



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Janeiro/26

OBJETIVO

Proporcionar aos Cotistas que se enquadram no Público-Alvo, a valorização de suas Cotas, através da aplicação preponderante dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos de Crédito, representados por CCB, oriundos de Crédito Consignado contratado entre os Devedores e a Ciasprev. Os Devedores são funcionários públicos de Entes Conveniados (SIAPE, INSS, Forças Armadas, Estados e Municípios).

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 29/10/2020
Administrador Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestor Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA
Custodiante Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Agente de 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	08/2030

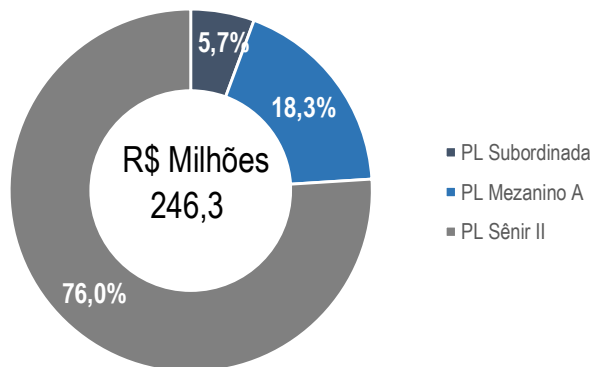
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

	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%
%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%
%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%
%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%
%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%
%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%	-7,21%	-10,25%	-39,44%
%CDI	-	-	-	201%	176%	133%	153%	5%	-	160%	370%	-	-	-
2026														
Fundo	19,63%												19,63%	-27,56%
%CDI	1686%												1686%	-39%

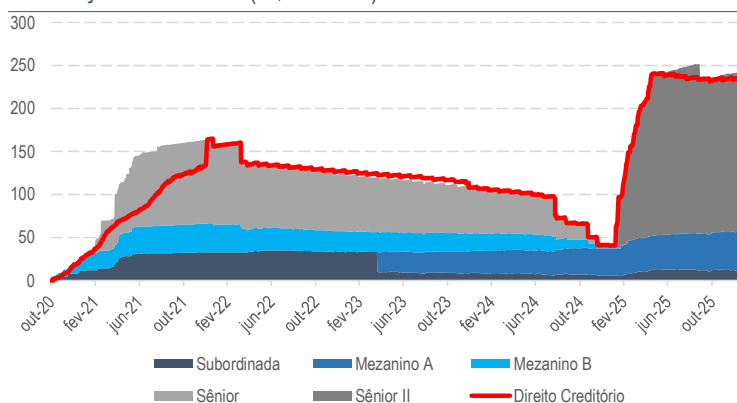
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26
Direitos Creditórios	114.105	172.065	209.192	239.914	238.868	236.813	235.053	233.823	232.910	232.611	234.103	235.132
Caixa (em tesouraria) - R\$	202	100	1	2	3	1	2	663	63	6	6	5.505
Títulos Públicos	707	714	721	730	738	747	756	766	776	784	793	803
Cotas de Fundos (zeragem de caixa)	1.367	9.116	3.415	2.617	6.987	13.688	18.750	2.970	8.185	8.249	7.945	8.037
Sênior II	72.018	130.729	159.550	186.928	189.348	192.196	194.834	177.123	179.788	182.019	184.637	187.171
Sênior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino A	34.797	38.755	39.577	40.370	40.957	41.755	42.241	42.756	43.631	44.091	44.629	45.148
Subordinada	6.680	9.153	10.649	12.223	12.401	12.643	12.651	11.840	12.082	12.553	11.648	13.934
PL	113.495	178.638	209.777	239.521	242.706	246.594	249.726	231.719	235.501	238.663	240.913	246.253

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial (R\$ milhões)



Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

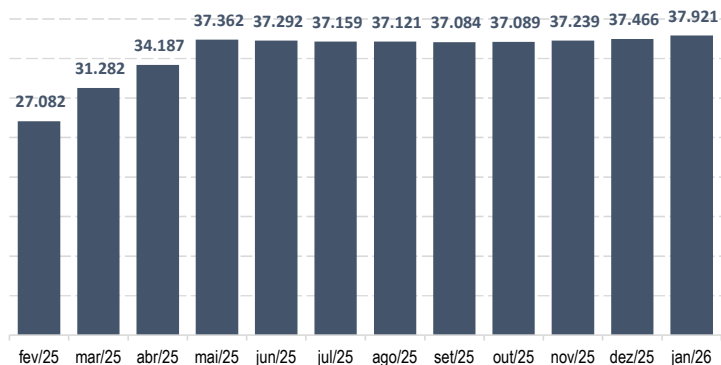
Razão de Garantia Sênior (%PL)	Razão de Garantia Mezanino (%PL)	Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)															
<table><tr><td>Atual</td><td>23,99%</td></tr><tr><td>Mínima</td><td>15,00%</td></tr></table>	Atual	23,99%	Mínima	15,00%	<table><tr><td>Atual</td><td>5,66%</td></tr><tr><td>Mínima</td><td>5,00%</td></tr></table>	Atual	5,66%	Mínima	5,00%	<table><tr><td>Atual</td><td>90,47%</td></tr><tr><td>Mínima</td><td>50,00%</td></tr></table>	Atual	90,47%	Mínima	50,00%			
Atual	23,99%																
Mínima	15,00%																
Atual	5,66%																
Mínima	5,00%																
Atual	90,47%																
Mínima	50,00%																
			Atraso F30	<18%	14,35% Enquadrado												
			Atraso F60	<15%	8,98% Enquadrado												
			Atraso F90	<12%	10,63% Enquadrado												
			Índice de Perda Líquida	<8%	0,88% Enquadrado												
			Índice de Pré-Pagamento	<8%	0,09% 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. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorainvest.com.br.





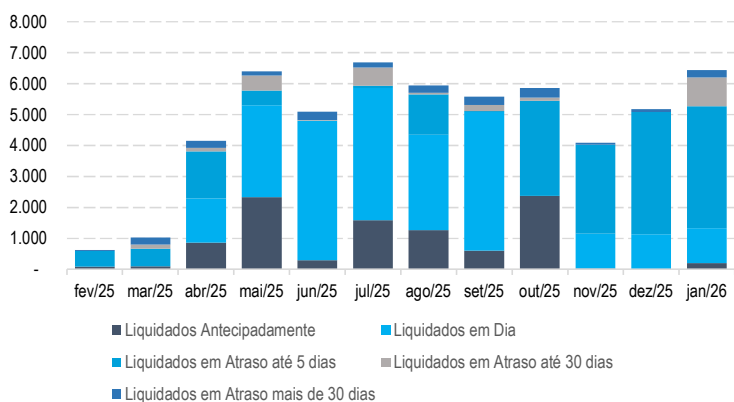
Quantidade de Devedores



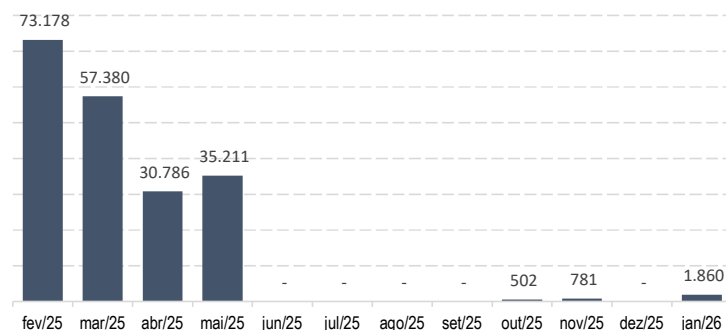
Prazo Médio da Carteira (Meses)



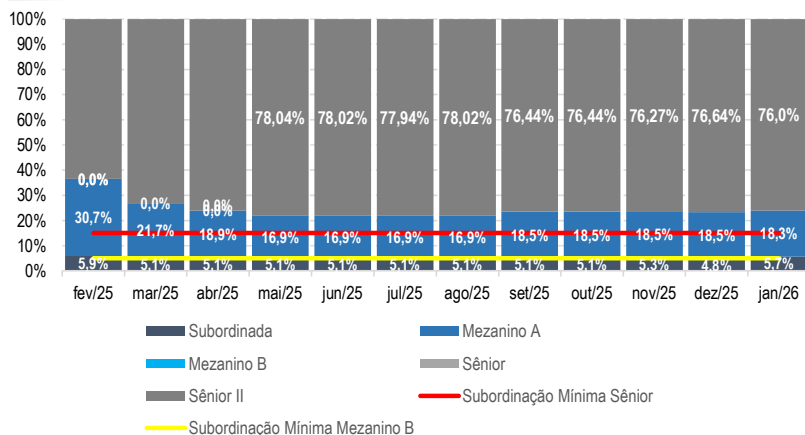
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



Volume Operado Mensal (R\$ mil)



Distribuição de Passivo

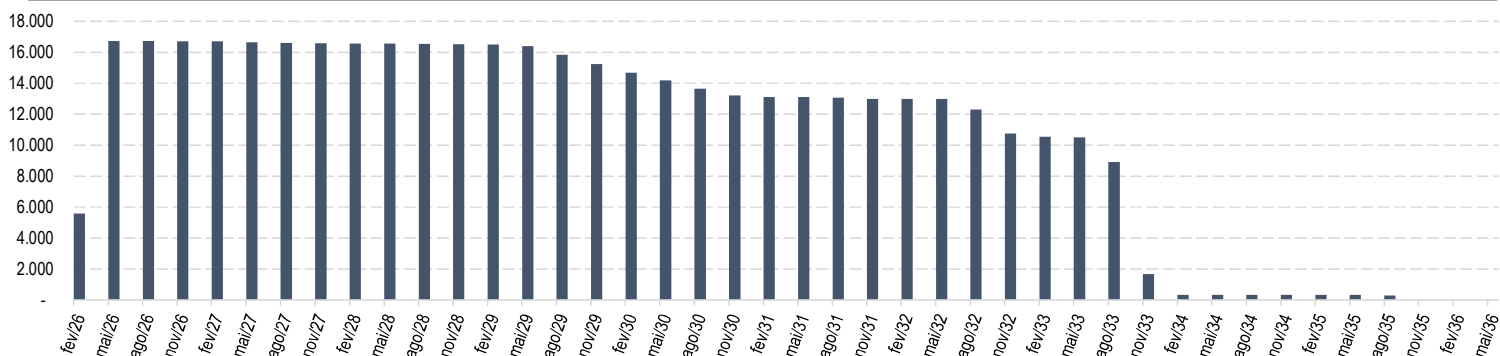


Taxa Média Aquisição (a.m.)



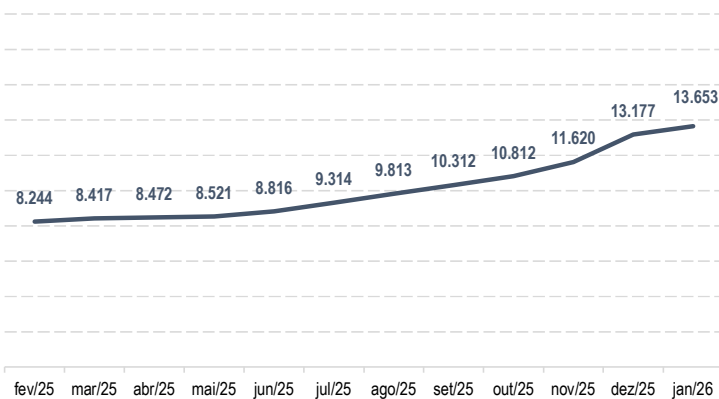
Houve alteração nos índices de Subordinação

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

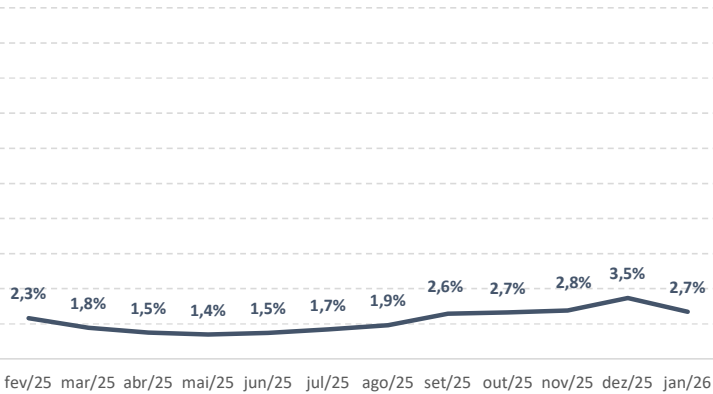




Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)

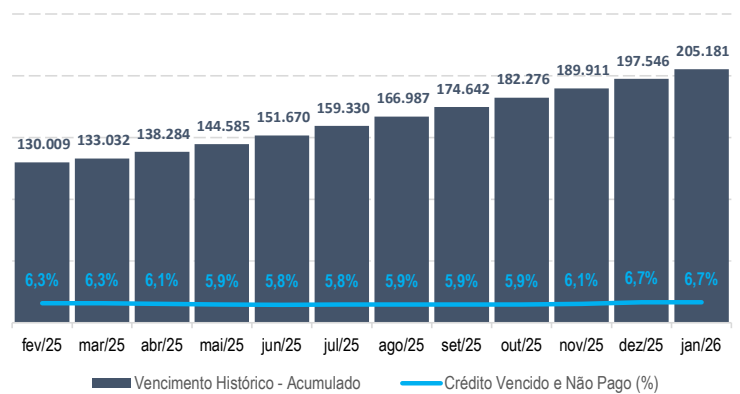


PDD x Direito Creditório

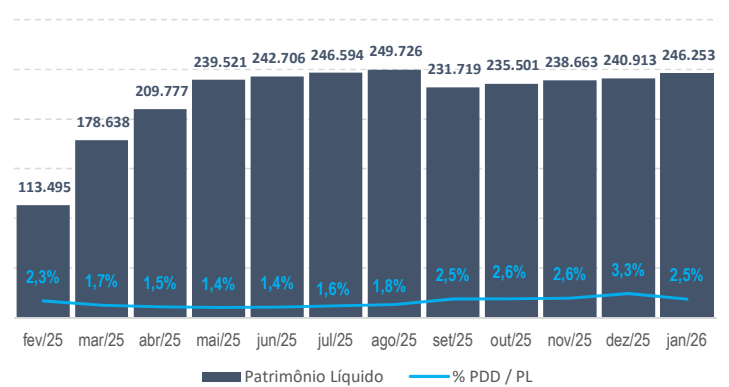


Em 29/12/2023 foi realizada a baixa para WO de contratos que possuem status Ôbito há mais de 180 dias e que estavam 100% provisionados em PDD. Dessa forma, as posições de fechamento do mês refletem a carteira ativa.

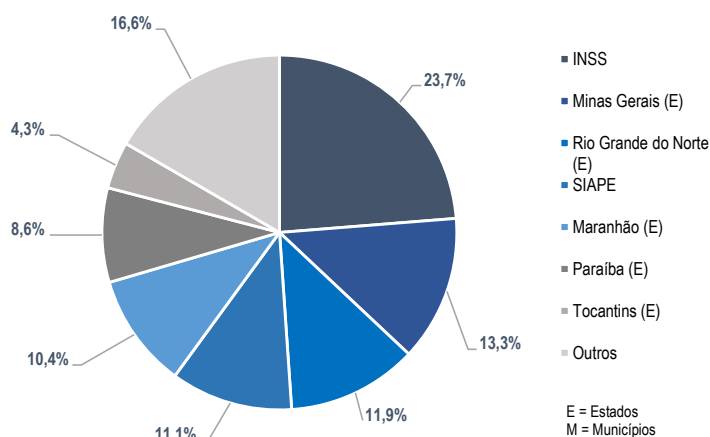
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -



PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC

