



vix | ENERGIA

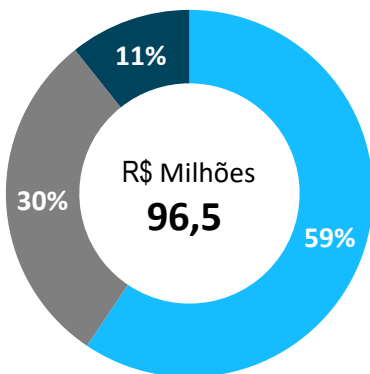
Release Investidores - Dezembro 2020

VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 31/12/20
Cotas Sêniores	53,51 MM	56,405 MM	2,896 MM	5,41%	153,7%	4,7% a.a.	0,00 MM	105,41
Cotas Mezanino	26,91 MM	28,776 MM	1,867 MM	6,94%	196,8%	6,0% a.a.	0,21 MM	106,94
Cotas Subordinadas	10,13 MM	12,154 MM	2,02 MM	19,97%	558,1%	17,1% a.a.	1,40 MM	119,97

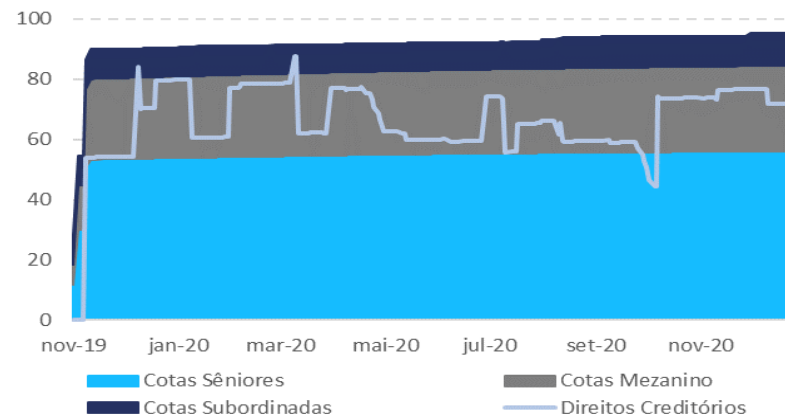
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	Rent. Alvo	% CDI	% a.a.	Prêmio Sub.	Cota 31/12/20
Cotas Sêniores	53,26 MM	56,19 MM	2,926 MM	5,49%	2,926 MM	156,0%	4,8% a.a.	0,00 MM	105,57
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,60 MM	1,912 MM	7,17%	1,698 MM	203,3%	6,2% a.a.	0,21 MM	107,26
Total Patrimônio	89,85 MM	96,76 MM	6,909 MM	7,69%	5,263 MM	216,5%	6,6% a.a.	0,45 MM	

Patrimônio Líquido e Cotas



- Cotas Sêniores
- Cotas Mezanino
- Cotas Subordinadas

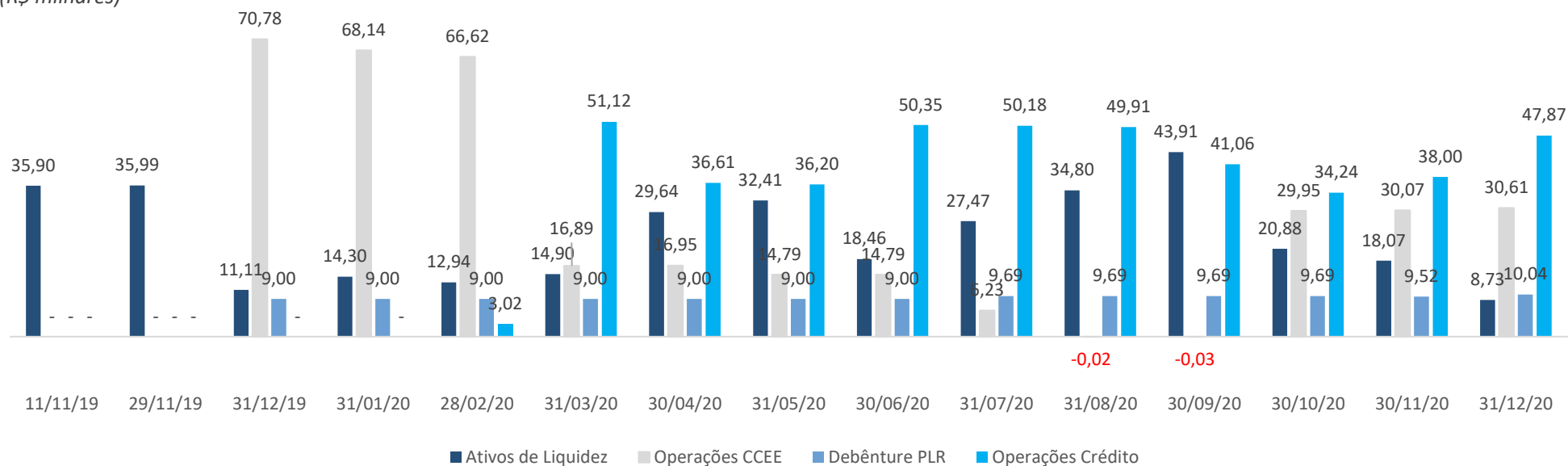
Evolução Patrimonial – R\$ milhões



Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Volume Operado (R\$ Mil)	3.862	53.137	893	-	15.000	10.851	4.839	-	30.058	4.064	14.931
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	189.619	242.756	243.649	243.649	258.650	269.500	274.339	274.339	304.397	308.462	323.393
Ticket Médio (R\$)	161	1.022	128	-	2.143	2.934	302	-	6.012	4.064	4.977
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	163,5	232,0	224,2	224,2	216,7	223,0	234,3	234,3	229,4	228,2	228,7
Número de Sacados que operaram no mês	2	2	5	-	1	1	3	-	1	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	1.931	26.569	179	-	15.000	20.539	1.613	-	30.058	4.064	14.931

(R\$ milhares)



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.

As atualizações de Outubro e Novembro geraram ganhos de R\$ 1,84 MM, sendo de R\$ 906mil e R\$ 942 mil respectivamente.

Em 29/12/21 a FGV divulgou IGPM do mês dezembro sendo de 0,96%, gerando ganho adicional de R\$ 275 mil.

As projeções para Janeiro e Fevereiro são respectivamente de 2,25% e 1,22%.

Considerando as projeções de janeiro (2,25%) teremos um resultado adicional aproximado de R\$ 380 mil.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

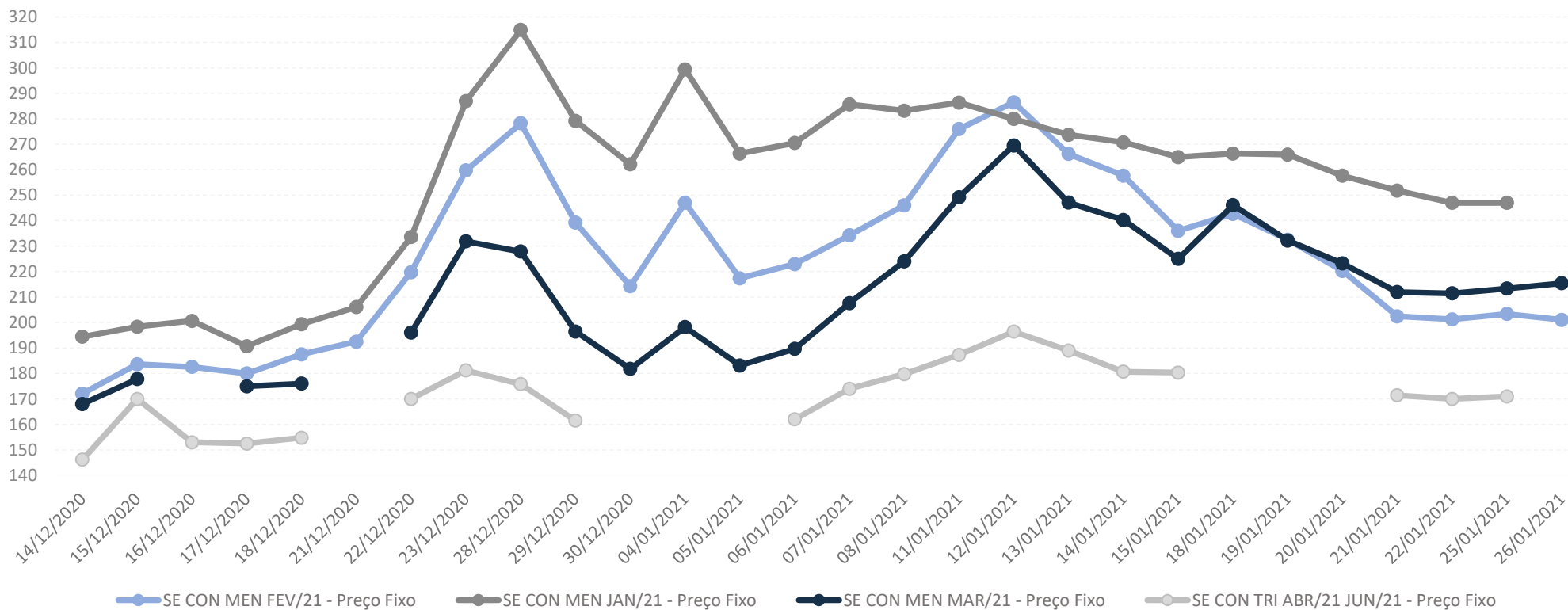
O mês de dezembro se mostra recorrentemente um período com menor número de negócios, derivado principalmente dos recessos de final de ano, com influencia preponderante do setor industrial. Além dos motivos usuais tivemos 2 eventos adicionais, sendo eles:

- I. Início do preço horário em janeiro gerou aversão ao risco pelo mercado, considerando que a divulgação “sombra” da CCEE foi realizada durante ao período do COVID-19, gerando maior incerteza dos impactos nos preços de curto prazo;
- II. Usina Belo Monte: o IBAMA ordenou uma redução de geração, visando o aumento de vazão para atender à fauna e às comunidades ribeirinhas que residem no entorno da Volta Grande do rio Xingu. A expectativa do mercado era que a restrição afetasse o preço, conforme as diretrizes da regulação, além do histórico recente de casos parecidos. Porém a CCEE ainda não se posicionou de forma clara em relação aos efeitos de preço desta restrição.

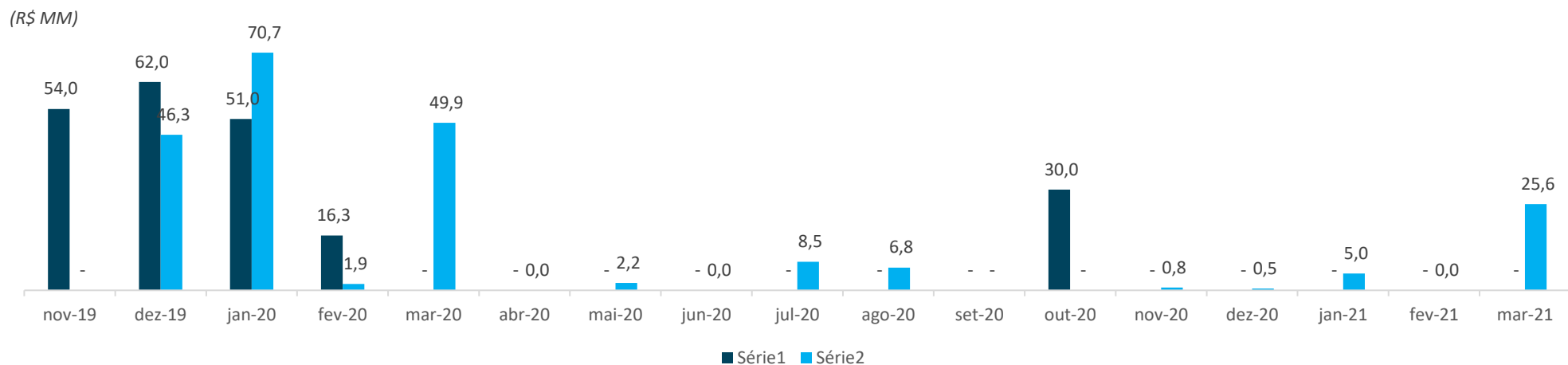
Média dos Preços diários – Dezembro/2020

No gráfico abaixo podemos visualizar a crescente dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de janeiro, fevereiro e março de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do primeiro segundo trimestre fechado de 2021.

média dos preços diários (reais/MWh)



	Resumo Geral	Operação 1	Operação 2	Operação 3	Operação 4	Operação 5	Operação 6
Volume	213.332.642,89	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.)	13,67%	11,10%	20,51%	21,62%	10,39%	9,37%	18,80%
TIR (a.m.)	1,07%	0,88%	1,57%	1,64%	0,83%	0,75%	1,45%
Duration (d.c.)		37 dias	32 dias	31 dias	92 dias	65 dias	141 dias
Taxa de Desconto (flat)	1,46%	1,01%	1,52%	1,52%	1,33%	1,47%	0,25%
Receita Total	4.861.489,62	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	1.924.365,97
Recebimentos	192.567.096,84	54.545.675,80	29.948.693,53	33.024.477,15	52.205.448,09	16.562.808,96	6.279.993,31
Resultado contabilizado	4.820.747,49	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239,339,88	1.883.623,78
Resultado a apropriar	40.742,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.742,13

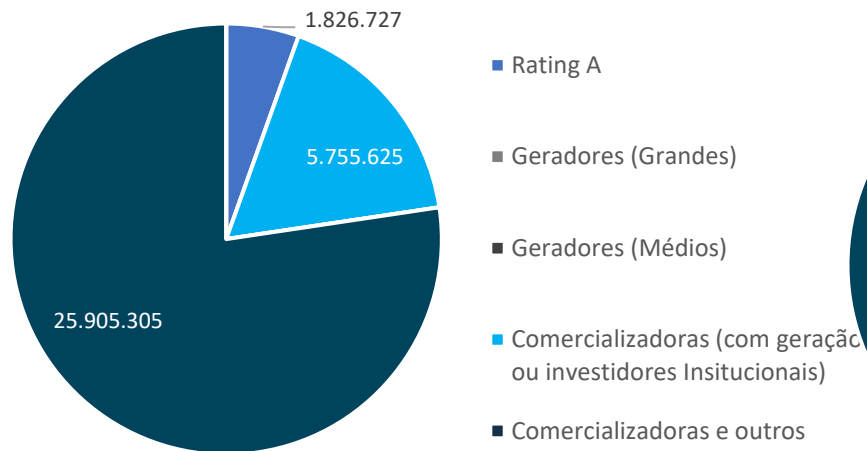


Resumo Carteira de Crédito

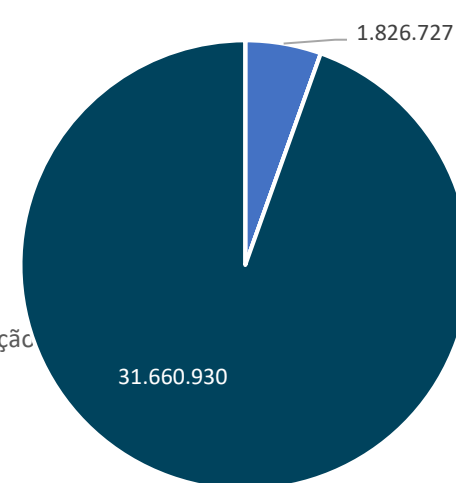
31/12/2020

Volume Investido	97.884.962,73
Saldo Atual	29.826.864,58
TIR (a.a.)	14,45%
TIR (a.m.)	1,13%
Duration (d.c.)	336
Receita Total	9.163.978,89
Recebimentos	58.911.258,30
Resultado contabilizado	5.004.900,04
Resultado a apropriar	4.159.078,85

Concentração Performance

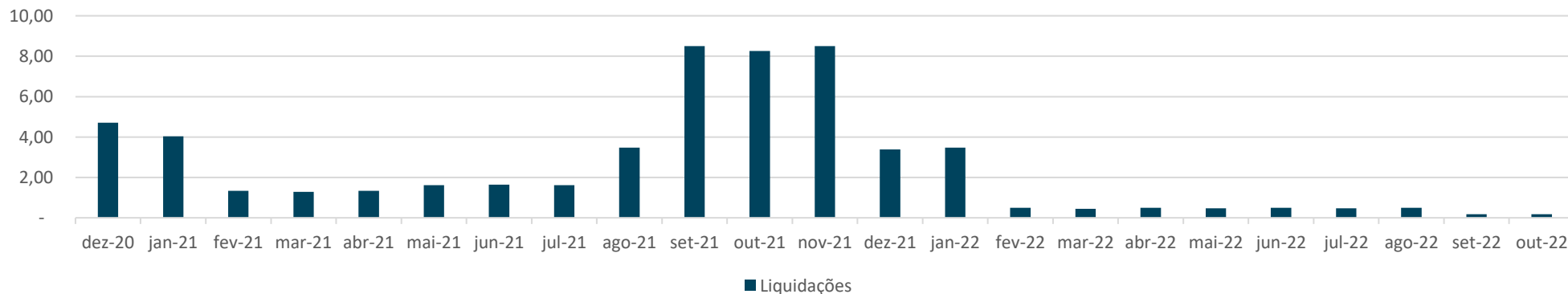


Concentração Crédito



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

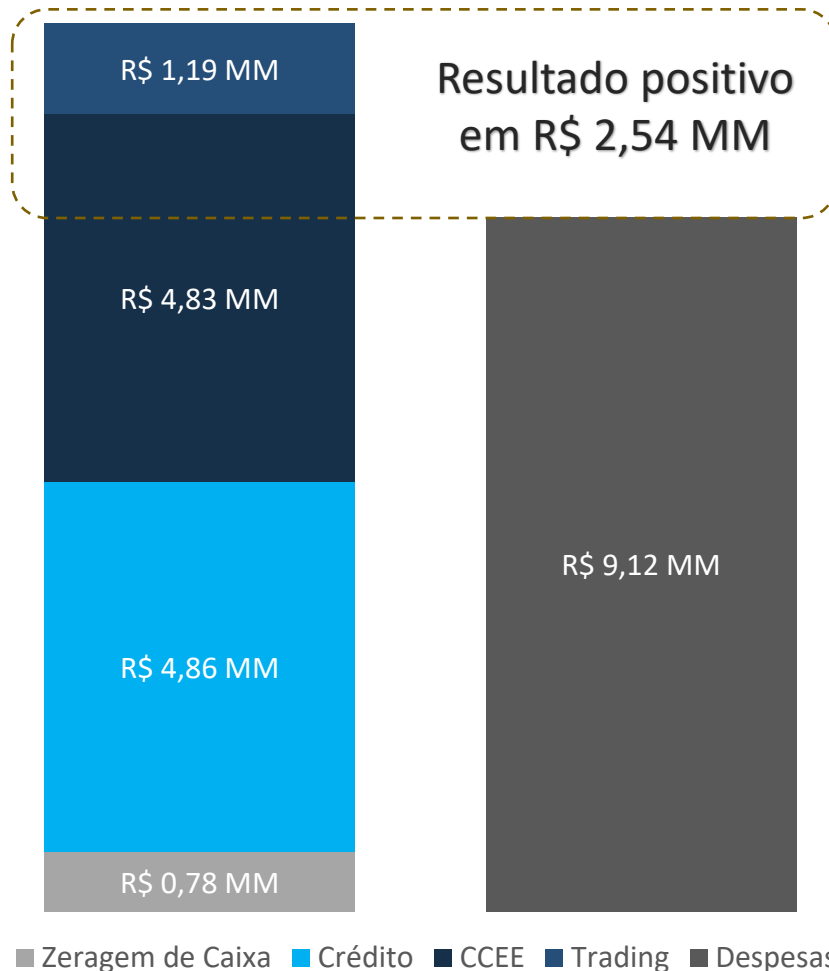
Expectativa de Fluxo



Obs: fluxo estimado considerando todas as operações liquidadas até 12 de janeiro de 2021.

Resultado por fonte de receita

Total R\$ 11,66MM



O ano de 2020 foi muito desafiador devido aos cenários macro econômicos trazidos pela pandemia Global.

As operações de trading foram prorrogadas para o segundo semestre, visando uma maior assertividade em posições direcionais;

A carteira de crédito teve ótimo comportamento, sem alongamentos ou repactuações, além de 0% de inadimplência.