



junho de 2026

INÍCIO

24/01/2023

CNPJ

47.425.841/0001-04

PÚBLICO ALVO

Investidor Qualificado

AMORTIZAÇÃO

Mensal, com início no 25º mês

PRAZO DE DURAÇÃO

Cota Sênior/Mezanino: 36 meses

CONDOMÍNIO

Fechado

Benchmark

Sênior 2: CDI + 4,0% a.a.

Mezanino 2: CDI + 6,5% a.a.

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Fomento Mercantil

CLASSIFICAÇÃO CVM

FIDC Padronizado

TRIBUTAÇÃO

15% sobre o rendimento

AUDITOR INDEPENDENTE

BDO RCS AUDITORES INDEPENDENTES

GESTORA

CVPAR INVESTIMENTOS LTDA.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 8º Andar - Torre A.

São Paulo – SP - Brasil

Telefone: +55 11 4095 9331

ADMINISTRADOR E DISTRIBUIDOR



QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Avenida Rebouças - Do 7 ao 12 andar - Pinheiros

São Paulo - SP - Brasil

Telefone: +55 11 2827 3900

CVPAR II

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Comentário do Gestor

Em julho as classes de cota Sênior 2, Mezanino 2 e Subordinada Júnior registraram retornos de 1,58%, 1,80% e 2,41%, com índices equivalentes a 130%, 148% e 198% do CDI.

Em relação a taxa de cessão praticada no mês de julho, houve uma redução de 23 bps, resultando em 2,14%, com cerca de R\$ 62,5mm adquiridos ao longo do mês. Quanto ao índice de Provisão para Devedores Duvidosos (PDD), o período registrou 0,49% do Patrimônio Líquido do Fundo, permanecendo dentro dos limites controláveis.

Esses resultados continuam a reforçar o compromisso da CVPAR Investimentos com a gestão ativa e a busca incessante por oportunidades que ofereçam rentabilidade e segurança para nossos investidores.

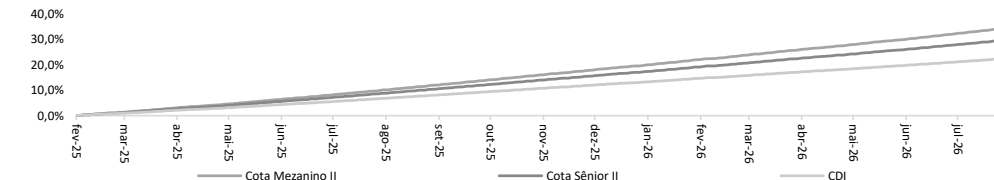
Patrimônio Líquido	243.536.184,94
PL Cota Sênior	138.140.810,52
PL Cota Mezanino	53.492.283,44
PL Cota Subordinada	51.903.090,98
Retorno desde o início - Sênior 1 (Encerrada em 08/01/26)	63,30%
Retorno desde o início - Mezanino 1 (Encerrada em 08/01/26)	78,67%
Retorno desde o início - Sênior 2	29,24%
Retorno desde o início - Mezanino 2	33,82%
Retorno desde o início - Subordinada	156,22%
Empresas Cedentes	58
Quantidade de Sacados	1.062
Quantidade de Títulos	5.511

Níveis de Risco	Mín./Máx.	Atual
Índice de Inadimplência	Máx: 7%	0,00%
Índice de Recompra	Máx: 6%	0,54%
Índice de Subordinação - Sênior	Mín: 40%	43,28%
Índice de Subordinação - Jr.	Mín: 15%	21,31%
% em Contratos Performados	Máx: 30%	20,74%
% em Cheques	Máx: 10%	0,78%
% em Duplicatas	Máx: 100%	29,12%
% em CCB e/ou Notas Comerciais	Máx: 30%	17,30%
Prazo Médio da Carteira (dias corridos)	Máx: 180	85

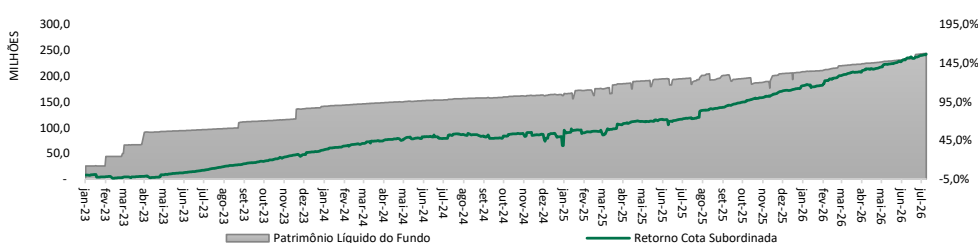
Rentabilidade

Sênior 1	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	0,35%	1,25%	1,60%	1,25%	1,53%	1,46%	1,46%	1,57%	1,35%	1,39%	1,29%	1,27%	16,97%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	1,38%	1,16%	1,21%	1,30%	1,22%	1,16%	1,34%	1,28%	1,22%	1,36%	1,14%	1,32%	16,16%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,42%	1,36%	1,31%	1,43%	1,53%	1,47%	1,71%	1,56%	1,63%	1,71%	1,41%	1,63%	19,74%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
Sênior 2	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	0,91%	1,26%	1,37%	1,47%	1,41%	1,64%	1,50%	1,57%	1,64%	1,35%	1,57%	1,57%	16,84%
CDI	0,74%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,22%	12,90%
2026	1,50%	1,28%	1,56%	1,41%	1,39%	1,45%	1,58%						10,61%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%
Prêmio	128,45%	128,42%	128,71%	128,99%	129,36%	129,55%	129,87%						130,34%
Mezanino 1	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	0,41%	1,47%	1,89%	1,47%	1,81%	1,72%	1,72%	1,85%	1,59%	1,65%	1,54%	1,51%	20,30%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	1,65%	1,39%	1,45%	1,57%	1,48%	1,41%	1,62%	1,55%	1,48%	1,64%	1,38%	1,58%	19,78%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,69%	1,60%	1,55%	1,68%	1,79%	1,72%	1,99%	1,82%	1,90%	1,99%	1,64%	1,90%	23,46%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
Mezanino 2	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,04%	1,44%	1,56%	1,67%	1,60%	1,70%	1,86%	1,70%	1,78%	1,86%	1,53%	1,78%	19,33%
CDI	0,74%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,22%	12,90%
2026	1,70%	1,45%	1,77%	1,60%	1,58%	1,65%	1,80%						12,14%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%
Prêmio	145,72%	145,67%	146,11%	146,55%	147,18%	147,49%	148,01%						149,03%
Subordinada	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	-0,20%	-1,39%	-0,73%	1,26%	2,58%	2,45%	3,31%	4,42%	3,13%	3,17%	4,40%	3,91%	29,45%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	4,14%	2,66%	3,28%	2,10%	1,97%	0,63%	1,15%	1,60%	-1,26%	0,41%	1,56%	-1,59%	17,80%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,72%	0,51%	2,43%	4,97%	1,08%	1,37%	0,94%	6,09%	3,14%	3,58%	2,80%	3,69%	37,34%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
2026	3,72%	2,11%	3,81%	3,07%	2,49%	2,86%	2,41%						22,34%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%
Prêmio	319,55%	211,59%	314,56%	281,51%	231,84%	255,50%	198,11%						274,36%

Retorno da Cota Sênior 2 e Cota Mezanino 2



Patrimônio Líquido e Evolução Cota Subordinada



A CVPAR Investimentos Ltda. ("CVPAR") é uma sociedade devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, na categoria "gestora de recursos". As informações, materiais ou documentos aqui disponibilizados não caracterizam e não devem ser entendidos como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, material promocional, participação em qualquer estratégia de negócio, solicitação/oferta/esforço de venda ou distribuição de cotas das classes de fundos investimento aqui indicados. A CVPAR não realiza a distribuição de cotas das classes de fundos de investimento sob sua gestão e o investidor interessado deve iniciar relacionamento e/ou direcionar sua intenção de investimento junto aos distribuidores/plataformas aplicáveis.

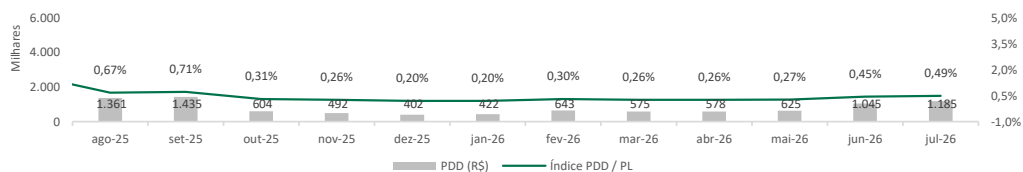
As informações e materiais aqui dispostos não constituem assessoria ou consultoria jurídica, contábil, regulatória, fiscal ou de qualquer outra natureza em relação às alternativas de investimento e/ou assuntos diversos contidos nos documentos. A CVPAR não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações, nem por decisões de investimento tomadas com base nas informações aqui contempladas. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a CVPAR não se responsabiliza pela publicação acidental de dados incorretos, ou por quaisquer outros erros, omissões ou pelo uso de tais informações. As informações, materiais ou documentos aqui disponibilizados têm caráter meramente informativo e não consideram objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares de cada investidor, além de não conterem todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir em um veículo de investimento.

Antes de investir, é recomendada ao investidor a leitura a lâmina de informações, se houver, o regulamento, o anexo específico da classe e os demais documentos regulatórios aplicáveis do fundo de investimento, notadamente o capítulo que trata sobre os fatores de risco a que a classe e o fundo poderão estar expostos (encontrados no site da CVM). O investidor deve sempre se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados para opinar e decidir sobre os investimentos que melhor se enquadram em seu perfil, levando em consideração sobretudo os riscos e custos/taxas aplicáveis. Fundos e classes de investimento aqui mencionados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar na insolvência da classe ou em perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo da classe, conforme o caso.

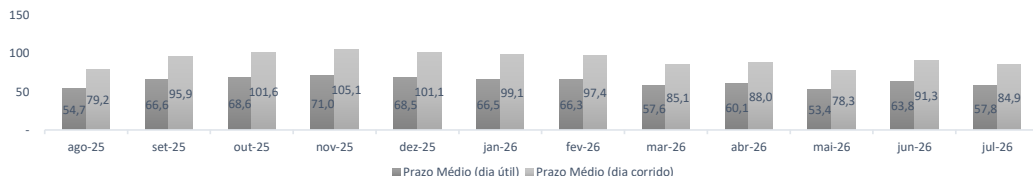
Investimentos em fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Não há qualquer promessa ou garantia de performance, sendo que eventual referência de rentabilidade passada ou histórica não representa garantia de rentabilidade futura.

A CVPAR não se responsabiliza por decisões, atos ou omissões do investidor ou de profissionais por ele consultados e/ou contratados.

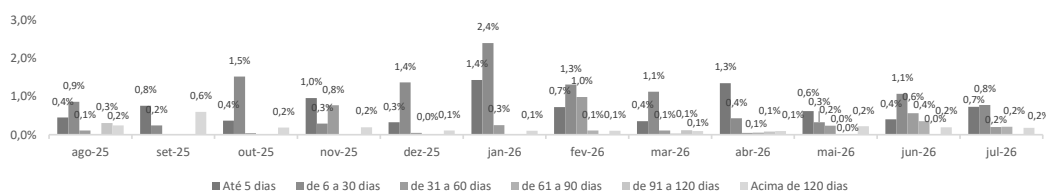
Índice de PDD



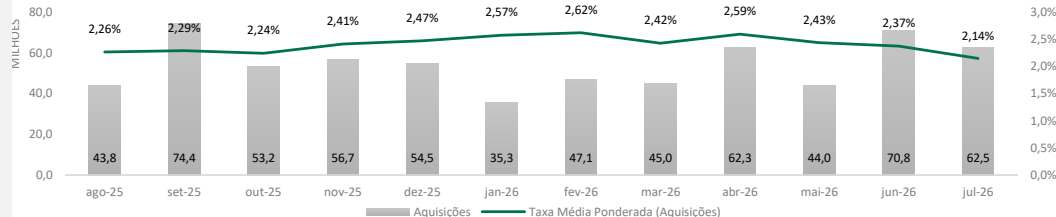
Prazo Médio dos Recebíveis



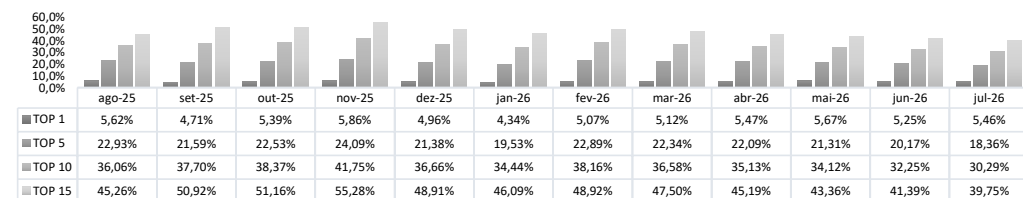
Índice de Títulos Vencidos



Volume de Aquisições e Taxa Média



Concentração Cedente (% PL)



Concentração Sacado (% PL)

