



vix | ENERGIA

Release Investidores - Fevereiro 2021

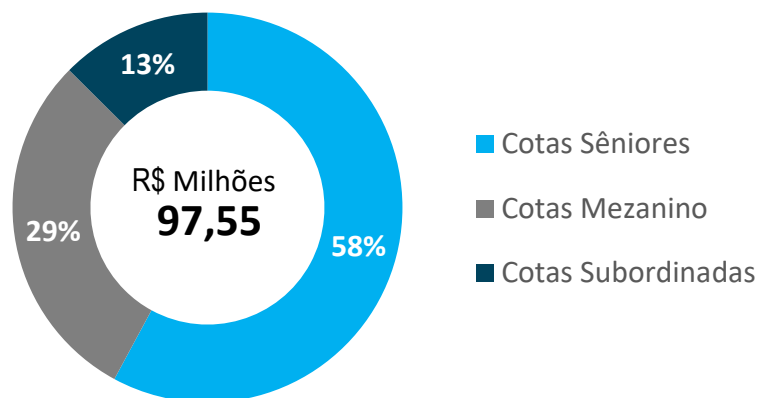
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 26/02/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	56,68 MM	3,125 MM	5,84%	153,35%	4,69% a.a.	105,93
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	28,72 MM	1,786 MM	6,63%	174,32%	5,33% a.a.	106,72
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	12,72 MM	2,586 MM	25,53%	653,38%	19,9% a.a.	125,52 ¹

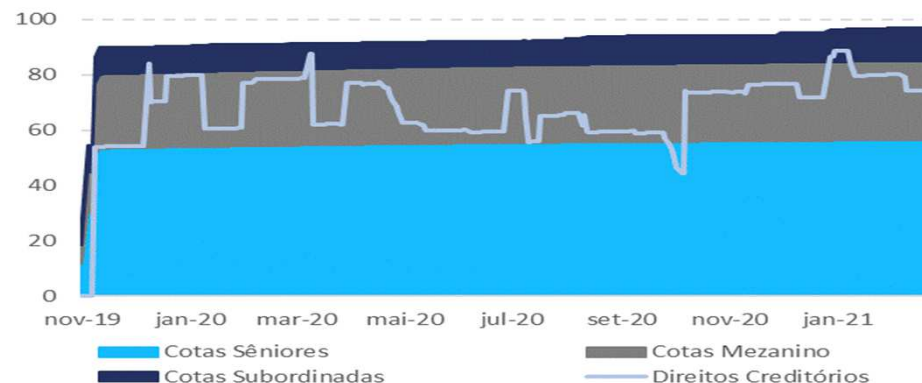
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 26/02/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	56,47 MM	3,207 MM	6,02%	159,36%	4,86% a.a.	106,10
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,54 MM	1,860 MM	6,97%	184,40%	5,62% a.a.	107,06
Total Patrimônio	89,85 MM	97,55 MM	7,705 MM	8,58%	226,59%	6,8% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	0,39 MM
Cota Mezanino Ajustada	108,52
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	108,17
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	1,36%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



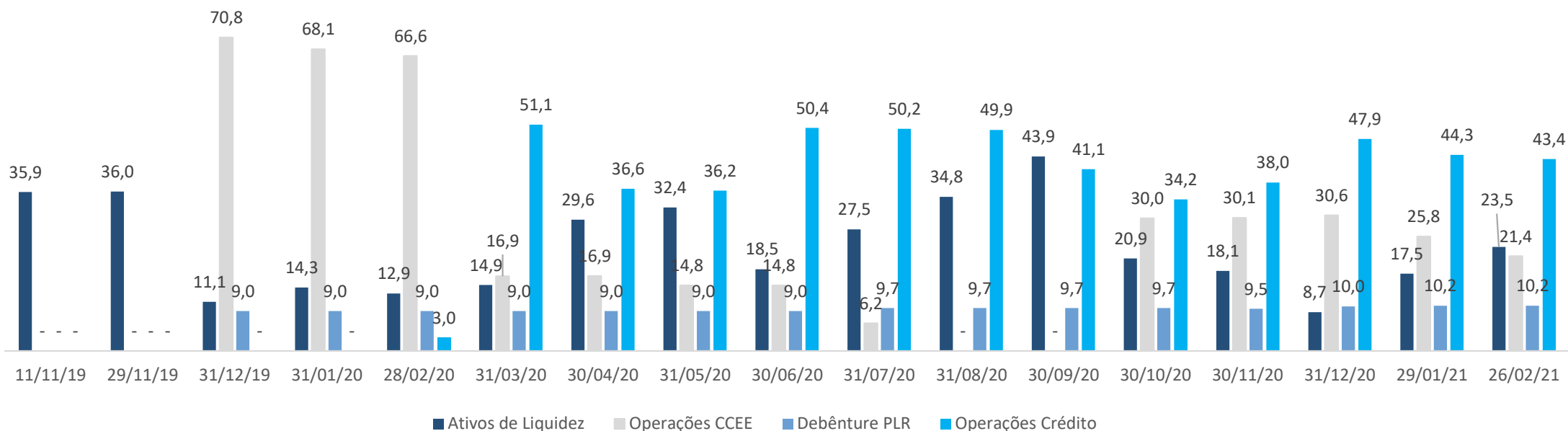
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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)	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Volume Operado (R\$ Mil)	893	-	15.000	20.539	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	243.650	243.650	258.651	279.190	284.029	284.029	314.087	318.151	333.083	333.083	333.083
Ticket Médio (R\$)	128	-	2.143	2.934	302	-	6.012	4.064	4.977	-	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	224,2	224,2	216,7	219,3	231,0	231,0	226,2	225,0	224,5	224,5	224,5
Número de Sacados que operaram no mês	5	-	1	1	3	-	1	1	1	-	-
VOP médio por Sacado (R\$)	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 de 2020 a fevereiro de 2021** geraram **ganho total de R\$ 3,0 MM**.

Em 26/02/21 a FGV divulgou **IGPM do mês fevereiro sendo de 2,53%**, gerando ganho adicional de R\$ 471 mil.

As projeções divulgadas para os **meses de março (2,52%) e abril (1,15%)** gerarão resultado estimado em R\$ 540 mil.

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

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

O mercado ajustou para baixo a expectativa para os preços de energia futuros dos vértices mais próximos. Isso se deve ao pico de vazão nas usinas que não possuem capacidade de armazenamento, como Jirau, Santo Antonio e Belo Monte. Esta última segue com a geração acordada com o IBAMA, apesar dos questionamentos feitos pelo MPF e dos graves alertas emitidos por ambientalistas.

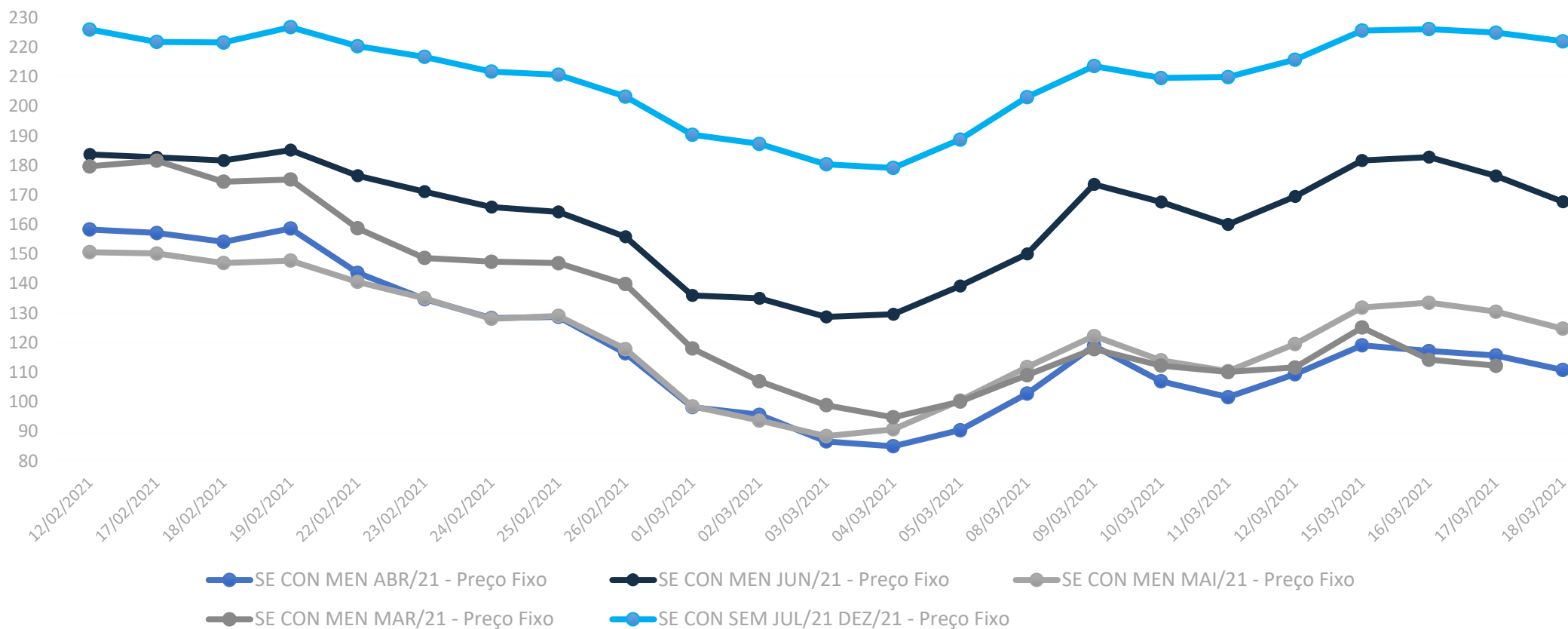
Com relação ao segundo semestre, a expectativa é de preços altos devido ao baixo ritmo de recuperação do nível médio dos reservatórios, especialmente nas regiões Sudeste e Centro-Oeste. Nesta região, estamos 13% abaixo do nível deste mesmo dia em 2020 e somente 10% melhor do que em 2015, quando enfrentamos uma crise generalizada de abastecimento de água e energia.

Caso não haja uma queda inesperada no consumo de energia e/ou um aumento substancial das chuvas neste final de período úmido, a tendência é que os preços subam à partir do mês de junho, possivelmente de forma abrupta.

Média dos Preços diários – Fevereiro/2021

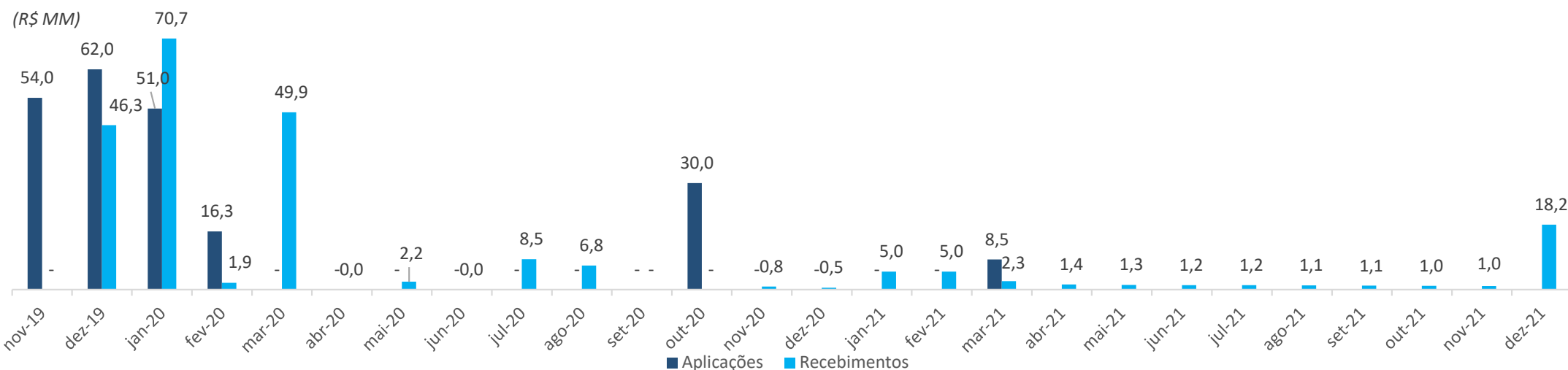
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de março à junho de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do segundo semestre fechado de 2021.

média dos preços diários (reais/MWh)



Resumo Geral Operação 1 Operação 2 Operação 3 Operação 4 Operação 5 Operação 6 Operação 7

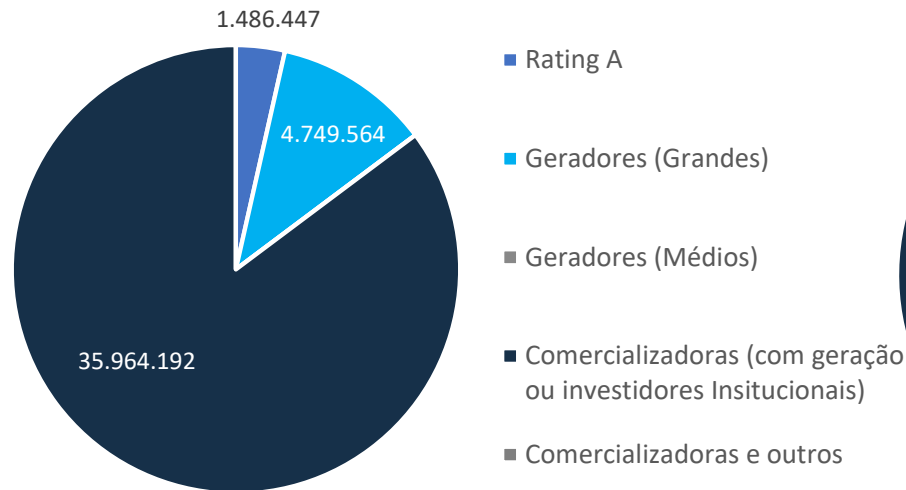
Volume	221.790.125,00	53.999.999,97	29.499.387,61	32.529.026,72	50.998.096,43	16.323.469,08	29.982.645,07	8.457.500,11
Data de Inicio		08/11/19	09/12/19	10/12/19	09/01/20	31/01/20	07/10/20	05/03/21
TIR (a.a.)	13,67%	11,10%	20,51%	21,62%	10,39%	9,37%	26,75%	0,84%
TIR (a.m.)	1,07%	0,88%	1,57%	1,64%	0,83%	0,75%	1,99%	0,07%
Duration (d.c.)		37 dias	32 dias	31 dias	92 dias	65 dias	267 dias	230 dias
Taxa de Desconto (flat)	1,46%	1,01%	1,52%	1,52%	1,33%	1,47%	0,28%	0,52%
Receita Total	6.051.371,22	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	3.071.747,54	42.499,97
Recebimentos	199.893.255,45	54.545.675,80	29.948.693,53	33.024.477,15	52.205.448,09	16.562.808,96	13.606.151,92	0,00
Resultado contabilizado	5.537.256,64	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239,339,88	2.600.132,93	0,00
Resultado a apropriar	514.114,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	471.614,61	42.499,97



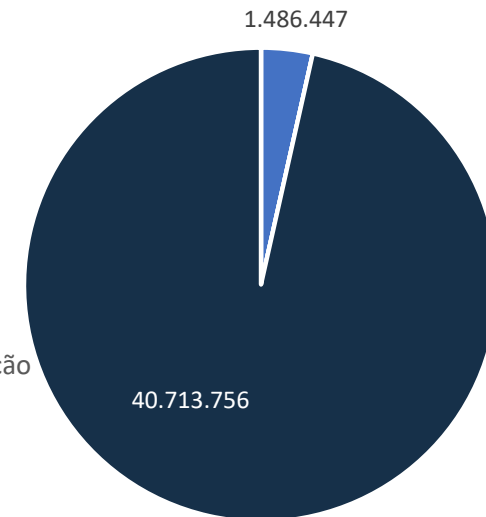
Resumo Carteira de Crédito 26/02/2021

Volume Investido	97.884.962,73
Saldo Atual	42.200.203,08
TIR (a.a.)	14,45%
TIR (a.m.)	1,13%
Duration (d.c.)	251
Receita Total	9.163.978,89
Recebimentos	61.528.640,59
Resultado contabilizado	5.843.880,94
Resultado a apropriar	3.320.097,95

Concentração Performance

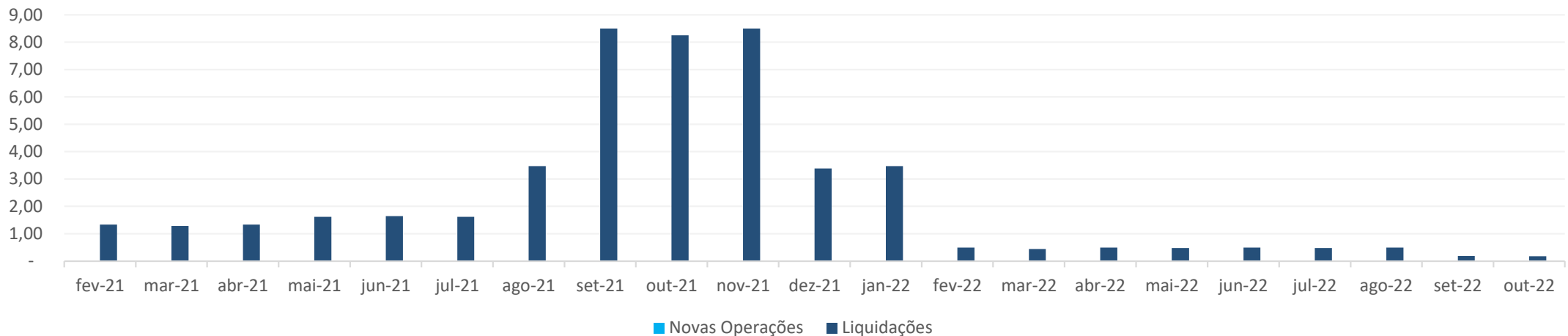


Concentração Crédito



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 março de 2021.