

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO **mai/2026**  
FIDC VCK II 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.

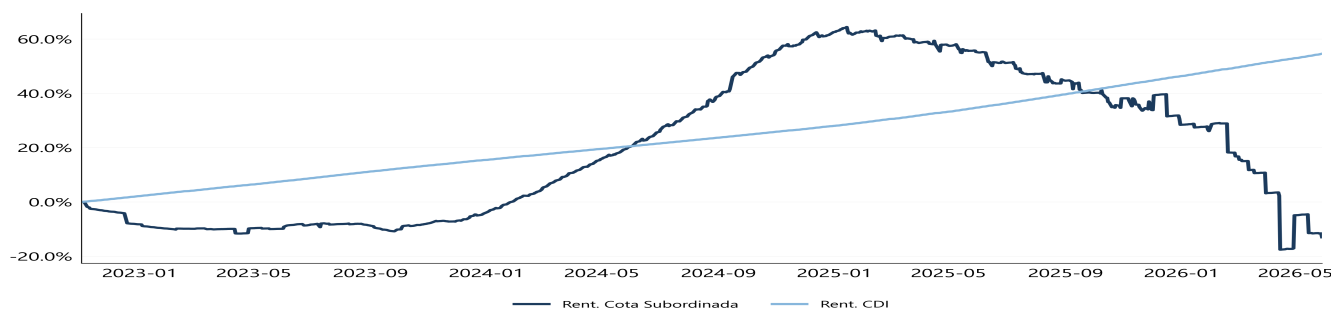
## INFORMAÇÕES GERAIS

|                            |                                                           |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Início do Fundo            | 11/2022                                                   |
| 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   | CDI + 3,50% a.a.   | AA.br (sf)  | novembro de 2022 | 30/06/2024        | Mensal a partir de 07/2024 - Regime de Caixa |
| Mezanino | CDI + 6,00% a.a.   | brBBB- (sf) | novembro de 2022 | 30/06/2024        | Mensal a partir de 07/2024 - Regime de Caixa |

## Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

| Ano  | Cota        | JAN    | FEV    | MAR     | ABR    | MAI    | JUN    | JUL    | AGO    | SET    | OUT    | NOV    | DEZ    | Rent. Ano | Rent. Acumulada |
|------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|-----------------|
| 2022 | Subordinada | -      | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -3.53% | -4.88% | -8.24%    | -8.24%          |
| 2022 | % CDI       | -      | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -         | -               |
| 2023 | Subordinada | -1.77% | -0.05% | -0.11%  | 0.33%  | -0.24% | 1.76%  | 0.20%  | -0.55% | -1.67% | 2.50%  | 0.97%  | 2.96%  | 4.28%     | -4.31%          |
| 2023 | % CDI       | -      | -      | -       | 36%    | -      | 164%   | 19%    | -      | -      | 250%   | 105%   | 330%   | 33%       | -               |
| 2024 | Subordinada | 5.17%  | 4.43%  | 5.21%   | 4.67%  | 3.94%  | 4.39%  | 4.98%  | 5.23%  | 6.64%  | 5.02%  | 2.83%  | 1.73%  | 69.84%    | 62.53%          |
| 2024 | % CDI       | 534%   | 552%   | 625%    | 526%   | 473%   | 557%   | 549%   | 603%   | 795%   | 541%   | 357%   | 187%   | 642%      | 223%            |
| 2025 | Subordinada | 0.11%  | -1.15% | -1.44%  | -0.49% | -1.61% | -2.61% | -2.61% | -1.55% | -3.30% | -1.41% | -0.84% | -6.30% | -21.02%   | 28.37%          |
| 2025 | % CDI       | 10%    | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -         | 61%             |
| 2026 | Subordinada | -1.81% | -7.38% | -11.64% | -7.83% | -8.54% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -32.25%   | -13.03%         |
| 2026 | % CDI       | -      | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -         | -               |

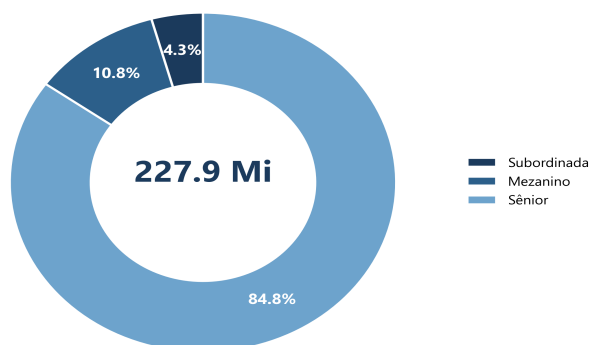


## Posição Carteira e Classes

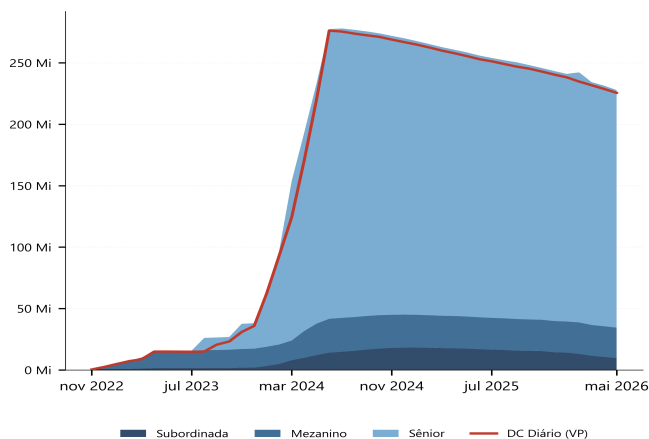
Valores da tabela em R\$ mil

|                    | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 | 2025-12 | 2026-01 | 2026-02 | 2026-03 | 2026-04 | 2026-05 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direito Creditório | 255.640 | 254.269 | 252.343 | 250.681 | 249.194 | 246.898 | 245.381 | 243.346 | 241.023 | 239.370 | 237.249 | 235.083 |
| Disponibilidade    | 2.572   | 2.466   | 2.671   | 590     | 2.452   | 2.300   | 2.476   | 1.660   | 1.641   | 1.510   | 1.446   | 888     |
| Título Público     | 788     | 798     | 807     | 818     | 828     | 837     | 847     | 858     | 866     | 877     | 887     | 897     |
| PDD                | -2.595  | -3.035  | -3.240  | -3.743  | -3.908  | -3.921  | -4.912  | -5.114  | -6.249  | -7.575  | -8.503  | -9.456  |
| PL Sênior          | 213.050 | 211.568 | 210.032 | 208.939 | 206.981 | 204.953 | 203.513 | 201.533 | 203.524 | 197.651 | 195.809 | 193.344 |
| PL Mezanino        | 25.912  | 25.840  | 25.755  | 25.725  | 25.603  | 25.459  | 25.393  | 25.264  | 25.565  | 25.010  | 24.895  | 24.710  |
| PL Subordinada     | 17.041  | 16.595  | 16.338  | 15.799  | 15.577  | 15.447  | 14.487  | 14.226  | 13.175  | 11.642  | 10.731  | 9.815   |
| Patrimônio Líquido | 256.003 | 254.004 | 252.125 | 250.463 | 248.162 | 245.859 | 243.394 | 241.023 | 242.264 | 234.302 | 231.435 | 227.869 |

## Distribuição Patrimônio Líquido

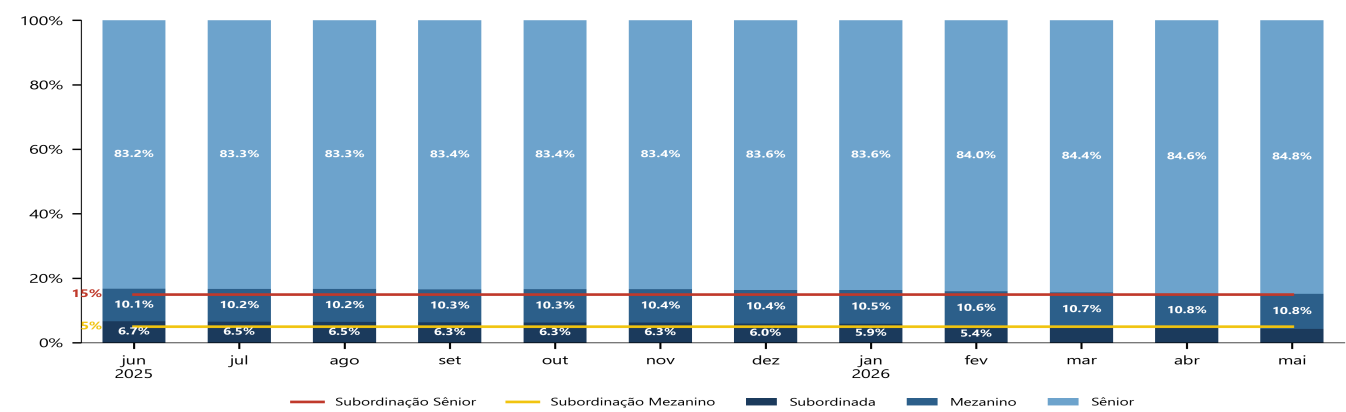


## Evolução Patrimonial - R\$

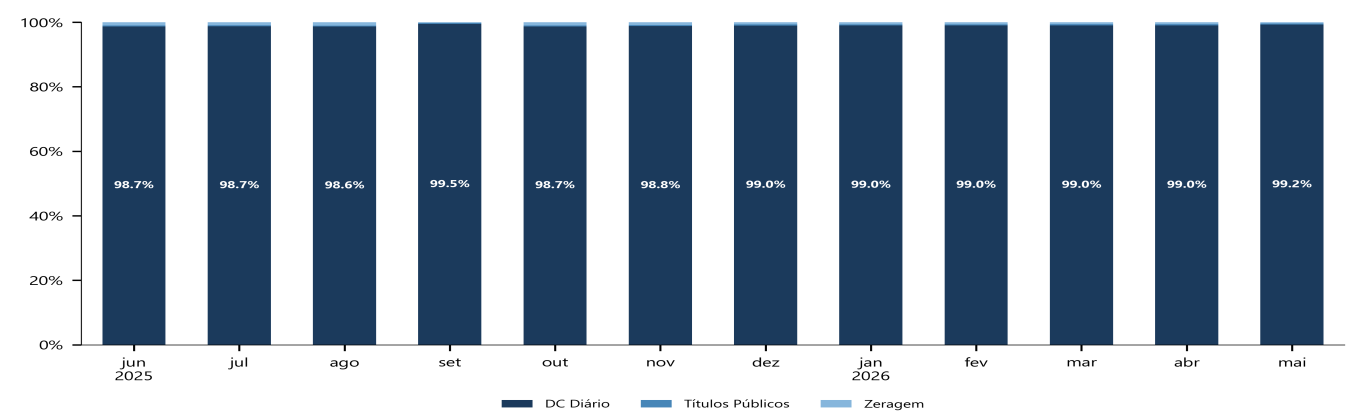




Distribuição Passivo



Distribuição Ativos



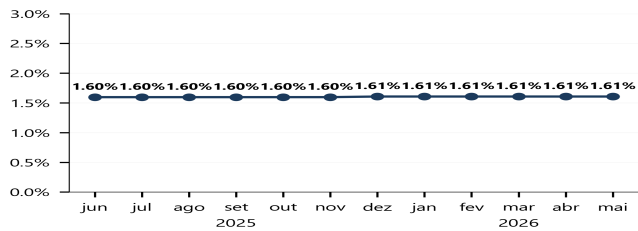
Índices de Subordinação

|               | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 | 2025-11 | 2025-12 | 2026-01 | 2026-02 | 2026-03 | 2026-04 | 2026-05 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sênior - 15%  | 16.78%  | 16.71%  | 16.70%  | 16.58%  | 16.59%  | 16.64%  | 16.39%  | 16.38%  | 15.99%  | 15.64%  | 15.39%  | 15.15%  |
| Mezanino - 5% | 6.66%   | 6.53%   | 6.48%   | 6.31%   | 6.28%   | 6.28%   | 5.95%   | 5.90%   | 5.44%   | 4.97%   | 4.64%   | 4.31%   |

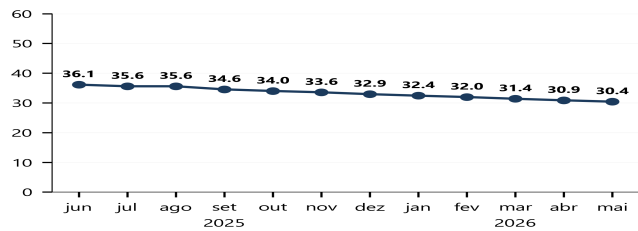
Índice de Acompanhamento

| Faixa Atraso                  | Limite Regulamentar | Atual | Enquadrado |
|-------------------------------|---------------------|-------|------------|
| Atraso F30                    | 15.00%              | 7.28% | Enquadrado |
| Atraso F60                    | 12.00%              | 6.78% | Enquadrado |
| Atraso F90                    | 9.00%               | 5.98% | Enquadrado |
| Índice de Perda Líquida       | 6.50%               | 0.04% | Enquadrado |
| Índice de Pré-Pagamento       | 8.00%               | 0.02% | 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

|           | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa A   | 331     | 441     | 441     | 495     | 631     |
| Faixa B   | 228     | 259     | 259     | 125     | 279     |
| Faixa C   | 69      | 80      | 80      | 349     | 119     |
| Faixa D   | 10      | 25      | 25      | 127     | 208     |
| Faixa E   | 54      | 13      | 13      | 15      | 34      |
| Faixa F   | 73      | 65      | 65      | 37      | 3       |
| Faixa G   | 352     | 469     | 469     | 592     | 686     |
| Total PDD | 1.117   | 1.352   | 1.352   | 1.738   | 1.960   |

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

Valores da tabela em R\$ mil

|           | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa A   | 9.969   | 13.719  | 13.719  | 10.866  | 13.279  |
| Faixa B   | 2.898   | 3.448   | 3.448   | 1.621   | 2.999   |
| Faixa C   | 747     | 834     | 834     | 4.293   | 1.155   |
| Faixa D   | 119     | 274     | 274     | 1.149   | 1.801   |
| Faixa E   | 509     | 121     | 121     | 127     | 310     |
| Faixa F   | 588     | 517     | 517     | 282     | 15      |
| Faixa G   | 1.654   | 2.274   | 2.274   | 2.736   | 3.059   |
| Total PDD | 16.484  | 21.187  | 21.187  | 21.073  | 22.618  |

## Valor por Faixa de PDD (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

|           | 2025-06 | 2025-07 | 2025-08 | 2025-09 | 2025-10 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa A   |         | 40      |         | 49      | 50      |
| Faixa B   |         | 87      |         | 103     | 90      |
| Faixa C   |         | 60      |         | 67      | 92      |
| Faixa D   |         | 30      |         | 68      | 450     |
| Faixa E   |         | 255     |         | 60      | 155     |
| Faixa F   |         | 470     |         | 414     | 12      |
| Faixa G   |         | 1.654   |         | 2.274   | 3.059   |
| Total PDD |         | 2.595   |         | 3.035   | 3.908   |

## Valores de PDD - QiTech (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

|          | 2025-11 | 2025-12 | 2026-01 | 2026-02 | 2026-03 | 2026-04 | 2026-05 |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa AA | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Faixa G  | 573     | 283     | 178     | 555     | 162     | 902     | 252     |
| Faixa H  | 0       | 744     | 382     | 851     | 658     | 952     | 1.236   |
| Faixa I  | 530     | 551     | 586     | 499     | 1.099   | 690     | 967     |
| Faixa J  | 0       | 140     | 625     | 567     | 712     | 1.058   | 731     |
| Faixa K  | 0       | 148     | 307     | 462     | 500     | 821     | 1.334   |
| Faixa L  | 0       | 355     | 163     | 242     | 438     | 543     | 698     |
| Faixa M  | 182     | 253     | 258     | 153     | 112     | 358     | 515     |
| Faixa N  | 0       | 38      | 161     | 165     | 250     | 151     | 531     |
| Faixa O  | 0       | 683     | 398     | 193     | 187     | 161     | 155     |
| Faixa P  | 2.636   | 1.718   | 2.056   | 2.561   | 2.593   | 2.867   | 3.035   |
| Total    | 3.921   | 4.912   | 5.114   | 6.249   | 6.710   | 8.503   | 9.456   |

## Valor Atual - QiTech (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

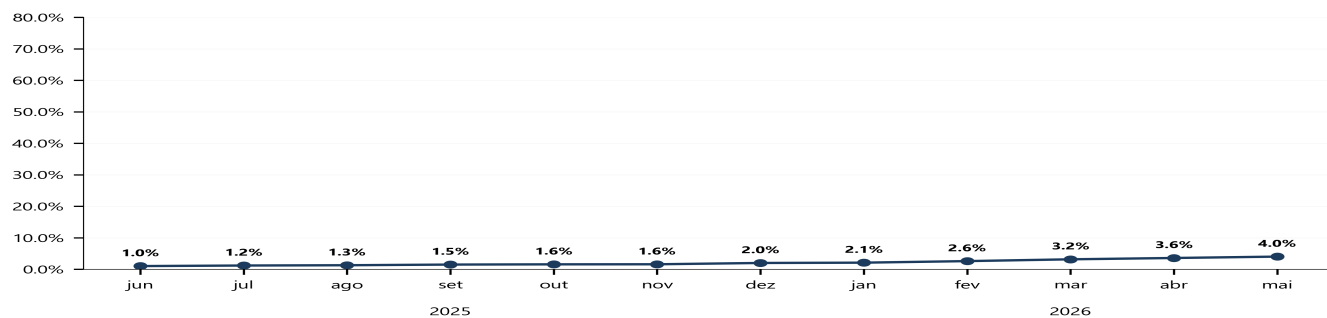
|          | 2025-11 | 2025-12 | 2026-01 | 2026-02 | 2026-03 | 2026-04 | 2026-05 |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa AA | 223.707 | 238.066 | 236.058 | 231.492 | 229.523 | 223.870 | 220.994 |
| Faixa G  | 19.267  | 691     | 434     | 1.353   | 395     | 2.201   | 614     |
| Faixa H  | 0       | 1.642   | 882     | 1.959   | 1.394   | 2.285   | 2.675   |
| Faixa I  | 1.060   | 1.127   | 1.121   | 1.016   | 2.178   | 1.288   | 1.987   |
| Faixa J  | 0       | 256     | 1.124   | 969     | 1.244   | 1.853   | 1.207   |
| Faixa K  | 0       | 234     | 476     | 726     | 771     | 1.293   | 2.099   |
| Faixa L  | 0       | 489     | 218     | 338     | 616     | 745     | 989     |
| Faixa M  | 228     | 332     | 332     | 190     | 142     | 469     | 656     |
| Faixa N  | 0       | 44      | 195     | 192     | 296     | 185     | 644     |
| Faixa O  | 0       | 735     | 427     | 217     | 208     | 184     | 173     |
| Faixa P  | 2.636   | 1.766   | 2.077   | 2.571   | 2.603   | 2.876   | 3.044   |
| Total    | 246.899 | 245.381 | 243.346 | 241.023 | 239.370 | 237.249 | 235.083 |

## Valor Vencido - QiTech (R\$)

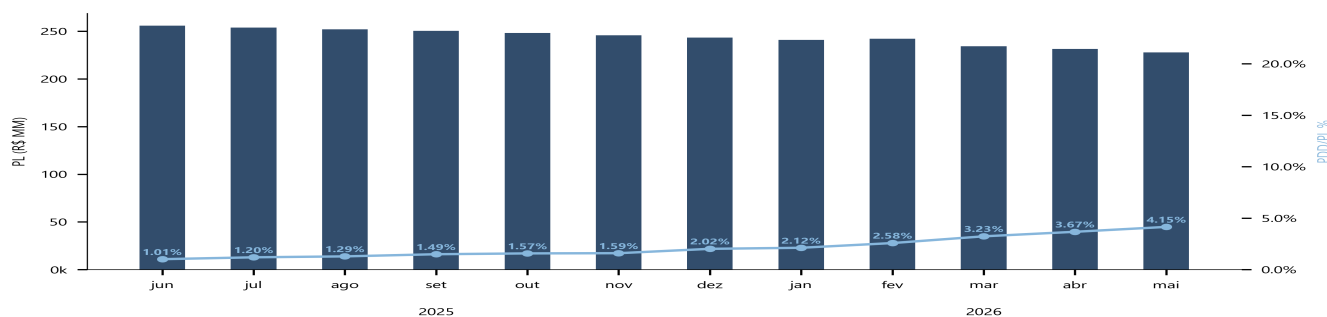
Valores da tabela em R\$ mil

|          | 2025-11 | 2025-12 | 2026-01 | 2026-02 | 2026-03 | 2026-04 | 2026-05 |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Faixa AA | 82      | 1.292   | 1.425   | 1.439   | 1.557   | 1.291   | 1.322   |
| Faixa G  | 1.259   | 63      | 40      | 166     | 81      | 304     | 83      |
| Faixa H  | 0       | 198     | 91      | 233     | 213     | 320     | 394     |
| Faixa I  | 147     | 154     | 159     | 126     | 327     | 198     | 299     |
| Faixa J  | 0       | 28      | 156     | 141     | 180     | 306     | 216     |
| Faixa K  | 0       | 32      | 71      | 108     | 128     | 213     | 383     |
| Faixa L  | 0       | 86      | 43      | 55      | 112     | 133     | 167     |
| Faixa M  | 30      | 59      | 65      | 36      | 29      | 87      | 126     |
| Faixa N  | 0       | 9       | 34      | 40      | 64      | 37      | 133     |
| Faixa O  | 0       | 137     | 77      | 48      | 50      | 37      | 38      |
| Faixa P  | 618     | 470     | 572     | 713     | 758     | 879     | 960     |
| Total    | 2.137   | 2.528   | 2.732   | 3.105   | 3.499   | 3.803   | 4.121   |

## PDD x Direito Creditório (%)

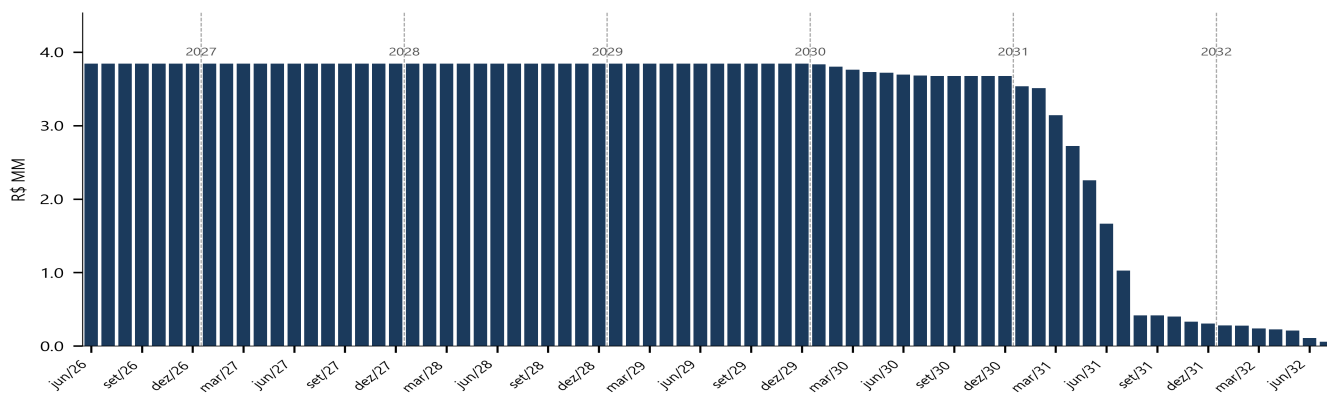


## PDD x Patrimônio Líquido

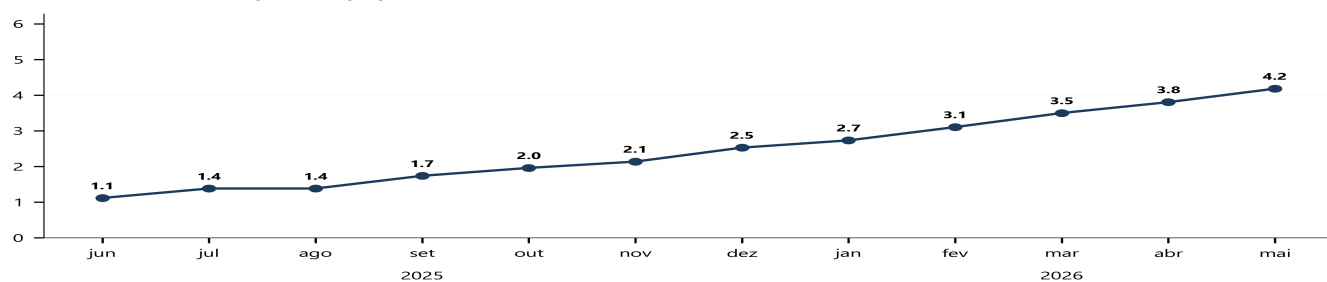


## Cronograma de Vencimentos (R\$ MM)

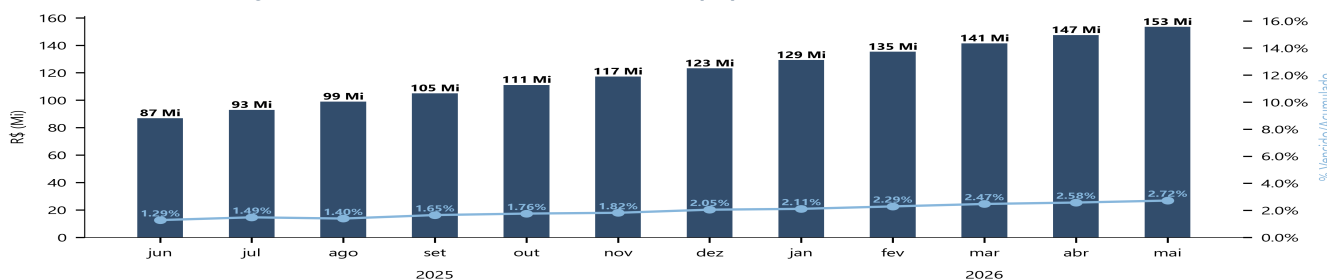
Referência: 29/05/2026



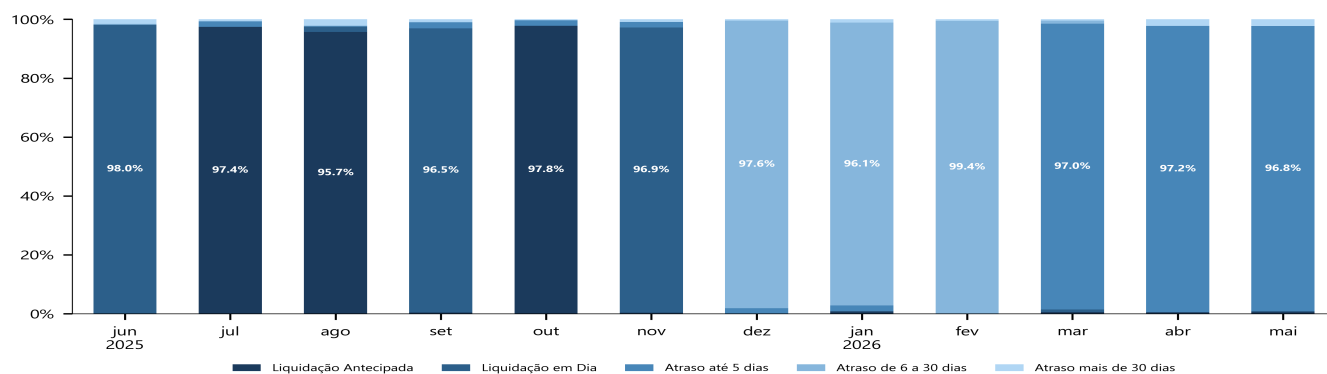
## Crédito Vencido e Não Pago - Mês (R\$)



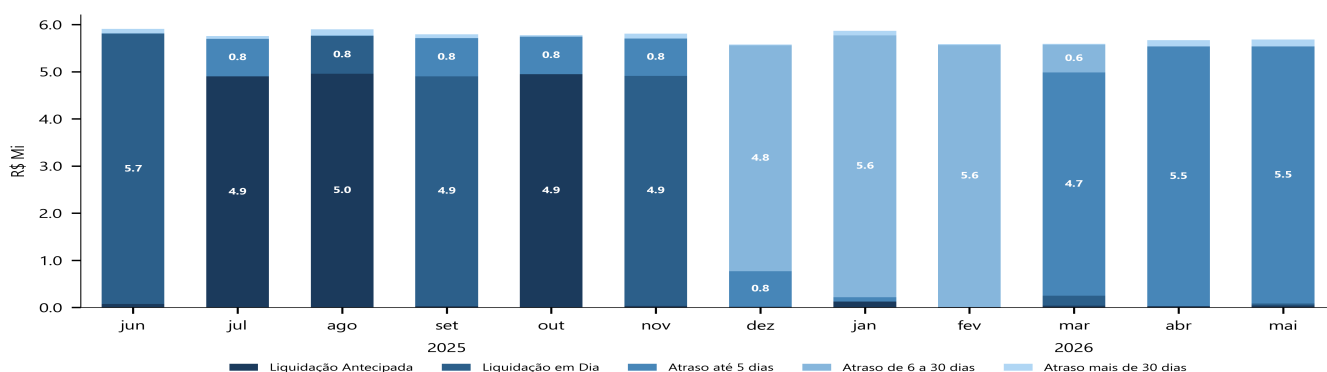
## Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado Mês (R\$)



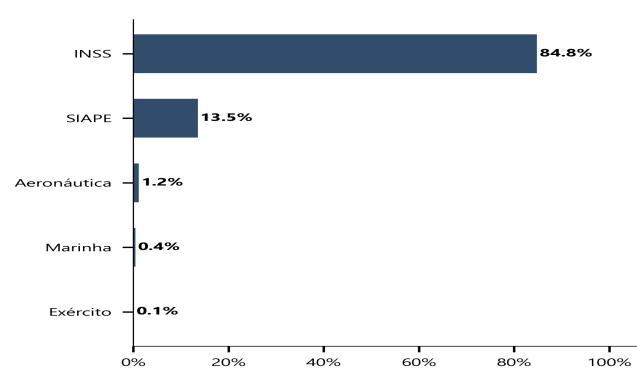
## Comportamento das Liquidações dos Títulos - Mês (%)



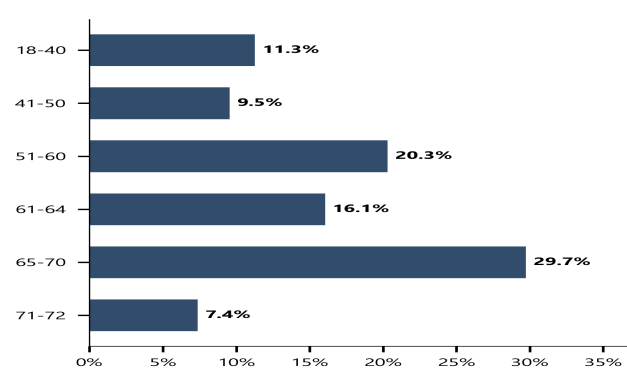
## Comportamento das Liquidações dos Títulos - Valor Pago Mês (R\$)



## Concentração por Ente / DC (%)



## Concentração por Idade / DC (%)



## Quantidade de Devedores

