



vix | ENERGIA

Release Investidores - Março 2021

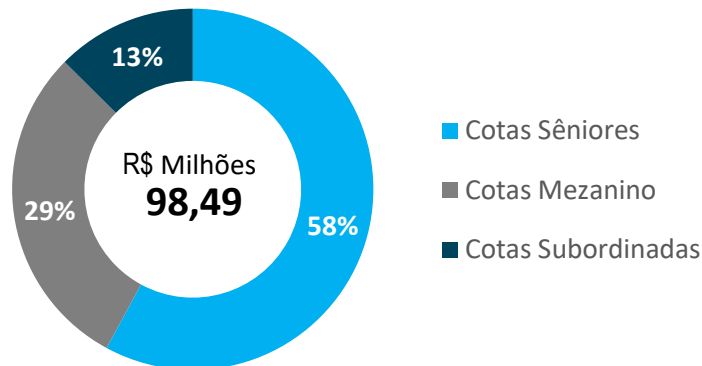
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/03/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	56,87 MM	3,313 MM	6,19%	154,53%	4,97% a.a.	106,28
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	28,82 MM	1,893 MM	7,03%	175,55%	5,64% a.a.	107,12
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	13,34 MM	3,205 MM	31,64%	770,64%	24,53% a.a.	131,63 ¹

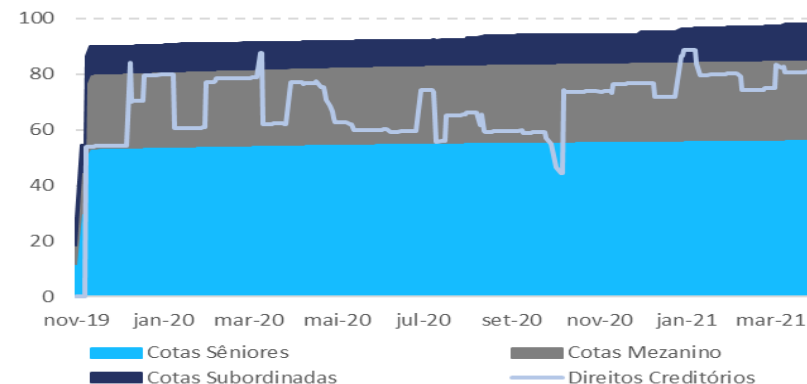
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/03/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	56,67 MM	3,404 MM	6,39%	160,74%	5,16% a.a.	106,47
Cotas Mezanino	26,68 MM	28,66 MM	1,973 MM	7,39%	185,89%	5,96% a.a.	107,49
Total Patrimônio	89,85 MM	98,49 MM	8,640 MM	9,62%	241,48%	7,67% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	0,51 MM
Cota Mezanino Ajustada	109,39
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	109,00
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	1,76%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões

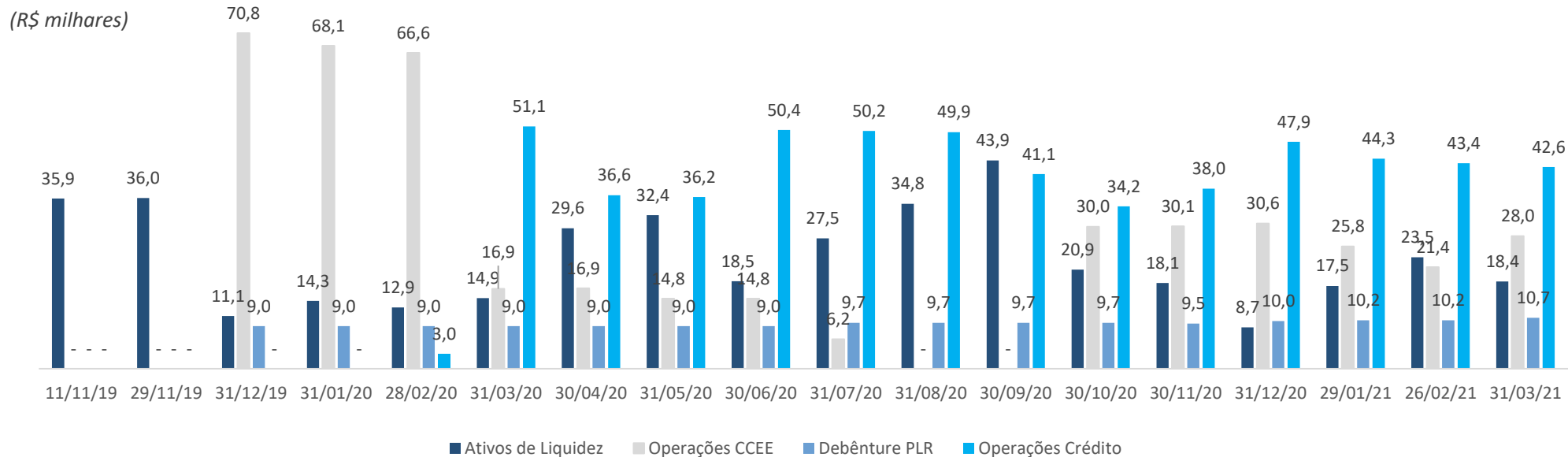


¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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	mar-21
Volume Operado (R\$ Mil)	893	-	15.000	20.539	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500
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	341.583
Ticket Médio (R\$)	128	-	2.143	2.934	302	-	6.012	4.064	4.977	-	-	8.500
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	1.891,0
Número de Sacados que operaram no mês	5	-	1	1	3	-	1	1	1	-	-	1
VOP médio por Sacado (R\$)	179	-	15.000	20.539	1.613	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500



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 março de 2021** geraram **ganho total de R\$ 3,4 MM**.

Em 31/03/21 a FGV divulgou **IGPM do mês março sendo de 2,94%**, gerando ganho adicional de R\$ 676 mil.

As projeções divulgadas para os **meses de abril (1,12%) e maio (0,71%)** gerarão resultado estimado em R\$ 280 mil.

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

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

Com o final do período de chuvas e a confirmação de que os reservatórios não atingirão os níveis mínimos que proporcionariam um pouco de conforto ao Operador Nacional do Sistema (“NOS”), os preços dos contratos futuros de 2020 escalaram entre 50% até 90%.

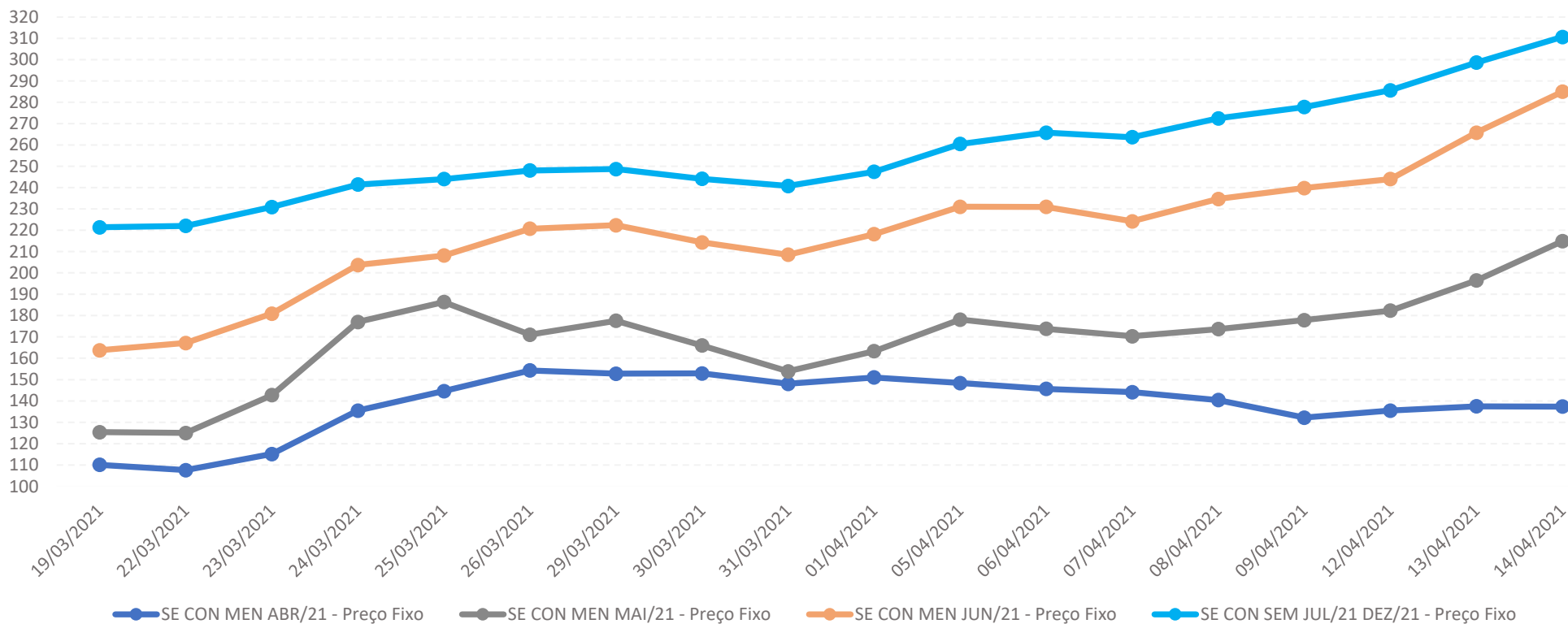
A dificuldade na recuperação dos reservatórios das usinas ocorre pois, além das chuvas abaixo da média durante o verão, houve melhora no consumo dos setores industrial, residencial e público (apesar dos recuos nos setores de comércio e serviços), com o mês de fevereiro/21 registrando crescimento de 1,1% mesmo quando comparado ao mês de fev/20 quando não havia impacto da pandemia.

Parte desse crescimento do consumo pode estar associado também ao furto de energia com o aumento do desemprego nas regiões Norte, Centro-Oeste e Nordeste, uma vez que o crescimento residencial dessas regiões foi significativamente superior à média das demais regiões.

Média dos Preços diários – Março/2021

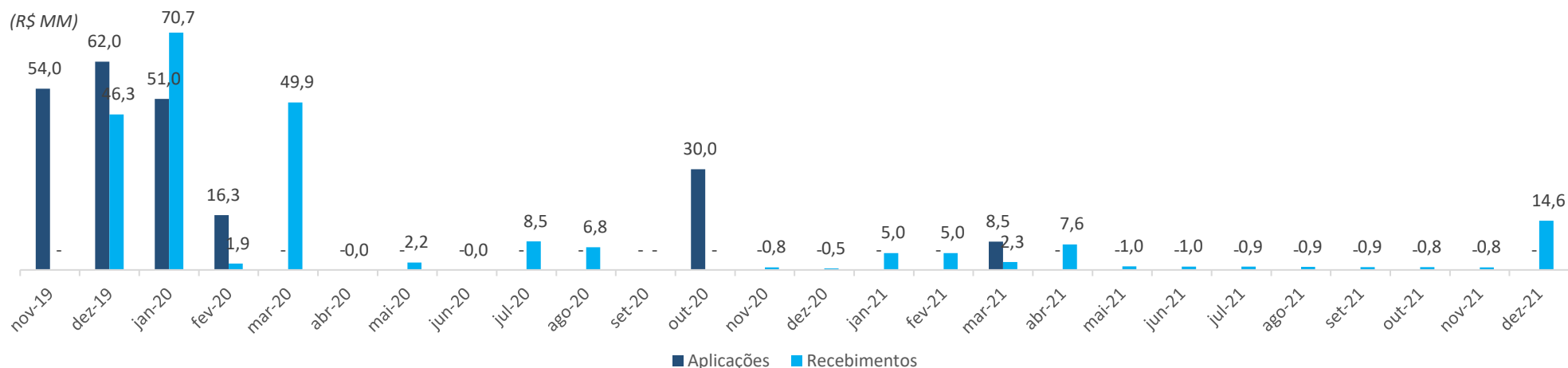
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de abril à junho de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do segundo semestre fechado de 2021.

média dos preços diários (reais/MWh)



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

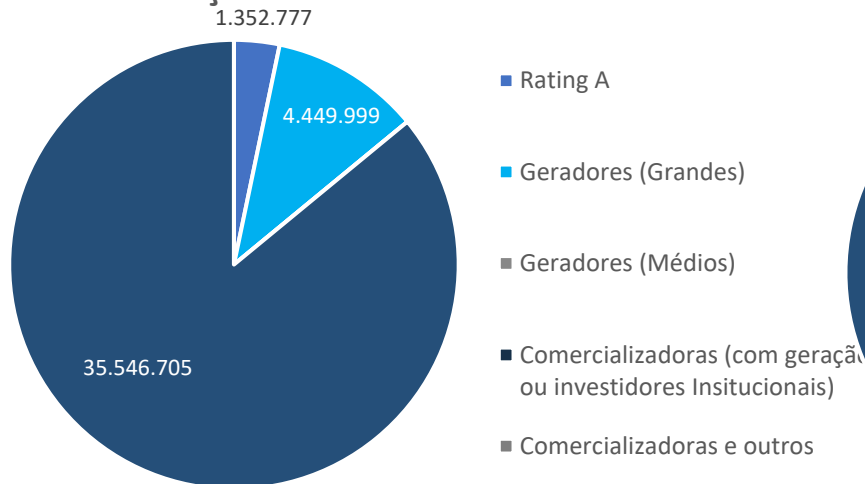
Volume	221.790.125,00	53.999.999,97	29.499.387,61	32.529.026,72	50.998.096,43	16.323.469,08	29.982.645,07	8.457.500,11
Data de Inicio		08/11/19	09/12/19	10/12/19	09/01/20	31/01/20	07/10/20	05/03/21
TIR (a.a.)	13,67%	11,10%	20,51%	21,62%	10,39%	9,37%	19,66%	6,19%
TIR (a.m.)	1,07%	0,88%	1,57%	1,64%	0,83%	0,75%	1,51%	0,50%
Duration (d.c.)		37 dias	32 dias	31 dias	92 dias	65 dias	243 dias	185 dias
Taxa de Desconto (flat)	1,46%	1,01%	1,52%	1,52%	1,33%	1,47%	0,28%	0,52%
Receita Total	6.695.221,16	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239.339,88	3.510.656,64	247.440,81
Recebimentos	207.501.317,62	54.545.675,80	29.948.693,53	33.024.477,15	52.205.448,09	16.562.808,96	18.915.711,12	2.307.502,97
Resultado contabilizado	5.912.007,29	545.675,83	449.305,92	495.450,43	1.207.351,66	239,339,88	2.963.346,07	11.537,51
Resultado a apropriar	707.471,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	471.568,44	235.903,30



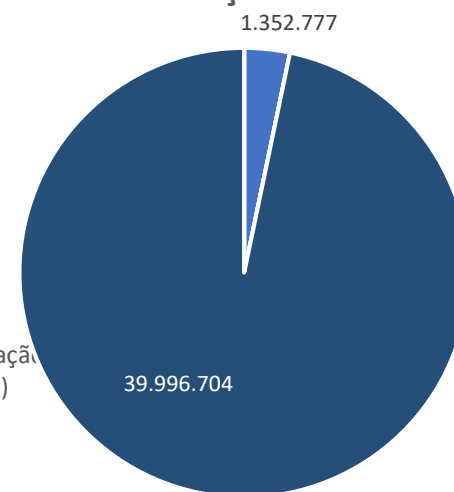
Resumo Carteira de Crédito 31/03/2021

Volume Investido	97.884.962,73
Saldo Atual	41.349.481,03
TIR (a.a.)	14,45%
TIR (a.m.)	1,13%
Duration (d.c.)	251
Receita Total	9.163.978,89
Recebimentos	62.864.449,33
Resultado contabilizado	6.328.967,63
Resultado a apropriar	2.835.011,26

Concentração Performance

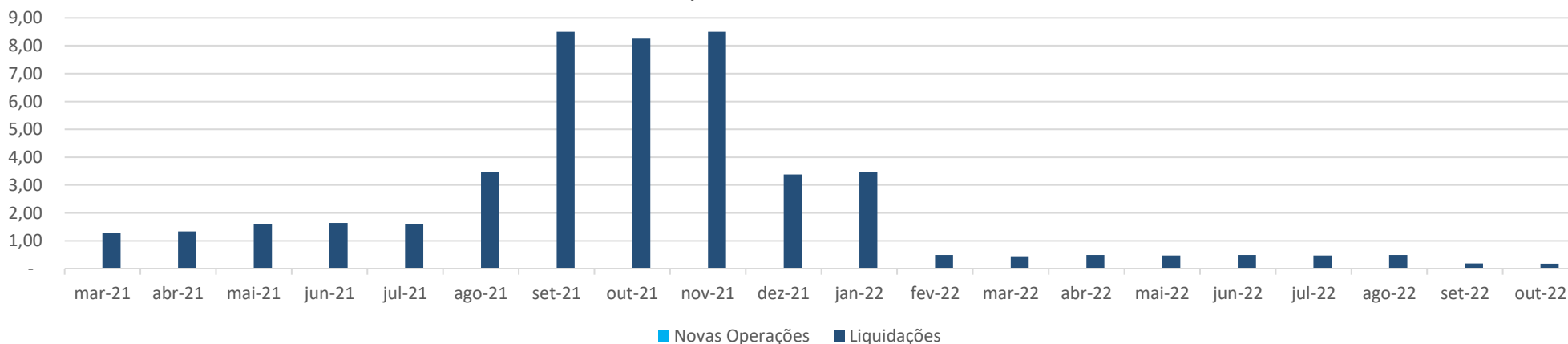


Concentração Crédito



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 abril de 2021.