



**vix** | ENERGIA

*Release Inversores - Agosto 2021*

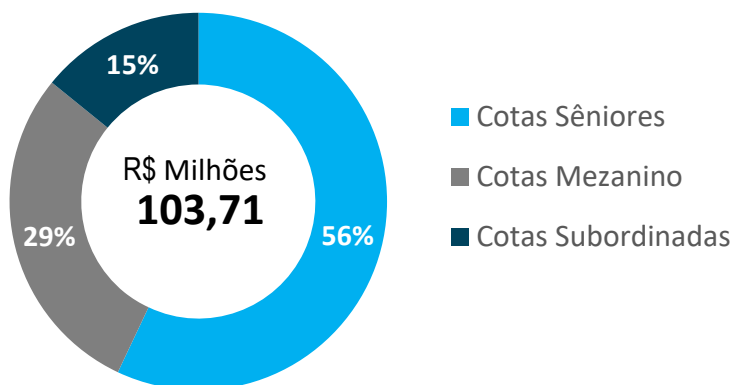
**VALORA**  
INVERSIONES

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/08/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	58,43 MM	4,873 MM	9,10%	159,77%	4,93% a.a.	109,19
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	29,72 MM	2,790 MM	10,36%	181,46%	5,60% a.a.	110,46
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	16,06 MM	5,934 MM	58,58%	935,91%	28,88% a.a.	158,57 <sup>1</sup>

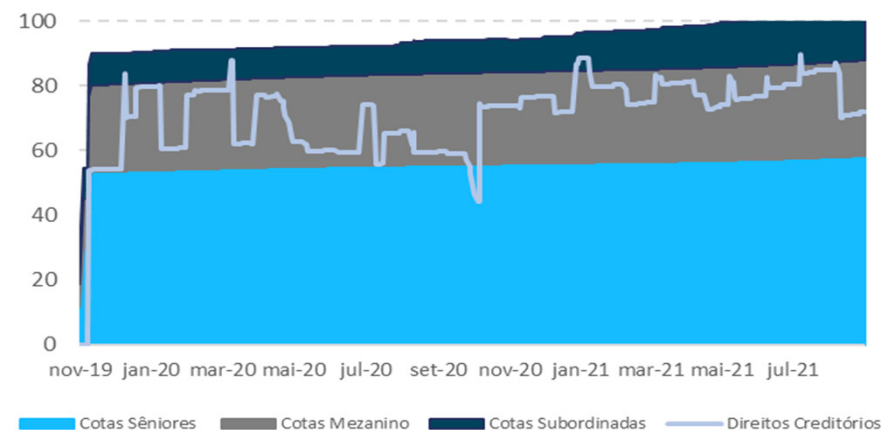
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/08/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	58,24 MM	4,979 MM	9,35%	164,10%	5,06% a.a.	109,43
Cotas Mezanino	26,68 MM	29,56 MM	2,880 MM	10,79%	188,80%	5,83% a.a.	110,89
<b>Total Patrimônio</b>	<b>89,85 MM</b>	<b>103,71 MM</b>	<b>13,857 MM</b>	<b>15,42%</b>	<b>266,1%</b>	<b>8,21% a.a.</b>	

Prêmio Mezanino <sup>2</sup>	
Prêmio a pagar	0,99 MM
Cota Mezanino FIDC Ajustada	114,59
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	114,12
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	3,32%

## Patrimônio Líquido e Cotas



## Evolução Patrimonial – R\$ milhões



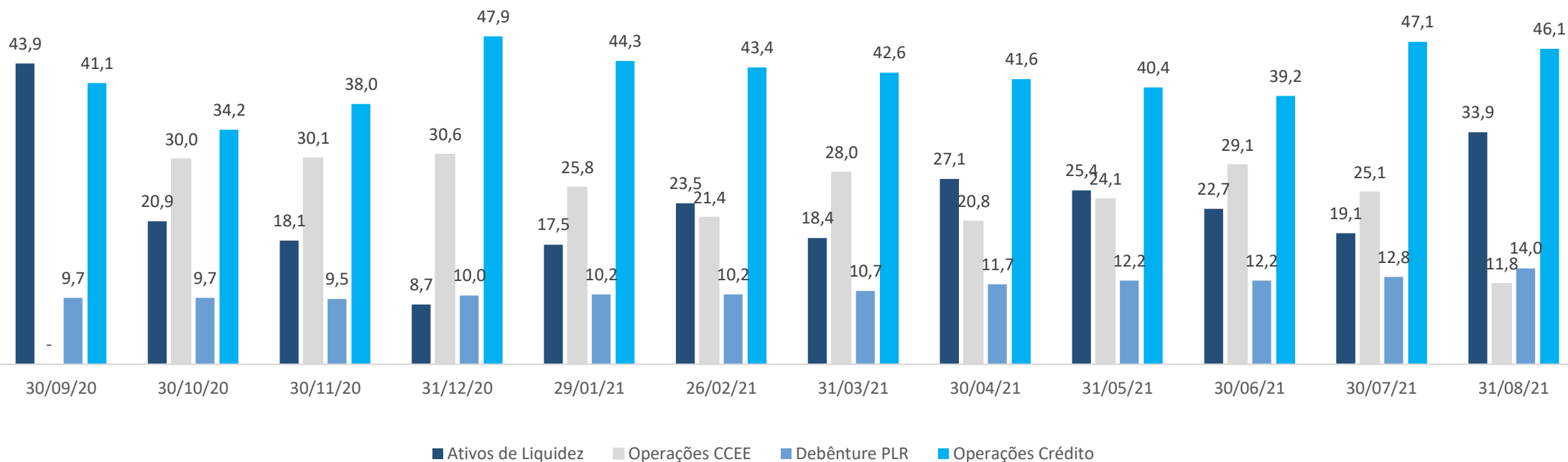
<sup>1</sup> Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

<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)	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21
Volume Operado (R\$ Mil)	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.215
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	274.339	304.397	308.462	323.393	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701	357.916
Ticket Médio (R\$)	-	6.012	4.064	4.977	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483	2.215
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	261,7	213,1	102,4	179,9	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7
Número de Sacados que operaram no mês	-	1	1	1	-	-	1	-	1	1	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	-	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.215

(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 agosto de 2021** geraram **ganhos totais de R\$ 5,185 MM.**

Em 30/08/21 a FGV divulgou **IGPM do mês agosto sendo de 0,66%**, gerando ganho adicional de R\$ 40,1 mil.

As projeções divulgadas para os **meses de setembro (0,38%) e outubro (0,45%)** gerarão resultado estimado em R\$ 67 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

Enquanto a sociedade brasileira acompanha as notícias sobre o desabastecimento dos reservatórios das hidrelétricas, o setor elétrico vive uma estagnação dos preços com a atuação do limite regulatório máximo dos preços e uma perspectiva de que apagões ainda podem ocorrer a qualquer momento, dado o stress no qual o sistema está sendo operado.

Apesar das preocupações, não parece que racionamento com meta de redução passe pela cabeça do Ministério de Minas e Energia como uma das soluções. Todas as medidas tomadas até o momento foram no sentido de reajuste nas bandeiras ou bonificando consumidor (como a RVD, com a sociedade pagando mais caro na tarifa futura para que o industrial receba hoje para reduzir seu consumo).

Nos preços do mercado livre, a mesma apreensão que se reflete na curva de juros futuros também está presente no preço de energia para 2022 e 2023, com valores oscilando no entorno dos 350 e 250 reais, respectivamente, para a energia convencional.

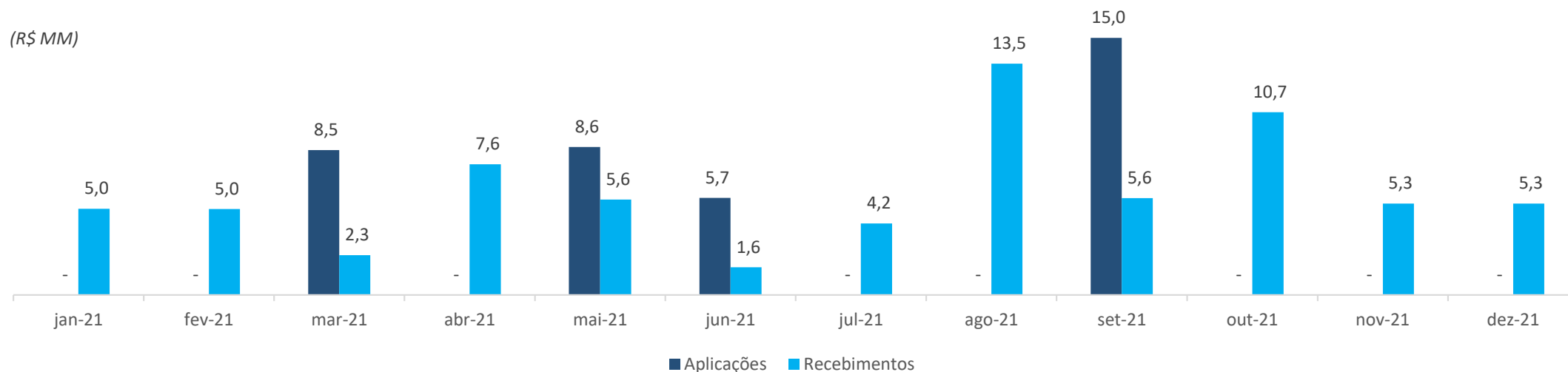
No ambiente regulatório, a discussão ocorre sobre mudanças que possam eventualmente aprimorar a segurança entre os agentes e reduzir as chances de quebras contratuais em casos de default de crédito.

Na climatologia, não houve qualquer melhora. Parece que a solução dessa vez não virá do céu como em 2015.



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 7	Operação 8	Operação 9	Operação 10
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	15.003.586,55
Data de Inicio			07/10/20	05/03/21	07/05/21	08/06/21	09/09/21
TIR (a.a.)	<b>16,50%</b>	12,91%	28,66%	23,91%	18,07%	6,23%	4,53%
TIR (a.m.)	<b>1,28%</b>	0,95%	2,12%	1,80%	1,39%	0,50%	0,37%
Duration (d.c.)		51 dias	203 dias	110 dias	109 dias	82 dias	54 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	0,52%	-	-	0,65%
Receita Total	<b>8.098.091,88</b>	2.937.123,71	4.174.965,74	528.625,86	421.196,82	76.290,59	94.675,01
Recebimentos	<b>232.336.357,43</b>	186.287.103,53	31.552.569,56	8.986.125,98	6.890.248,44	4.269.891,61	0,00
Resultado contabilizado	<b>7.973.713,19</b>	2.937.123,71	4.157.662,81	528.628,86	402.808,18	61.997,30	0,00
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>124.378,69</b>	0,00	17.302,93	0,00	18.388,64	14.293,29	94.675,01

(R\$ MM)

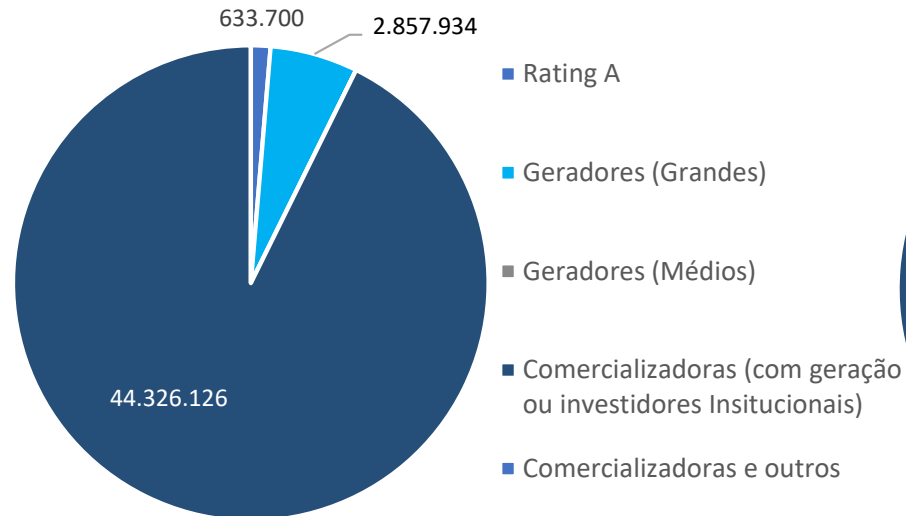




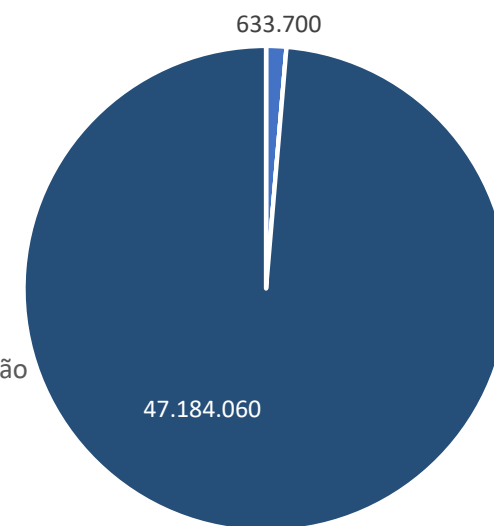
## Resumo Carteira de Crédito 31/08/2021

<b>Volume Investido</b>	<b>119.077.204,46</b>
Saldo Atual	47.817.759,73
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	79.714.763,66
Resultado contabilizado	8.455.319,30
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>2.307.711,98</b>

## Concentração Performance

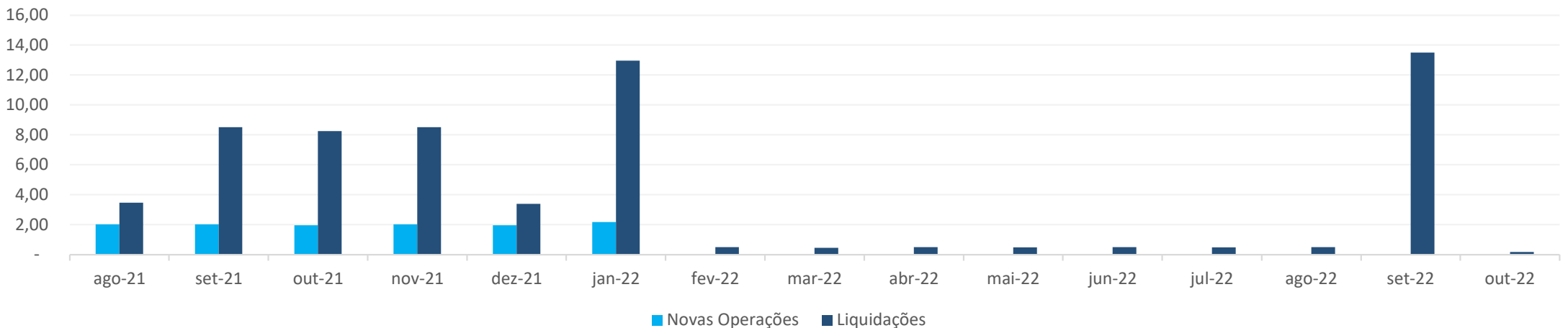


## Concentração Crédito



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 10 de setembro de 2021.