classificação das Cotas de FIDCs

9%

1%

14%

77%

Sênior

Mezanino

Cota Única

Subordinada

Informações patrimoniais

Patrimônio

Cotistas

PL

R\$ 300 Mi

R\$ 200 Mi

R\$ 100 Mi

R\$ 0 Mi

jul 2022

jan 2023

jul 2023

jan 2024

jul 2024

jan 2025

jul 2025

jan 2026

Patrimônio Líquido

R\$ 286,977 Mi

R\$ 281,634 Mi

Atual

Últimos 12 Meses

Gestor

VALORA RENDA FIXA LTDA | CNPJ:17.482.086/0001-39

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32

Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 04543-900

Tel:+55 (11) 3016 0900 | Fax:+55 (11) 3016 0900

www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador / Distribuidor

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM | CNPJ: 59.281.253/0001-23

Praia de Botafogo, n.º 501 - 5º andar – Torre Corcovado | Botafogo | Rio de Janeiro- RJ

CEP: 22250-040 | Tel: +55 (21) 3262-9600

SAC: "Fale Conosco" em https://www.btgpactual.com/quem-somos/fale-conosco ou 0800 7722 827 | sac@btgpactual.com

Ouvidoria: ouvidoria@btgpactual.com ou 0800 7220 048

RENTABILIDADES ACUMULADAS

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,7%	105,5%
Últim. 6 meses	7,7%	105,0%
Últim. 12 meses	16,0%	110,1%
Últim. 24 meses	31,7%	117,5%
Últim. 36 meses	52,2%	120,4%
Desde o Início	67,0 %	121,1 %

ANÁLISE RISCO X RETORNO

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	131,0 %	Volatilidade Média 0,27 %
Menor	99,9 %	
Meses > CDI	43	Índice Sharpe 43,36
Meses < CDI	1	

Objetivo do fundo

O FUNDO tem como objetivo superar o CDI através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

Público alvo

O fundo destina-se a Investidores classificados como Qualificados..

Taxa de administração

Por faixa de PL

De R\$ 0 a R\$ 100.000.000,00.....0,70%

De R\$ 100.000.000,00 a R\$ 200.000.000,00.....0,60%

De R\$ 200.000.000,00 a R\$ 300.000.000,00.....0,50%

Acima de R\$ 300.000.000,00.....0,40%

Taxa de performance

15% sobre o que exceder 100% do CDI (utilizando marca d’água).

Tributação

Imposto de Renda: Alíquota fixa de 15%, com isenção de come cotas.

IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).

Aplicação inicial: R\$ 1.000,00

Investimento adicional mínimo: R\$ 1.000,00

Favorecido:VALORA BWM FIDC RL

CNPJ: 46.439.664/0001-52

BTG (208) | Ag. 1 | Conta Corrente: 00360698-2

Resgates

Prazo de resgate: 89 dias

Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 89º dia corrido após o pedido de resgate. Prazo para Pagamento de Resgate 1 dia(s). Resgate mínimo: R\$ 1.000,00

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.

Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM

Custódia: Banco BTG Pactual S.A.

Auditoria: EY

Informações operacionais

Data de início do Fundo	14-jun-2022 *
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	4558000-4
Código ISIN	BR0CE3CTF006
Código ANBIMA	655104
Código GIIN	YUMT6705938SF076

Este material de divulgação, emitido pela Valora Renda Fixa Ltda., é meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para a compra de cotas do fundo. Recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, na forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Os fundos de Crédito Privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Data de início do Fundo: 14/06/2022. Para a avaliação do fundo, recomenda-se a análise de, no mínimo, doze meses. A administração deste fundo pertence à BNY Mellon. A Valora Renda Fixa Ltda. informa que garante a veracidade de tais informações e afirma que estas estão devidamente atualizadas até a data de fechamento presente neste documento.

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Fundo		0,44%	0,62%	0,66%	0,81%	0,75%	0,84%	0,89%	0,84%	0,94%	1,27%	8,36%	8,36%
	%CDI		319,0%	299,2%	248,2%	264,5%	208,0%	197,8%	204,4%	175,6%	160,1%	166,3%	207,0%	207,0%
2022	Fundo	1,16%	0,96%	1,30%	1,12%	1,51%	1,35%	1,21%	1,20%	1,19%	1,08%	1,09%	15,61%	25,27%
	%CDI	158,9%	127,8%	140,7%	134,0%	146,8%	133,0%	117,4%	102,4%	111,4%	105,6%	106,8%	126,2%	149,5%
2023	Fundo	1,06%	1,04%	1,31%	1,31%	1,60%	1,30%	1,31%	1,41%	1,23%	0,79%	1,07%	14,93%	43,97%
	%CDI	94,1%	113,6%	111,3%	121,8%	142,1%	121,3%	121,8%	123,9%	126,3%	79,6%	116,9%	114,4%	136,8%
2024	Fundo	1,20%	1,12%	1,02%	0,92%	0,96%	0,81%	1,04%	1,06%	1,26%	1,05%	1,17%	12,90%	62,54%
	%CDI	124,3%	140,1%	122,2%	103,5%	115,6%	102,1%	114,5%	122,2%	151,1%	112,8%	147,6%	118,6%	134,2%
2025	Fundo	1,56%	1,21%	1,54%	1,20%	1,39%	1,02%	1,70%	0,98%	1,22%	1,25%	1,05%	16,28%	89,01%
	%CDI	154,8%	122,7%	160,8%	113,9%	122,2%	91,0%	133,0%	84,5%	100,0%	97,8%	99,6%	113,8%	131,7%
2026	Fundo	1,56%											1,56%	91,96%
	%CDI	134,1%											134,1%	132,3%

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

Dados da carteira

Composição da Carteira

Classificação das Cotas de FIDCs

Informações patrimoniais

Patrimônio

Patrimônio Líquido

Gestor

Administrador / Distribuidor

Objetivo do fundo

Público alvo

Taxa de administração

Taxa de performance

Tributação

Aplicações

Resgates

Dados adicionais

Informações operacionais

Valora Ocean FIM CP IE

39.817.321/0001-19

Este material de divulgação, emitido pela Valora Renda Fixa Ltda., é meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para a compra de cotas do fundo. Recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, na forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Os fundos de Crédito Privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Data de início do Fundo: 10/03/2021. Para a avaliação do fundo, recomenda-se a análise de, no mínimo, doze meses. A administração deste fundo pertence à BNY Mellon. A Valora Renda Fixa Ltda. informa que garante a veracidade de tais informações e afirma que estas estão devidamente atualizadas até a data de fechamento presente neste documento.

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

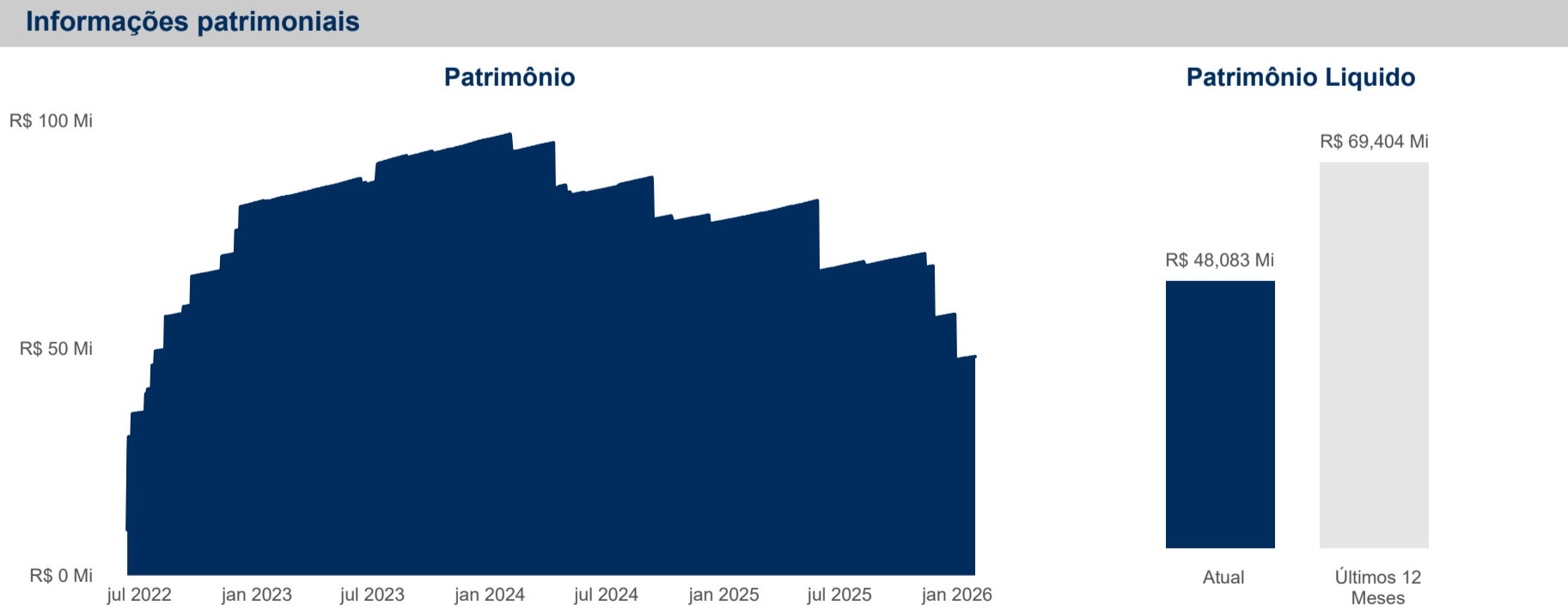
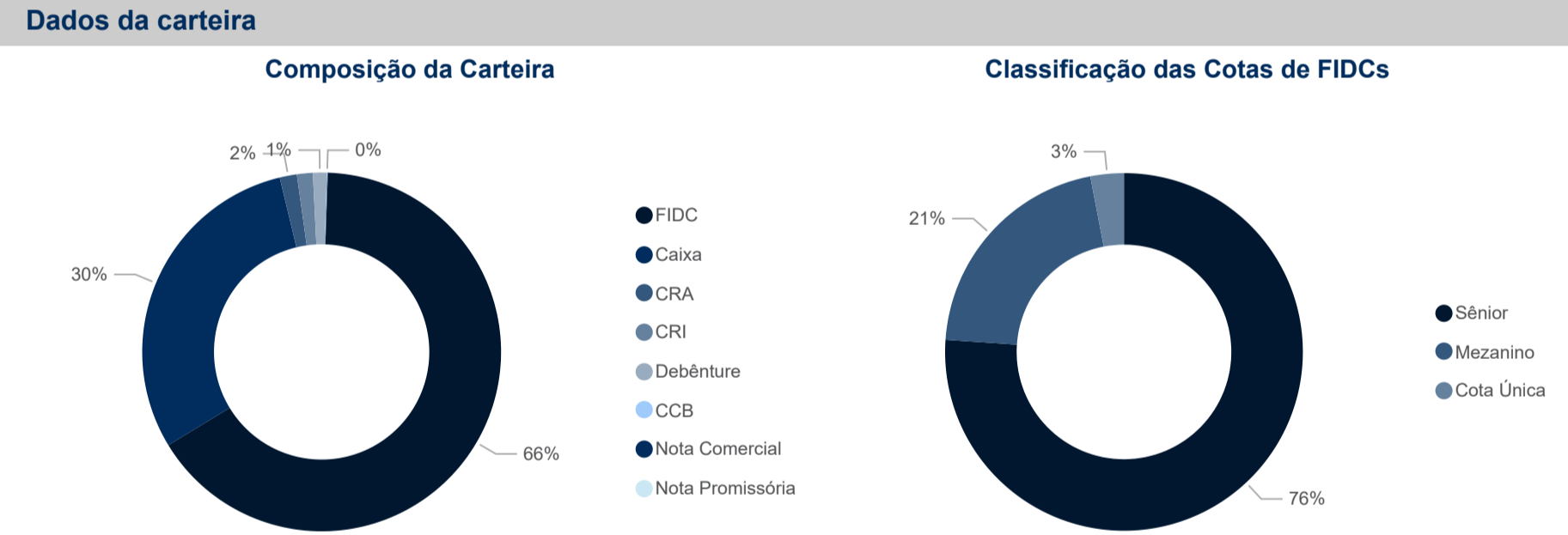
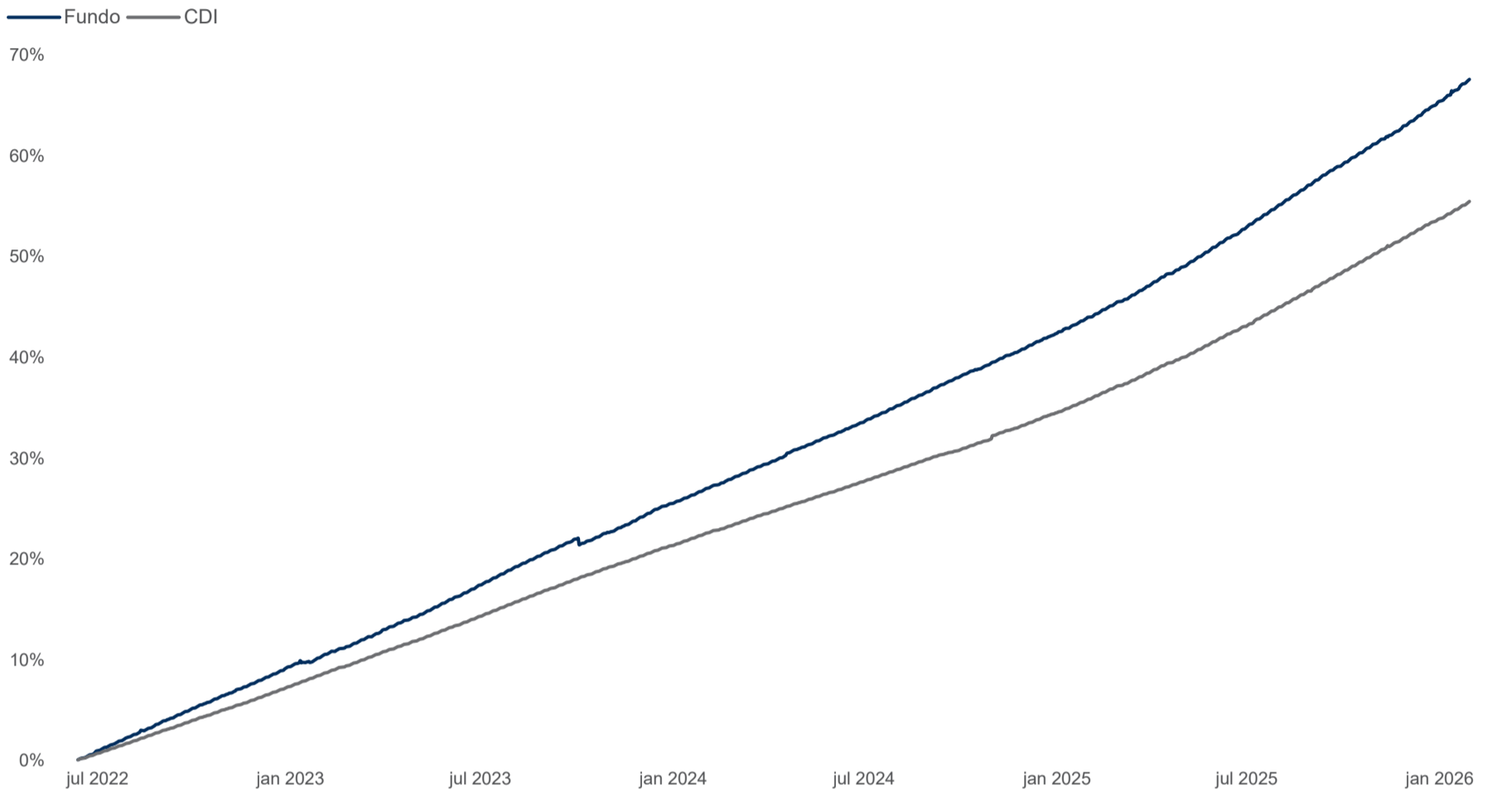




MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades														
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	Fundo					0,83%	1,33%	1,49%	1,35%	1,24%	1,24%	1,38%	9,21%	9,21%
	%CDI					142,1%	129,0%	127,5%	126,1%	121,8%	121,0%	122,9%	127,2%	127,2%
2023	Fundo	0,94%	1,00%	1,41%	1,08%	1,40%	1,37%	1,32%	1,35%	1,17%	0,58%	1,15%	1,14%	14,83%
	%CDI	83,6%	108,8%	120,3%	117,1%	124,9%	127,8%	123,4%	118,4%	120,1%	58,2%	124,9%	127,3%	113,6%
2024	Fundo	1,11%	0,99%	0,98%	1,20%	1,00%	0,95%	1,17%	1,11%	1,07%	1,04%	0,97%	1,09%	13,46%
	%CDI	114,9%	124,1%	118,1%	135,4%	120,4%	120,7%	129,3%	127,4%	127,7%	112,5%	122,1%	117,1%	123,7%
2025	Fundo	1,16%	1,06%	1,11%	1,23%	1,32%	1,25%	1,46%	1,33%	1,26%	1,33%	1,11%	1,46%	16,17%
	%CDI	115,0%	107,2%	115,5%	116,8%	116,0%	113,8%	114,4%	114,6%	103,2%	104,3%	105,9%	119,7%	113,0%
2026	Fundo	1,36%												1,36%
	%CDI	117,1%												117,1%

Evolução da rentabilidade acumulada (%)



<b>Gestor</b> VALORA RENDA FIXA LTDA   CNPJ:17.482.086/0001-39 Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32 Itaim Bibi   São Paulo - SP   CEP: 04543-900 Tel:+55 (11) 3016 0900   Fax:+55 (11) 3016 0900 www.valorainvest.com.br   ri@valorainvest.com.br	<b>Administrador / Distribuidor</b> BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM   CNPJ: 59.281.253/0001-23 Praia de Botafogo, n.º 501 - 5º andar – Torre Corcovado   Botafogo   Rio de Janeiro- RJ CEP: 22250-040   Tel: +55 (21) 3262-9600 SAC: "Fale Conosco" em https://www.btgpactual.com/quem-somos/fale-conosco ou 0800 7722 827   sac@btgpactual.com Ouvidoria: ouvidoria@btgpactual.com ou 0800 7220 048
---	---

janeiro de 2026

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	4,0%	114,8%
Últim. 6 meses	8,1%	111,1%
Últim. 12 meses	16,4%	113,2%
Últim. 24 meses	32,1%	119,0%
Últim. 36 meses	52,0%	120,0%
Desde o Início	67,5 %	121,8 %

Análise risco x retorno		
Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	142,1 %	Volatilidade Média 0,45 %
Menor	58,2 %	
Meses > CDI	42	Índice Sharpe 26,85
Meses < CDI	2	

**Objetivo do fundo**

O FUNDO tem como objetivo superar o CDI através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

**Público alvo**

O fundo destina-se a Investidores classificados como Qualificados.

**Taxa de administração**

0,70% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

**Taxa de performance**

15% do que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

**Tributação**

Imposto de Renda: Alíquota fixa de **15%**, com **isenção de come cotas**.

IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

**Aplicações**

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: **R\$ 1.000,00**  
Investimento adicional mínimo: **R\$ 1.000,00**  
Favorecido: VALORA QI FIDC RL  
CNPJ: 46.339.426/0001-75  
BTG (208) | Ag. 1 | Conta Corrente: 00359529-8

**Resgates**

**Prazo de resgate: 119 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 119º dia corrido após o pedido de resgate. Prazo para Pagamento de Resgate 1 dia(s).  
Resgate mínimo: **R\$ 1.000,00**

**Dados adicionais**

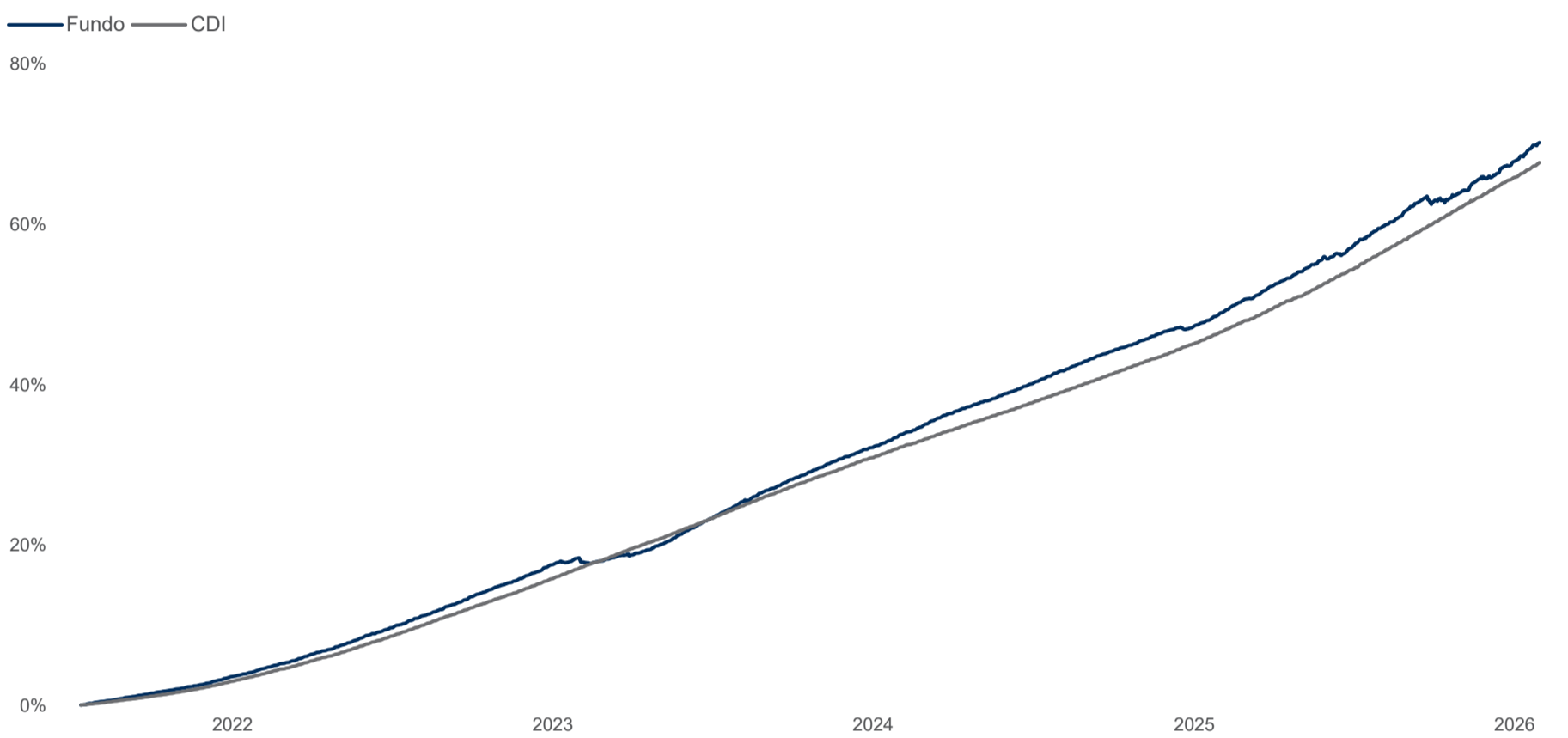
Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM  
Custódia: Banco BTG Pactual S.A.  
Auditoria: EY

Informações operacionais	
Data de início do Fundo	13-jun-2022
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Direitos Creditórios
Classificação CVM	Direitos Creditórios
Código Cetip	4556900-1
Código ISIN	BR0C9BCTF006
Código ANBIMA	655376
Código GIIN	YUMT6705939SF076

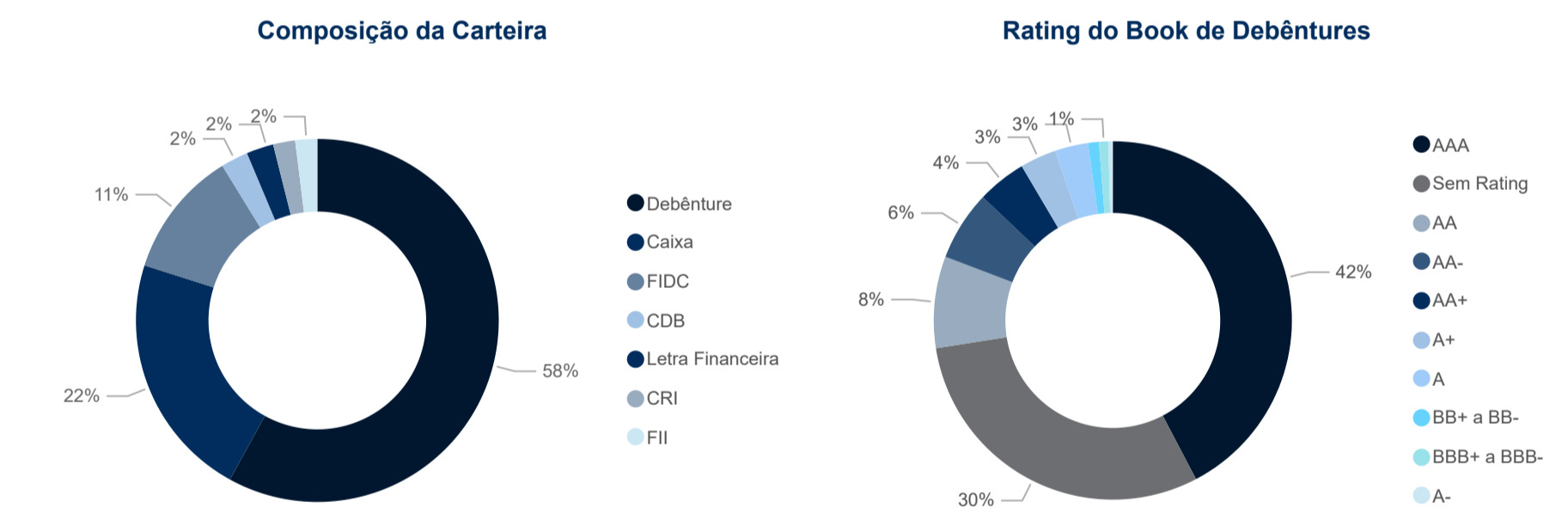
MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades														
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Fundo						0,32%	0,54%	0,55%	0,54%	0,61%	0,92%	3,52%	3,52%
	%CDI						153,1%	127,0%	124,6%	112,9%	104,0%	119,9%	119,9%	119,9%
2022	Fundo	0,78%	0,78%	1,04%	0,92%	1,16%	1,05%	1,08%	1,27%	1,21%	1,12%	1,05%	1,28%	13,44%
	%CDI	106,7%	104,7%	112,6%	110,3%	112,1%	103,4%	104,5%	118,3%	113,2%	109,3%	102,8%	114,3%	108,7%
2023	Fundo	0,75%	-0,31%	0,59%	0,95%	1,45%	1,40%	1,36%	1,38%	1,15%	1,10%	1,08%	0,89%	12,43%
	%CDI	67,0%	-33,8%	50,0%	103,8%	128,7%	131,0%	127,1%	121,5%	118,2%	110,0%	117,3%	98,8%	95,3%
2024	Fundo	1,16%	1,01%	1,04%	0,91%	0,90%	0,85%	1,10%	0,95%	0,87%	0,85%	0,85%	0,37%	11,40%
	%CDI	119,8%	125,6%	124,5%	102,7%	107,6%	107,5%	120,9%	109,4%	104,5%	92,1%	106,9%	39,3%	104,8%
2025	Fundo	1,18%	1,17%	1,08%	1,17%	1,24%	0,71%	1,55%	1,27%	0,77%	0,70%	1,13%	1,22%	14,01%
	%CDI	117,0%	118,7%	112,4%	110,4%	109,0%	64,4%	121,6%	109,3%	63,2%	54,9%	107,5%	99,7%	97,9%
2026	Fundo	1,44%												1,44%
	%CDI	123,4%												123,4%

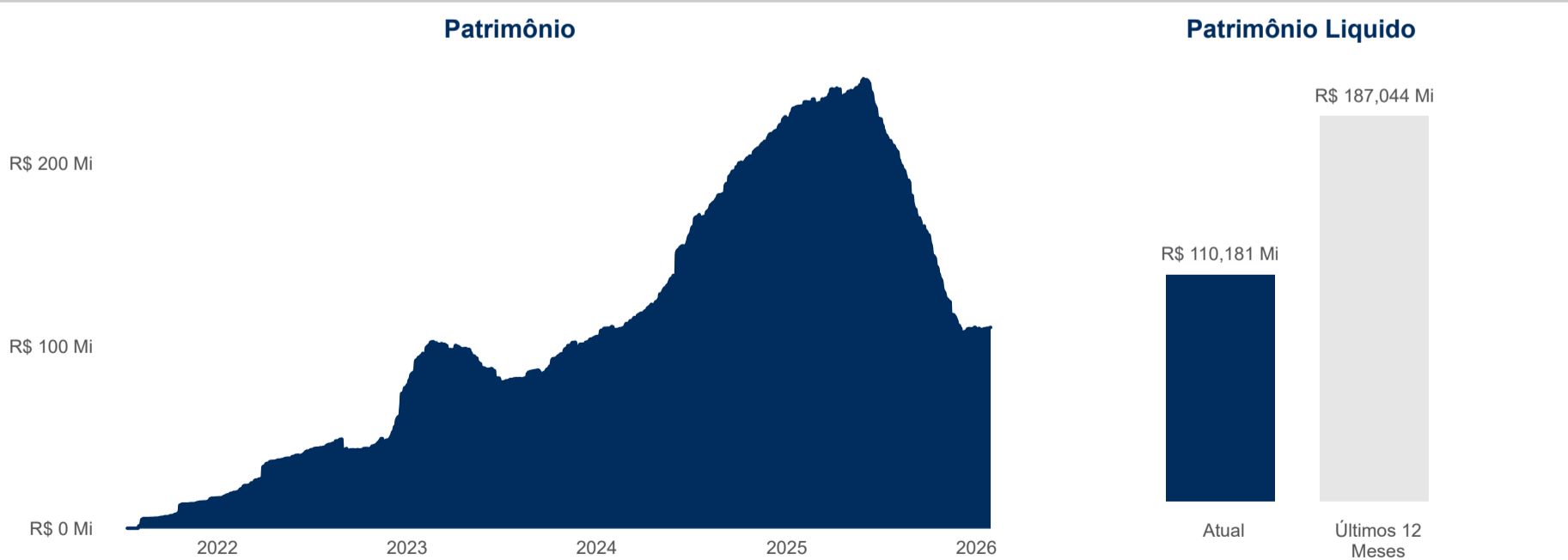
Evolução da rentabilidade acumulada (%)



Dados da carteira



Informações patrimoniais



<b>Gestor</b> VALORA RENDA FIXA LTDA   CNPJ: 17.482.086/0001-39 Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32 Itaim Bibi   São Paulo - SP   CEP: 04543-900 Tel:+55 (11) 3016 0900   Fax:+55 (11) 3016 0900 www.valorainvest.com.br   ri@valorainvest.com.br	<b>Administrador / Distribuidor</b> BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM   CNPJ: 59.281.253/0001-23 Praia de Botafogo, n.º 501 - 5º andar – Torre Corcovado   Botafogo   Rio de Janeiro- RJ CEP: 22250-040   Tel: +55 (21) 3262-9600 SAC: "Fale Conosco" em https://www.btgpactual.com/quem-somos/fale-conosco ou 0800 7722 827   sac@btgpactual.com Ouvidoria: ouvidoria@btgpactual.com ou 0800 7220 048
--	---

Este material de divulgação, emitido pela Valora Renda Fixa Ltda., é meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para a compra de cotas do fundo. Recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, na forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Os fundos de Crédito Privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Data de início do Fundo: 13/07/2021. Para a avaliação do fundo, recomenda-se a análise de, no mínimo, doze meses. A administração deste fundo pertence à BNY Mellon. A Valora Renda Fixa Ltda. informa que garante a veracidade de tais informações e afirma que estas estão devidamente atualizadas até a data de fechamento presente neste documento.

janeiro de 2026		
Rentabilidades Acumuladas		
Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,8%	110,2%
Últim. 6 meses	6,7%	91,7%
Últim. 12 meses	14,3%	98,7%
Últim. 24 meses	27,3%	101,3%
Últim. 36 meses	43,8%	101,0%
Desde o Início	70,1 %	103,6 %

Análise risco x retorno		
Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	153,1 %	Volatilidade Média 0,66 %
Menor	-33,8 %	
Meses > CDI	45	Índice Sharpe 3,77
Meses < CDI	10	

**Objetivo do fundo**

O Fundo possui como objetivo proporcionar uma rentabilidade superior ao desempenho do CDI, através de operações no mercado de Crédito Privado, mantendo um perfil de atuação arrojado.

**Público alvo**

Investidores em geral que busquem uma rentabilidade superior ao CDI e uma gestão conservadora dos recursos.

**Taxa de administração**

0,66% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente. \*

**Taxa de performance**

20% do que exceder 100% do CDI (utilizando marca d'água).

**Tributação**

Cobrado pela Receita Federal das pessoas físicas e jurídicas. Imposto de Renda: Carteira do Fundo enquadrada como "Longo Prazo" para efeito de tributação. IOF: resgates efetuados até o 29º dia contado da data da aplicação estão sujeitos a uma alíquota decrescente, conforme tabela publicada na portaria MF no. 264/99.

**Aplicações**

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0). Aplicação inicial: R\$ 1.000,00 Investimento adicional mínimo: R\$ 1.000,00 Favorecido: Valora Absolute FIRF Crédito Privado LP CNPJ: 10.326.625/0001-00 BNY Mellon (17) | Ag. 1 | Conta Corrente: 1783-3

**Resgates**

**Prazo de resgate: 6 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 2º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 4º (quarto) dia corrido após o pedido de resgate. Resgate mínimo: R\$ 1.000,00

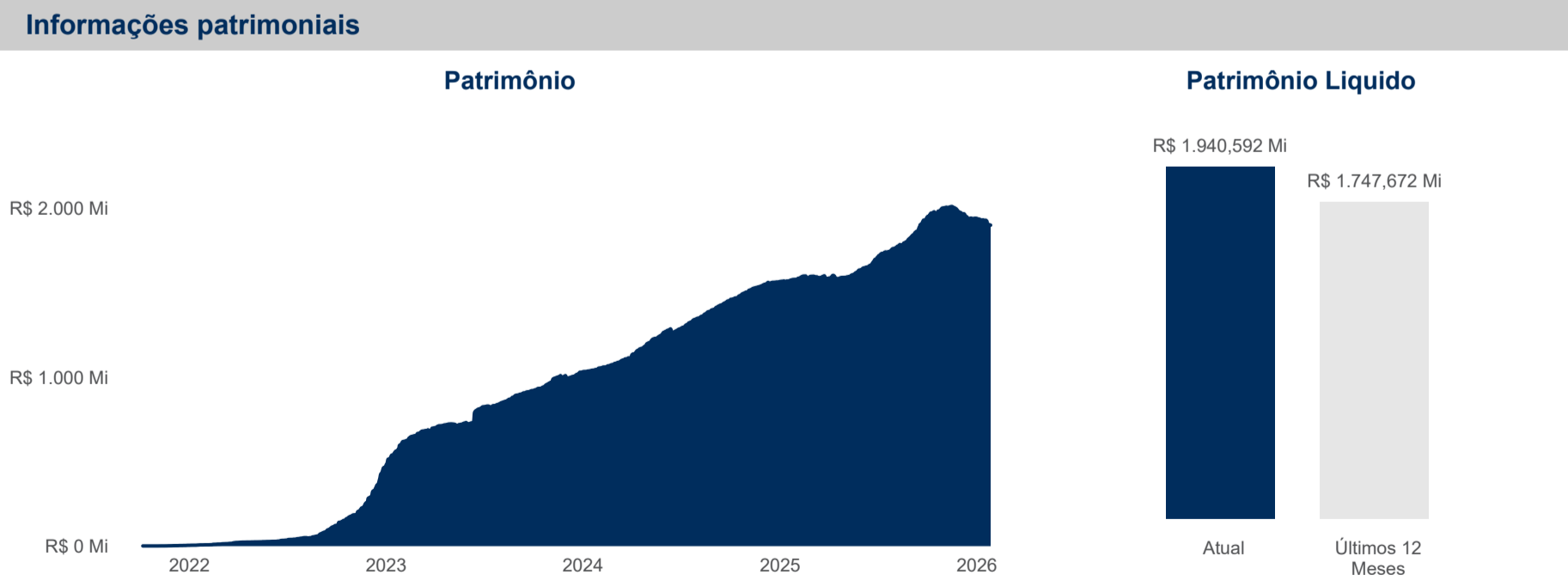
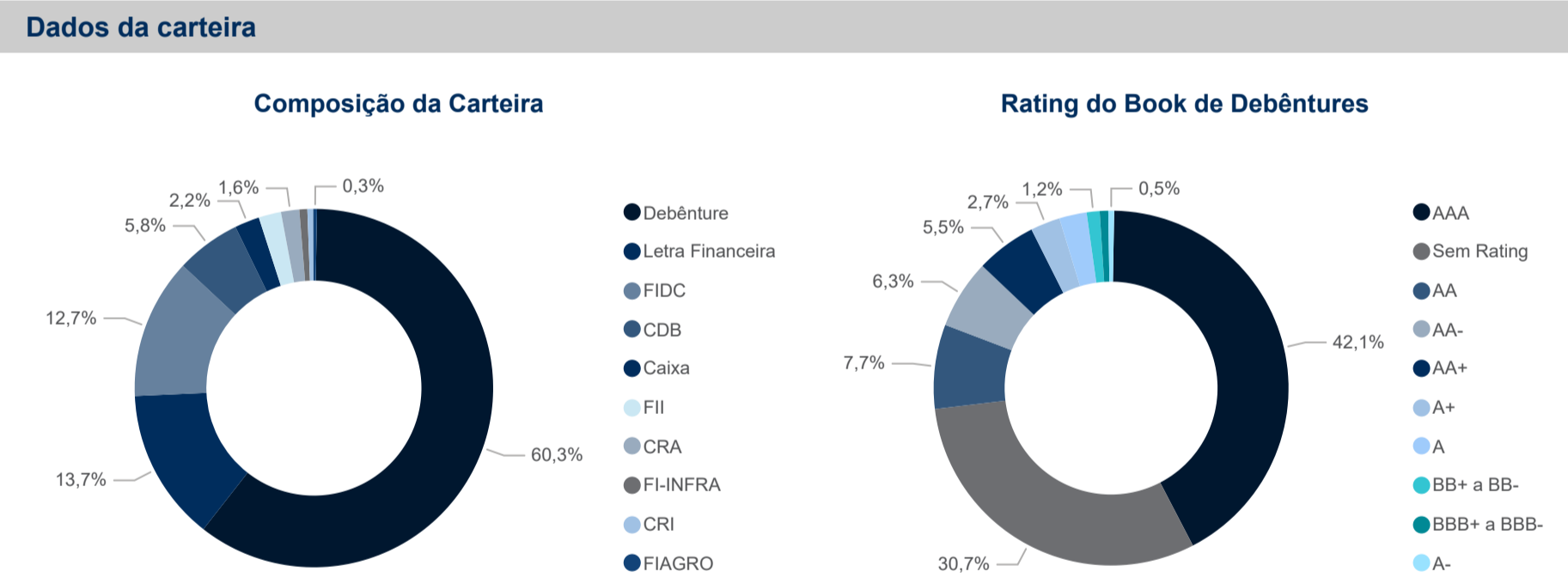
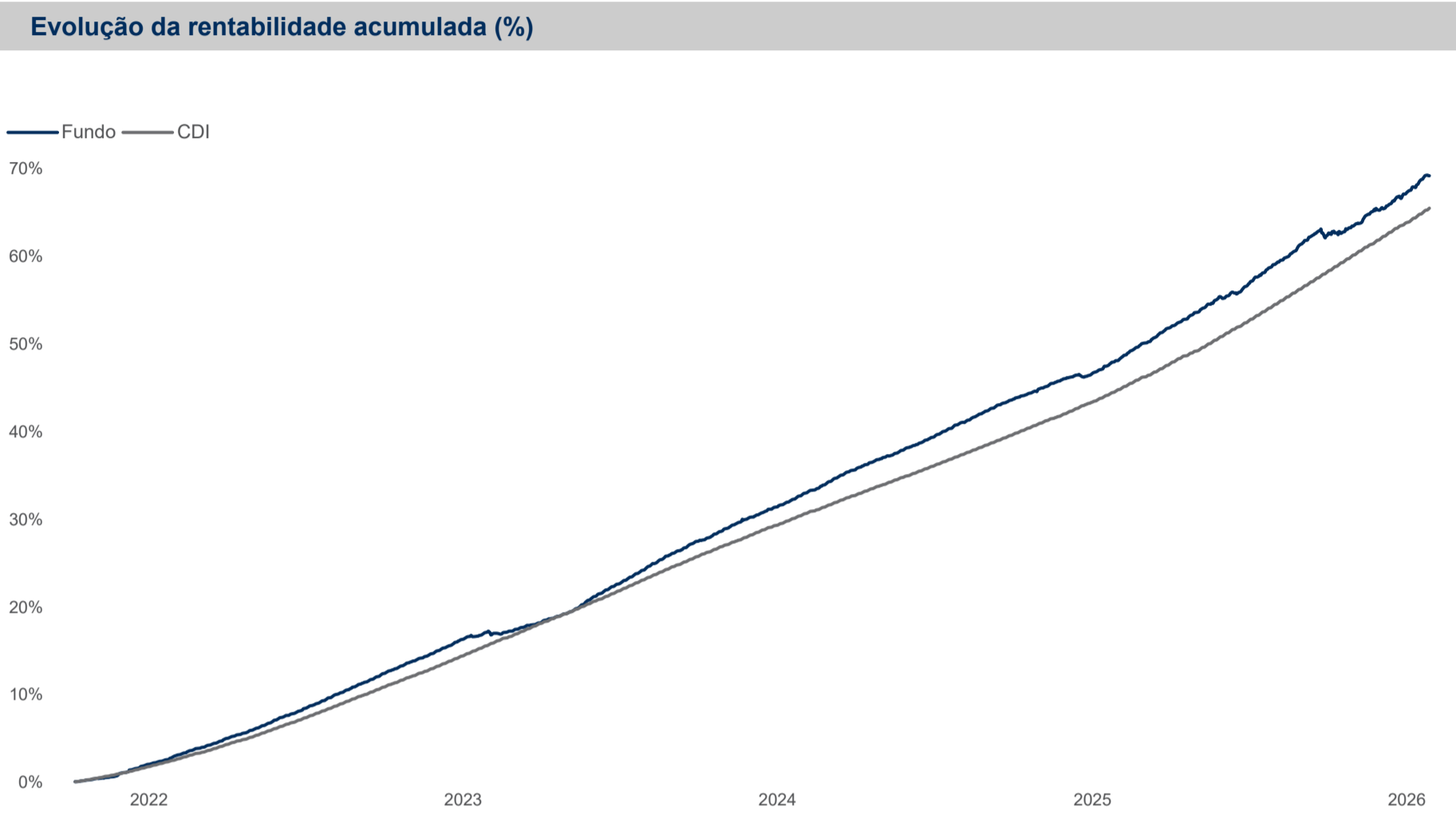
**Dados adicionais**

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM  
Custódia: Banco BTG Pactual S.A.  
Auditoria: EY

Informações operacionais	
Data de início do Fundo	13-jul-21
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Previdência - Duração Livre - Crédito Livre
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	40179.00-1
Código ISIN	BR092HCTF009
Código ANBIMA	601918
Código GIIN	YUMT67.04191.SF.076
Conta Selic	6413507

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades														
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2021	Fundo									0,28%	0,69%	0,99%	1,97%	1,97%
	%CDI									83,9%	117,3%	129,5%	116,2%	116,2%
2022	Fundo	0,91%	0,85%	1,05%	0,92%	1,21%	1,11%	1,15%	1,26%	1,24%	1,06%	1,24%	13,96%	16,21%
	%CDI	124,9%	113,4%	114,2%	110,4%	117,5%	109,8%	111,3%	108,0%	115,6%	115,6%	103,9%	112,8%	113,5%
2023	Fundo	0,84%	-0,00%	0,79%	0,86%	1,52%	1,33%	1,32%	1,44%	1,16%	1,06%	1,07%	12,99%	31,31%
	%CDI	74,8%	-0,0%	67,5%	93,4%	135,3%	123,8%	123,3%	126,3%	119,1%	105,8%	116,5%	99,6%	107,4%
2024	Fundo	1,13%	1,02%	1,03%	0,97%	0,93%	0,84%	1,14%	1,00%	0,91%	0,86%	0,81%	11,54%	46,46%
	%CDI	117,1%	127,3%	123,1%	109,2%	111,0%	106,9%	125,8%	115,3%	109,4%	93,1%	101,9%	106,1%	107,4%
2025	Fundo	1,08%	1,18%	1,18%	1,16%	1,19%	0,79%	1,55%	1,33%	0,73%	0,68%	1,17%	14,06%	67,06%
	%CDI	107,4%	119,9%	123,0%	109,6%	104,9%	71,9%	121,7%	113,9%	59,9%	53,2%	111,6%	98,3%	105,1%



<b>Gestor do Fundo Master (Valora Prev FIFE FIRF CP)</b> <b>VALORA RENDA FIXA LTDA</b>   CNPJ: 17.482.086/0001-39 Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32 Itaim Bibi   São Paulo - SP   CEP: 04543-900 Tel: +55 (11) 3016 0900   Fax: +55 (11) 3016 0900 www.valorainvest.com.br   ri@valorainvest.com.br	<b>Administrador / Distribuidor</b> <b>BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A</b>   CNPJ: 02.201.501/0001-61 Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar   Centro   Rio de Janeiro-RJ CEP: 20030-905   Tel: +55 (21) 3219-2500   Fax: +55 (21) 3219-2501 SAC: "Fale Conosco" em www.bnymellon.com.br/sf ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010   Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219
--	--

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	%	%
Últim. 6 meses	%	%
Últim. 12 meses	%	%
Últim. 24 meses	%	%
Últim. 36 meses	%	%

Desde o Início		
Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	135,3 %	Volatilidade Média 0,65 %
Menor	-0,04 %	
Meses > CDI	40	Índice Sharpe 3.645,52
Meses < CDI	11	

**Objetivo do fundo**

A política de investimento do fundo consiste em realizar uma gestão ativa através dos diversos segmentos de renda fixa e crédito privado, com o objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

**Público alvo**

O FUNDO é destinado a investidores profissionais, nos termos da legislação vigente, sendo este restrito a receber recursos de fundos de investimento especialmente constituídos e/ou fundos de investimento em cotas especialmente constituídos ("FIEs"), cujos cotistas sejam as provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos Geradores de Benefícios Livre – PGBL e Vida Geradores de Benefícios Livre – VGBL, de acordo com as normas vigentes da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Conselho Monetário Nacional - CMN, Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

**Taxa de administração**

0,40% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente ou a quantia mínima mensal de R\$ 1.500,00, sendo corrigida anualmente de acordo com a variação do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado) da Fundação Getúlio Vargas.

**Taxa de performance**

20% sobre o que exceder 100% do CDI + 0,4% a.a.

**Tributação**

PGBL: Contribuições são dedutíveis na Declaração de Ajuste Anual de Imposto de Renda (DAA) até o limite de 12% da renda bruta anual. O valor total do resgate está sujeito à tributação.

VGBL: Contribuições não são dedutíveis na DAA. Apenas o valor dos rendimentos está sujeito à tributação no momento do resgate.

Tributação Progressiva: No momento do resgate haverá tributação à alíquota de 15% a título de antecipação, a qual deverá ser justada na DAA.

Tributação Regressiva: No momento do resgate haverá tributação exclusiva na fonte a alíquotas que variam entre 35% e 10%, a depender do prazo de aplicação. Prazo de acumulação até 02 anos, alíquota 35%; Prazo acima de 2 anos e até 04 anos, alíquota 30%; Prazo acima de 04 anos e até 06 anos, alíquota 25%; Prazo acima de 06 anos e até 08 anos, alíquota 20%; Prazo acima de 08 anos e até 10 anos, alíquota 15%; Prazo acima de 10 anos, alíquota 10%

**Aplicações**

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 14:00h, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).

Aplicação inicial: **R\$1.000,00**.

Investimento adicional mínimo: **R\$100,00**.

Favorecido: VALORA PREVIDENCIÁRIO FIFE FIRF CP

CNPJ: 41.128.444/0001-94

Mellon (017) | Ag: 01 | CC: 5033-4

**Resgates**

Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 21º dia útil após o pedido de resgate.

**Dados adicionais**

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.

Administração: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.

Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A

Auditoria: EY

Informações operacionais	
Data de início do Fundo	01-Set-2021
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Previdência - rf - duração livre - crédito livre
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	41501001
Código ISIN	BR099HCTF004
Código GIIN	6RCG01.02672.SF.076
Código ANBIMA	610348

## janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas		
Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	4,0%	116,2%
Últim. 6 meses	7,1%	96,7%
Últim. 12 meses	15,1%	104,1%
Últim. 24 meses	29,2%	108,1%
Últim. 36 meses	46,8%	107,9%
Desde o Início	80,3 %	115,0 %

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	349,6 %	Volatilidade Média 0,65 %
Menor	-34,6 %	
Meses > CDI	52	Índice Sharpe 16,15
Meses < CDI	8	

O FUNDO possui como objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

O FUNDO é destinado a receber, indiretamente via fundos especialmente constituídos, os recursos referentes às Reservas Técnicas dos Planos Geradores de Benefício Livre - PGBL e dos Vidas Geradores de Benefício Livre - VGBL da ICATU SEGUROS S.A, considerada investidor profissional nos termos da Instrução CVM n.º 554, de 17 de dezembro de 2014 ("ICVM 554"), doravante designada "INSTITUIDORA".

0,44% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

20% do que exceder CDI+0,66% a.a.

I - IOF: os rendimentos auferidos pelos Cotistas com aplicações resgatadas entre o 1º (primeiro) e o 29º (vigésimo nono) dia contado da data da aplicação respectiva estarão sujeitos ainda à incidência da alíquota regressiva do imposto sobre operações financeiras - IOF, cobrado à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, cessão ou repactuação das cotas do FUNDO, limitado ao rendimento da operação, em função do prazo, sendo este limite igual a 0% (zero por cento) do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 (trinta) dias. A alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada, a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento) ao dia; e II - Imposto de Renda: a aplicação do Cotista no FUNDO não está sujeita ao imposto de renda retido na fonte.

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 14:00h, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).

Aplicação inicial: R\$ 1.000,00

Investimento adicional mínimo: 1.000,0

Favorecido: VALORA ICATU FIFE PREVIDENCIÁRIO FIRF CP

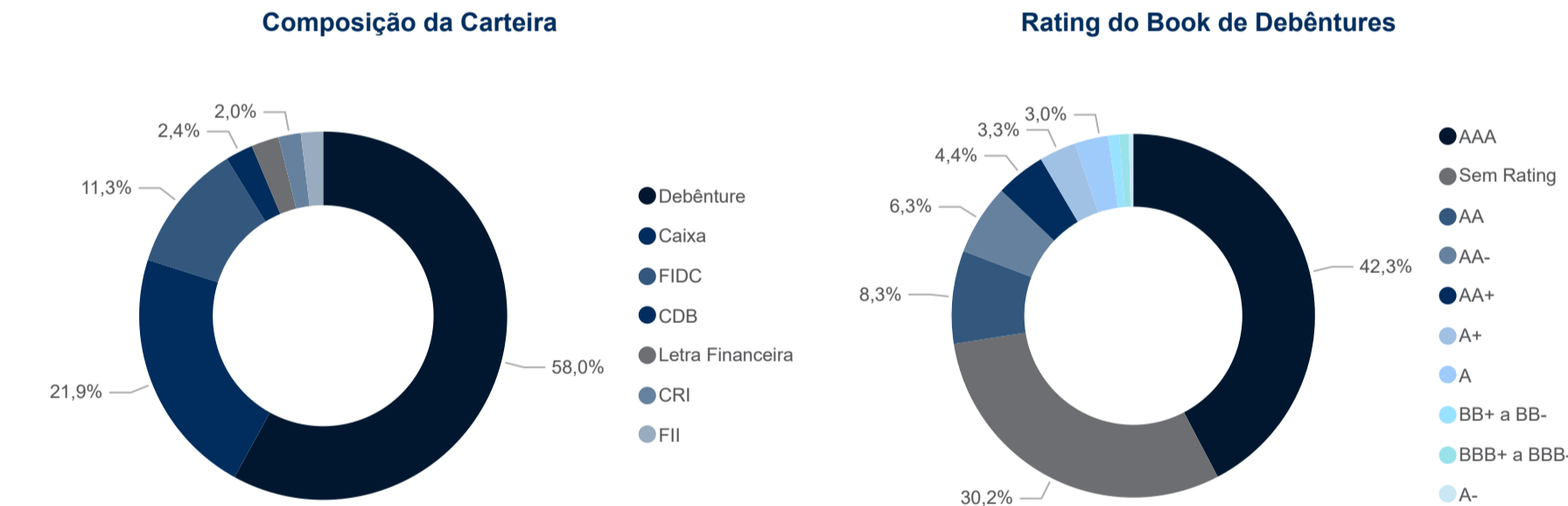
CNPJ: 40.456.260/0001-90

BTG (208) | Ag. 1 | Conta Corrente: 2030993

Prazo de resgate: 6 dias  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 5º dia útil após o pedido de resgate.

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM  
Custódia: Banco BTG Pactual S.A.  
Auditoria: EY

Data de início do Fundo	10-Fev-2021
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Previdência - rf - duração livre - crédito livre
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	39003009
Código ISIN	BR07L1CTF004
Código GIIN	YUMT6703819SF076
Código ANBIMA	574066



**Patrimônio**

R\$ 500 Mi

R\$ 400 Mi

R\$ 300 Mi

R\$ 200 Mi

R\$ 100 Mi

R\$ 0 Mi

2022 2023 2024 2025 2026

**Patrimônio Líquido**

R\$ 433,048 Mi

R\$ 459,403 Mi

Atual

Últimos 12 Meses

**Administrador / Distribuidor**  
**BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM** | CNPJ: 59.281.253/0001-23  
Praia de Botafogo, n.º 501 - 5º andar - Torre Corcovado | Botafogo | Rio de Janeiro- RJ  
CEP: 22250-040 | Tel: +55 (21) 3262-9600  
SAC: "Fale Onco" em <https://www.btgactual.com/quem-somos/fale-onco> ou 0800 7722 827  
[sac@btgpactual.com](mailto:sac@btgpactual.com)  
Ouvidoria: [ouvidoria@btgpactual.com](mailto:ouvidoria@btgpactual.com) ou 0800 7220 048

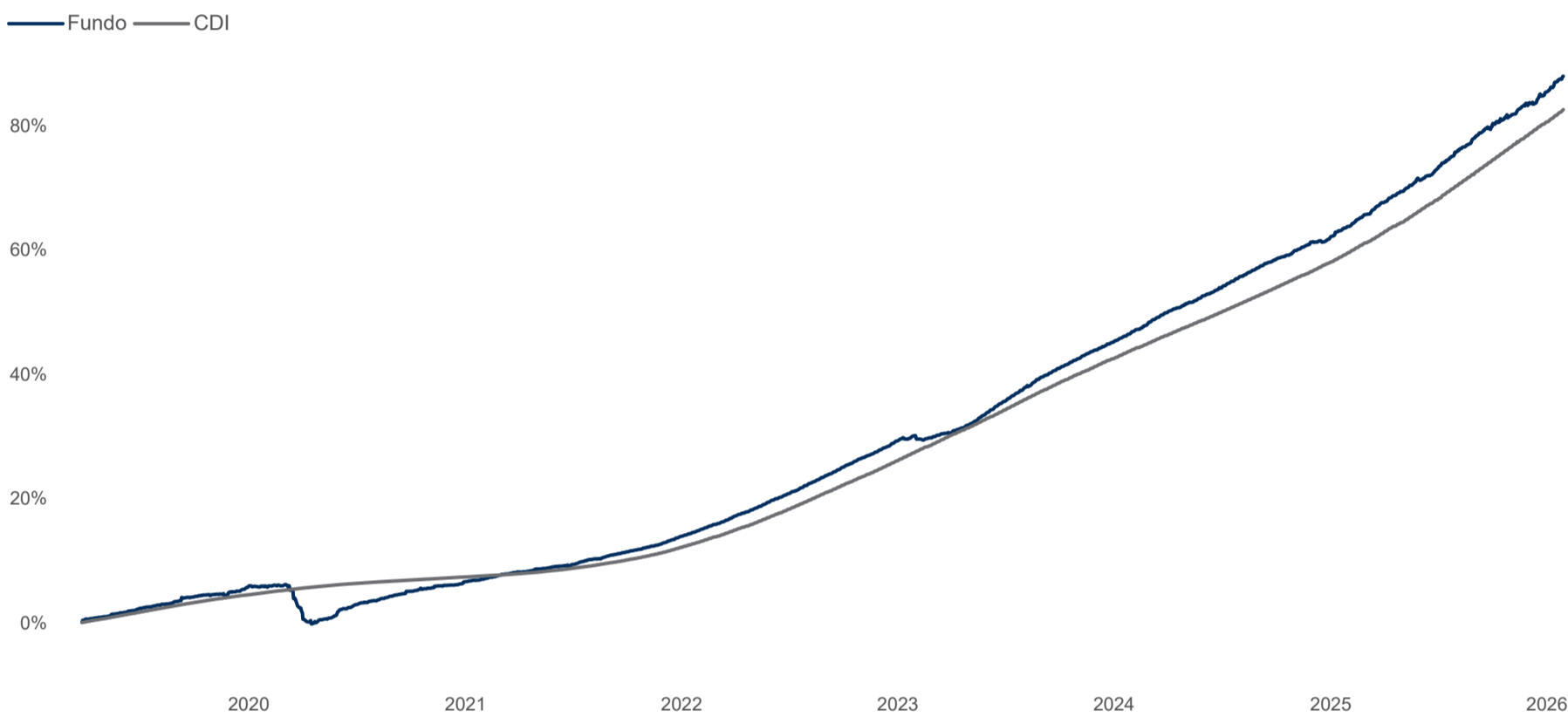
## Gestão de Recursos



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

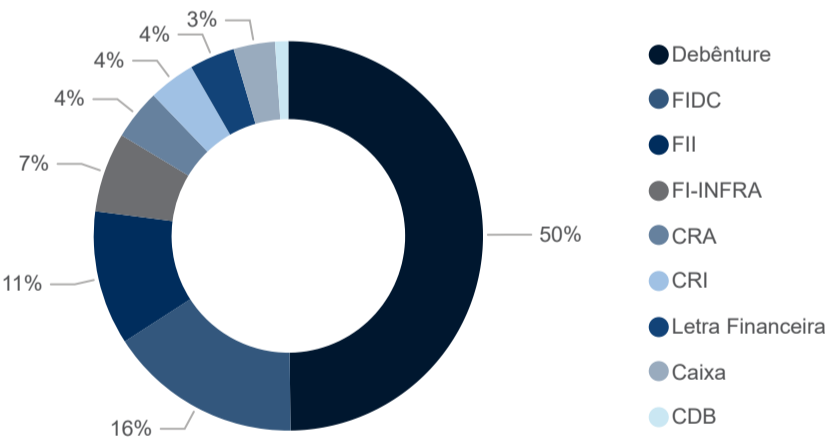
Rentabilidades															
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2019	Fundo			0,36%	0,50%	0,66%	0,58%	0,62%	0,57%	0,70%	0,32%	0,35%	0,83%	5,64%	5,64%
	%CDI			739,3%	96,7%	122,1%	123,3%	109,3%	113,3%	151,1%	67,0%	92,3%	219,6%	127,0%	127,0%
2020	Fundo	0,21%	0,03%	-3,70%	-1,56%	0,76%	1,67%	0,65%	0,68%	0,78%	0,47%	0,43%	0,53%	0,85%	6,53%
	%CDI	55,2%	9,5%	-1087,1%	-546,2%	318,0%	778,1%	332,1%	424,6%	493,8%	299,7%	289,3%	322,6%	30,5%	89,1%
2021	Fundo	0,39%	0,53%	0,59%	0,39%	0,32%	0,33%	0,75%	0,55%	0,56%	0,57%	0,66%	1,00%	6,84%	13,82%
	%CDI	259,5%	393,5%	298,1%	185,7%	121,1%	107,7%	209,2%	129,4%	128,0%	119,3%	112,1%	131,6%	155,7%	114,7%
2022	Fundo	0,84%	0,84%	1,08%	0,92%	1,14%	1,04%	1,09%	1,19%	1,21%	1,11%	0,99%	1,25%	13,47%	29,15%
	%CDI	114,9%	112,4%	117,4%	110,5%	111,0%	102,1%	105,5%	102,3%	112,6%	108,3%	96,8%	110,9%	108,8%	112,5%
2023	Fundo	0,69%	-0,28%	0,60%	0,94%	1,45%	1,45%	1,33%	1,47%	1,07%	1,03%	1,05%	0,86%	12,28%	45,01%
	%CDI	61,6%	-30,6%	50,8%	102,2%	128,8%	135,7%	123,7%	129,3%	110,0%	102,8%	114,3%	95,8%	94,1%	106,4%
2024	Fundo	1,07%	1,04%	1,13%	0,92%	0,92%	0,87%	1,06%	0,97%	0,85%	0,80%	0,99%	0,35%	11,52%	61,71%
	%CDI	111,0%	130,0%	135,0%	103,2%	110,5%	109,8%	116,3%	111,4%	101,7%	86,7%	125,3%	37,3%	105,9%	106,7%
2025	Fundo	1,21%	1,16%	1,18%	1,06%	1,23%	0,85%	1,61%	1,12%	1,17%	0,94%	1,17%	0,96%	14,57%	85,27%
	%CDI	120,0%	117,8%	123,3%	100,3%	108,4%	77,5%	126,3%	96,6%	95,8%	74,0%	111,4%	78,7%	101,8%	106,0%
2026	Fundo	1,39%												1,39%	87,85%
	%CDI	119,5%												119,5%	106,4%
Evolução da rentabilidade acumulada (%)															

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

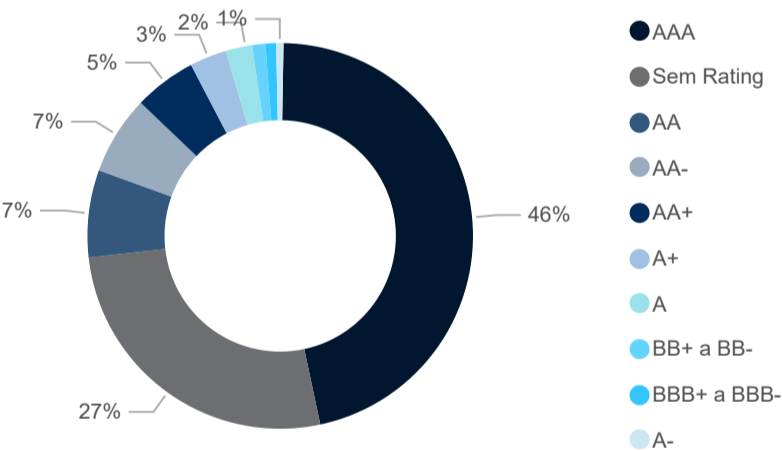


Dados da carteira

Distribuição do PL por classe de ativos

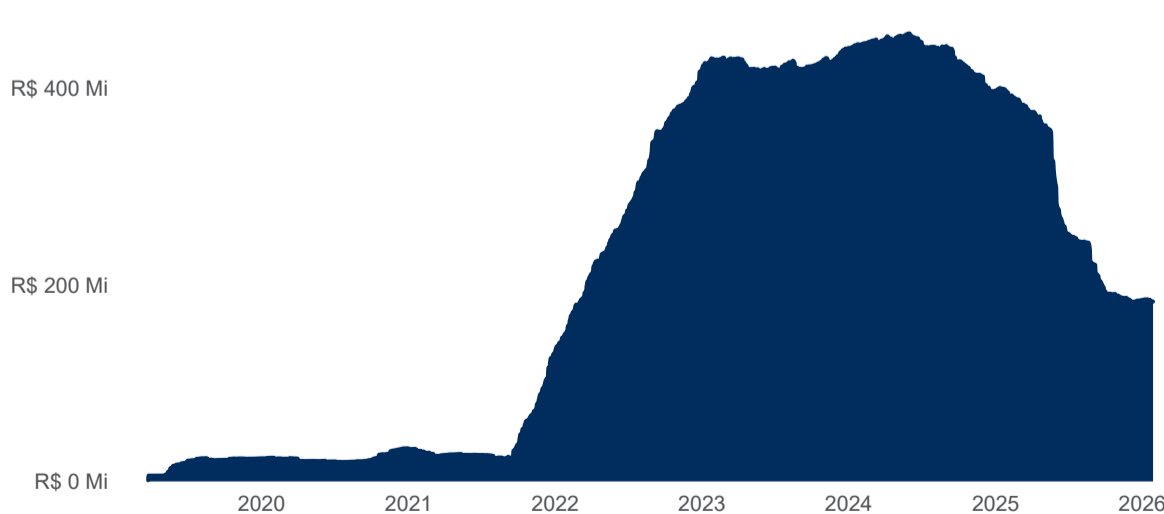


Distribuição do PL por Rating

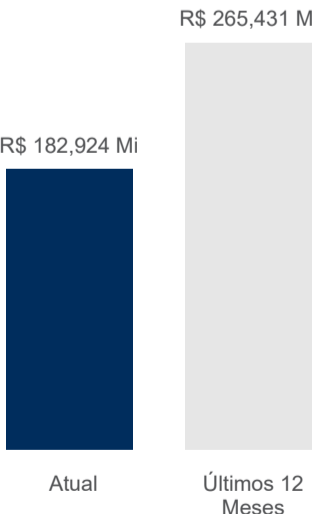


Informações patrimoniais

Patrimônio



Patrimônio Líquido



Gestor

VALORA RENDA FIXA LTDA | CNPJ: 17.482.086/0001-39  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 04543-900  
Tel:+55 (11) 3016 0900 | Fax:+55 (11) 3016 0900  
www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador / Distribuidor

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM | CNPJ 59.281.253/0001-23  
Praia de Botafogo, n.º 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado  
Botafogo | Rio de Janeiro | CEP 22250-040  
Tel. +55 (21) 3262 9600

janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	3,6%	102,6%
Últim. 6 meses	7,0%	95,1%
Últim. 12 meses	14,8%	102,0%
Últim. 24 meses	28,2%	104,4%
Últim. 36 meses	44,5%	102,6%
Desde o Início	87,9 %	106,4 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	778,1 %	Volatilidade Média 1,13 %
Menor	-1087,1 %	
Meses > CDI	64	Índice Sharpe 4,73
Meses < CDI	19	

Objetivo do fundo

O Fundo possui como objetivo superar o CDI com baixa volatilidade através de gestão ativa, combinando estratégias de diferentes segmentos de renda fixa crédito privado como títulos de dívida corporativa, imobiliária e securitizados.

Público alvo

O Fundo é destinado a receber aplicações da Zurich Brasil Vida e Previdência S/A

Taxa de administração

1,10% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

Taxa de performance

20% do que exceder 100% CDI.

Tributação

PGBL: Contribuições são dedutíveis na Declaração de Ajuste Anual de Imposto de Renda (DAA) até o limite de 12% da renda bruta anual. O valor total do resgate está sujeito à tributação. VGBL: Contribuições não são dedutíveis na DAA. Apenas o valor dos rendimentos está sujeito à tributação no momento do resgate. Tributação Progressiva: No momento do resgate haverá tributação à alíquota de 15% a título de antecipação, a qual deverá ser ajustada na DAA. Tributação Regressiva: No momento do resgate haverá tributação exclusiva na fonte a alíquotas que variam entre 35% e 10%, a depender do prazo de aplicação. Prazo de acumulação até 02 anos, alíquota 35%; Prazo acima de 2 anos e até 04 anos, alíquota 30%; Prazo acima de 04 anos e até 06 anos, alíquota 25%;Prazo acima de 06 anos e até 08 anos, alíquota 20%; Prazo acima e 08 anos e até 10 anos, alíquota 15%; Prazo acima de 10 anos, alíquota 10%.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 14:00h, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: R\$ 1.000,00  
Investimento adicional mínimo: N/A  
Favorecido: ZURICH VALORA PREVIDENCIARIO FI RF CP  
CNPJ: 31.340.900/0001-01  
Banco BTG Pactual (208) | Ag. 1 | Conta Corrente: 67868-5

Resgates

**Prazo de resgate: 6 dias**  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 2º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 4º dia útil após o pedido de resgate.

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BTG Pactual Serv. Financeiros S/A DTVM  
Custódia: Banco BTG Pactual S A  
Auditoria: KPMG

Informações operacionais

Data de início do Fundo	27/03/2019
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Previdência Renda Fixa
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	30035007
Código GIIN	YUMT67.02143.SF.076
Código ANBID	490938









MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Rentabilidades

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	Fundo		0,72%	1,11%	1,18%	1,31%	1,21%	1,64%	1,93%	3,02%	-0,89%	0,89%	0,83%	13,69%	13,69%
	%CDI		112,5%	116,0%	112,0%	114,8%	110,4%	128,2%	165,4%	247,8%	-70,0%	184,8%	68,1%	107,1%	107,1%
2026	Fundo	3,24%												3,24%	17,37%
	%CDI	278,0%												278,0%	123,2%

Evolução da rentabilidade acumulada (%)

Dados da carteira

Composição da Carteira

Rating do Book de Debêntures

Informações patrimoniais

Patrimônio

Patrimônio Líquido

Gestor

VALORA RENDA FIXA LTDA | CNPJ:17.482.086/0001-39  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32  
Itaim Bibi | São Paulo - SP | CEP: 04543-900  
Tel:+55 (11) 3016 0900 | Fax:+55 (11) 3016 0900  
www.valorainvest.com.br | ri@valorainvest.com.br

Administrador / Distribuidor

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM | CNPJ 59.281.253/0001-23  
Praia de Botafogo, n.º 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado  
Botafogo | Rio de Janeiro | CEP 22250-040  
Tel. +55 (21) 3262 9600

janeiro de 2026

Rentabilidades Acumuladas

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	5,02 %	144,5%
Últim. 6 meses	9,30 %	127,2 %
Desde o Início	17,4 %	123,2 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	278,0 %	Volatilidade Média 1,42 %
Menor	104,4 %	
Meses > CDI	9	Índice Sharpe 2,31
Meses < CDI	3	

Objetivo do fundo

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos preponderantemente em ativos de infraestrutura que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei nº 12.431/2011 (“Ativos de Infraestrutura”), tendo o GESTOR discricionariedade na seleção e diversificação dos referidos Ativos, com intuito de obter retornos superiores ao IMA-B 5 (Índice de Mercado ANBIMA).

Público alvo

O fundo é destinado a receber aplicação de recursos de investidores em geral sendo estes pessoas físicas, fundos de investimento e pessoas jurídicas, neste último caso, desde que distribuídas exclusivamente por meio da modalidade por conta e ordem.

Taxa global

0,40 % ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente.

Taxa de performance

Não há taxa de performance

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: Não há  
Investimento adicional mínimo: Não há  
Favorecido: VALORA MASTER FI FINANCEIRO RENDA FIXA INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RESPONSABILIDADE LIMITADA  
CNPJ: 58.806.888/0001-34  
BNY Mellon (17) | Ag. 1 | Conta Corrente: 6698-2

Resgates

Prazo de resgate: 30 dias corridos  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 1º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 29º (décimo quarto) dia corrido após o pedido de resgate.  
Resgate mínimo: Não há

Dados adicionais

Administração: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Auditoria: DTTL

Informações operacionais

Data de início do Fundo	11/02/2025
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	59622.00-6
Código ISIN	BR0N23CTF002
Código ANBIMA	C0001222155
Código GIIN	6RCG01.03757.SF.076
Conta Selic	Não há

Este material de divulgação, emitido pela Valora Renda Fixa Ltda., é meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para a compra de cotas do fundo. Recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, na forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Os fundos de Crédito Privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Data de início do Fundo: 29/05/2024. Para a avaliação do fundo, recomenda-se a análise de, no mínimo, doze meses. A administração deste fundo pertence à BNY Mellon. A Valora Renda Fixa Ltda. informa que garante a veracidade de tais informações e afirma que estas estão devidamente atualizadas até a data de fechamento presente neste documento.

www.valorainvest.com.br

+55 11 3016.0900

Autorregulação

ANBIMA

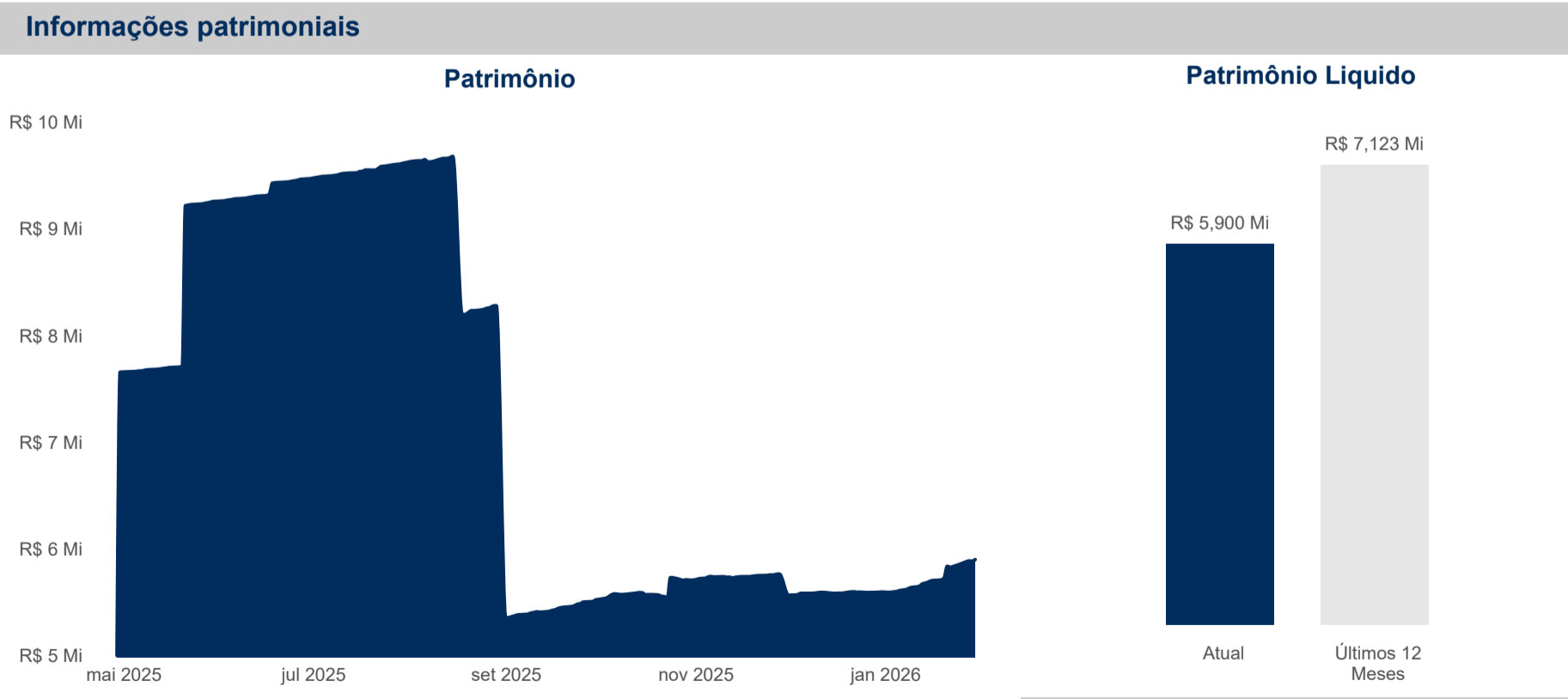
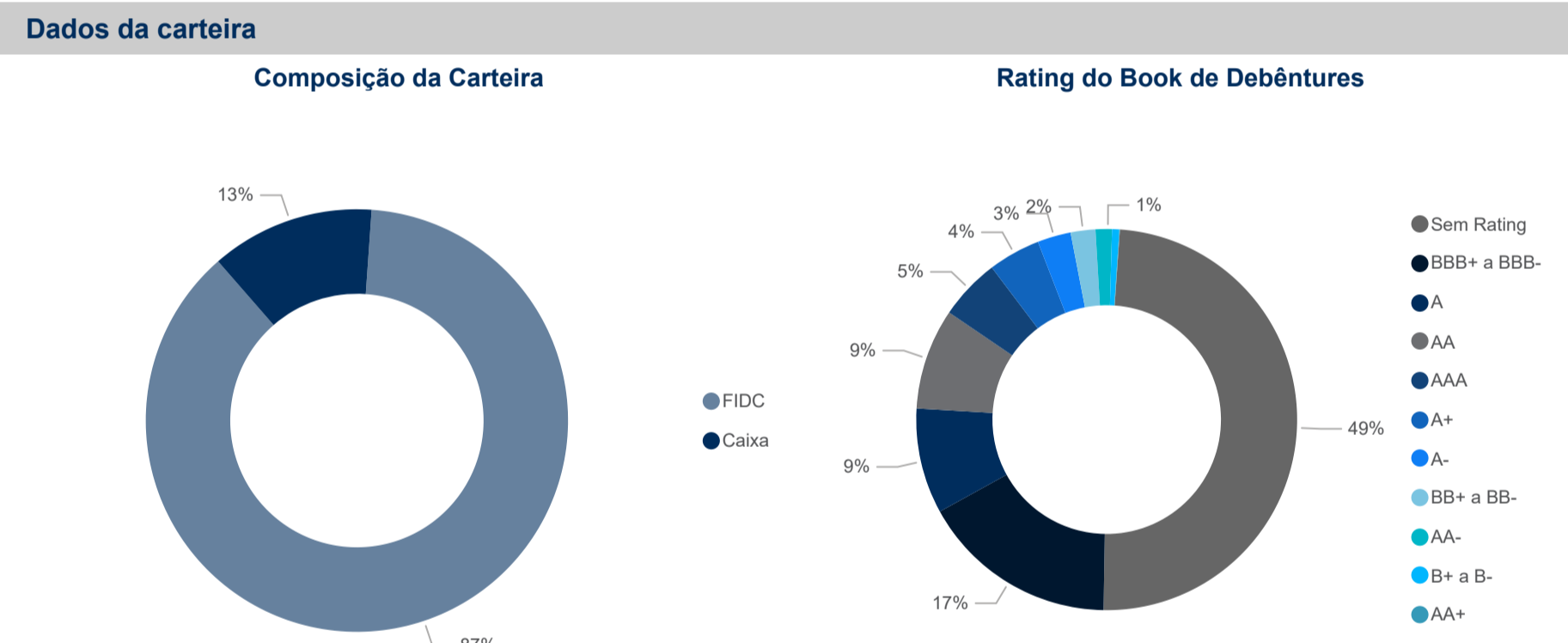
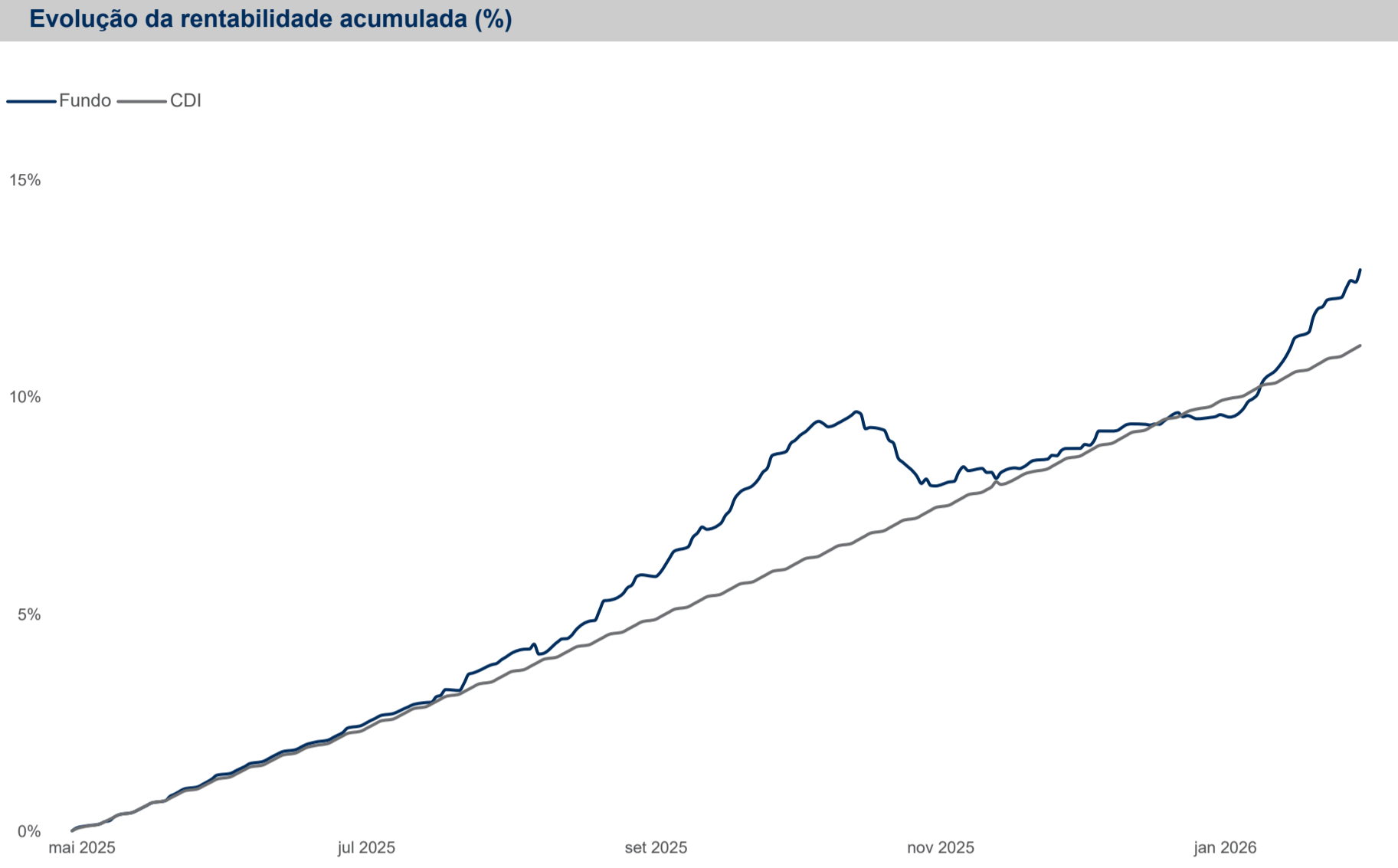
Gestão de Recursos



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

janeiro de 2026

Rentabilidades															
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	Fundo				0,07%	1,21%	1,13%	1,54%	1,82%	2,86%	-0,90%	0,80%	0,72%	9,58%	9,58%
	%CDI				100,1%	106,5%	103,1%	120,8%	156,0%	234,5%	-70,7%	76,0%	58,6%	96,8%	96,8%
2026	Fundo	3,05%												3,05%	12,92%
	%CDI	261,6%												261,6%	115,6%
Evolução da rentabilidade acumulada (%)															



<b>Gestor</b> VALORA RENDA FIXA LTDA   CNPJ:17.482.086/0001-39 Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830, Torre 2, Conj. 32 Itaim Bibi   São Paulo - SP   CEP: 04543-900 Tel:+55 (11) 3016 0900   Fax:+55 (11) 3016 0900 www.valorainvest.com.br   ri@valorainvest.com.br	<b>Administrador / Distribuidor</b> BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S/A   CNPJ: 02.201.501/0001-61 Av. Presidente Wilson, 231 -11º andar   Centro   Rio de Janeiro-RJ CEP: 20030-905   Tel: +55 (21) 3219-2500   Fax: +55 (21) 3219-2501 SAC: "Fale Conosco" em www.bnymellon.com.br/sf ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010   Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219
---	--

Rentabilidades Acumuladas

Período	Fundo	%CDI
Últim. 3 meses	4,6%	132,7%
Últim. 6 meses	8,6%	117,3%
Desde o Início	12,9 %	115,6 %

Análise risco x retorno

Indicadores (Mês)	%CDI	
Maior	261,6 %	Volatilidade Média 1,53 %
Menor	-70,7 %	
Meses > CDI	7	Índice Sharpe 1,14
Meses < CDI	3	

Objetivo do fundo

O fundo tem por objetivo aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas da classe/do fundo VALORA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA - RESPONSABILIDADE LIMITADA, inscrita no CNPJ nº 58.806.888/0001-34 (“Classe Investida”), administrada pelo ADMINISTRADOR e gerida pelo GESTOR, a qual consiste em aplicar seus recursos preponderantemente em ativos de infraestrutura que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei nº 12.431/2011 (“Ativos de Infraestrutura”), tendo o GESTOR discricionariedade na seleção e diversificação dos referidos Ativos.

Público alvo

O fundo é destinado a receber aplicação de recursos de investidores em geral, sendo estes pessoas físicas, fundos de investimento e pessoas jurídicas, neste último caso, desde que distribuídas exclusivamente por meio da modalidade por conta e ordem

Taxa Global

1,30% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido dao fundo, provisionada diariamente e paga mensalmente

Taxa de performance

Não há taxa de performance

Taxa de administração

Taxa de R\$2500,00 reais fixa ao mês.

Aplicações

As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos, quando solicitadas até às 13:00h para a 1ª aplicação e até as 14:00h para às demais, podendo ser feito através de: TED ou CETIP (D+0).  
Aplicação inicial: Não há  
Investimento adicional mínimo: Não há  
Favorecido: VALORA MASTER FI FINANCEIRO RENDA FIXA INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RESPONSABILIDADE LIMITADA  
CNPJ: 58.806.888/0001-34  
Mellon (017) | Ag: 01 | CC: 6742-3

Resgates

Prazo de resgate: 30 dias corridos  
Os resgates podem ser solicitados até às 14:00h, sendo pagos no 2º dia útil subsequente à data da conversão de cotas, que ocorre no 30º (trigésimo) dia corrido após o pedido de resgate.  
Resgate mínimo: Não há

Dados adicionais

Gestão: Valora Renda Fixa Ltda.  
Administração: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Custódia: BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S/A  
Auditoria: KPMG

Informações operacionais

Data de início do Fundo	03/04/2025
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Divulgação das cotas	Diariamente: CVM e ANBIMA
Taxa de entrada / saída	Não há
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Classificação CVM	Renda Fixa
Código Cetip	60923.00-0
Código ISIN	BR0N23CTF002
Código ANBIMA	C0001234463
Código GIIN	6RCG01.03790.SF.076
Conta Selic	01357093-4





MATERIAL HORIZON UBS

janeiro de 2026

Classe	PL	PL %
FIDC	430.094.012,66	69,16%
CRA	66.578.081,33	10,71%
CRI	51.480.516,22	8,28%
Debênture	38.279.415,10	6,16%
Caixa	33.596.353,38	5,40%
CCB	917.541,20	0,15%
Nota Comercial	842.689,62	0,14%
Nota Promissória	77.014,05	0,01%
	0,00	0,00%
Total	621.865.623,57	100,00%

Rating	PL	PL %
Sem Rating	326.862.240,07	52,56%
BBB+ a BBB-	110.142.438,83	17,71%
AAA	89.159.451,21	14,34%
BB+ a BB-	27.877.481,26	4,48%
A	17.539.316,84	2,82%
B+ a B-	16.033.159,81	2,58%
A+	11.273.554,85	1,81%
A-	10.055.869,04	1,62%
AA	9.111.726,04	1,47%
AA-	3.810.385,63	0,61%
	0,00	0,00%
Total	621.865.623,57	100,00%

Setor	PL	PL %
Multi-Cedente Multi-Sacado	153.879.057,97	24,74%
Empréstimo Consignado	115.762.120,70	18,62%
Outros	94.391.000,77	15,18%
Agropecuário	74.650.042,70	12,00%
Crédito Massificado	50.838.226,38	8,18%
Clientes	39.462.002,63	6,35%
Zeragem	32.631.358,18	5,25%
Energia Elétrica	18.065.864,63	2,91%
Saneamento	12.062.642,05	1,94%
Imobiliário	7.446.342,88	1,20%
Financeiro	6.437.096,95	1,04%
Indústria e Comércio	4.223.562,55	0,68%
Transporte e Logística	2.877.790,36	0,46%
Saúde/Bem-Estar	2.752.263,63	0,44%
Cartão	2.420.044,08	0,39%
Máquinas e Equipamentos	1.392.730,01	0,22%
Locação de Veículos	1.315.657,97	0,21%
Telecom	806.857,60	0,13%
Empreendimentos e Participações	281.735,31	0,05%
Metalurgia e Siderurgia	169.226,22	0,03%
Total	621.865.623,57	100,00%

Emissor	% PL
Sifra Performance NP	5,78%
Noto_	4,79%
Sifra Plus	4,44%
VGRI Mez	4,22%
CDB I FIQ RF CP	4,10%
IB Sigma	3,01%
VCP II	2,49%
Zippi	2,43%
VCK	2,38%
LANGUIRU III	2,12%
Total	35,76%

Cota FIDC	PL	%	% do Total do Fundo
Mezanino	224.958.208,07	52,30%	36,17%
Sênior	172.414.981,24	40,09%	27,73%
Cota Única	20.274.424,54	4,71%	3,26%
Subordinada	12.446.398,81	2,89%	2,00%
Total	430.094.012,66	100,00%	69,16%

Soma de m|PL\_REAL  
621.865.623,57



MATERIAL HORIZON UBS

janeiro de 2026

Composição da Carteira

Classe	PL	PL %
Debênture	75.122.181,26	42,28%
FIDC	70.534.953,97	39,70%
FII	12.490.206,05	7,03%
CRA	5.819.920,56	3,28%
Caixa	5.818.305,25	3,27%
FI-INFRA	5.578.346,83	3,14%
CRI	1.661.466,01	0,94%
FIAGRO	609.868,35	0,34%
CCB	23.187,46	0,01%
Nota Comercial	21.295,86	0,01%
Nota Promissória	1.946,24	0,00%
	0,00	0,00%

Distribuição do PL por Rating

Rating	PL	PL %
Sem Rating	83.073.042,17	46,75%
AAA	37.891.649,70	21,33%
BB+ a BB-	12.807.995,55	7,21%
BBB+ a BBB-	12.418.911,46	6,99%
A+	10.155.227,55	5,72%
A	8.940.205,84	5,03%
AA	6.803.635,97	3,83%
A-	2.402.440,55	1,35%
AA-	2.201.283,25	1,24%
B+ a B-	987.285,80	0,56%
	0,00	0,00%
Total	177.681.677,84	100,00%

Carteira de FIDCs por CLasse de Cota

Cota FIDC	PL	%	% do Total do Fundo
Sênior	30.481.206,75	43,21%	17,15%
Mezanino	27.388.286,34	38,83%	15,41%
Cota Única	11.466.760,03	16,26%	6,45%
Subordinada	1.198.700,85	1,70%	0,67%
Total	70.534.953,97	100,00%	39,70%

Carteira de FIDCs por Atuação

Atuação FIDC	PL	%	% do Total do Fundo
Multi-Cedente Multi-Sacado	17.671.431,52	25,05%	9,95%
Clientes	16.594.700,32	23,53%	9,34%
Outros	15.871.656,53	22,50%	8,93%
Empréstimo Consignado	13.252.486,52	18,79%	7,46%
Crédito Massificado	5.261.704,41	7,46%	2,96%
Cartão	1.008.351,70	1,43%	0,57%
Agropecuário	874.622,98	1,24%	0,49%
Total	70.534.953,97	100,00%	39,70%

PL por Setor

Setor	PL	PL %
Outros	25.046.156,65	14,10%
Indústria e Comércio	22.578.362,78	12,71%
Clientes	22.058.356,13	12,41%
Energia Elétrica	18.242.335,92	10,27%
Multi-Cedente Multi-Sacado	17.671.431,52	9,95%
Empréstimo Consignado	13.275.673,98	7,47%
Saúde/Bem-Estar	10.389.159,60	5,85%
Imobiliário	9.755.807,38	5,49%
Agropecuário	6.743.271,68	3,80%
Crédito Massificado	5.261.704,41	2,96%
Zeragem	5.135.426,40	2,89%
Locação de Veículos	4.290.344,21	2,41%
Empreendimentos e Participações	4.130.994,96	2,32%
Financeiro	3.704.097,02	2,08%
Transporte e Logística	3.352.402,37	1,89%
Máquinas e Equipamentos	2.378.606,59	1,34%
Metalurgia e Siderurgia	1.691.823,29	0,95%
Cartão	1.008.351,70	0,57%
Saneamento	946.980,93	0,53%
Telecom	20.390,34	0,01%
Total	177.681.677,84	100,00%

Apoio checagem

nome	Setor	PL	PL %	m Subtipo_Lamina_quebra	m Rating_Lamina_quebr a	m Cota_Lamina	index_rel	atuacao	rating	subtipo	tipo_cota
Agora Telecom Sn2	Clientes	9.816.099,60	5,52%	FIDC	BB+ a BB-	Sênior	CDI	Corporativo (clientes)	BB+	FIDC	SENIOR
ELFA12	Indústria e Comércio	8.421.424,75	4,74%	Debênture	A+		CDI	Indústria e Comércio	A+	Debênture	
PLII11	Energia Elétrica	7.033.941,60	3,96%	Debênture	Sem Rating		CDI	Energia Elétrica	NR	Debênture	
VHFA11	Imobiliário	6.422.783,80	3,61%	FII	Sem Rating		CDI	Imobiliário	NR	Imobiliário	
Norte FIDC	Outros	6.363.151,60	3,58%	FIDC	Sem Rating	Cota Única	CDI	Outros	NR	FIDC	CONSOLIDADA
Noto MzB	Empréstimo Consignado	6.246.194,03	3,52%	FIDC	Sem Rating	Mezanino	CDI	Massificado (consignado)	NR	FIDC	MEZANINADA
BHIAA1	Indústria e Comércio	5.634.063,40	3,17%	Debênture	Sem Rating		CDI	Indústria e Comércio	NR	Debênture	
VGII16	Energia Elétrica	5.078.550,48	2,86%	FII	AAA		IPCA	Energia Elétrica	AAA	Imobiliário	
AALR13	Saúde/Bem-Estar	4.260.324,19	2,40%	Debênture	A		CDI	Saúde/Bem-Estar	A	Debênture	
SIMH16	Empreendimentos e Participações	4.130.994,96	2,32%	Debênture	AAA		CDI	Empreendimentos e Participações	AAA	Debênture	
VALORA DEB INFR FCRF	Outros	4.000.000,00	2,25%	FI-INFRA	AAA		IPCA	Outros	AAA	FI-INFRA	
DAYCOVAL FIRF	Zeragem	3.612.144,03	2,03%	Caixa	Sem Rating		CDI	Zeragem	NR	Renda Fixa	
Aspen	Clientes	3.541.754,54	1,99%	FIDC	Sem Rating	Cota Única	CDI	Corporativo (clientes)	NR	FIDC	CONSOLIDADA
JSMLA5	Transporte e Logística	3.289.189,30	1,85%	Debênture	AAA		CDI	Transporte e Logística	AAA	Debênture	
Sifra Plus Mz1	Multi-Cedente Multi-Sacado	2.833.931,51	1,59%	FIDC	BBB+ a BBB-	Mezanino	CDI	Multi cedente Multi sacado	BBB	FIDC	MEZANINADA
BHIAB1	Indústria e Comércio	2.784.049,41	1,57%	Debênture	Sem Rating		IBOVESPA	Indústria e Comércio	NR	Debênture	
BRKMA8	Clientes	2.570.233,79	1,45%	Debênture	AAA		CDI	Químico e Petroquímico	AAA	Debênture	
TMXV11	Outros	2.414.543,64	1,36%	Debênture	AAA		CDI	Outros	AAA	Debênture	
ONCO29	Saúde/Bem-Estar	2.316.534,84	1,30%	Debênture	AA		CDI	Saúde/Bem-Estar	AA	Debênture	
ONCO19	Saúde/Bem-Estar	2.300.976,50	1,29%	Debênture	AA		CDI	Saúde/Bem-Estar	AA	Debênture	
VVEO15	Indústria e Comércio	2.180.479,87	1,23%	Debênture	Sem Rating		CDI	Indústria e Comércio	NR	Debênture	
VCP II Sn1	Outros	2.064.795,25	1,16%	FIDC	Sem Rating	Sênior	CDI	Não classificado	NR	FIDC	SENIOR
VERTB2	Financeiro	2.051.412,11	1,15%	Debênture	Sem Rating		CDI	Financeiro	NR	Debênture	
BRKMA6	Clientes	2.016.075,46	1,13%	Debênture	AAA		CDI	Químico e Petroquímico	AAA	Debênture	
FAZE11	Energia Elétrica	1.893.655,62	1,07%	Debênture	Sem Rating		CDI	Energia Elétrica	NR	Debênture	
Alion III Mz1	Empréstimo Consignado	1.715.445,23	0,97%	FIDC	BBB+ a BBB-	Mezanino	CDI	Massificado (consignado)	BBB	FIDC	MEZANINADA
Cotrisel - CRA0230025T	Agropecuário	1.707.078,06	0,96%	CRA	AAA		CDI	Agropecuário	AAA	CRA	
VVEO16	Indústria e Comércio	1.678.462,44	0,94%	Debênture	Sem Rating		CDI	Indústria e Comércio	NR	Debênture	
CBRDA8	Indústria e Comércio	1.675.579,81	0,94%	Debênture	AA		CDI	Indústria e Comércio	AA	Debênture	
Total		177.681.677,84	100,00%								