

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO Maio de 2026

## FIDC VCK I CONSIGNADOS

### INFORMAÇÕES GERAIS

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.

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

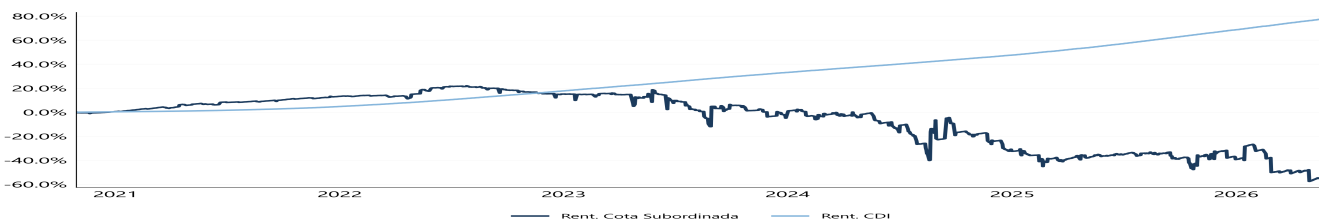
Classe	Rentabilidade Alvo	Rating	Data de Início	Prazo de Carência	Amortização
Sênior I	CDI + 6,50% a.a.	brAA- (sf)	outubro de 2020	18 meses	Mensal a partir do 19º mês (1/96)
Sênior II	CDI + 2,50% a.a.	-	-	-	-
Mezanino B	CDI + 8,50% a.a.	brBBB (sf)	outubro de 2020	-	Mensal - Regime de Caixa
Mezanino A	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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%	6.07%	-	-	-	-	-	-	-	-25.79%	-55.06%
2026	% CDI	1686%	-	-	-	565%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

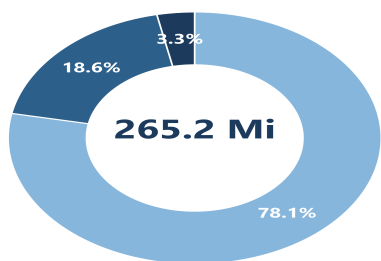


### Posição Carteira e Classes

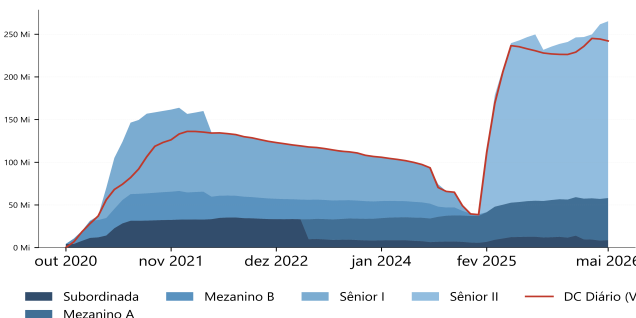
Valores da tabela em R\$ mil

	2025-06	2025-07	2025-08	2025-09	2025-10	2025-11	2025-12	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04	2026-05
<b>Direito Creditório</b>	238.868	236.813	235.053	233.823	232.910	232.611	234.103	235.132	244.921	255.249	256.875	255.229
<b>Disponibilidade</b>	6.989	13.689	18.752	3.633	8.248	8.255	7.951	13.543	7.216	1.055	809	818
<b>Título Público</b>	738	747	756	766	776	784	793	803	811	821	830	839
<b>PDD</b>	-3.505	-3.916	-4.425	-5.860	-6.016	-6.251	-7.843	-6.169	-9.144	-10.163	-12.525	-13.144
<b>PL Sênior I</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PL Sênior II</b>	189.348	192.196	194.834	177.123	179.788	182.019	184.637	187.171	189.371	192.082	204.585	207.187
<b>PL Mezanino B</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PL Mezanino A</b>	40.957	41.755	42.241	42.756	43.631	44.091	44.629	45.148	47.749	48.328	48.855	49.380
<b>PL Subordinada</b>	12.401	12.643	12.651	11.840	12.082	12.553	11.648	13.934	9.570	9.388	8.149	8.644
<b>Patrimônio Líquido</b>	242.706	246.594	249.726	231.719	235.501	238.663	240.913	246.253	246.690	249.798	261.590	265.210

### Distribuição Patrimônio Líquido



### Evolução Patrimonial - R\$

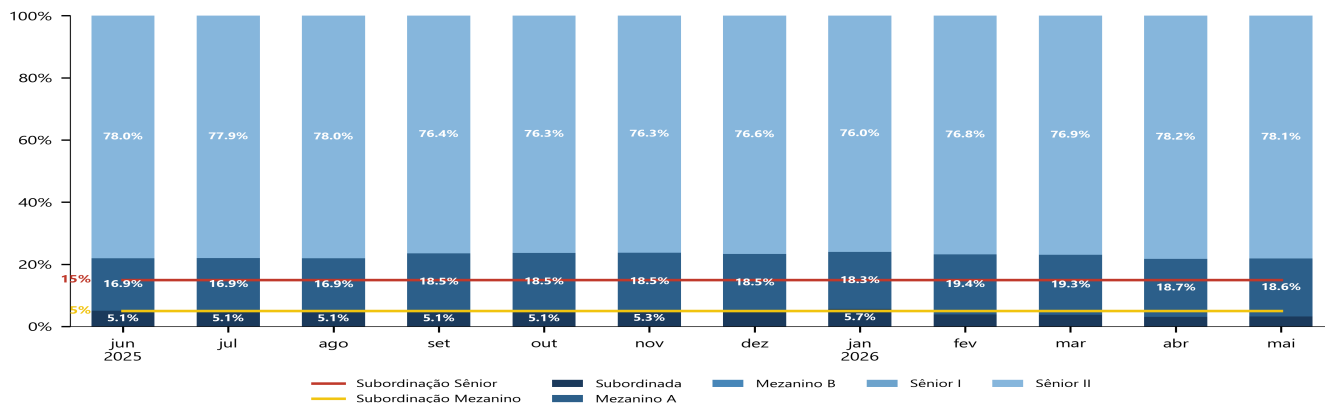


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade 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.

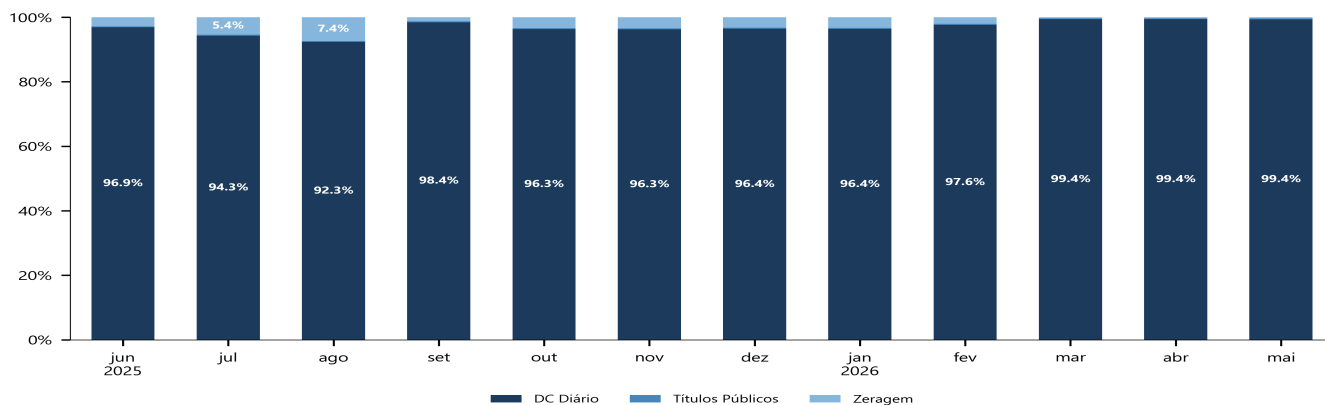
através do e-mail [ri@valorainvest.com.br](mailto:ri@valorainvest.com.br),  
[www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br)



## Distribuição Passivo



## Distribuição Ativos



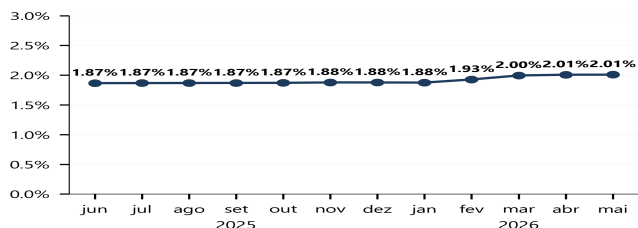
## Índices de Subordinação

	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%	21.98%	22.06%	21.98%	23.56%	23.66%	23.73%	23.36%	23.99%	23.24%	23.11%	21.79%	21.88%
Mezanino - 5%	5.11%	5.13%	5.07%	5.11%	5.13%	5.26%	4.83%	5.66%	3.88%	3.76%	3.12%	3.26%

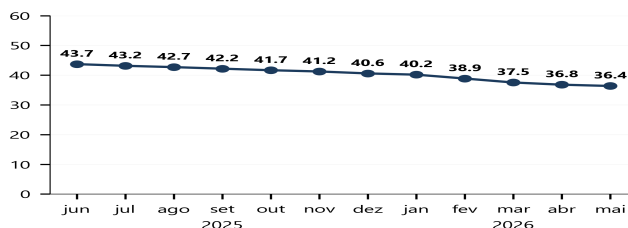
## Índice de Acompanhamento

	Faixa Atraso	Limite Regulamentar	Atual	Enquadrado
Atraso F30		18.00%	17.52%	Enquadrado
Atraso F60		15.00%	14.30%	Enquadrado
Atraso F90		12.00%	10.08%	Enquadrado
Índice de Perda Líquida		8.00%	1.56%	Enquadrado
Índice de Pré-Pagamento		8.00%	0.06%	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	3.186	2.338	2.343	2.081	3.684
Faixa B	1.279	1.804	1.136	589	470
Faixa C	209	523	1.655	1.088	369
Faixa D	0	20	271	1.619	1.014
Faixa E	25	0	22	260	456
Faixa F	9	28	0	24	33
Faixa G	1.082	1.149	1.238	1.299	1.387
<b>Total PDD</b>	<b>5.789</b>	<b>5.862</b>	<b>6.664</b>	<b>6.961</b>	<b>7.412</b>

### 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	45.123	75.342	67.131	47.980	56.977
Faixa B	6.032	9.043	7.136	3.657	5.118
Faixa C	619	2.084	6.339	5.049	2.026
Faixa D	0	98	996	5.623	3.917
Faixa E	135	0	99	848	2.032
Faixa F	47	137	0	100	114
Faixa G	2.988	3.068	3.236	3.268	3.403
<b>Total PDD</b>	<b>54.945</b>	<b>89.772</b>	<b>84.937</b>	<b>66.525</b>	<b>73.587</b>

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

Valores da tabela em R\$ mil

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

\* 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 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	549	373	260	785	87	953	78
Faixa H	951	1.113	462	1.450	411	974	1.065
Faixa I	723	1.109	612	770	1.695	358	1.272
Faixa J	313	786	633	600	1.501	1.750	1.190
Faixa K	144	571	497	870	821	1.746	1.805
Faixa L	37	430	179	533	770	1.037	1.024
Faixa M	90	124	121	359	625	564	868
Faixa N	39	0	4	235	474	839	1.004
Faixa O	36	106	26	97	248	535	438
Faixa P	3.091	3.208	3.350	3.412	3.495	3.733	4.293
Mato Grosso	65	24	25	32	35	35	38
<b>Total</b>	<b>6.036</b>	<b>7.843</b>	<b>6.169</b>	<b>9.144</b>	<b>10.163</b>	<b>12.525</b>	<b>13.076</b>

### Valor Atual - QiTech (R\$)

Valores da tabela em R\$ mil

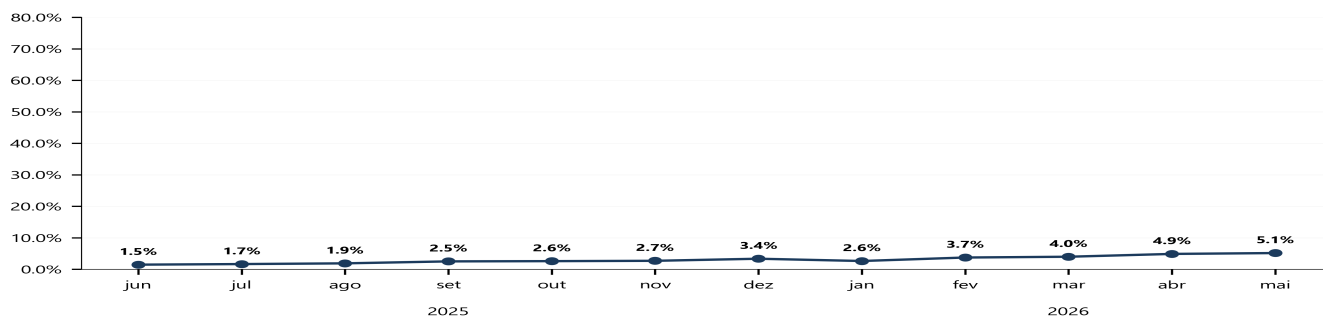
	2025-11	2025-12	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04	2026-05
Faixa AA	223.206	222.022	226.411	230.604	240.631	238.153	236.542
Faixa G	1.521	911	634	1.915	213	2.324	190
Faixa H	2.141	2.436	1.046	3.293	909	2.337	2.239
Faixa I	1.450	2.284	1.182	1.552	3.172	687	2.616
Faixa J	564	1.300	1.134	1.021	2.687	2.915	1.970
Faixa K	231	899	760	1.370	1.253	2.795	2.819
Faixa L	52	609	260	738	1.081	1.431	1.456
Faixa M	119	163	162	466	803	730	1.100
Faixa N	48	0	6	285	570	1.005	1.228
Faixa O	39	121	30	112	276	597	476
Faixa P	3.095	3.211	3.358	3.412	3.499	3.740	4.318
Mato Grosso	145	148	150	152	155	161	163
<b>Total</b>	<b>232.611</b>	<b>234.103</b>	<b>235.132</b>	<b>244.921</b>	<b>255.249</b>	<b>256.875</b>	<b>255.116</b>

### Valor Vencido - QiTech (R\$)

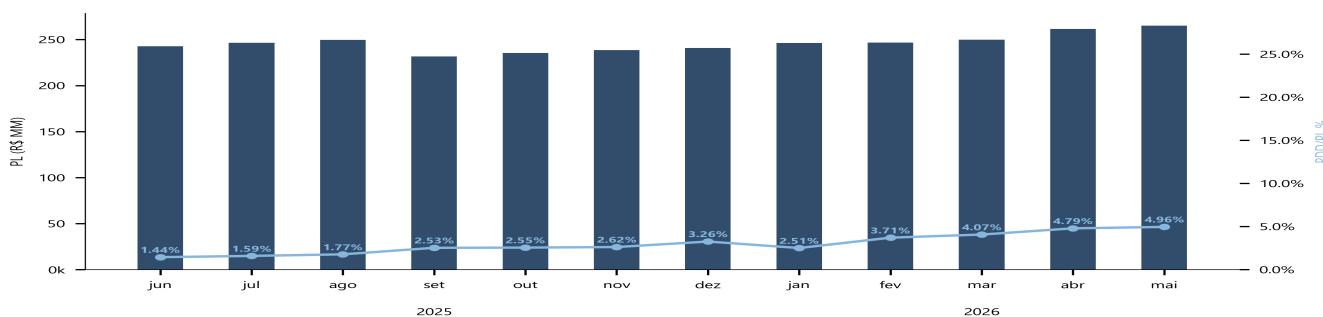
Valores da tabela em R\$ mil

	2025-11	2025-12	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04	2026-05
Faixa AA	5.333	6.238	7.731	7.365	6.298	5.793	5.617
Faixa G	467	112	67	725	17	718	19
Faixa H	499	596	133	963	195	705	727
Faixa I	280	721	219	315	1.097	173	825
Faixa J	100	240	294	156	849	1.070	778
Faixa K	95	161	155	378	224	963	1.130
Faixa L	19	161	45	158	329	295	380
Faixa M	35	54	42	88	203	195	297
Faixa N	14	0	1	74	139	325	388
Faixa O	17	38	9	36	75	158	119
Faixa P	1.349	1.438	1.536	1.606	1.678	1.811	2.026
Mato Grosso	12	19	21	21	27	30	30
<b>Total</b>	<b>8.220</b>	<b>9.777</b>	<b>10.253</b>	<b>11.884</b>	<b>11.131</b>	<b>12.236</b>	<b>12.336</b>

### PDD x Direito Creditório (%)

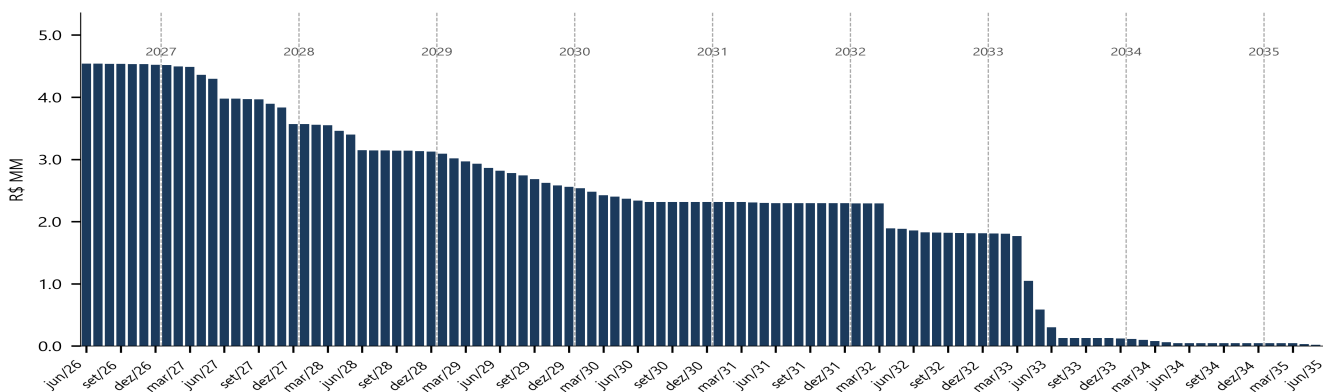


### PDD x Patrimônio Líquido

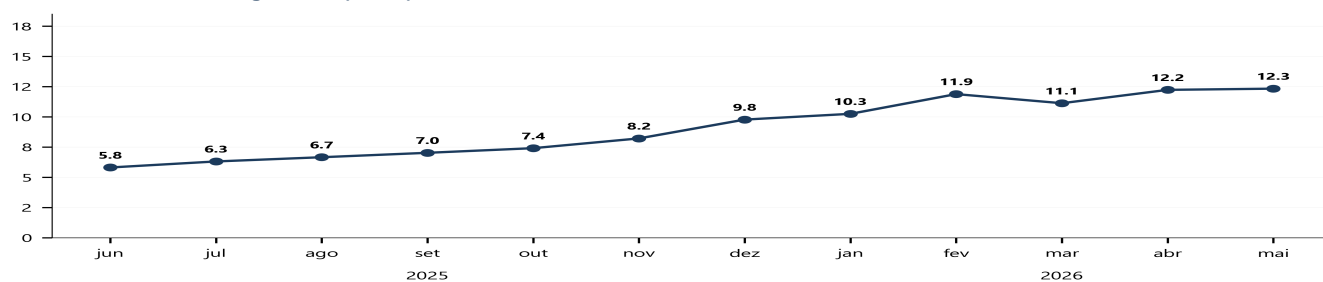


### Cronograma de Vencimentos (R\$ MM)

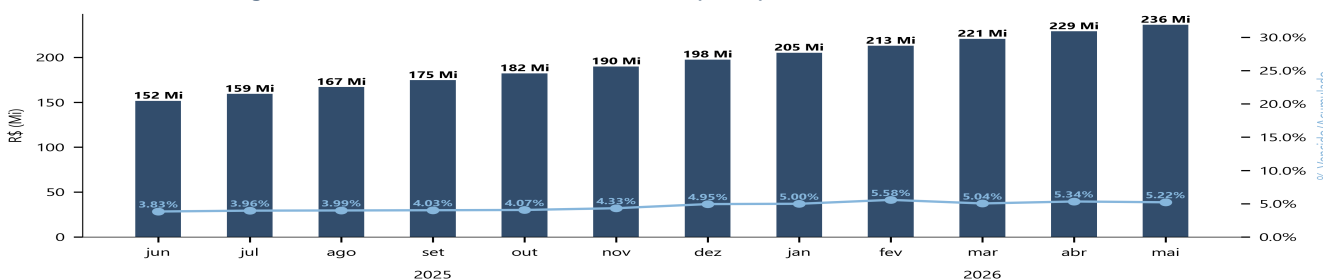
Referência: 29/05/2026



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

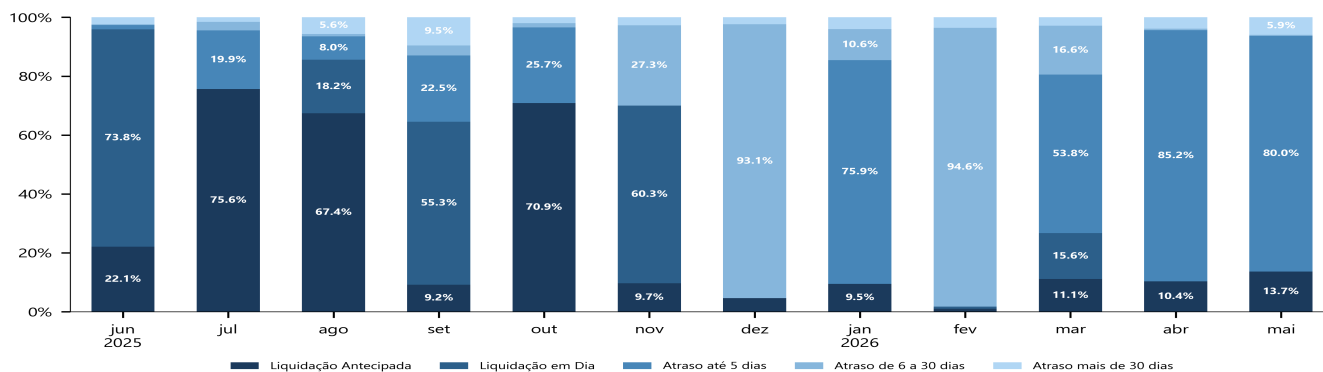


### Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado Mês (R\$ Mi)

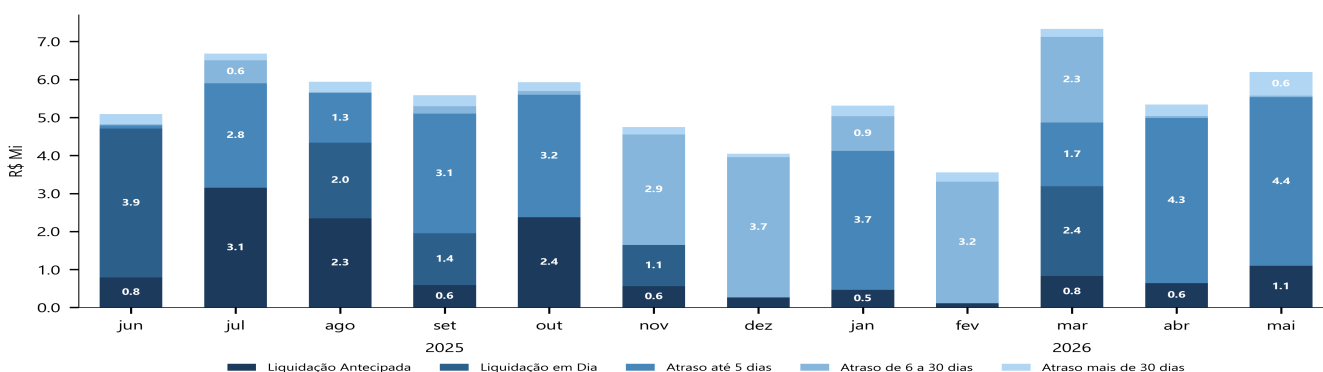


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade 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](mailto:ri@valorainvest.com.br), [www.valorainvest.com.br](http://www.valorainvest.com.br).

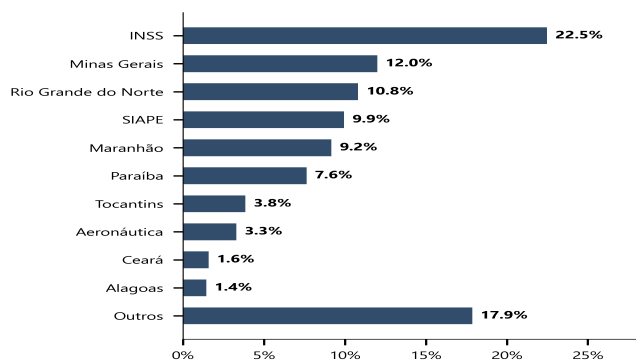
### Comportamento das Liquidações dos Títulos - Mês (%)



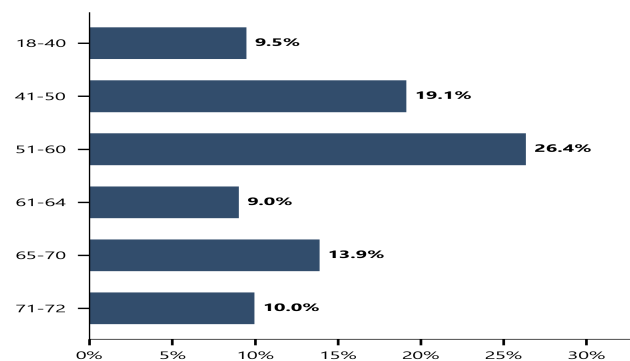
### Comportamento das Liquidações dos Títulos - Valor Pago Mês (R\$)



### Concentração por Ente / DC (%)



### Concentração por Idade / DC (%)



### Quantidade de Devedores

