



**vix** | ENERGIA

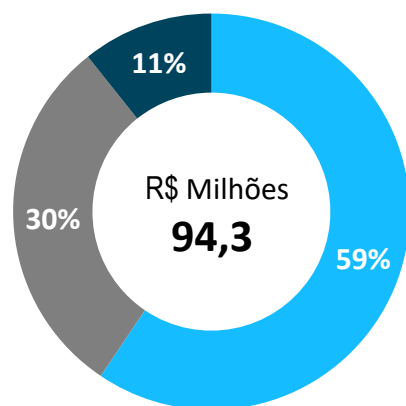
*Release Investidores - Setembro 2020*

**VALORA**  
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 30/09/20
Cotas Sêniores	53,51 MM	55,996 MM	2,487 MM	4,65%	153,7%	5,2% a.a.	0,00 MM	104,65
Cotas Mezanino	26,91 MM	28,326 MM	1,417 MM	5,26%	174,2%	5,9% a.a.	0,00 MM	105,26
Cotas Subordinadas	10,13 MM	10,586 MM	0,45 MM	4,49%	147,2%	5,0% a.a.	0,00 MM	104,49

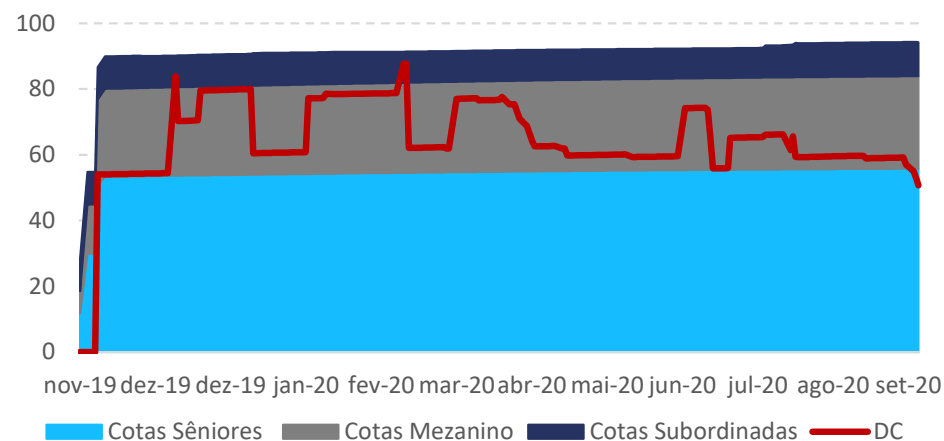
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	Rent. Alvo	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 30/09/20
Cotas Sêniores	53,26 MM	55,77 MM	2,506 MM	4,70%	2,506 MM	155,6%	5,3% a.a.	0,00 MM	104,78
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,14 MM	1,454 MM	5,45%	1,454 MM	180,4%	6,1% a.a.	0,00 MM	105,54
<b>Total Patrimônio</b>	<b>89,85 MM</b>	<b>94,30 MM</b>	<b>4,456 MM</b>	<b>4,96%</b>	<b>4,509 MM</b>	<b>164,3%</b>	<b>5,6% a.a.</b>	<b>0,00 MM</b>	

## Patrimônio Líquido e Cotas



- Cotas Sêniores  
PL 55.769.582
- Cotas Mezanino  
PL 28.138.773
- Cotas Subordinadas  
PL 10.396.054

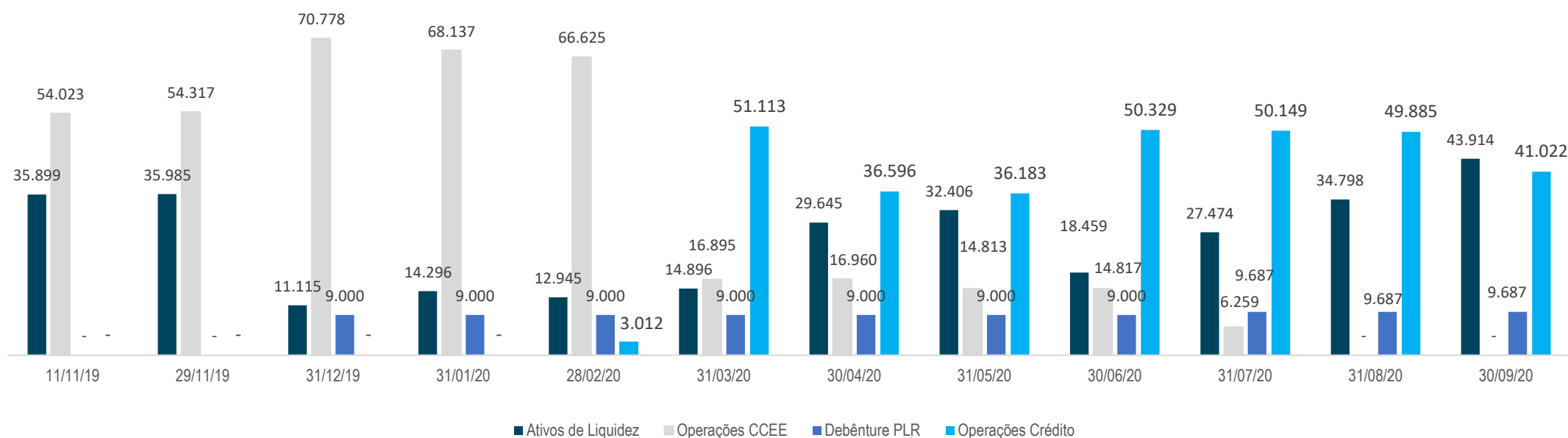
## Evolução Patrimonial – R\$ milhões



## Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
Volume Operado (R\$ Mil)	54.546	62.973	68.238	3.862	53.137	893	-	15.000	20.539	4.839	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	54.546	117.519	185.757	189.619	242.757	243.650	243.650	258.650	279.189	284.028	284.028
Ticket Médio (R\$)	4.959	2.862	3.102	161	1.022	128	-	2.143	2.934	302	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	123,9	120,5	123,1	163,5	232,0	224,2	224,2	216,7	223,0	234,3	234,3
Número de Sacados que operaram no mês	1	1	1	2	2	5	-	1	1	3	-
VOP médio por Sacado (R\$)	54.546	62.973	68.238	1.931	26.569	179	-	15.000	20.539	1.613	-

(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 09 de outubro de 2020 a FGV divulgou a prévia do IGPM para os meses de outubro/2021 e novembro/2021, sendo respectivamente de 1,86% e 0,74%.

Considerando somente as prévias do IGPM dos meses supracitados teremos um resultado aproximado de R\$ 600 mil.

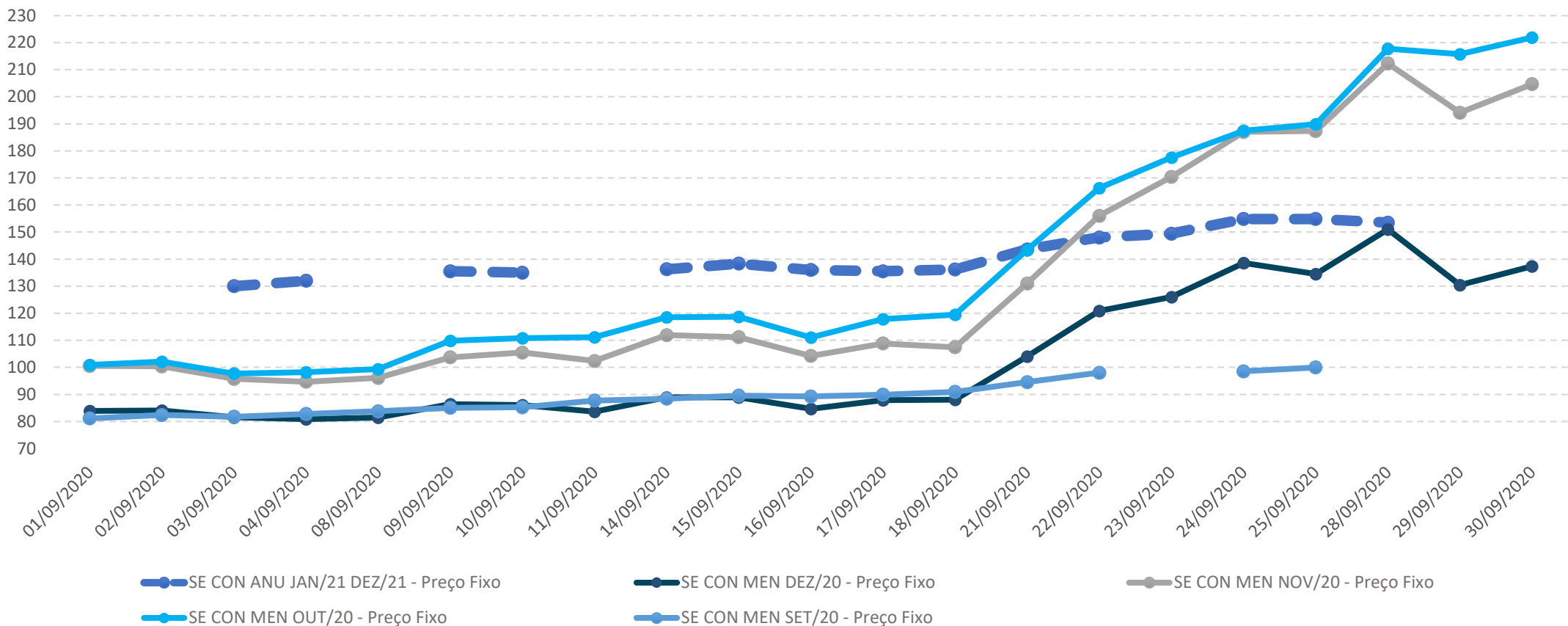
## Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

Ao longo do mês de setembro, os preços de energia se mantiveram crescentes devido principalmente à dois fatores:

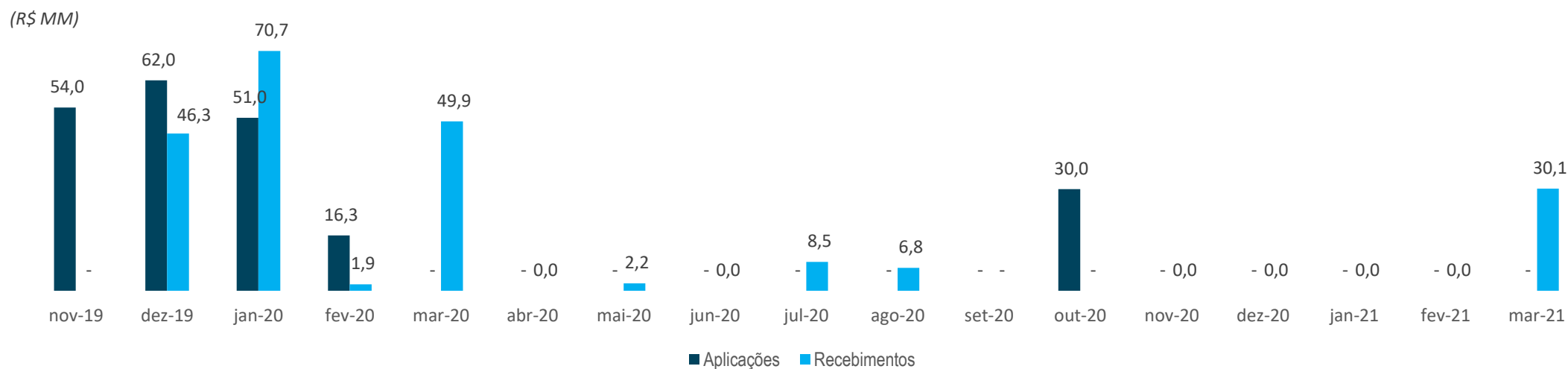
- ao volume de chuvas, abaixo do esperado para esta época do ano (especialmente nas principais bacias do sul, sudeste e centro oeste do país);
- ao aumento do consumo de energia no país, tanto pela contínua flexibilização das medidas de isolamento quanto pela anomalia positiva de temperatura.

## Média dos Preços diários – Setembro/2020

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



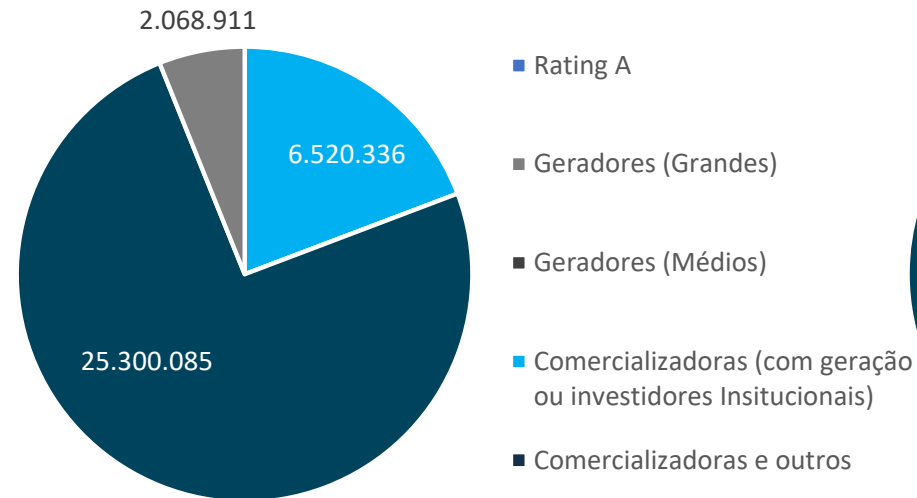
	Resumo Geral	Operação 1	Operação 2	Operação 3	Operação 4	Operação 5	Operação 6
Volume	<b>213.233.721,51</b>	53.999.999,97	29.499.387,61	32.529.026,72	50.998.096,43	16.323.469,08	29.982.645,07
Data de Inicio		08/11/19	09/12/19	10/12/19	09/01/20	31/01/20	07/08/20
TIR (a.a.)	<b>8,34%</b>	11,10%	20,51%	21,61%	5,74%	9,23%	0,64% + IGPM
TIR (a.m.)	<b>0,67%</b>	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)	<b>1,46%</b>	1,01%	1,52%	1,52%	1,33%	1,47%	0,25%
Receita Total	<b>3.012.865,84</b>	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	75.742,13
Recebimentos	<b>186.287.103,53</b>	54.545.675,80	29.948.693,53	33.024.477,15	52.205.448,09	16.562.808,96	0,00
Resultado contabilizado	<b>2.937.123,71</b>	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239,339,88	0,00
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>75.742,13</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75.742,13



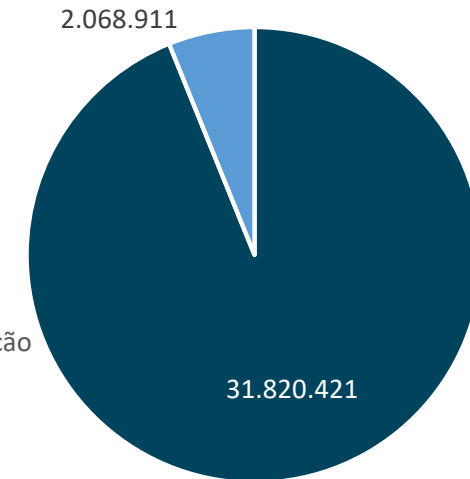
## Resumo Carteira de Crédito 30/09/2020

<b>Volume Investido</b>	<b>79.760.447,61</b>
<b>Saldo Atual</b>	<b>33.889.331,88</b>
<b>TIR (a.a.)</b>	<b>15,63%</b>
<b>TIR (a.m.)</b>	<b>1,22%</b>
<b>Duration (d.c.)</b>	<b>299</b>
<b>Receita Total</b>	<b>8.206.296,42</b>
<b>Recebimentos</b>	<b>49.474.482,56</b>
<b>Resultado contabilizado</b>	<b>3.603.366,83</b>
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>4.602.929,59</b>

## 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 09 de outubro de 2020 e debenture a vencer em Out/22.*