



Resumo do Relatório Gerencial do Fundo **VGIA11**



- **Objetivo:** Investimento predominante em Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA)
- **Público-alvo:** Investidores em geral
- **Data de início:** 24 de novembro de 2021
- **Prazo de duração:** Indeterminado
- **Gestão:** Valora Gestão de Investimentos
- **Administração:** BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.
- **Taxa de administração e gestão:** 1,15% ao ano
- **Taxa de performance:** 10% sobre o que exceder o CDI
- **Taxa de escrituração:** 0,05% ao ano

Resumo das Informações Financeiras



Período	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Resultado Líquido (R\$)	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield (Cota Patrimonial)
mai./24	10.146.702,07	863.358,00	8.634.958,23	R\$ 0,10	CDI + 2,6%
jun./24	15.768.958,76	2.217.372,24	12.880.330,57	R\$ 0,10	CDI + 3,4%
jul./24	15.613.304,57	837.976,84	14.031.109,13	R\$ 0,13	CDI + 5,1%

O fundo demonstra crescimento consistente em suas receitas, com uma sólida performance no mês de julho, alcançando um aumento no dividend yield de CDI + 5,1%. A gestão das despesas resultou em um resultado líquido crescente ao longo dos meses. Com isso, os rendimentos pagos por cota aumentaram de R\$ 0,10 para R\$ 0,13.

Carteira de Ativos



Ativo	Segmento	Indexador	Cupom	Valor Investido (R\$)	Vencimento	Duration (anos)
CRA Cotribá 1S	Cooperativa	CDI	4,70%	79.701.626,87	31/08/2027	1,3
CRA Belagrícola II	Distribuidora	CDI	4,20%	78.052.745,79	31/10/2028	1,8
CRA Fiagril IV	Distribuidora	CDI	4,95%	72.619.064,56	08/05/2028	1,8
CRA Languiru	Cooperativa	CDI	6,75%	40.000.000,00	08/05/2026	1,1

O fundo prioriza CRAs indexados ao CDI, proporcionando uma rentabilidade ajustada ao risco, especialmente em ativos com duration mais curta, o que favorece a liquidez da carteira. A diversificação geográfica e setorial contribui para uma menor volatilidade do fundo, o que é positivo para o controle de riscos.

Desempenho do Fundo no Mercado



Período	Preço de Fechamento (R\$)	Volume Negociado (R\$)	Número de Cotistas	Dividendos (R\$)
maio/24	7,91	76.233.106,11	165.933	R\$ 0,10
junho/24	7,79	39.090.557,93	164.867	R\$ 0,10
julho/24	8,01	38.737.576,15	165.341	R\$ 0,13

O preço da cota recuperou-se em julho de 2024, após uma queda leve em junho. A distribuição de dividendos também aumentou, sinalizando uma estratégia de alocação de ativos mais rentável para os investidores no curto prazo. O número de cotistas permanece estável, indicando uma base sólida de investidores.

Rentabilidade Histórica



Período	Dividendo (R\$)	Valor de Mercado da Cota (R\$)	Rentabilidade Mensal Líquida (RM)	Rentabilidade Gross-Up (RM)	Rentabilidade Total Líquida (RT)	Rentabilidade Total Gross-Up (RT)
fevereiro/24	0,11	8,40	1,10%	1,29%	25,38%	34,50%
março/24	0,11	8,30	1,10%	1,29%	25,69%	35,17%
abril/24	0,1	8,22	1,00%	1,18%	26,14%	36,00%
mai./24	0,1	7,91	1,00%	1,18%	23,76%	33,88%
jun./24	0,1	7,79	1,00%	1,18%	23,69%	34,15%
jul./24	0,13	8,01	1,30%	1,53%	28,26%	39,33%

A rentabilidade líquida mensal (RM) aumentou de 1,00% para 1,30% em julho de 2024, refletindo uma melhora no desempenho do fundo. O valor de mercado das cotas apresentou uma leve recuperação em julho. A rentabilidade total líquida acumulada também cresceu ao longo dos meses, consolidando o fundo com um retorno superior ao CDI.

Conclusões e Insights



- **Diversificação dos Ativos:** O fundo possui uma carteira diversificada, com exposição a diferentes segmentos do agronegócio, como cooperativas e distribuidoras, mitigando riscos setoriais e garantindo maior segurança para os investidores.



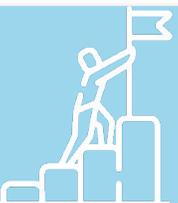
- **Foco no CDI:** A maioria dos CRAs da carteira está indexada ao CDI, o que permite que o fundo acompanhe as variações de taxa de juros e mantenha uma atratividade interessante em termos de rentabilidade, especialmente em períodos de alta nos juros.



- **Gestão Ativa:** A equipe gestora realiza compras e vendas estratégicas de ativos, o que otimiza o retorno da carteira e permite o aproveitamento de oportunidades no mercado, como mostrado nas recentes aquisições de CRAs com prêmios atrativos.



- **Desafios de Liquidez:** Por ser um fundo de condomínio fechado, a negociação de cotas no mercado secundário pode ser um desafio em momentos de maior volatilidade, o que exige do investidor uma visão de médio a longo prazo.



- **Volatilidade de Mercado:** O valor de mercado das cotas pode variar, como observado nas oscilações dos últimos meses.



funds
explorer