



**vix** | ENERGIA

*Release Investidores - Junho 2021*

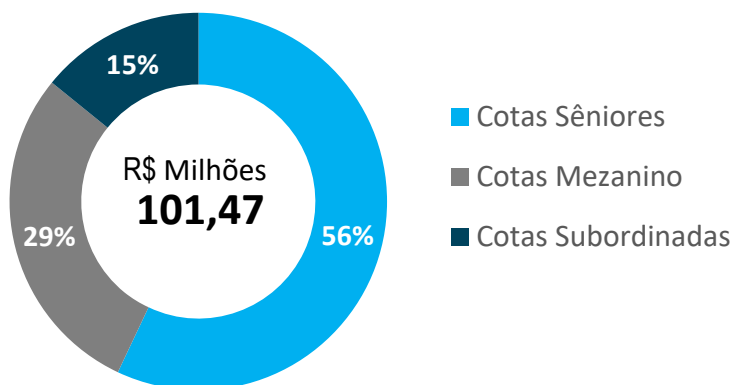
**VALORA**  
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/06/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	57,64 MM	4,085 MM	7,63%	156,99%	4,60% a.a.	107,70
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	29,27 MM	2,337 MM	8,68%	178,24%	5,22% a.a.	108,77
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	15,08 MM	4,950 MM	48,86%	935,39%	27,40% a.a.	148,85 <sup>1</sup>

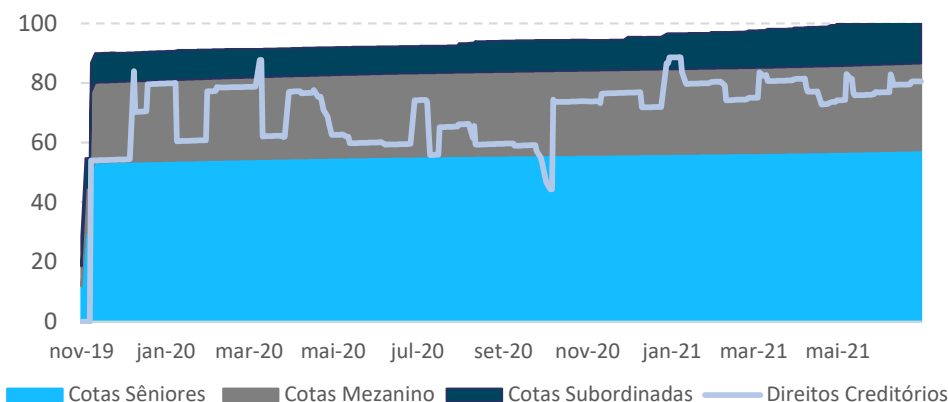
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/06/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	57,45 MM	4,187 MM	7,86%	161,7%	4,74% a.a.	107,94
Cotas Mezanino	26,68 MM	29,11 MM	2,423 MM	9,08%	186,4%	5,46% a.a.	109,17
<b>Total Patrimônio</b>	<b>89,85 MM</b>	<b>101,47 MM</b>	<b>11,622 MM</b>	<b>12,93%</b>	<b>262,3%</b>	<b>7,69% a.a.</b>	

Prêmio Mezanino <sup>2</sup>	
Prêmio a pagar	0,82 MM
Cota Mezanino Ajustada	111,83
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	112,26
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	2,81%

## Patrimônio Líquido e Cotas



## Evolução Patrimonial – R\$ milhões



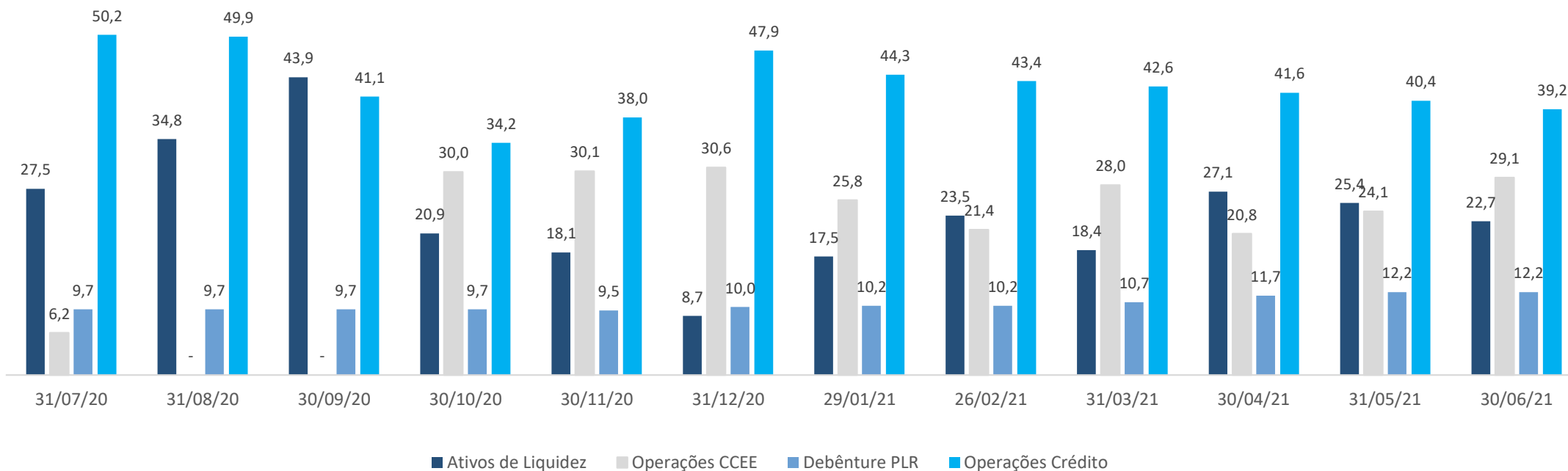
<sup>1</sup> Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

<sup>2</sup> 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)	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21
Volume Operado (R\$ Mil)	20.539	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	279.190	284.029	284.029	314.087	318.151	333.083	333.083	333.083	341.583	341.583	350.234	355.908
Ticket Médio (R\$)	2.934	302	-	6.012	4.064	4.977	-	-	8.500	-	1.441	946
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	219,3	231,0	231,0	226,2	225,0	224,5	224,5	224,5	218,5	216,2	210,0	183,7
Número de Sacados que operaram no mês	1	3	-	1	1	1	-	-	1	-	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	20.539	1.613	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674

(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 junho de 2021** geraram **ganhos totais de R\$ 5,058 MM**.

Em 30/06/21 a FGV divulgou **IGPM do mês junho sendo de 0,6%**, gerando ganho adicional de R\$ 141,5 mil.

As projeções divulgadas para os **meses de julho (0,29%) e agosto (0,42%)** gerarão resultado estimado em R\$ 130 mil.

Considerando o risco de crédito da operação e que o índice de IGPM continua se mostrando um excelente investimento, manteremos as aplicações.

## Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

A transição de junho para julho foi marcada pela redução natural na quantidade de negociações uma vez que a volatilidade se encolheu devido ao limite regulatório do PLD máximo estrutural. Tanto o PLD quanto os preços de mercado seguem lateralmente e apenas os vértices futuros mais distantes ainda sobem pressionados pelas empresas em busca de hedge e pela ausência de volumes ofertados.

Dada a severidade climatológica, algumas usinas de CVU muito superior ao limite do PLD estão sendo autorizadas a despachar, tamanha é a escassez da oferta. Foram atingidos os recordes históricos horário e diário de produção termelétrica e as renováveis também atingiram seu maior nível de geração, mas como as usinas hidrelétricas continuam sem qualquer melhora substancial em suas afluências não há qualquer sinalização de alívio de preços no horizonte de curto prazo.

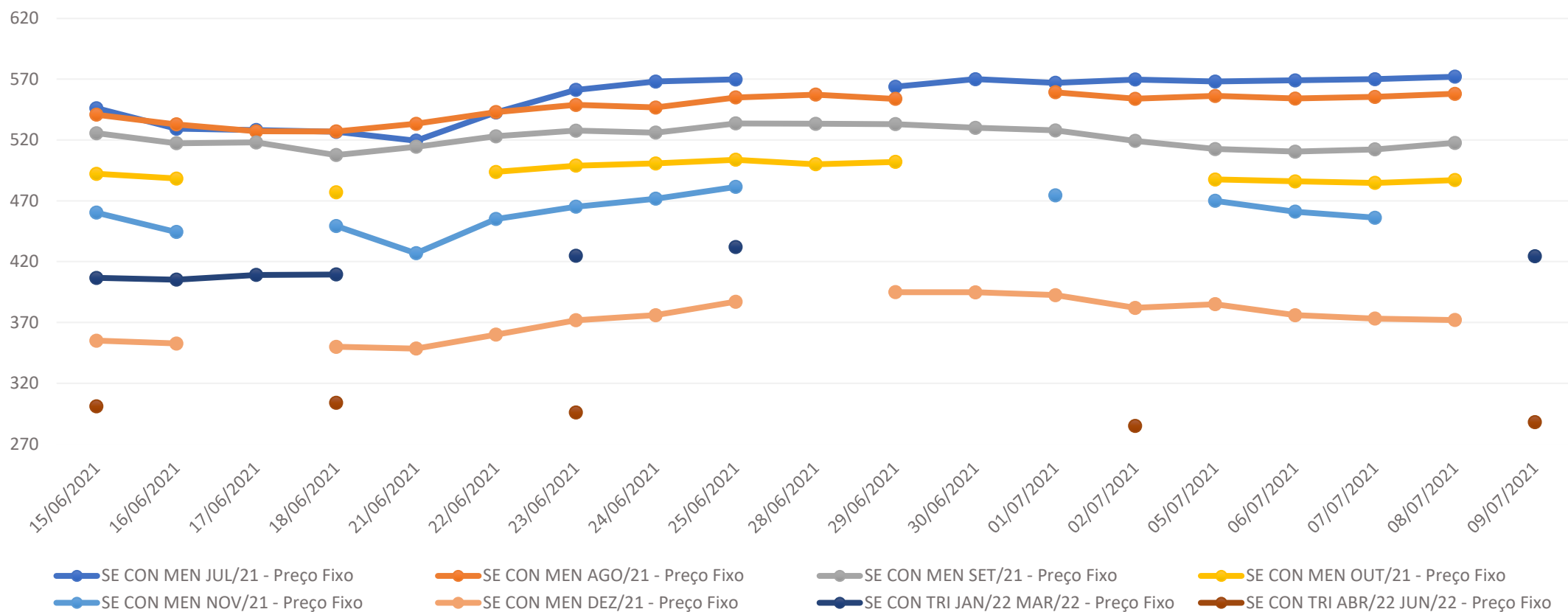
O Ministro Bento Albuquerque pediu serenidade e solidariedade à população. Entretanto, nenhum plano foi apresentado e o tempo é curto para que as ações possam surtir efeito ainda em 2021, livrando o país da necessidade de racionamento e do risco de apagões. Mesmo os especialistas mais otimistas já estão abandonando a ideia de que a situação está totalmente sob controle.

Para o horizonte de longo prazo, a ANEEL acaba de colher contribuições via Audiência Pública para recalibrar, a partir de janeiro/22, os modelos de aversão ao risco de desabastecimento internos ao cálculo do PLD, como os parâmetros alfa e lambda do CVaR (Conditional Value at Risk), porém ainda não há um consenso entre agentes, CCEE e ONS de que seria esse o melhor caminho para evitar novos problemas futuros.

## Média dos Preços diários – junho/2021

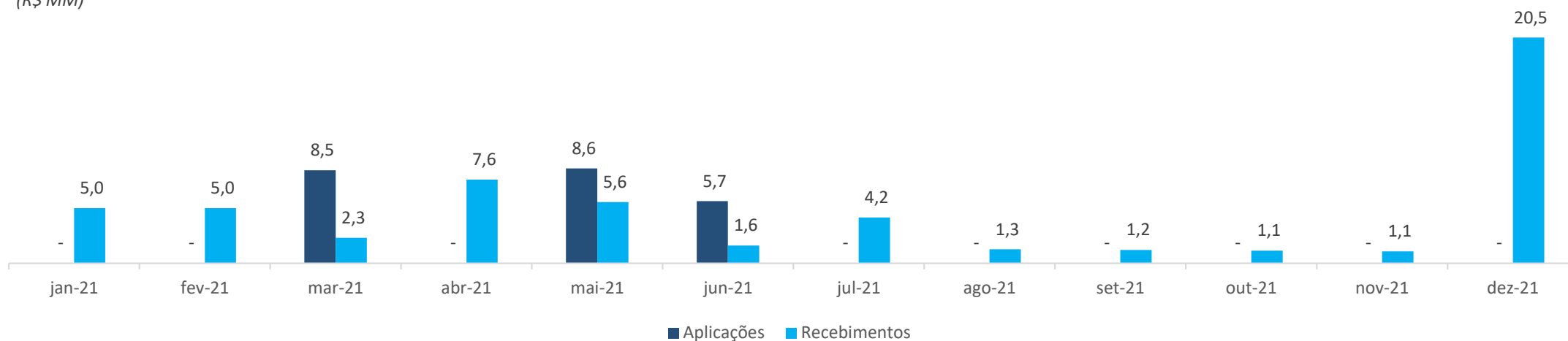
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de julho à dezembro de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do primeiro e segundo trimestres fechados de 2022.

média dos preços diários (reais/MWh)



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 7	Operação 8	Operação 9
Volume	<b>236.075.260,09</b>	183.349.979,82	29.982.645,07	8.457.500,11	8.631.079,58	5.654.055,51
Data de Inicio			07/10/20	05/03/21	07/05/21	08/06/21
TIR (a.a.)	<b>15,46%</b>	12,91%	25,50%	16,37%	10,02%	2,13%
TIR (a.m.)	<b>1,21%</b>	0,95%	1,91%	1,27%	0,80%	0,18%
Duration (d.c.)		51 dias	224 dias	152 dias	172 dias	150 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	0,52%	-	-
Receita Total	<b>7.995.744,92</b>	2.937.123,71	4.120.482,87	512.467,68	378.336,21	47.334,45
Recebimentos	<b>218.843.509,31</b>	186.287.103,53	25.029.735,16	4.964.621,58	1.758.862,94	803.186,10
Resultado contabilizado	<b>7.801.192,14</b>	2.937.123,71	4.069.051,33	469.155,07	319.193,77	6.668,26
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>194.552,78</b>	0,00	51.431,54	43.312,61	59.142,44	40.666,19

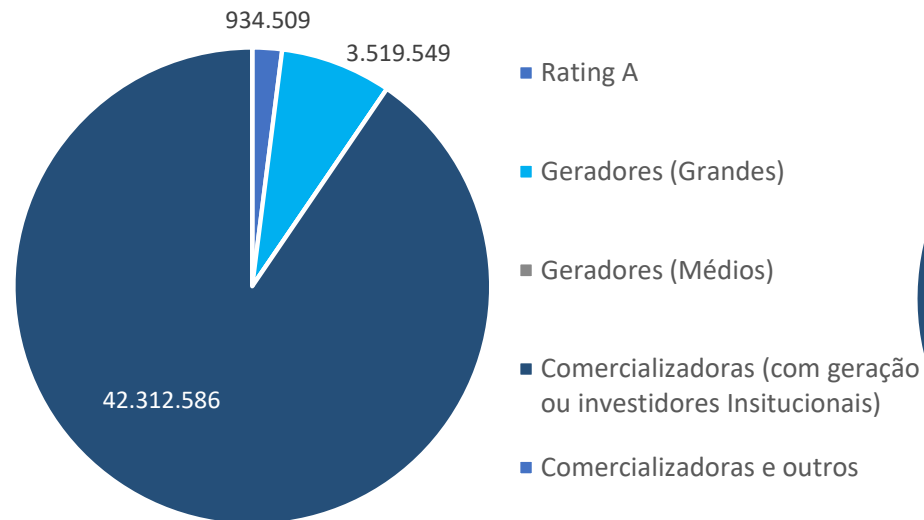
(R\$ MM)



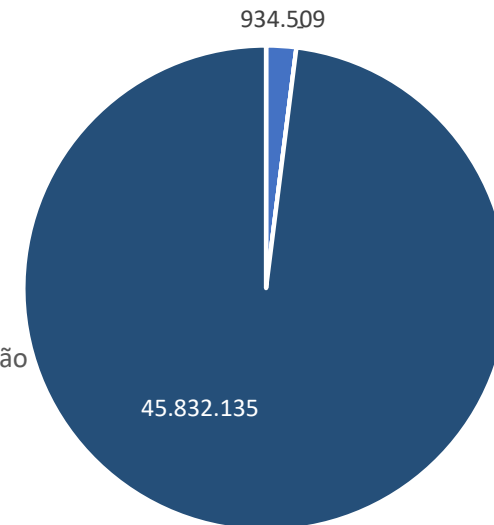
## Resumo Carteira de Crédito 30/06/2021

<b>Volume Investido</b>	<b>106.938.005,45</b>
Saldo Atual	46.766.643,56
TIR (a.a.)	14,15%
TIR (a.m.)	1,11%
Duration (d.c.)	244
Receita Total	9.593.843,92
Recebimentos	67.739.763,59
Resultado contabilizado	7.568.401,70
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>2.025.442,22</b>

## Concentração Performance

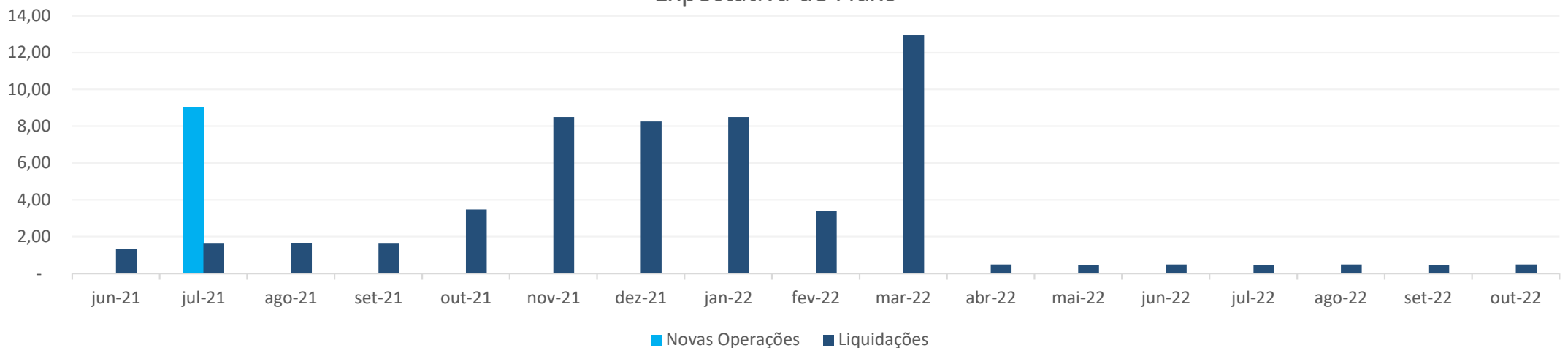


## Concentração Crédito



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 julho de 2021.