

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO **Abril de 2026**

FIDC VCK I CONSIGNADOS

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

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	10/2020
Gestor	Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa S.A.
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Rating Classes Subordinada	Austin Rating
Rating Classe Sênior	Mood's Local

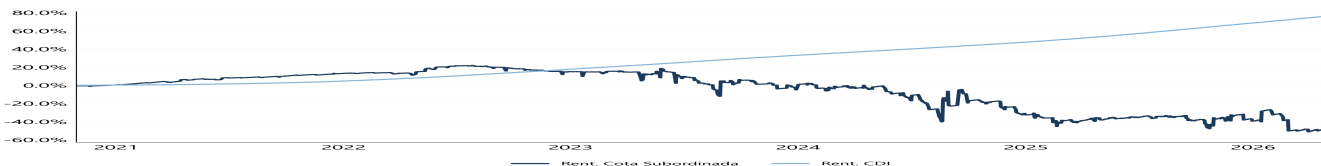
Classe	Rentabilidade Alvo	Rating	Data de Início	Prazo de Carência	Amortização
Sênior I	CDI + 6,50% a.a.	brAA- (sf)	outubro de 2020	18 meses	Mensal a partir do 19º mês (1/96)
Sênior II	CDI + 2,50% a.a.	-	-	-	-
Mezanino B	CDI + 8,50% a.a.	brBBB (sf)	outubro de 2020	-	Mensal - Regime de Caixa
Mezanino A	100% CDI ou Rent. Sub Jr (a maior)	-	junho de 2023	-	Mensal - Regime de Caixa

Comentários do Gestor

Conforme previsto no inciso VIII do Artigo 16.1 do Anexo da Classe, foi dispensado o desenquadramento da Subordinação Mínima Mezanino A (mínima 5%), com a consequente suspensão dos efeitos do Evento de Avaliação, bem como autorizada a retomada da aquisição de Direitos Creditórios Elegíveis. Os efeitos desta dispensa retroagem à data da efetiva ocorrência do referido desenquadramento. Durante o período de dispensa (6 meses), o Gestor atuará ativamente junto ao Agente de Cobrança do Fundo, visando a recuperação dos créditos inadimplidos e o consequente reenquadramento do percentual de Subordinação Mínima Mezanino A.

Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

Ano	Cota	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Rent. Ano	Rent. Acumulada
2020	Subordinada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.41%	-0.10%	1.01%	0.50%	0.50%
2020	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	616%	156%	156%
2021	Subordinada	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%	287%	278%
2022	Subordinada	0.30%	0.18%	-0.34%	1.45%	4.49%	1.22%	0.09%	-2.21%	-0.51%	-1.37%	-1.25%	-0.22%	1.69%	15.09%
2022	% CDI	41%	24%	-	174%	436%	121%	8%	-	-	-	-	-	14%	85%
2023	Subordinada	-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	Subordinada	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	Subordinada	-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%
2025	% CDI	-	-	-	201%	176%	133%	153%	5%	-	160%	370%	-	-	-
2026	Subordinada	19.63%	-31.32%	-1.90%	-13.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-30.03%	-57.63%
2026	% CDI	1686%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

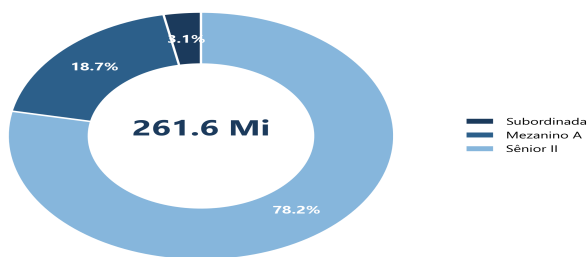


Posição Carteira e Classes

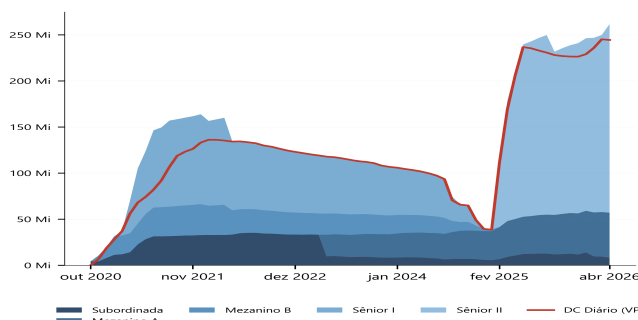
Valores da tabela em R\$ mil

	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10	2025-11	2025-12	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04
Direito Creditório	239.914	238.868	236.813	235.053	233.823	232.910	232.611	234.103	235.132	244.921	255.249	256.875
Disponibilidade	2.619	6.989	13.689	18.752	3.633	8.248	8.255	7.951	13.543	7.216	1.055	809
Título Público	730	738	747	756	766	776	784	793	803	811	821	830
PDD	-3.290	-3.505	-3.916	-4.425	-5.860	-6.016	-6.251	-7.843	-6.169	-9.144	-10.163	-12.525
PL Sênior I	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PL Sênior II	186.928	189.348	192.196	194.834	177.123	179.788	182.019	184.637	187.171	189.371	192.082	204.585
PL Mezanino B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PL Mezanino A	40.370	40.957	41.755	42.241	42.756	43.631	44.091	44.629	45.148	47.749	48.328	48.855
PL Subordinada	12.223	12.401	12.643	12.651	11.840	12.082	12.553	11.648	13.934	9.570	9.388	8.149
Patrimônio Líquido	239.521	242.706	246.594	249.726	231.719	235.501	238.663	240.913	246.253	246.690	249.798	261.590

Distribuição Patrimônio Líquido



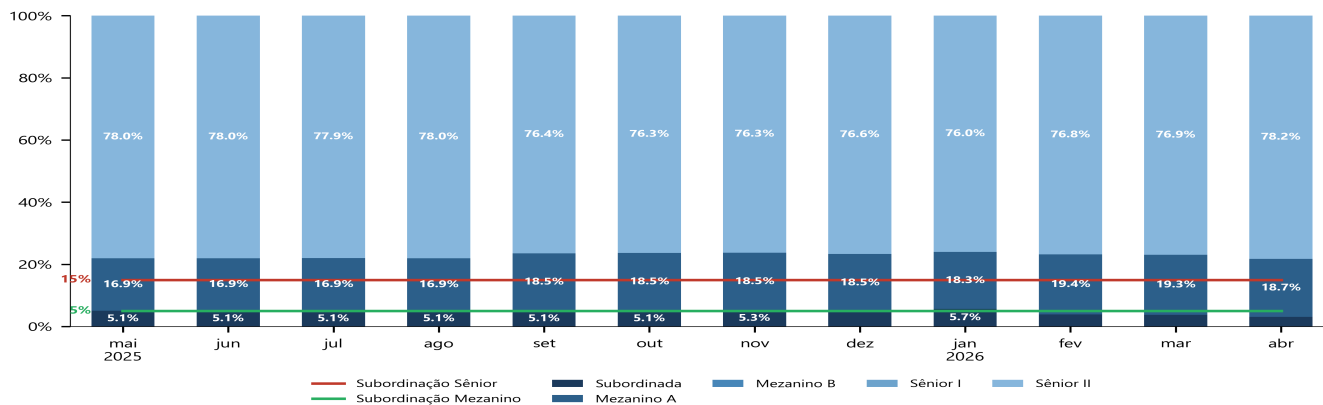
Evolução Patrimonial - R\$



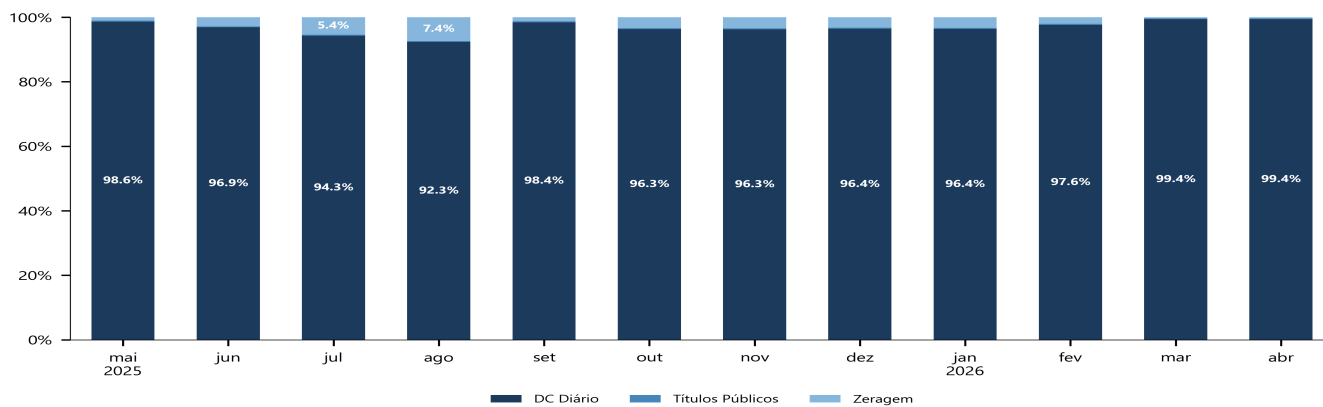
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o regulamento e a lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorainvest.com.br ou www.valorainvest.com.br



Distribuição Passivo



Distribuição Ativos



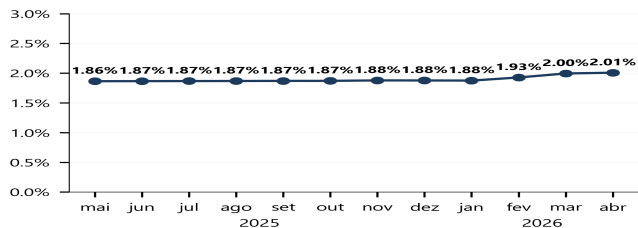
Índices de Subordinação

	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10	2025-11	2025-12	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04
Sênior - 15%	21.96%	21.98%	22.06%	21.98%	23.56%	23.66%	23.73%	23.36%	23.99%	23.24%	23.11%	21.79%
Mezanino - 5%	5.10%	5.11%	5.13%	5.07%	5.11%	5.13%	5.26%	4.83%	5.66%	3.88%	3.76%	3.12%

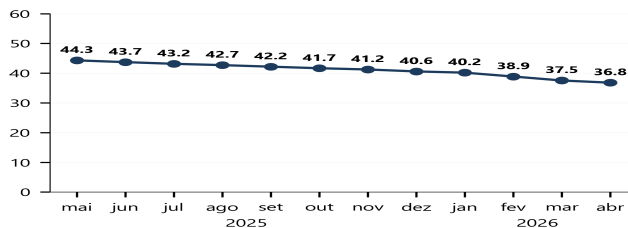
Índice de Acompanhamento

Faixa Atraso	Limite Regulamentar	Atual	Enquadrado
Atraso F30	18.00%	17.09%	Enquadrado
Atraso F60	15.00%	12.11%	Enquadrado
Atraso F90	12.00%	8.81%	Enquadrado
Índice de Perda Líquida	8.00%	1.34%	Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento	8.00%	0.04%	Enquadrado
Índice de Resolução de Cessão	3.00%	0.00%	Enquadrado

Taxa Média (A.M.) - Carteira



Prazo Médio (Meses) - Carteira



Valor Vencido por Faixa PDD (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	2.718	3.186	2.338	2.343	2.081	3.684
Faixa B	1.749	1.279	1.804	1.136	589	470
Faixa C	0	209	523	1.655	1.088	369
Faixa D	22	0	20	271	1.619	1.014
Faixa E	7	25	0	22	260	456
Faixa F	2	9	28	0	24	33
Faixa G	1.024	1.082	1.149	1.238	1.299	1.387
Total PDD	5.521	5.789	5.862	6.664	6.961	7.412

Vencido Faixa PDD - Com Efeito Vagão (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	32.360	45.123	75.342	67.131	47.980	56.977
Faixa B	6.432	6.032	9.043	7.136	3.657	5.118
Faixa C	0	619	2.084	6.339	5.049	2.026
Faixa D	134	0	98	996	5.623	3.917
Faixa E	47	135	0	99	848	2.032
Faixa F	13	47	137	0	100	114
Faixa G	2.947	2.988	3.068	3.236	3.268	3.403
Total PDD	41.932	54.945	89.772	84.937	66.525	73.587

Valor por Faixa de PDD (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

	2025-05	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10
Faixa A	93	180	276	256	169	212
Faixa B	182	181	271	133	110	154
Faixa C	0	50	167	502	404	162
Faixa D	33	0	24	249	1.406	979
Faixa E	23	68	0	50	424	1.016
Faixa F	10	38	110	0	80	91
Faixa G	2.947	2.988	3.068	3.236	3.268	3.403
Total PDD	3.290	3.505	3.916	4.425	5.860	6.016

* O aumento observado nos últimos três meses refere-se, principalmente, à carteira do Estado de Mato Grosso, em função de um evento pontual que resultou em maior volume de crédito vencido e não pago.

Valores da tabela em R\$ mil

Valores de PDD - QiTech (R\$)

Demais Entes 2025-11

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	223.206	5.333	0
G	1.521	467	549
H	2.141	499	951
I	1.450	280	723
J	564	100	313
K	231	95	144
L	52	19	37
M	119	35	90
N	48	14	39
O	39	17	36
P	3.095	1.349	3.091
Total	232.466	8.208	5.972

Demais Entes 2025-12

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	222.022	6.238	0
G	911	112	373
H	2.436	596	1.113
I	2.284	721	1.109
J	1.300	240	786
K	899	161	571
L	609	161	430
M	163	54	124
O	121	38	106
P	3.211	1.438	3.208
Total	233.955	9.758	7.819

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	145	12	65

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	148	19	24

Demais Entes 2026-01

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	226.411	7.731	0
G	634	67	260
H	1.046	133	462
I	1.182	219	612
J	1.134	294	633
K	760	155	497
L	260	45	179
M	162	42	121
N	6	1	4
O	30	9	26
P	3.358	1.536	3.350
Total	234.982	10.232	6.144

Demais Entes 2026-02

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	230.604	7.365	0
G	1.915	725	785
H	3.293	963	1.450
I	1.552	315	770
J	1.021	156	600
K	1.370	378	870
L	738	158	533
M	466	88	359
N	285	74	235
O	112	36	97
P	3.412	1.606	3.412
Total	244.769	11.863	9.113

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	150	21	25

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	152	21	32

Demais Entes 2026-03

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	240.631	6.298	0
G	213	17	87
H	909	195	411
I	3.172	1.097	1.695
J	2.687	849	1.501
K	1.253	224	821
L	1.081	329	770
M	803	203	625
N	570	139	474
O	276	75	248
P	3.499	1.678	3.495
Total	255.094	11.104	10.128

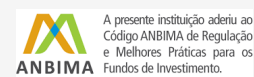
Demais Entes 2026-04

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
AA	238.153	5.793	0
G	2.324	718	953
H	2.337	705	974
I	687	173	358
J	2.915	1.070	1.750
K	2.795	963	1.746
L	1.431	295	1.037
M	730	195	564
N	1.005	325	839
O	597	158	535
P	3.740	1.811	3.733
Total	256.714	12.206	12.490

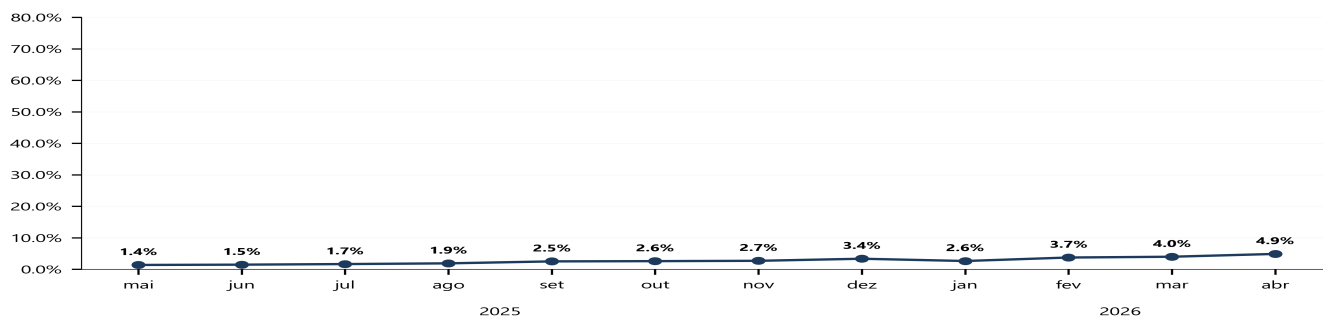
Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	155	27	35

Faixa de PDD	Valor Atual	Valor Vencido	Valor de PDD
Mato Grosso	161	30	35

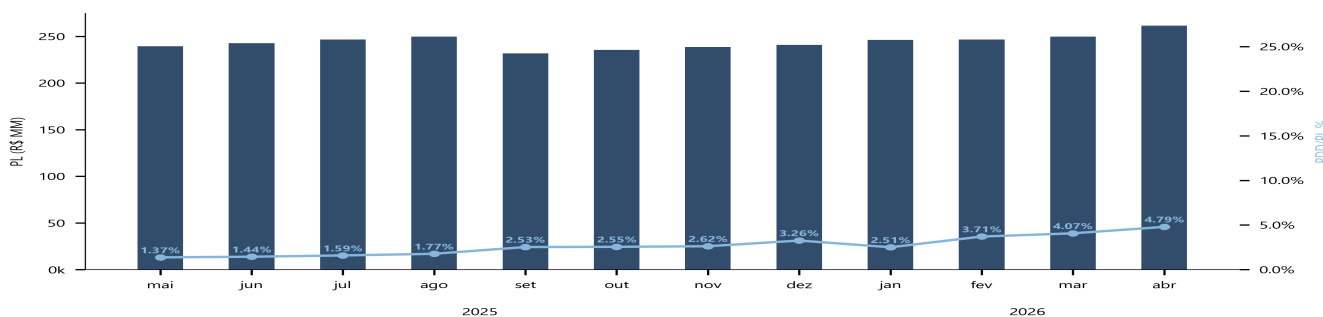
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o regulamento e a lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorinvest.com.br ou www.valorinvest.com.br.



PDD x Direito Creditório (%)

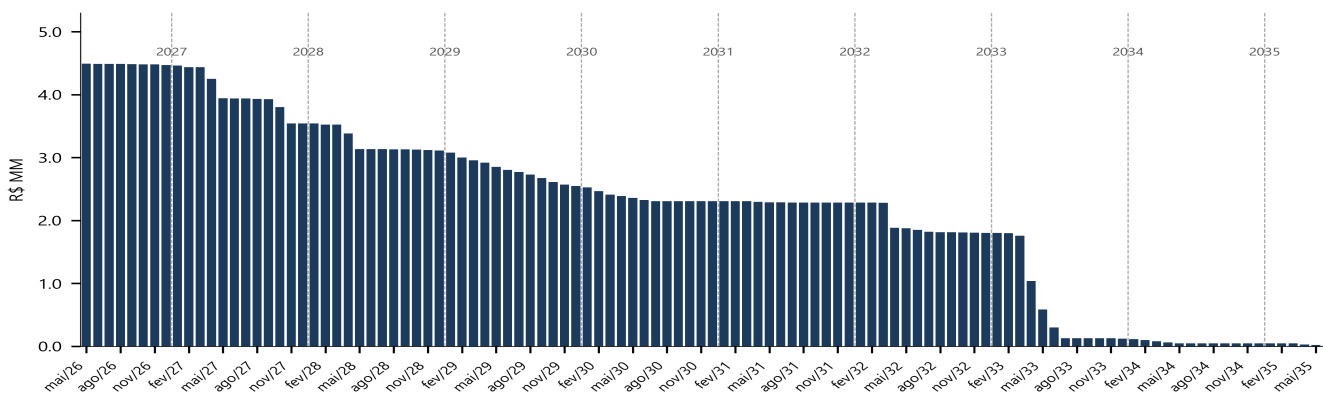


PDD x Patrimônio Líquido

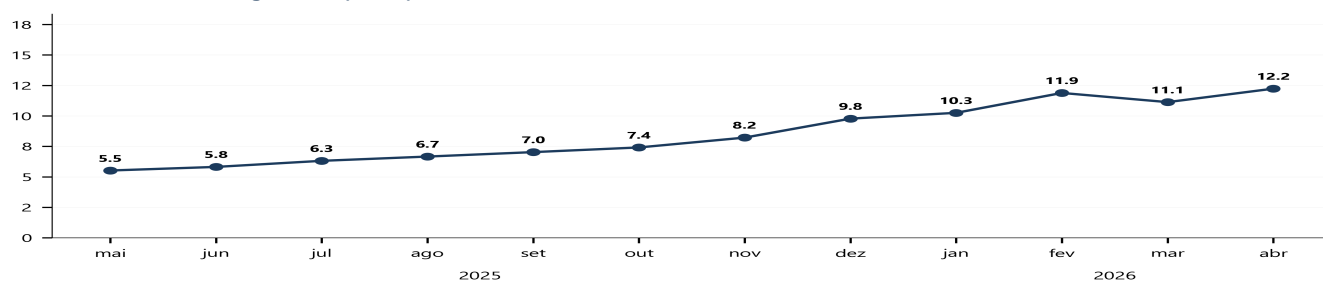


Cronograma de Vencimentos (R\$ MM)

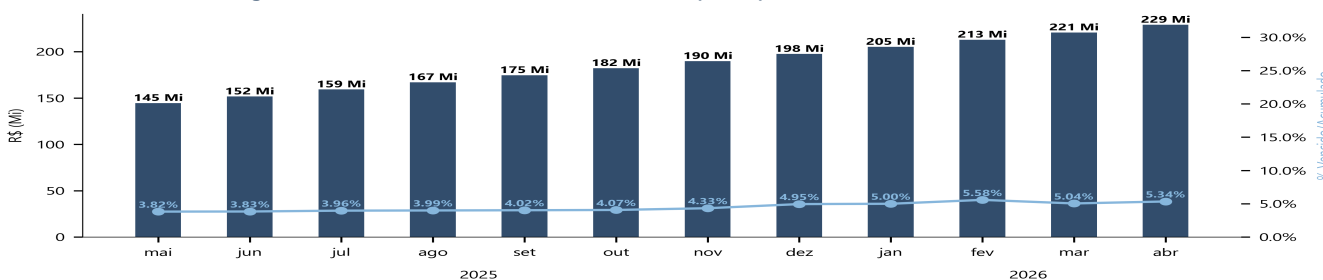
Referência: 30/04/2026



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



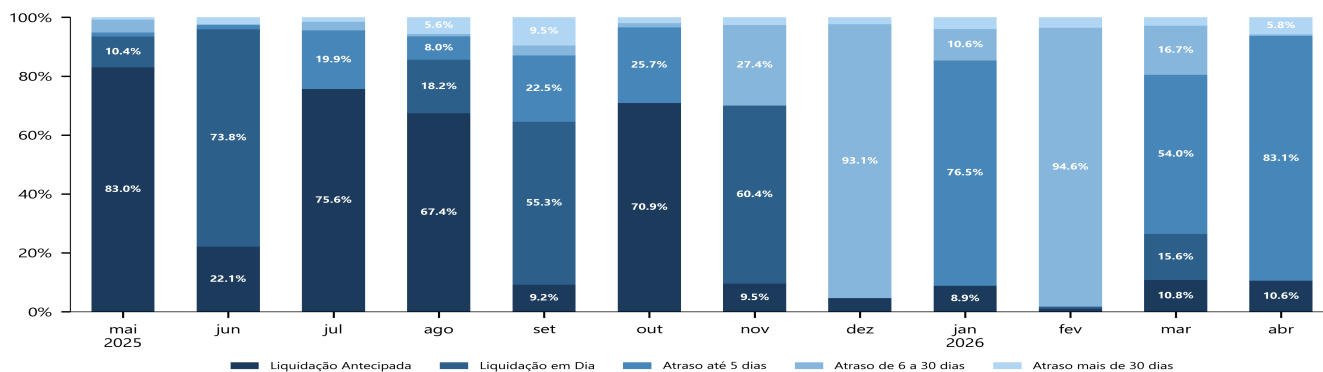
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado Mês (R\$ Mi)



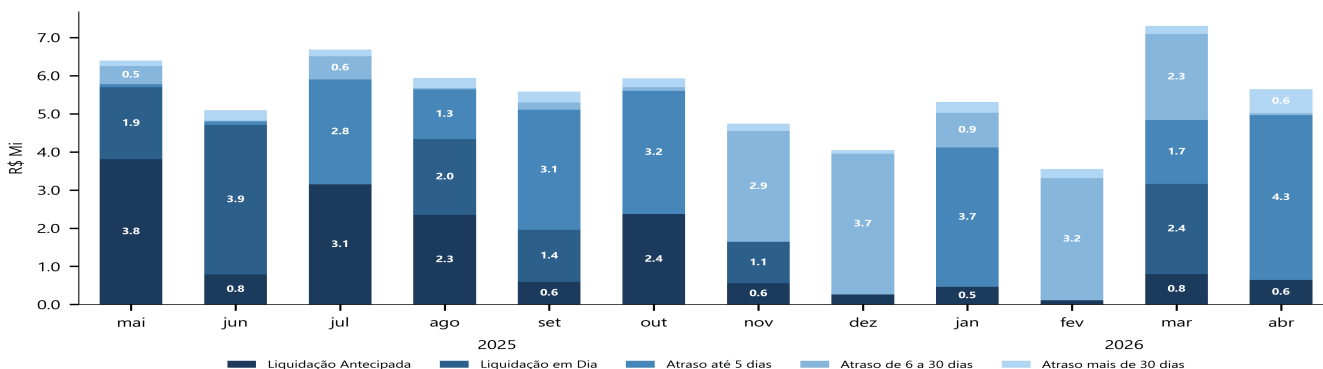
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o regulamento e a lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorainvest.com.br, www.valorainvest.com.br



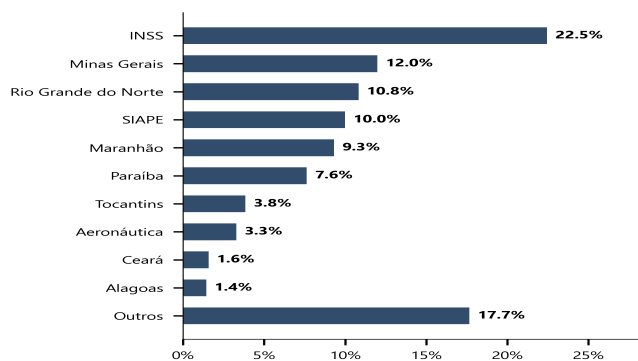
Comportamento das Liquidações dos Títulos - Mês (%)



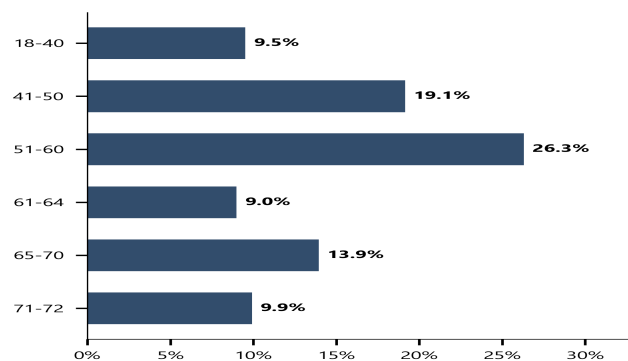
Comportamento das Liquidações dos Títulos - Valor Pago Mês (R\$)



Concentração por Ente / DC (%)



Concentração por Idade / DC (%)



Quantidade de Devedores

