



vix | ENERGIA

Release Investidores - Janeiro 2021

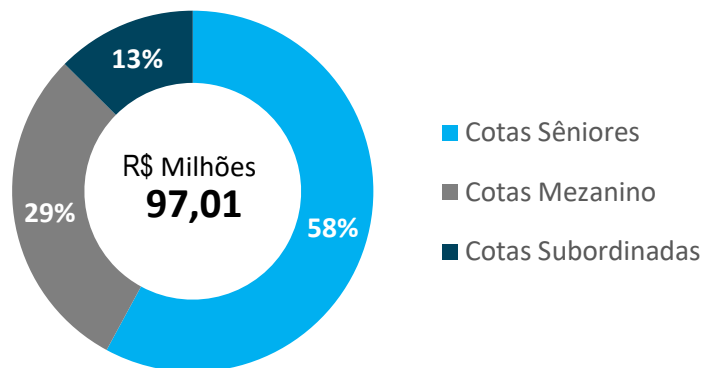
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/01/21
RA2 SR ENERGIA I FIM CP	53,56 MM	56,55 MM	2,99 MM	5,59%	152,87%	4,50% a.a.	105,68
RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	26,93 MM	28,64 MM	1,71 MM	6,36%	173,91%	5,11% a.a.	106,45
RA2 JR ENERGIA I FIM CP	10,13 MM	12,39 MM	2,26 MM	22,33%	599,72%	17,45% a.a.	122,32

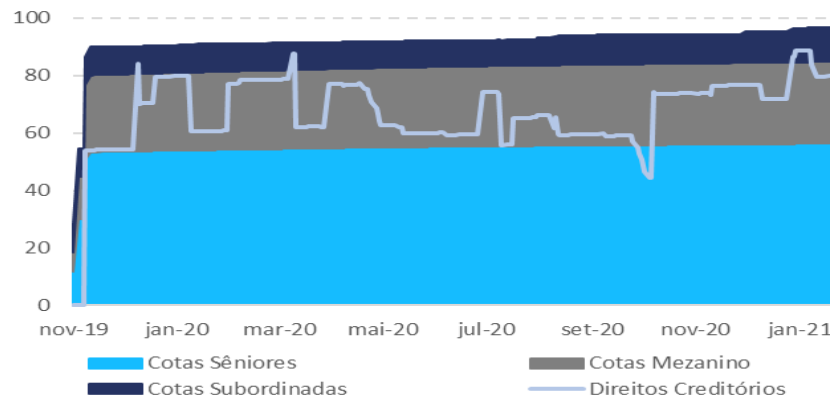
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/01/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	56,34 MM	3,07 MM	5,77%	158,92%	4,66% a.a.	105,85
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,47 MM	1,78 MM	6,68%	183,96%	5,39% a.a.	106,77
Cotas Subordinadas	9,90 MM	12,21 MM	2,31 MM	23,33%	633,70%	18,38% a.a.	123,33 ¹
Total Patrimônio	89,85 MM	97,01 MM	7,17 MM	7,98%	219,31%	6,4% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	0,26 MM
Cota Mezanino Ajustada	107,75
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	107,42
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	0,91%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



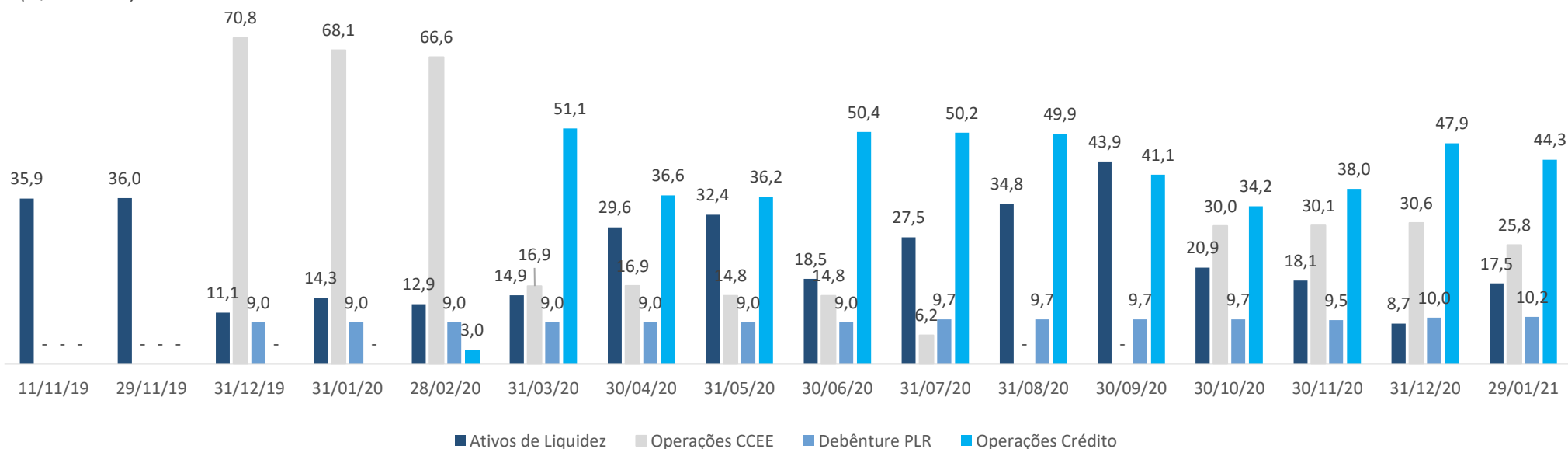
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

² Prêmio previsto no suplemento da classe mezanino (item 8) a ser apropriado na data de amortização da classe e ainda não contabilizado na carteira.

Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21
Volume Operado (R\$ Mil)	53.137	893	-	15.000	20.539	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	242.757	243.650	243.650	258.651	279.190	284.029	284.029	314.087	318.151	333.083	333.083
Ticket Médio (R\$)	1.022	128	-	2.143	2.934	302	-	6.012	4.064	4.977	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	232,0	224,2	224,2	216,7	219,3	231,0	231,0	226,2	225,0	224,5	224,5
Número de Sacados que operaram no mês	2	5	-	1	1	3	-	1	1	1	-
VOP médio por Sacado (R\$)	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, Novembro e Dezembro geraram ganhos de R\$ 2,03 MM, sendo de R\$ 906mil, R\$ 942 mil e R\$ 189 mil respectivamente.

Em 29/01/21 a FGV divulgou IGPM do mês janeiro sendo de 2,58%, gerando ganho adicional de R\$ 480 mil.

Considerando que o índice de IGPM continua se mostrando um excelente investimento, manteremos as aplicações.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

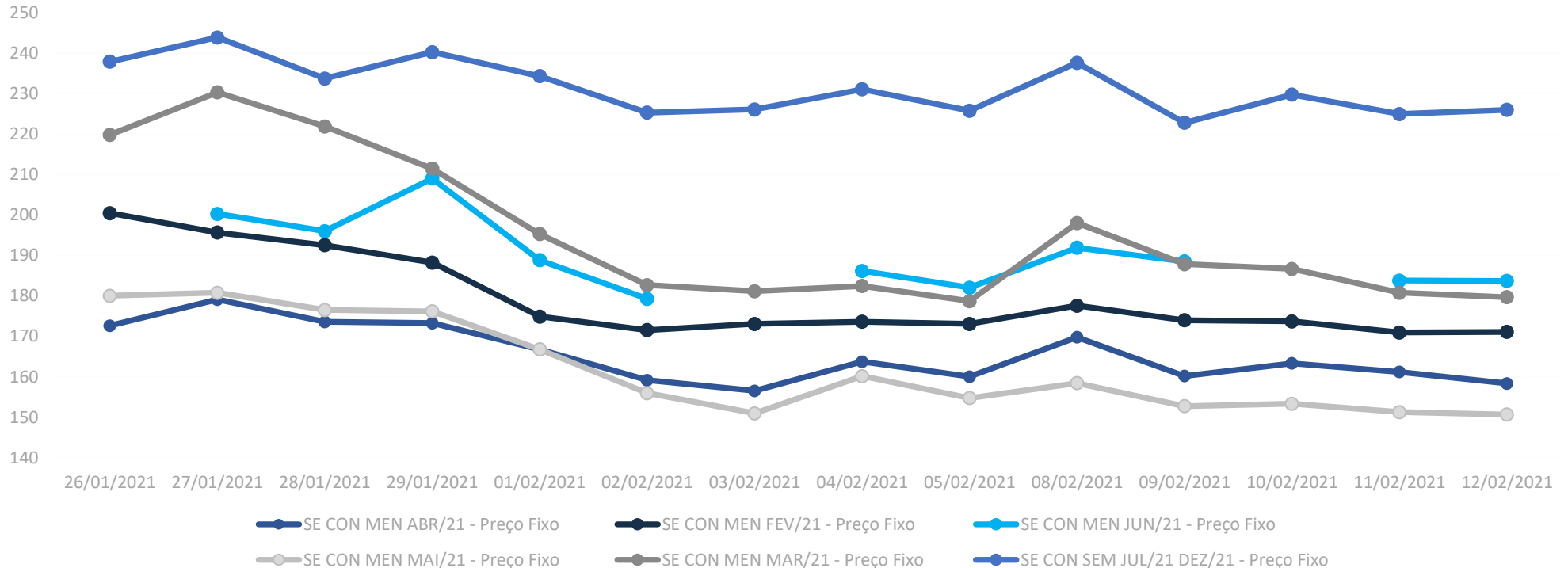
O mercado manteve a atenção voltada ao assunto Belo Monte. A Norte Energia, operadora da usina, entrou em um acordo com o IBAMA para operar com maior potência, utilizando um volume maior de água. Entretanto, o Ministério Público Federal pediu esclarecimentos em relação aos motivos técnicos que levaram o IBAMA a definir tais contrapartidas. O fato é que a tensão sobre o assunto diminuiu, reduzindo a volatilidade dos preços.

Apesar da acomodação dos preços de curto prazo, ainda há muita incerteza sobre a recuperação dos reservatórios para o 3º trimestre. Os preços futuros encontram resistência à queda, pela irregularidade da chuva. A capacidade dos reservatórios encontram-se próxima dos 30%, mesmo valor observado a um ano atrás, porém havia reduzido pelos efeitos do isolamento social.

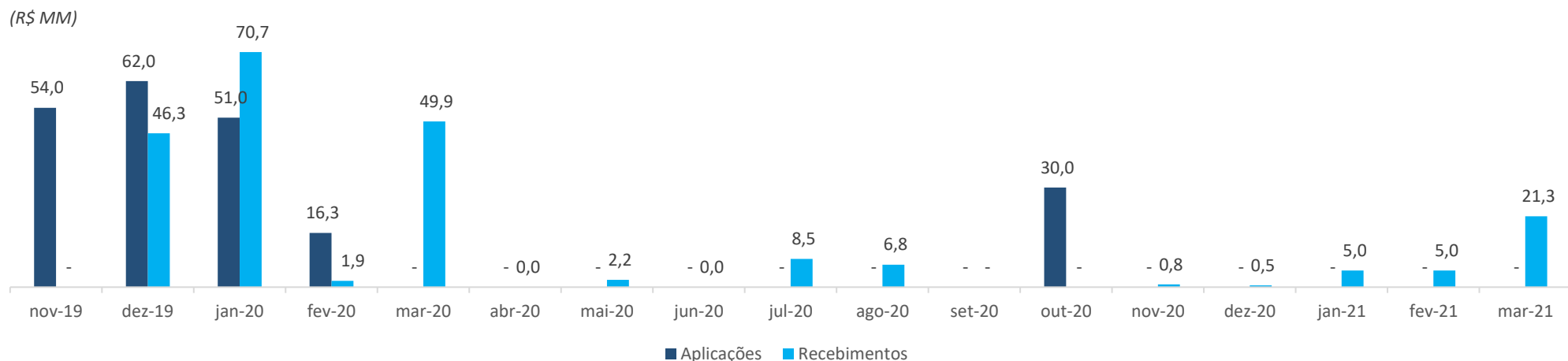
Média dos Preços diários – Janeiro/2021

No gráfico abaixo podemos visualizar a crescente dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de fevereiro à junho de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do segundo semestre 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%	26,75%
TIR (a.m.)	1,07%	0,88%	1,57%	1,64%	0,83%	0,75%	1,99%
Duration (d.c.)		37 dias	32 dias	31 dias	92 dias	65 dias	137 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	2.593.286,09
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	555.742,13

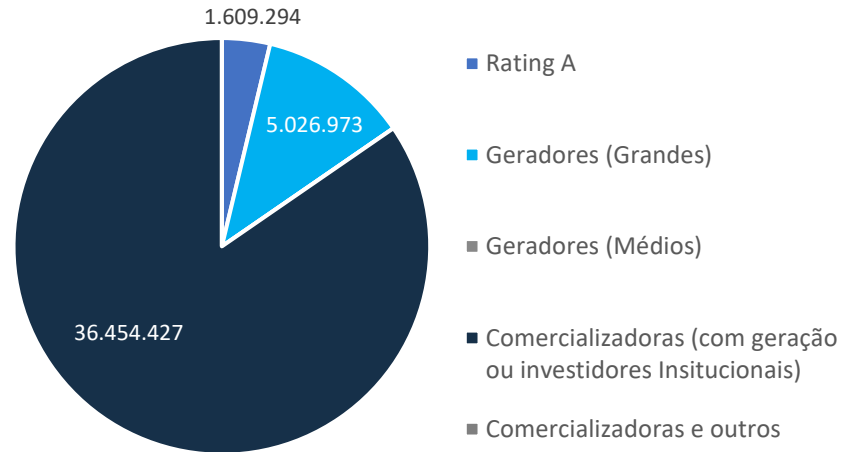


Resumo Carteira de Crédito

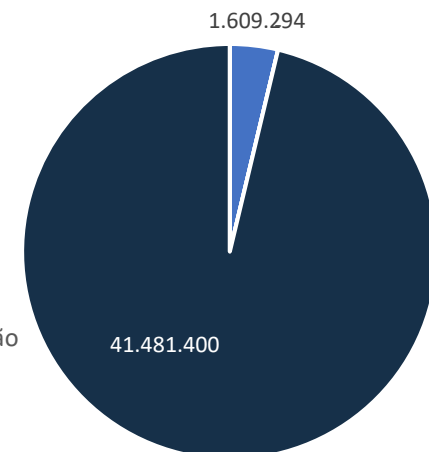
29/01/2021

Volume Investido	97.884.962,73
Saldo Atual	43.090.693,49
TIR (a.a.)	14,45%
TIR (a.m.)	1,13%
Duration (d.c.)	251
Receita Total	9.163.978,89
Recebimentos	60.247.291,00
Resultado contabilizado	5.453.021,76
Resultado a apropriar	3.710.957,13

Concentração Performance

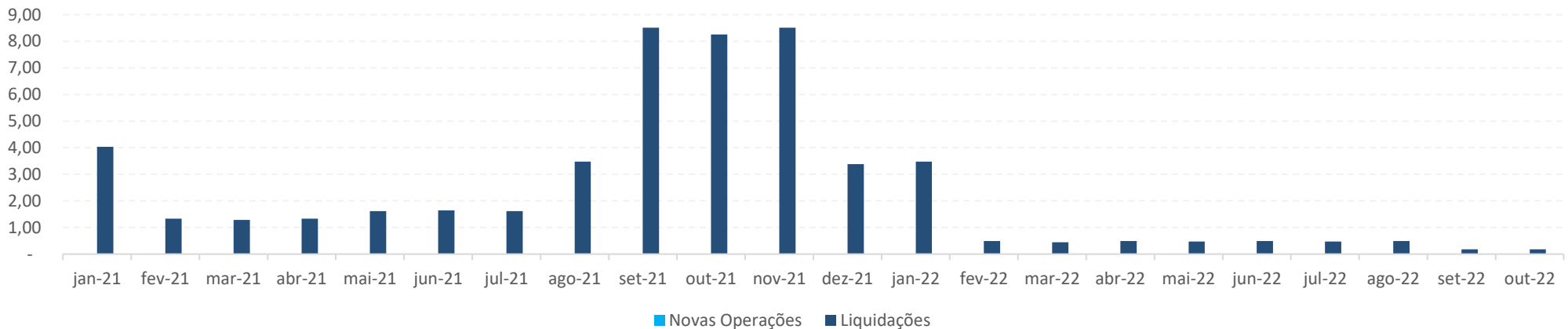


Concentração Crédito



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 09 de fevereiro de 2021.