



vix | ENERGIA

Release Investidores - Julho 2021

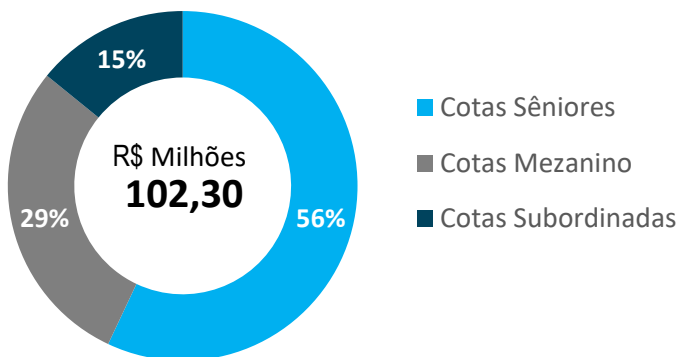
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/07/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	58,00 MM	4,443 MM	8,30%	158,36%	4,74% a.a.	108,39
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	29,48 MM	2,543 MM	9,44%	179,82%	5,38% a.a.	109,54
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	15,34 MM	5,214 MM	51,47%	906,87%	27,12% a.a.	151,46 ¹

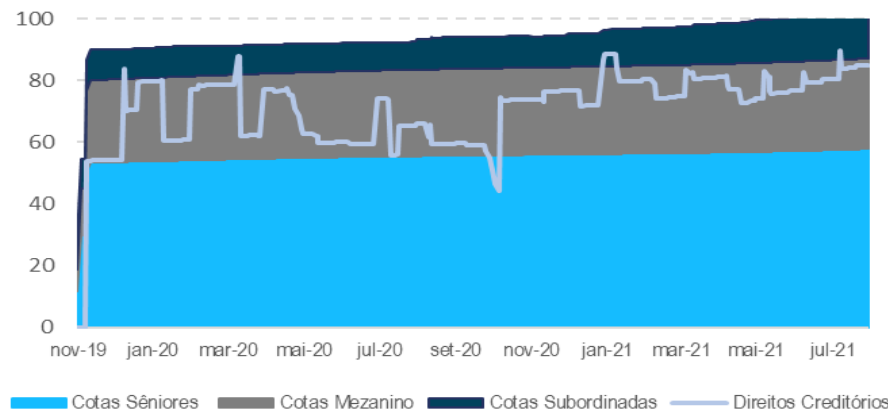
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/07/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	57,81 MM	4,547 MM	8,54%	162,9%	4,87% a.a.	108,62
Cotas Mezanino	26,68 MM	29,31 MM	2,630 MM	9,86%	187,6%	5,61% a.a.	109,95
Total Patrimônio	89,85 MM	102,30 MM	12,454 MM	13,86%	260,5%	7,79% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	0,86 MM
Cota Mezanino FIDC Ajustada	113,18
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	112,74
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	2,92%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



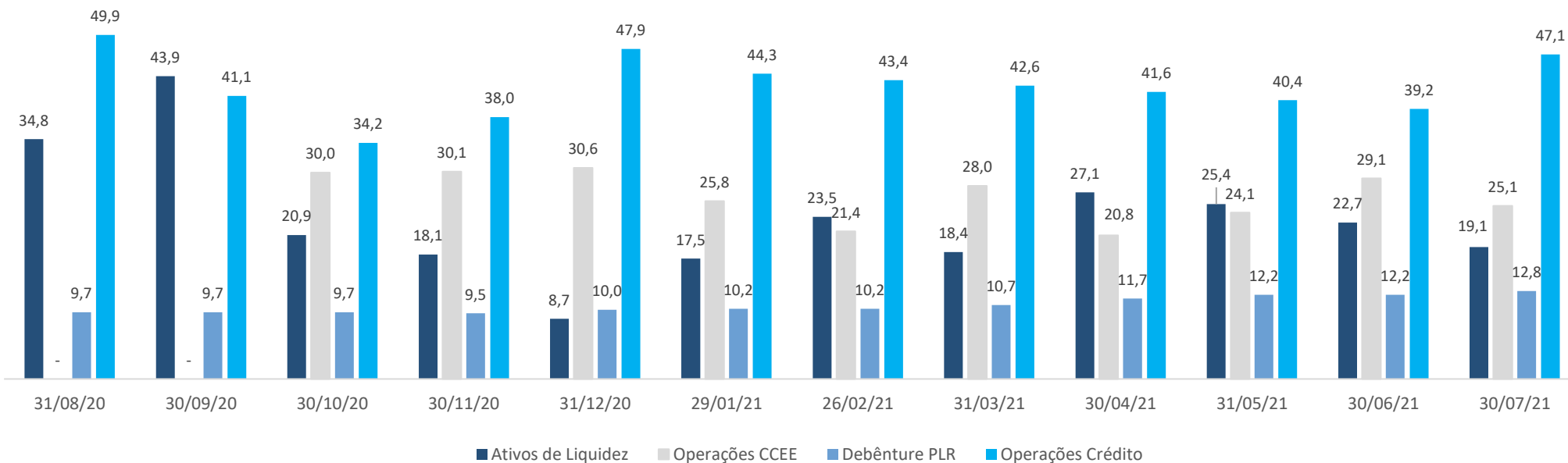
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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)	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Volume Operado (R\$ Mil)	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	274.339	274.339	304.397	308.462	323.393	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701
Ticket Médio (R\$)	302	-	6.012	4.064	4.977	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	242,1	261,7	213,1	102,4	179,9	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4
Número de Sacados que operaram no mês	1	-	1	1	1	-	-	1	-	1	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	4.839	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483

(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 julho de 2021** geraram **ganhos totais de R\$ 5,145 MM.**

Em 30/07/21 a FGV divulgou **IGPM do mês junho sendo de 0,78%**, gerando ganho adicional de R\$ 102,3 mil.

As projeções divulgadas para os **meses de julho (0,87%) e agosto (0,56%)** gerarão resultado estimado em R\$ 126 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

Frente à redução da volatilidade e do agravamento da crise hídrica, os agentes setoriais direcionaram seus esforços para a manutenção das usinas e dos compromissos contratuais assumidos. O reflexo dessa cautela pode ser observado pela queda no volume de transações. Assim como o PLD baixo prejudica os que possuem receita atrelada à venda de energia, o PLD muito alto pode ocasionar prejuízos aos que se expuseram em posições vendidas com perdas potenciais maiores do que o esperado. Isso também prejudica a liquidez momentânea do setor.

Apesar do baixo risco de um racionamento por decreto, o Sistema Interligado Nacional (SIN) terá, pelo menos durante os próximos 90 dias, uma folga de potência reduzida ao seu menor valor histórico. A probabilidade de eventos críticos como cortes seletivos de energia em algumas localidades e apagões de maior magnitude é muito significativa, visto que adentramos agosto com cerca de 35% dos reservatórios e neste mesmo período, entre agosto e outubro de 2020, a queda no volume dos reservatórios do SIN foi de 27%.

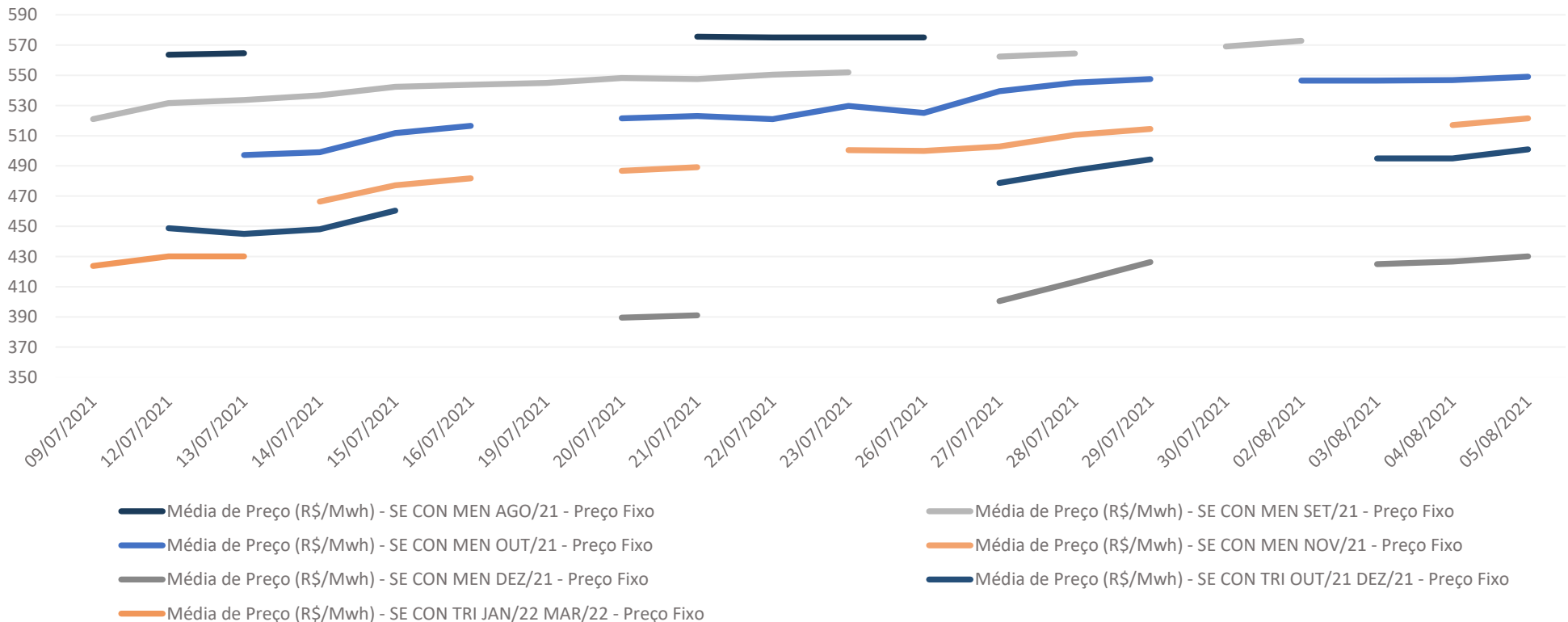
Para atenuar a queda dos reservatórios, a política operativa foi bastante revista em 2021: termelétricas bem mais caras devem ficar ligadas até que haja um reequilíbrio entre oferta e demanda e isso naturalmente pressionará a inflação de 2021 e também a dos próximos anos, pois o mercado cativo (70% do consumo) só sentirá o peso dessa conta quando houver reajuste tarifário nas distribuidoras.

O Ministério de Minas e Energia abriu uma consulta pública para que se avalie um mecanismo de Redução Voluntária da Demanda (RVD) pelos grandes consumidores do mercado livre, porém o caráter demasiadamente restritivo (100 empresas) e a pobreza regulatória podem impedir que a solução venha deste caminho.

Média dos Preços diários – julho/2021

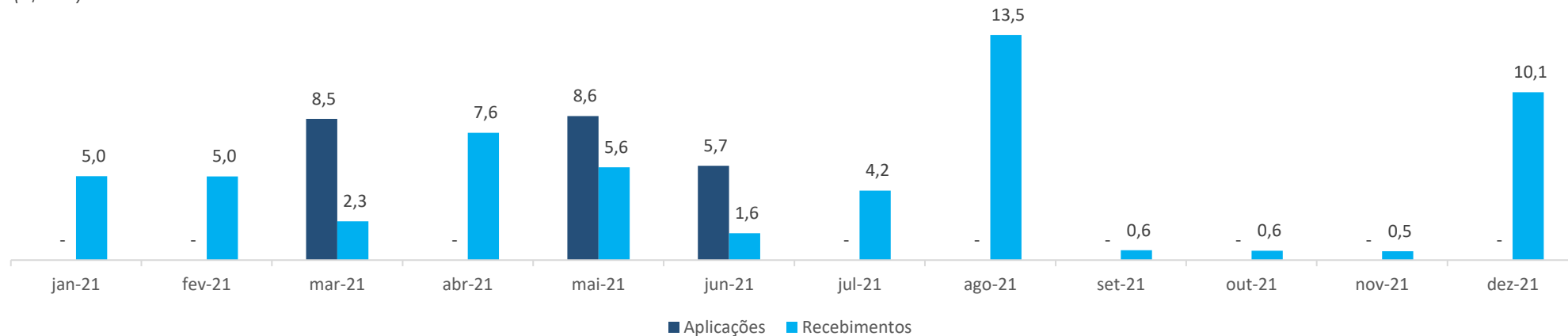
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de agosto à dezembro de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do quarto trimestre de 2021 e primeiro trimestre de 2022.

média dos preços (reais/MWh) e volumes (MWm) diários em tela



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 7	Operação 8	Operação 9
Volume	236.075.260,09	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.)	16,50%	12,91%	27,46%	19,85%	13,76%	3,12%
TIR (a.m.)	1,28%	0,95%	2,04%	1,52%	1,08%	0,26%
Duration (d.c.)		51 dias	209 dias	127 dias	127 dias	102 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	0,52%	-	-
Receita Total	8.098.091,88	2.937.123,71	4.157.662,81	528.625,86	407.854,94	67.094,56
Recebimentos	232.336.357,43	186.287.103,53	29.931.329,73	7.094.825,54	5.614.850,99	3.408.247,64
Resultado contabilizado	7.973.713,19	2.937.123,71	4.120.482,87	505.441,81	371.316,90	39.347,89
Resultado a apropriar	124.378,69	0,00	37.179,94	23.184,05	36.268,04	27.746,67

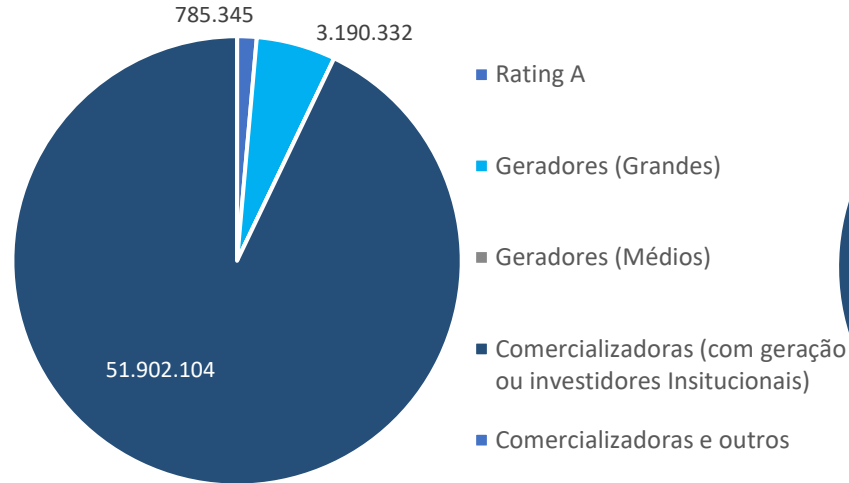
(R\$ MM)



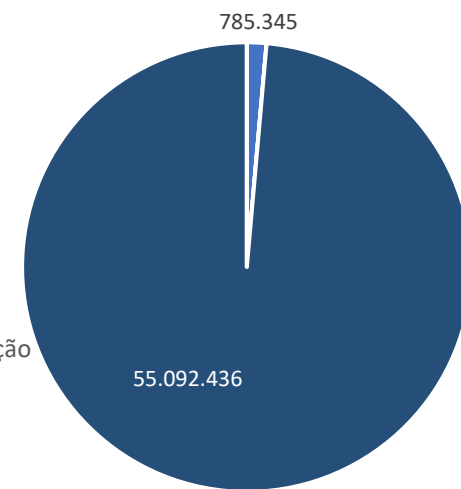
Resumo Carteira de Crédito 30/07/2021

Volume Investido	119.077.204,46
Saldo Atual	55.877.781,02
TIR (a.a.)	13,79%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	71.211.609,40
Resultado contabilizado	8.012.185,96
Resultado a apropriar	2.750.845,36

Concentração Performance

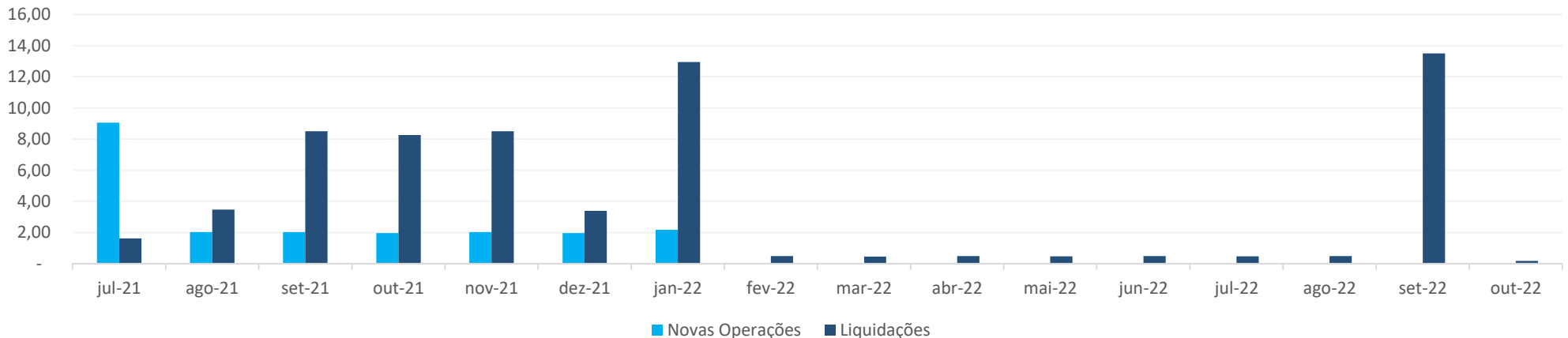


Concentração Crédito



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 10 de agosto de 2021.