



vix | ENERGIA

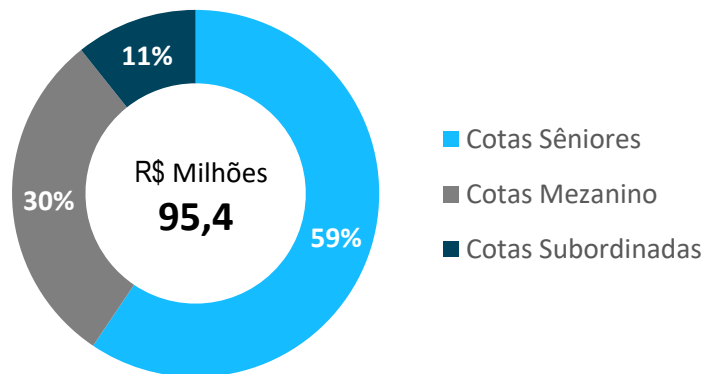
Release Investidores - Novembro 2020

VALORA
INVESTIMENTOS

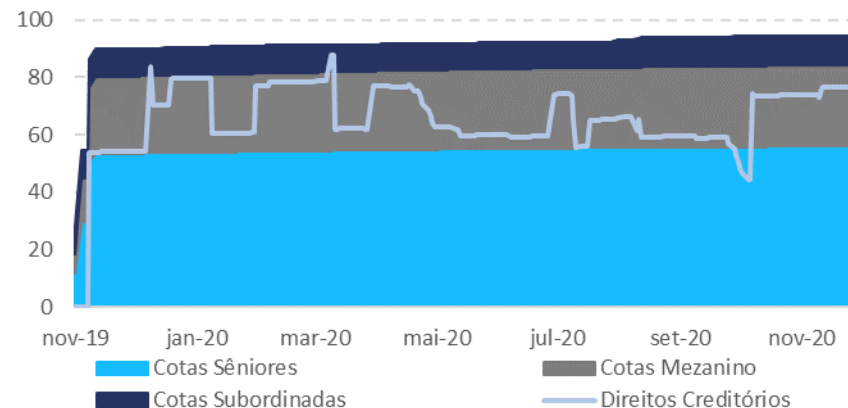
| Composição FIMs | R\$ Integralizado | R\$ Atual | Ganho Financeiro | % Rentab. | % CDI | % a.a. | Prêmio Sub. | Cota 30/11/20 |
|--------------------|-------------------|-----------|------------------|-----------|--------|-----------|-------------|---------------|
| Cotas Sêniores | 53,51 MM | 56,256 MM | 2,747 MM | 5,13% | 153,4% | 4,8% a.a. | 0,00 MM | 105,13 |
| Cotas Mezanino | 26,91 MM | 28,554 MM | 1,645 MM | 6,11% | 182,5% | 5,8% a.a. | 0,09 MM | 106,11 |
| Cotas Subordinadas | 10,13 MM | 11,069 MM | 0,94 MM | 9,27% | 274,4% | 8,7% a.a. | 0,35 MM | 109,27 |

| Composição FIDC | R\$ Integralizado | R\$ Atual | Ganho Financeiro | % Rentab. | Rent. Alvo | % CDI | % a.a. | Prêmio Sub. | Cota 30/11/20 |
|-------------------------|-------------------|-----------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| Cotas Sêniores | 53,26 MM | 56,04 MM | 2,773 MM | 5,21% | 2,773 MM | 155,5% | 4,9% a.a. | 0,00 MM | 105,29 |
| Cotas Mezanino | 26,68 MM | 28,37 MM | 1,687 MM | 6,32% | 1,610 MM | 188,8% | 6,0% a.a. | 0,08 MM | 106,41 |
| Total Patrimônio | 89,85 MM | 95,29 MM | 5,443 MM | 6,06% | 4,989 MM | 179,6% | 5,7% a.a. | 0,45 MM | |

Patrimônio Líquido e Cotas



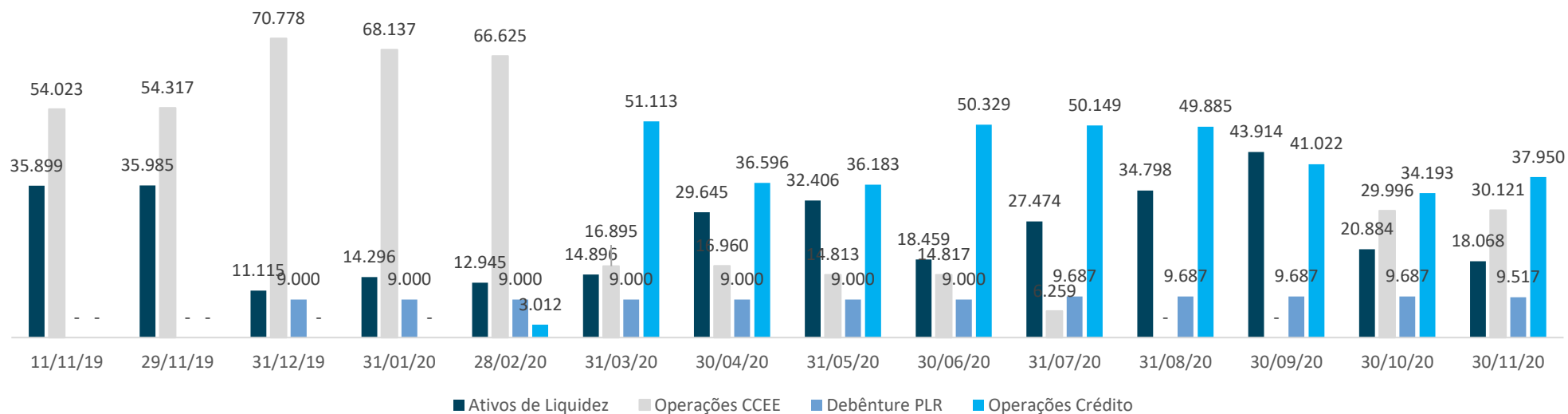
Evolução Patrimonial – R\$ milhões



Perfil da Carteira de Crédito

| Indicadores (Produção) | jan-20 | fev-20 | mar-20 | abr-20 | mai-20 | jun-20 | jul-20 | ago-20 | set-20 | out-20 | nov-20 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Volume Operado (R\$ Mil) | 68.238 | 3.862 | 53.137 | 893 | - | 15.000 | 20.539 | 4.839 | - | 30.058 | 4.064 |
| Volume Operado Acumulado (R\$ Mil) | 185.757 | 189.619 | 242.757 | 243.650 | 243.650 | 258.650 | 279.189 | 284.028 | 284.028 | 314.087 | 318.151 |
| Ticket Médio (R\$) | 3.102 | 161 | 1.022 | 128 | - | 2.143 | 2.934 | 302 | - | 6.012 | 4.064 |
| Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias) | 123,1 | 163,5 | 232,0 | 224,2 | 224,2 | 216,7 | 223,0 | 234,3 | 234,3 | 229,4 | 480,4 |
| Número de Sacados que operaram no mês | 1 | 2 | 2 | 5 | - | 1 | 1 | 3 | - | 1 | 1 |
| VOP médio por Sacado (R\$) | 68.238 | 1.931 | 26.569 | 179 | - | 15.000 | 20.539 | 1.613 | - | 30.058 | 4.064 |

(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.

O IGPM de novembro/2021 foi de 3,28%, gerando uma perspectiva de R\$ 942 mil de resultado.

Em dezembro e janeiro as projeções são respectivamente de 1,28% e 0,64%.

Considerando as projeções supracitadas teremos um resultado aproximado de R\$ 2,08 MM.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

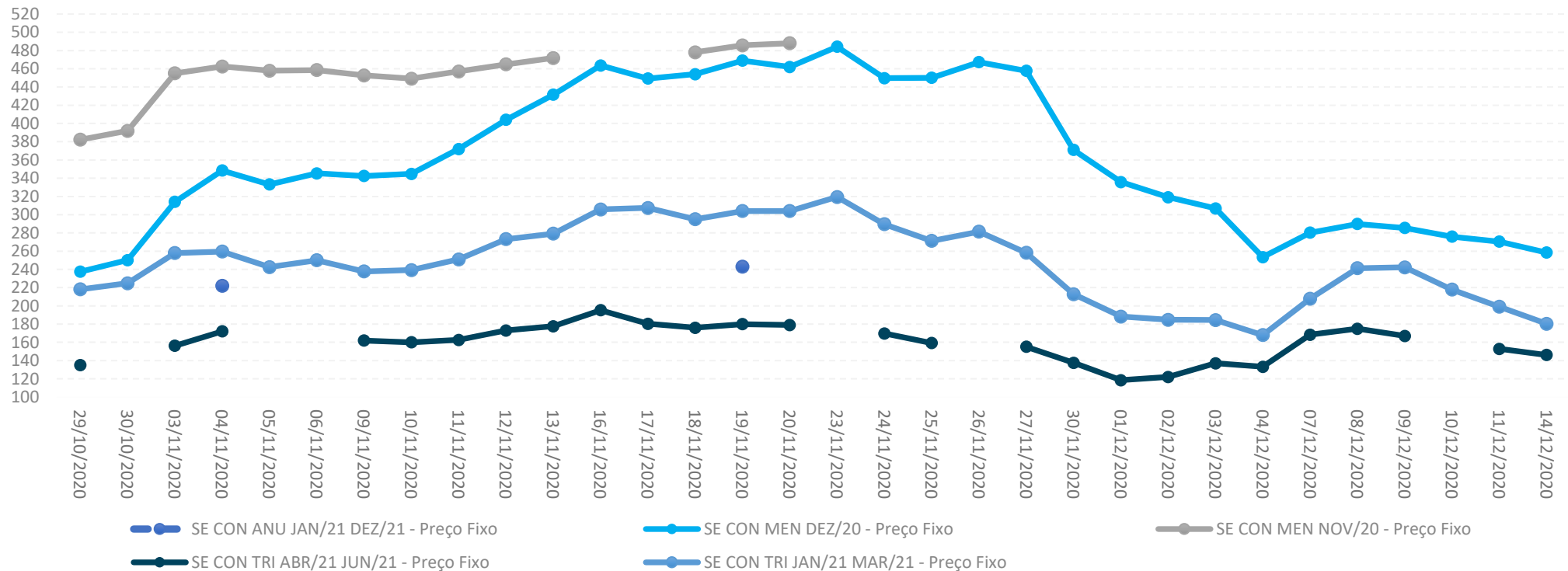
Os preços de energia se mantiveram em crescente alta ao longo do mês de novembro devido à lenta recuperação das vazões e dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional, uma vez que as primeiras ocorrências nos modelos matemáticos especificamente no mês de novembro, chamados de Volume Mínimo Operativo (VMinOp).

Essa situação se reverteu no início do mês de dezembro com a primeira ZCAS (Zona de Convergência do Atlântico Sul) do período úmido 2020/2021, trazendo uma melhora nas aflúncias das bacias do Grande, Paranaíba, Tietê e Paraná. Melhoria mais discreta foi observada nas vazões do Madeira, Doce e Jequitinhonha, permitindo que o mercado retornasse aos níveis de preços praticados antes essa escalada.

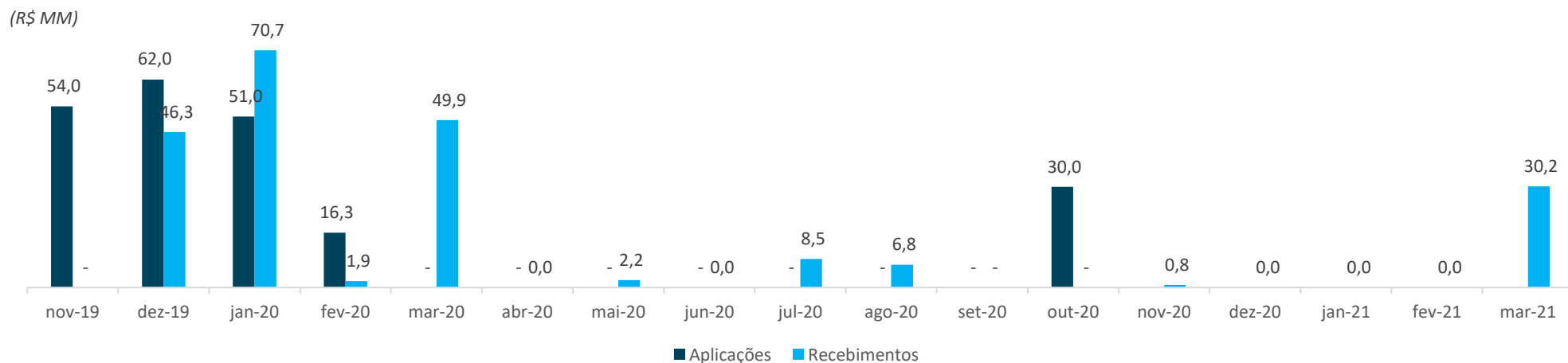
Média dos Preços diários – Novembro/2020

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

média de preços diários (reais/MWh)



| | 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.) | 10,84% | 11,10% | 20,51% | 21,62% | 10,39% | 9,37% | 8,62% |
| TIR (a.m.) | 0,67% | 0,88% | 1,57% | 1,64% | 0,83% | 0,75% | 0,69% |
| Duration (d.c.) | | 37 dias | 32 dias | 31 dias | 92 dias | 65 dias | 152 dias |
| Taxa de Desconto (flat) | 1,46% | 1,01% | 1,52% | 1,52% | 1,33% | 1,47% | 0,25% |
| Receita Total | 3.919.121,70 | 545.675,83 | 449.305,92 | 495.450,43 | 1.207.351,66 | 239.339,88 | 981.997,99 |
| Recebimentos | 187.069.957,80 | 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 | 3.868.206,64 | 545.675,83 | 449.305,92 | 495.450,43 | 1.207.351,66 | 239.339,88 | 931.082,93 |
| Resultado a apropriar | 50.915,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 50.915,06 |

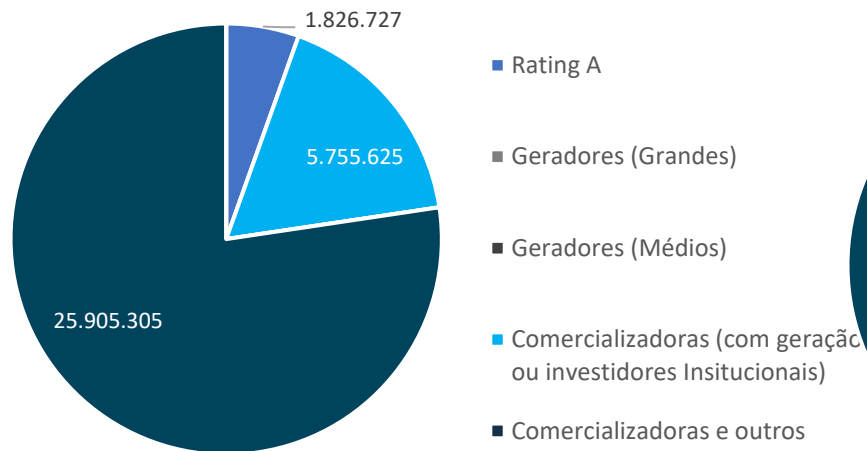


Resumo Carteira de Crédito

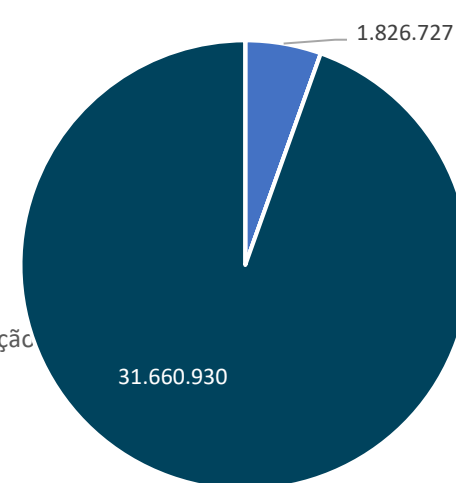
30/11/2020

| | |
|------------------------------|----------------------|
| Volume Investido | 83.773.830,45 |
| Saldo Atual | 33.389.937,86 |
| TIR (a.a.) | 15,64% |
| TIR (a.m.) | 1,22% |
| Duration (d.c.) | 297 |
| Receita Total | 8.257.397,79 |
| Recebimentos | 54.881.104,70 |
| Resultado contabilizado | 4.497.212,11 |
| Resultado a apropriar | 3.760.185,68 |

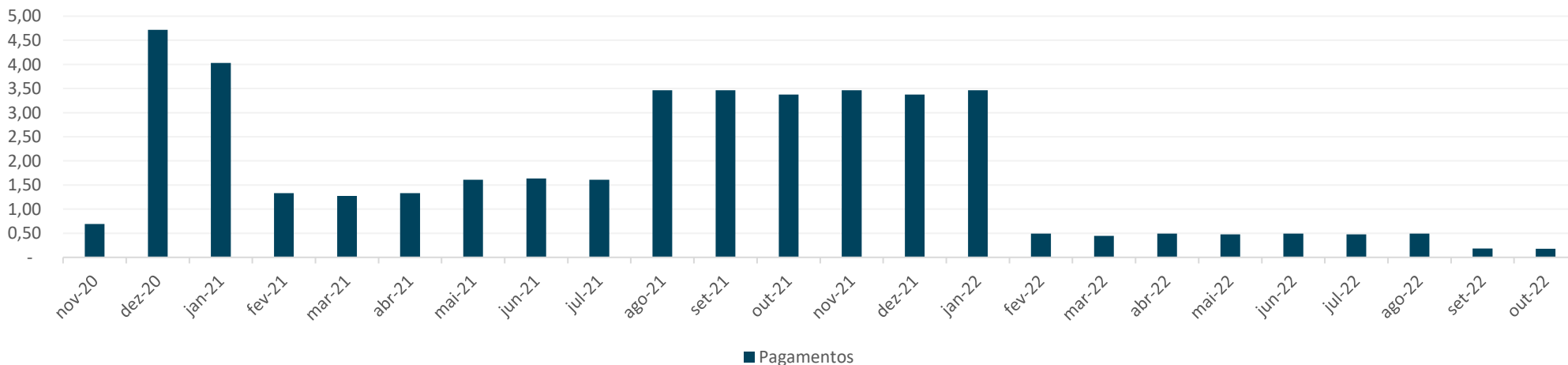
Concentração Performance



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 14 de dezembro de 2020.