



vix | ENERGIA

Release Investidores - Setembro 2021

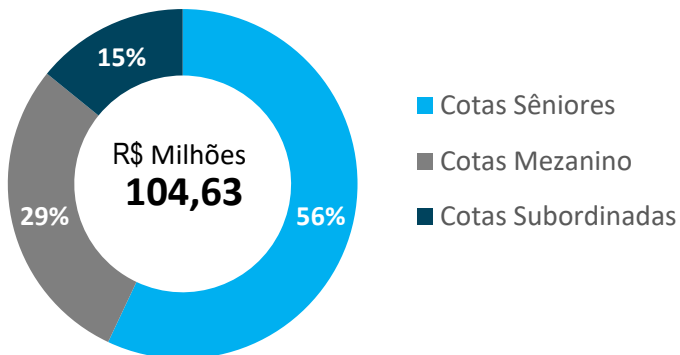
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/09/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	58,88 MM	5,320 MM	9,93%	161,02%	5,13% a.a.	110,03
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	29,98 MM	3,049 MM	11,32%	182,92%	5,83% a.a.	111,41
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	16,28 MM	6,149 MM	60,70%	889,59%	28,35% a.a.	160,69 ¹

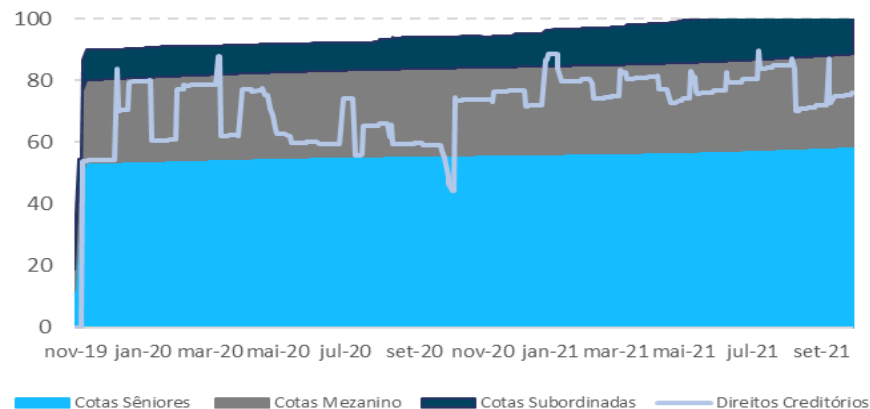
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/09/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	58,69 MM	5,429 MM	10,19%	165,10%	5,26% a.a.	110,28
Cotas Mezanino	26,68 MM	29,82 MM	3,139 MM	11,76%	189,90%	6,05% a.a.	111,86
Total Patrimônio	89,85 MM	104,63 MM	14,782 MM	16,45%	261,80%	8,34% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	1,01 MM
Cota Mezanino FIDC Ajustada	115,65
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	115,17
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	3,37%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



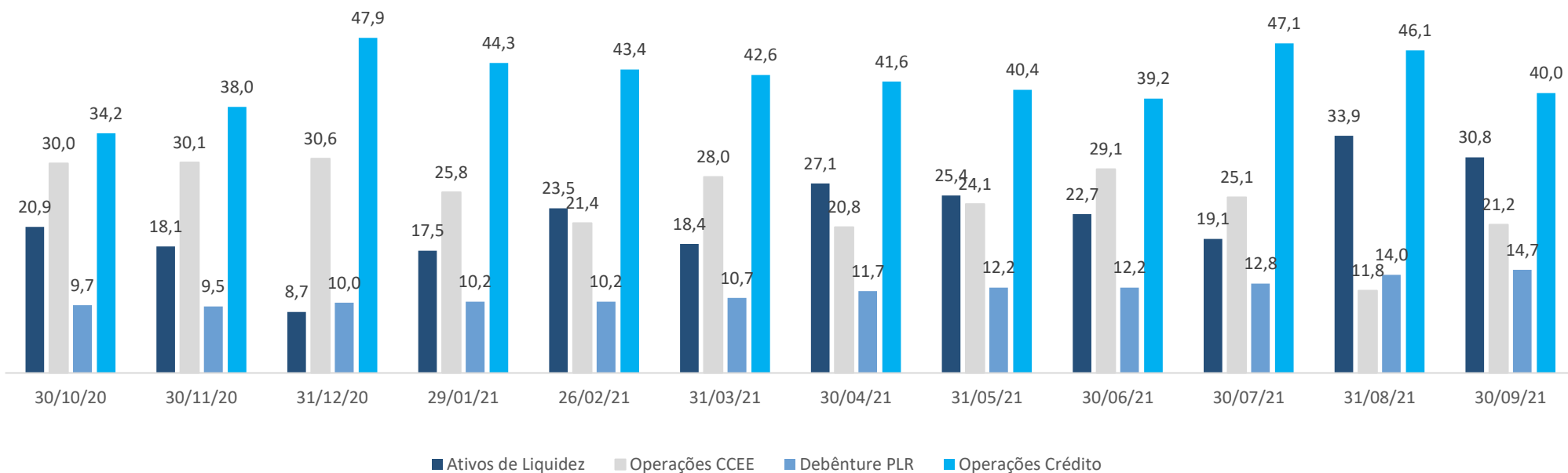
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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)	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
Volume Operado (R\$ Mil)	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.215	17.313
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	304.397	308.462	323.393	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701	357.916	375.229
Ticket Médio (R\$)	6.012	4.064	4.977	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483	2.215	3.462
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	213,1	102,4	179,9	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7
Número de Sacados que operaram no mês	1	1	1	-	-	1	-	1	1	1	1	2
VOP médio por Sacado (R\$)	30.058	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.215	8.657

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

Em 30/09/21 a FGV divulgou **IGPM do mês setembro sendo de -0,64%**, não gerando ganhos adicionais.

As projeções divulgadas para os **meses de outubro (0,00%) não gerará resultado adicional**.

Considerando o prazo máximo para a realização deste tipo de operação, aprovado no dia 06 de outubro de 2020, não serão realizadas novas operações desta natureza.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

As maiores probabilidades de ocorrência do fenômeno La Niña (resfriamento das águas do Pacífico Equatorial) e a aproximação do período úmido nas principais bacias hidrográficas do Brasil podem ter trazido novos componentes para a crise energética, pois apesar de os reservatórios ainda seguirem baixos e longe dos volumes necessários para afastar o fantasma do desabastecimento, foram registrados eventos climatológicos extremos nas regiões Sudeste e Centro-Oeste do país tais como vendavais, pequenos tornados, tempestades de poeira e um grande volume de precipitação na região do Baixo-Paraná.

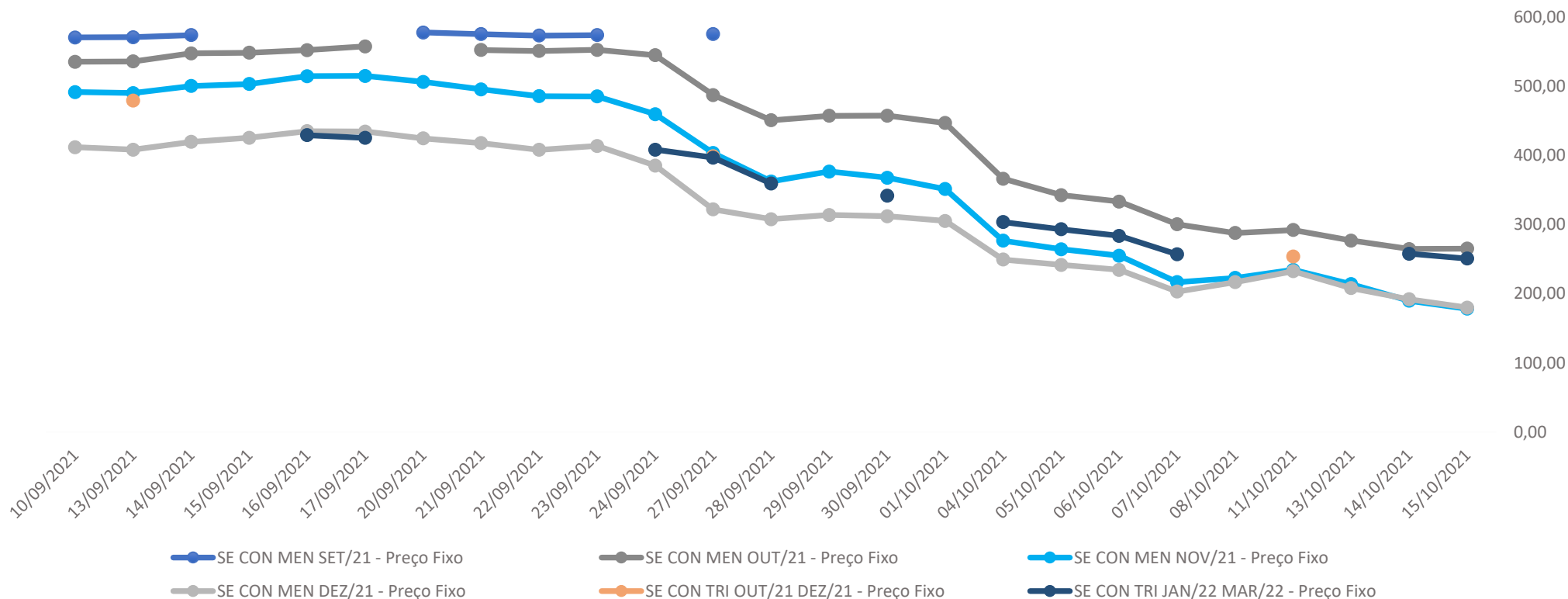
Este último item, especificamente, coincidiu com uma operação bastante peculiar preparada pelo ONS para enfrentar os picos de consumo do final do ano e o modelo que calcula o PLD acabou sendo forçado a ordenar o desligamento das térmicas para aproveitar uma grande quantidade de água na usina de Itaipu prevista pelos modelos chuva-vazão, pois também existem muitas usinas inflexíveis ligadas e um volume atípico de energia armazenada na usina de Tucuruí, utilizada como reserva de potência "emergencial".

Entretanto, apesar desse bom volume de chuvas, a frustração da previsão de vazões até meados de outubro indica que o déficit hídrico no solo ainda precisa ser melhor representado nos modelos especialmente quando em situação de estresse e que o abastecimento energético para o futuro próximo ainda está muito difícil de se equacionar.

Média dos Preços diários – setembro/2021

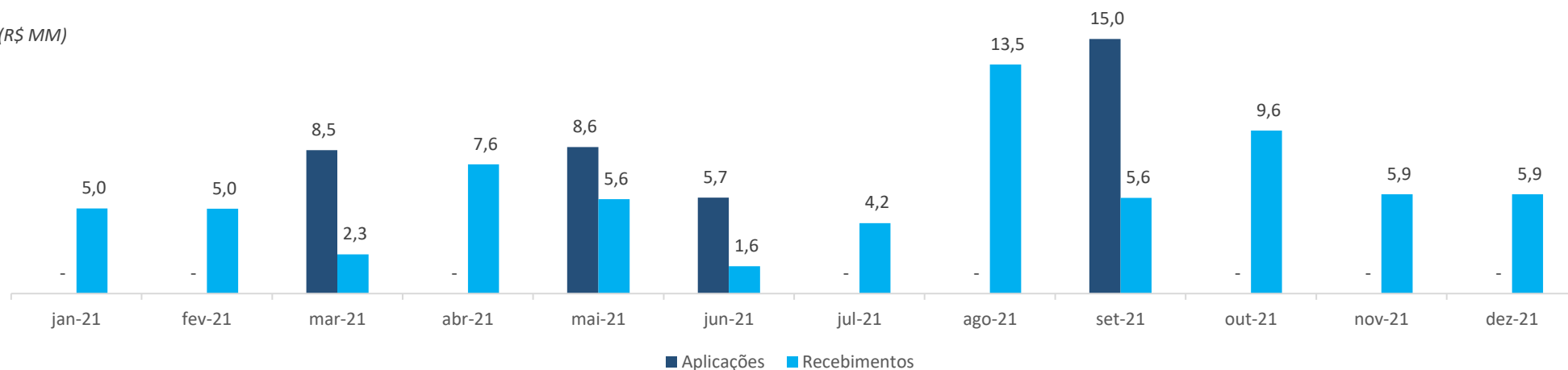
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de setembro à dezembro de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do quarto trimestre de 2021 e primeiro trimestre de 2022.

média dos preços (reais/MWh)



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 8	Operação 9	Operação 10
Volume	251.078.846,63	191.807.479,93	29.982.645,07	8.631.079,58	5.654.055,51	15.003.586,55
Data de Inicio			07/10/20	07/05/21	08/06/21	09/09/21
TIR (a.a.)	16,76%	14,56%	28,65%	17,97%	6,18%	4,34%
TIR (a.m.)	1,30%	0,95%	2,12%	1,39%	0,50%	0,35%
Duration (d.c.)		51 dias	204 dias	110 dias	83 dias	56 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	-	-	0,65%
Receita Total	8.232.877,73	3.465.749,57	4.174.965,74	421.196,82	76.290,59	94.675,01
Recebimentos	247.596.993,09	195.273.229,51	32.782.777,73	7.858.029,01	4.923.713,13	6.759.243,71
Resultado contabilizado	8.175.133,31	3.465.749,57	4.174.965,74	418.558,26	73.475,29	42.384,45
Resultado a apropriar	57.744,42	0,00	0,00	2.638,56	2.815,30	52.290,56

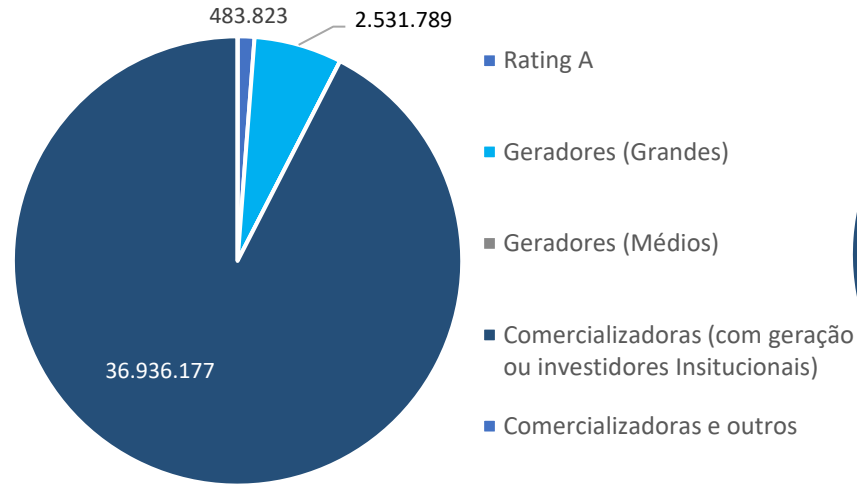
(R\$ MM)



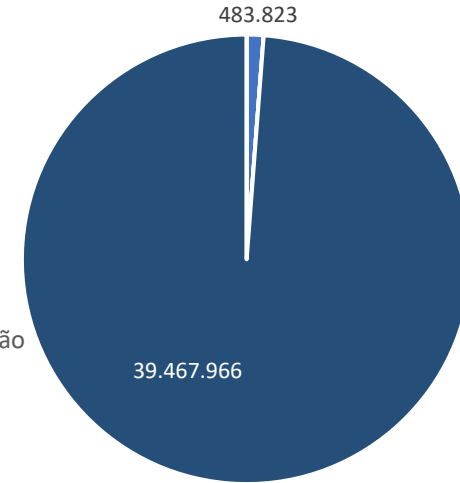
Resumo Carteira de Crédito 30/09/2021

Volume Investido	119.077.204,46
Saldo Atual	39.951.789,59
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	87.968.542,48
Resultado contabilizado	8.843.127,97
Resultado a apropriar	1.919.903,31

Concentração Performance

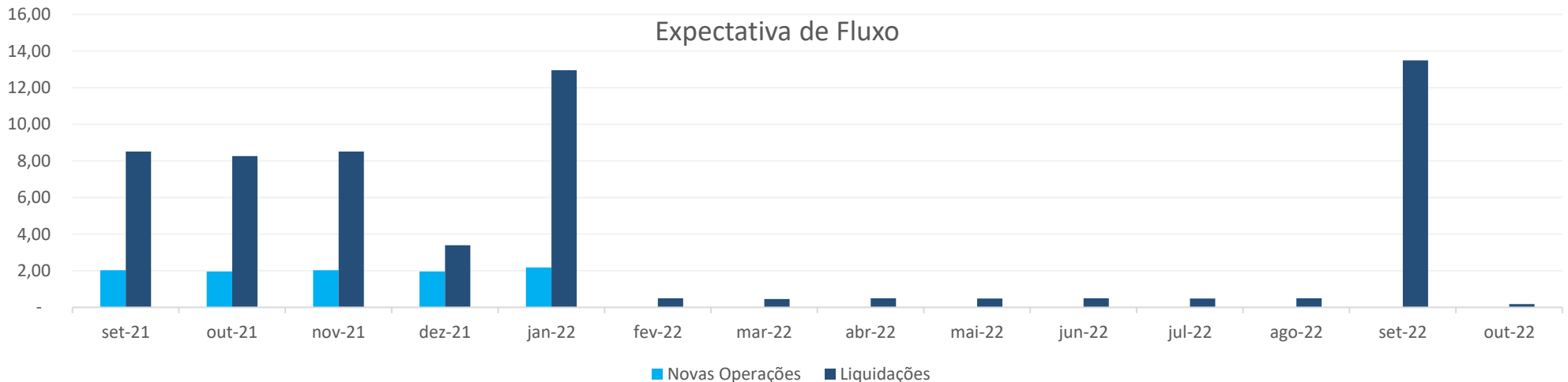


Concentração Crédito



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 13 de outubro de 2021.