



vix | ENERGIA

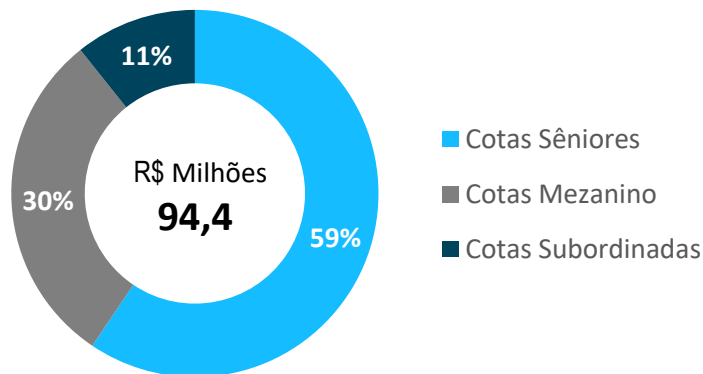
Release Investidores - Outubro 2020

VALORA
INVESTIMENTOS

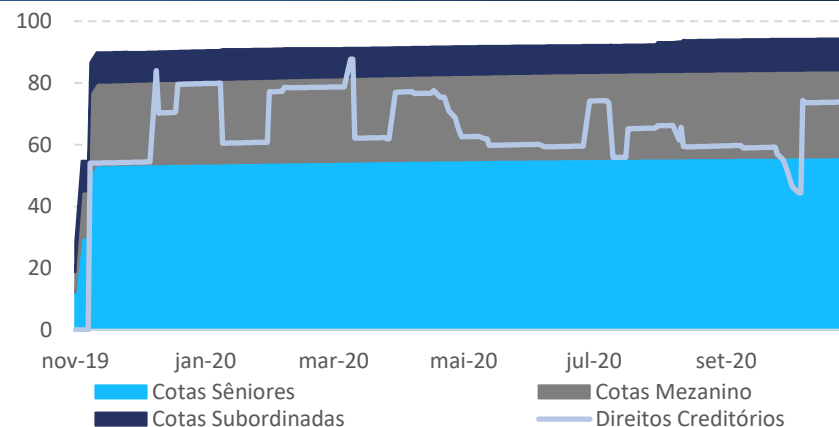
Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 31/10/20
Cotas Sêniores	53,51 MM	56,128 MM	2,619 MM	4,89%	153,5%	5,0% a.a.	0,00 MM	104,89
Cotas Mezanino	26,91 MM	28,402 MM	1,493 MM	5,55%	174,0%	5,7% a.a.	0,00 MM	105,55
Cotas Subordinadas	10,13 MM	10,507 MM	0,38 MM	3,71%	115,4%	3,8% a.a.	0,00 MM	103,71

Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	Rent. Alvo	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 31/10/20
Cotas Sêniores	53,26 MM	55,91 MM	2,642 MM	4,96%	2,642 MM	155,6%	5,1% a.a.	0,00 MM	105,04
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,22 MM	1,534 MM	5,75%	1,534 MM	180,3%	5,9% a.a.	0,00 MM	105,84
Total Patrimônio	89,85 MM	94,44 MM	4,596 MM	5,12%	4,754 MM	159,1%	5,2% a.a.	0,00 MM	

Patrimônio Líquido e Cotas



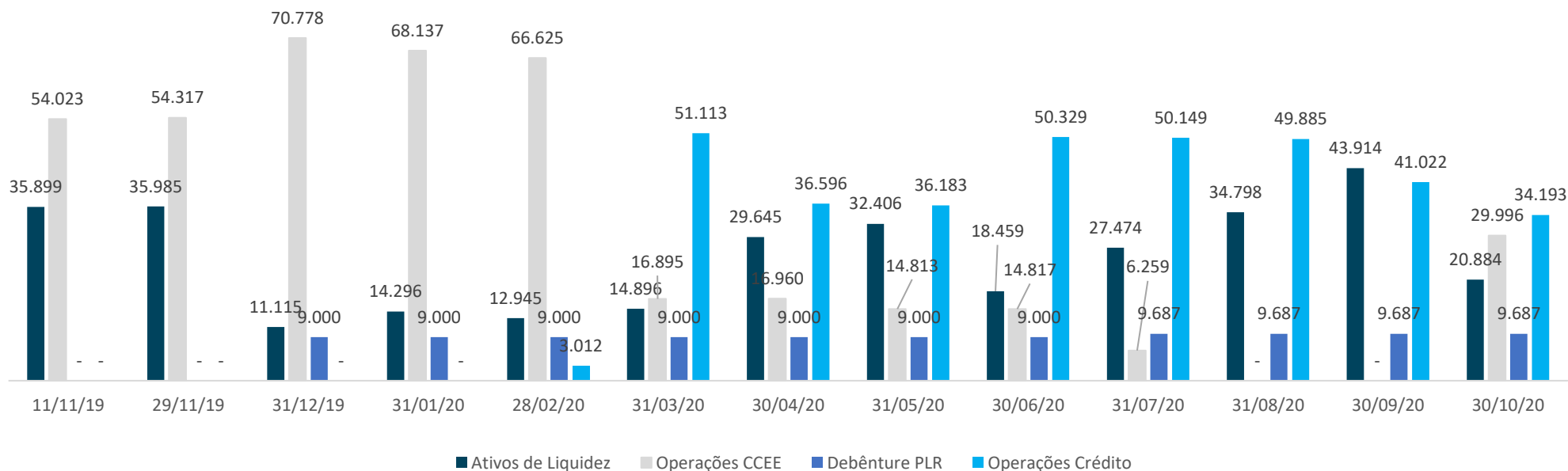
Evolução Patrimonial – R\$ milhões



Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20
Volume Operado (R\$ Mil)	62.973	68.238	3.862	53.137	893	-	15.000	20.539	4.839	-	30.058
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	117.519	185.757	189.619	242.757	243.650	243.650	258.650	279.189	284.028	284.028	314.087
Ticket Médio (R\$)	2.862	3.102	161	1.022	128	-	2.143	2.934	302	-	6.012
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	120,5	123,1	163,5	232,0	224,2	224,2	216,7	223,0	234,3	234,3	229,4
Número de Sacados que operaram no mês	1	1	2	2	5	-	1	1	3	-	1
VOP médio por Sacado (R\$)	62.973	68.238	1.931	26.569	179	-	15.000	20.539	1.613	-	30.058

(R\$ mil)



Fatos Relevantes – Operações CCEE

No dia 06 de outubro de 2020 foi alterada a política de investimentos do FIDC, permitindo o investimento em Operações CCEE sem a liminar.

Essas operações visam capturar a variação do IGPM até o mês de Março/2021.

Em 30 de outubro de 2020 a FGV divulgou o IGPM do mês de outubro, sendo de 3,23%. A CCEE divulgou no dia 11 de novembro a atualização de 3,096% para o mesmo período, gerando um ganho de R\$ 906mil.

As prévias do IGPM para os meses de novembro/2021 e dezembro são respectivamente de 2,65% e 0,95%.

Considerando somente as prévias do IGPM dos meses supracitados teremos um acréscimo de resultado aproximado de R\$ 1,07MM.

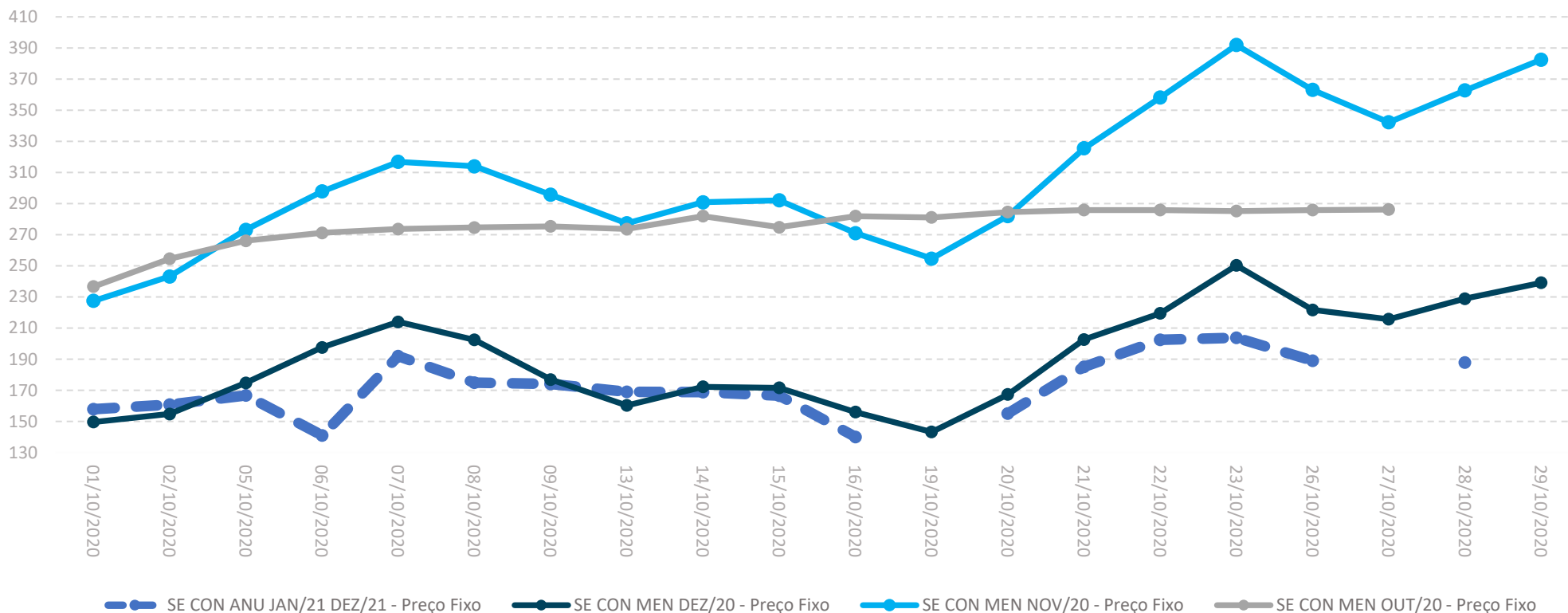
Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

Durante o mês de outubro, o movimento de alta se intensificou e o preço rompeu o patamar de 200 reais, chegando próximo até de 400 reais para a energia de fornecimento em novembro. A esse movimento atribuímos os seguintes fatores:

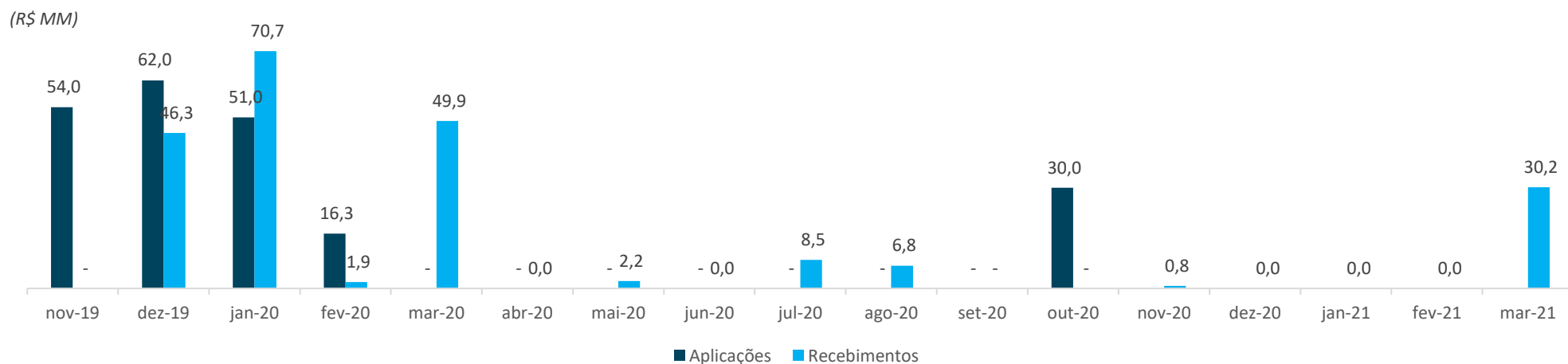
- i) ao volume de chuvas extremamente baixo em todo o país (entre 20% da média histórica na pior região e 60% da média história na melhor região);
- ii) ao aumento do consumo de energia no país, principalmente na primeira quinzena, com recordes de temperatura;
- iii) ao baixo nível de alguns reservatórios chave que acionam alguns dispositivos de aversão ao risco nos modelos matemáticos especificamente no mês de novembro, chamados de Volume Mínimo Operativo (VMinOp).

Média dos Preços diários – Outubro/2020

No gráfico abaixo podemos visualizar a crescente dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os últimos meses de outubro, novembro e dezembro, e também a evolução dos preços para a energia do ano fechado de 2021.



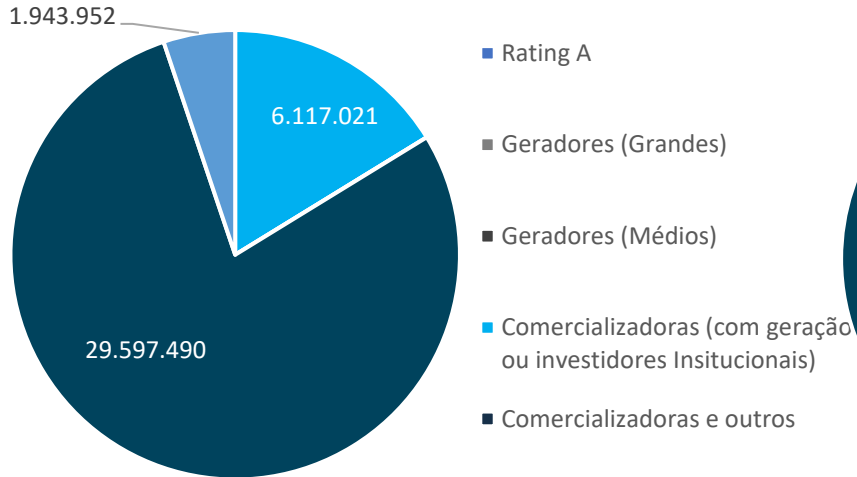
	Resumo Geral	Operação 1	Operação 2	Operação 3	Operação 4	Operação 5	Operação 6
Volume	213.233.721,51	53.999.999,97	29.499.387,61	32.529.026,72	50.998.096,43	16.323.469,08	29.982.645,07
Data de Inicio		08/11/19	09/12/19	10/12/19	09/01/20	31/01/20	07/10/20
TIR (a.a.)	8,34%	11,10%	20,51%	21,61%	5,74%	9,23%	0,64% + IGPM
TIR (a.m.)	0,67%	0,88%	1,57%	1,64%	0,51%	0,85%	0,05% + IGPM
Duration (d.c.)		37 dias	32 dias	31 dias	92 dias	66 dias	155 dias
Taxa de Desconto (flat)	1,46%	1,01%	1,52%	1,52%	1,33%	1,47%	0,25%
Receita Total	3.012.865,84	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	75.742,13
Recebimentos	186.287.103,53	54.545.675,80	29.948.693,53	33.024.477,15	52.205.448,09	16.562.808,96	782.854,27
Resultado contabilizado	2.937.123,71	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	1.972,66
Resultado a apropriar	75.742,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73.769,47



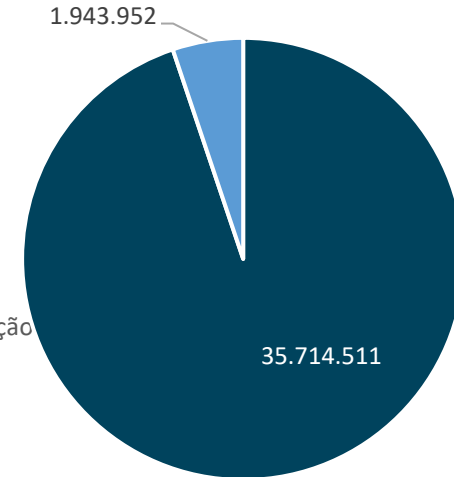
Resumo Carteira de Crédito 30/10/2020

Volume Investido	83.773.830,45
Saldo Atual	33.642.540,51
TIR (a.a.)	15,64%
TIR (a.m.)	1,22%
Duration (d.c.)	297
Receita Total	8.257.397,79
Recebimentos	50.166.165,96
Resultado contabilizado	4.028.433,01
Resultado a apropriar	4.228.954,78

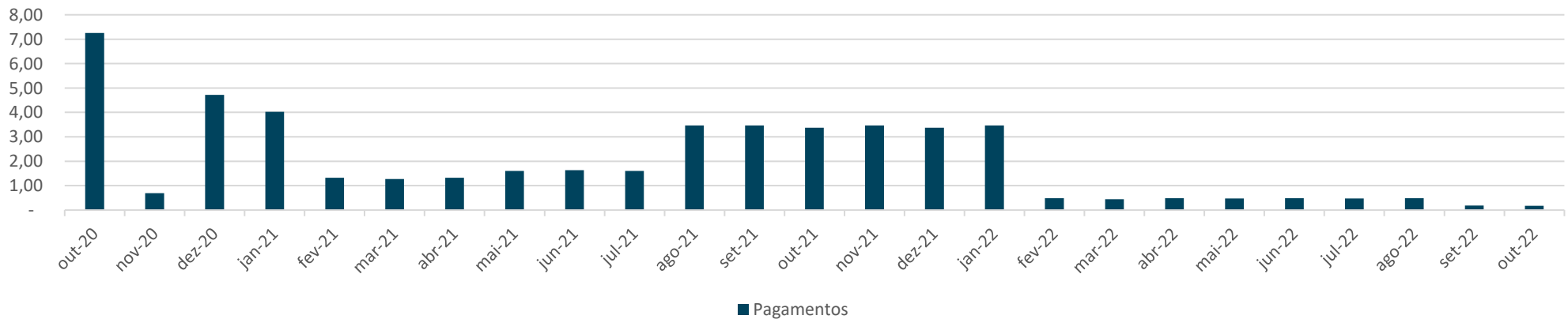
Concentração Performance



Concentração Crédito



Destacamos que todos os créditos estão sendo honrados em dia e que não existem renegociações de créditos em andamento.



Obs: fluxo estimado considerando todas as operações liquidadas até 12 de novembro de 2020.