



**vix** | ENERGIA

*Release Investidores - outubro 2021*

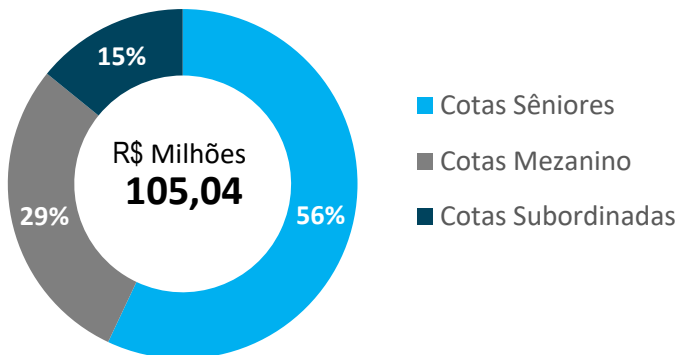
**VALORA**  
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/10/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	59,37 MM	5,815 MM	10,86%	162,21%	5,37% a.a.	110,96
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	30,27 MM	3,334 MM	12,38%	184,31%	6,10% a.a.	112,48
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	15,90 MM	5,769 MM	56,95%	772,72%	25,56% a.a.	156,94 <sup>1</sup>

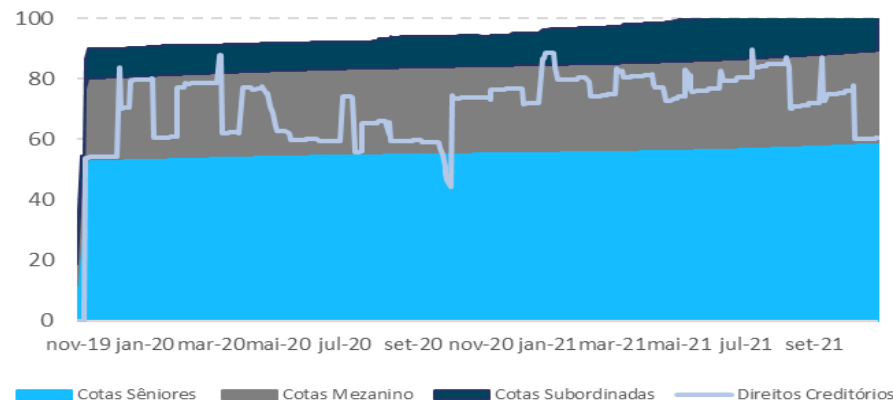
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/10/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	59,19 MM	5,926 MM	11,13%	166,10%	5,49% a.a.	111,21
Cotas Mezanino	26,68 MM	30,11 MM	3,426 MM	12,84%	191,0%	6,32% a.a.	112,94
<b>Total Patrimônio</b>	<b>89,85 MM</b>	<b>105,04 MM</b>	<b>15,187 MM</b>	<b>16,90%</b>	<b>248,10%</b>	<b>8,21% a.a.</b>	

Prêmio Mezanino <sup>2</sup>	
Prêmio a pagar	914 mil
Cota Mezanino FIDC Ajustada	116,37
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	115,87
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	3,02%

## Patrimônio Líquido e Cotas



## Evolução Patrimonial – R\$ milhões



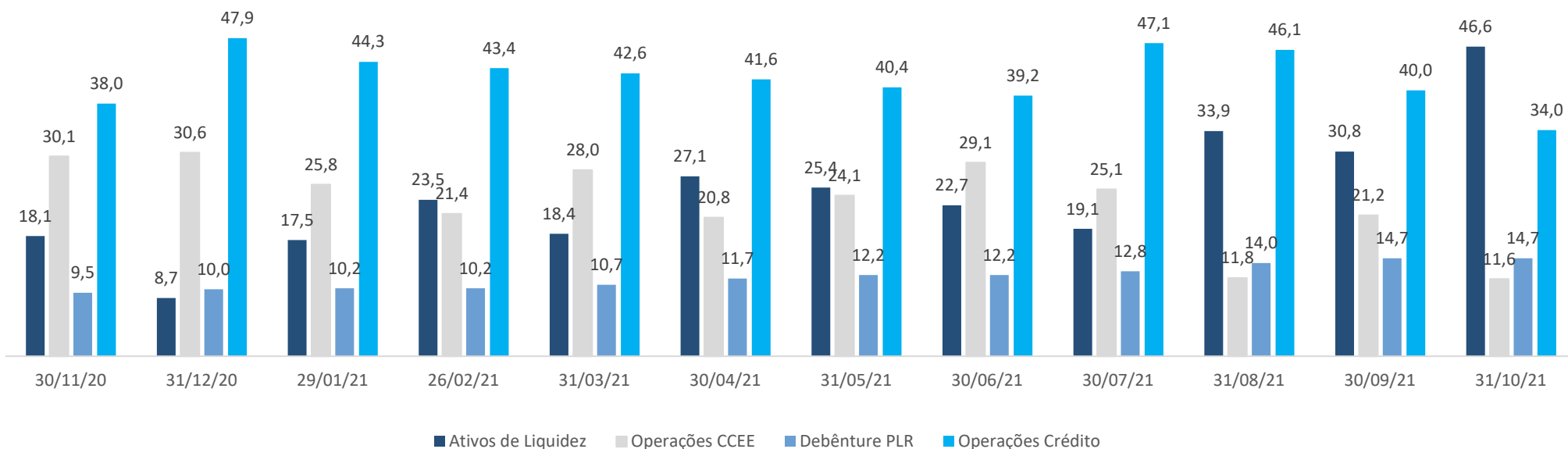
<sup>1</sup> Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

<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)	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21
Volume Operado (R\$ Mil)	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	17.313	1.955
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	308.462	323.393	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701	357.721	375.034	376.989
Ticket Médio (R\$)	4.064	4.977	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483	2.020	3.462	1.955
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	102,4	179,9	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7	162,9
Número de Sacados que operaram no mês	1	1	-	-	1	-	1	1	1	1	2	1
VOP médio por Sacado (R\$)	4.064	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	8.657	1.955

(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 outubro de 2021** geraram **ganhos totais de R\$ 5,214 MM**.

Em 28/10/21 a FGV divulgou **IGPM do mês setembro sendo de 0,64%**, gerando ganhos adicionais R\$ 28,3 mil.

As projeções divulgadas para os **mês de novembro (1,13%) 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

O mês de outubro foi marcado por uma queda abrupta no PLD, que contaminou a curva de preços futuros, devido a uma conjuntura de fatores envolvendo um enorme volume de chuvas em algumas regiões da bacia do Paraná. A contenção da queda dos reservatórios (evitando blecautes no fim do período seco) e uma anomalia negativa de temperatura nas grandes capitais e regiões metropolitanas bastante significativa, permitindo inclusive que o Governo contratasse um bom volume de energia de usinas no Leilão de Capacidade Emergencial promovido pela CREG (comitê multi-ministerial, que deve encerrar sua atuação como responsável pela gestão da crise energética nos próximos dias.

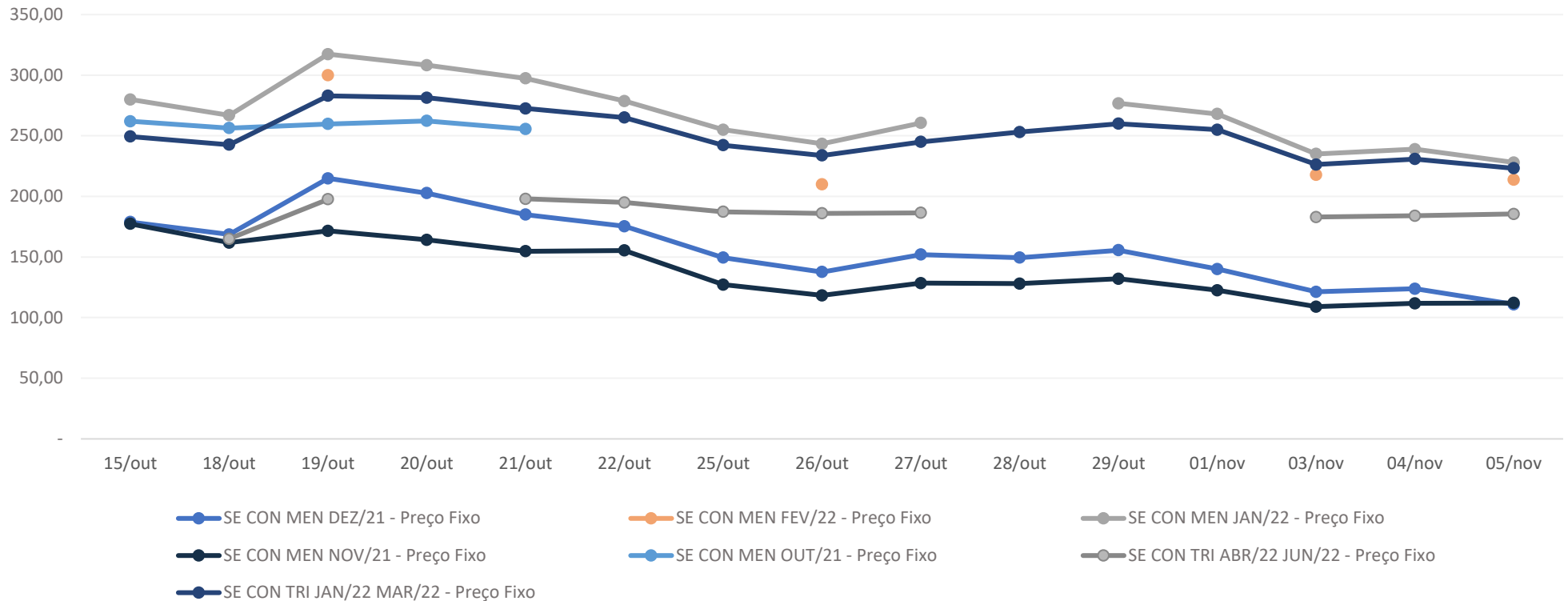
Para os próximos meses, fica a perspectiva de que o preço lateralize caso as chuvas continuem elevando as vazões no ritmo previsto nos modelos chuva-vazão ou, caso haja algum atraso nessa elevação ou até um retorno ao cenário de estiagem na região sul e parte do sudeste devido ao fenômeno La Niña (que ganha intensidade), o preço da energia pode se elevar com intensidade semelhante à queda, como já ocorrido em diversas oportunidades.

Em dezembro as distribuidoras irão contratar mais energia para início de fornecimento em 2022, dessa vez em um leilão de fontes já existentes, para reduzir a subcontratação que machuca o caixa das empresas especialmente pelo valor dos encargos que também está sendo pago pelas empresas e só poderá ser aliviado no reajuste tarifário anual ou em uma eventual operação de crédito orquestrada pelo Governo junto aos bancos (atenuando o problema bilionário das térmicas despachadas atualmente em reajustes tarifários a realizar durante a próxima década).

## Média dos Preços diários – outubro/2021

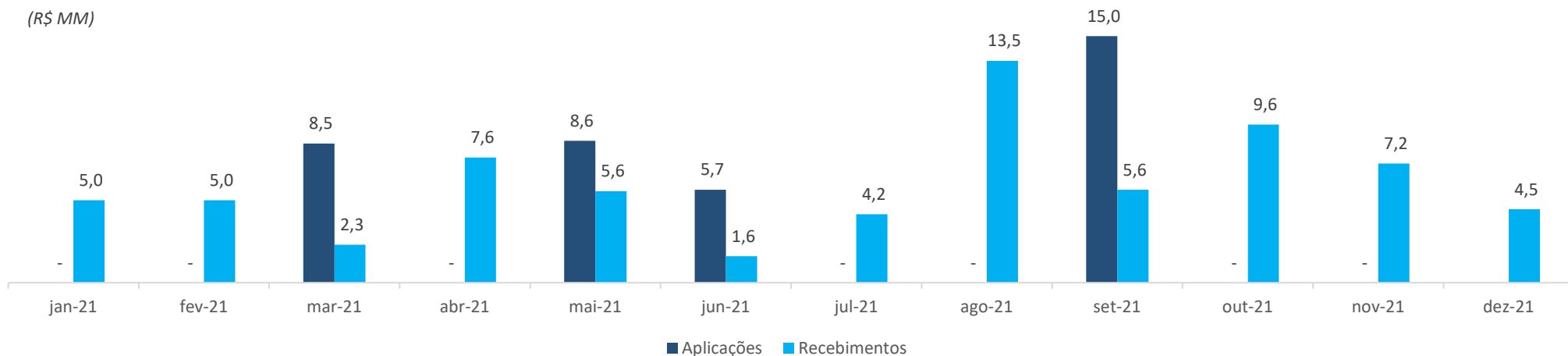
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de outubro à dezembro de 2021, e também a evolução dos preços para a energia do primeiro e segundo trimestre de 2022.

média dos preços (reais/MWh)



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 8	Operação 9	Operação 10
Volume	<b>251.078.846,63</b>	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.)	<b>16,79%</b>	14,56%	28,67%	18,30%	6,20%	4,43%
TIR (a.m.)	<b>1,30%</b>	0,95%	2,12%	1,41%	0,50%	0,36%
Duration (d.c.)		51 dias	203 dias	108 dias	83 dias	55 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	-	-	0,65%
Receita Total	<b>8.232.877,73</b>	3.465.749,57	4.174.965,74	421.196,82	76.290,59	94.675,01
Recebimentos	<b>254.844.662,45</b>	195.273.229,51	33.644.369,03	9.052.276,40	5.381.625,00	11.493.162,51
Resultado contabilizado	<b>8.209.054,53</b>	3.465.749,57	4.174.965,74	421.196,82	75.073,49	72.068,91
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>23.823,20</b>	0,00	0,00	0,00	1.217,10	22.606,10

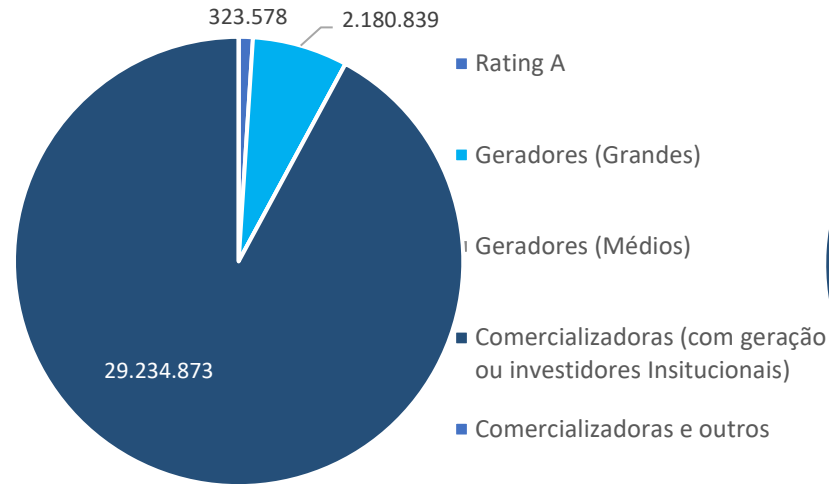
(R\$ MM)



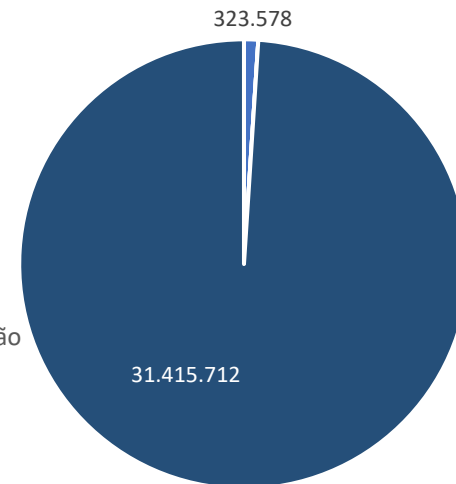
## Resumo Carteira de Crédito 29/10/2021

<b>Volume Investido</b>	<b>119.077.204,46</b>
Saldo Atual	31.739.290,39
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	96.471.668,75
Resultado contabilizado	9.133.755,05
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>1.629.276,23</b>

## Concentração Performance

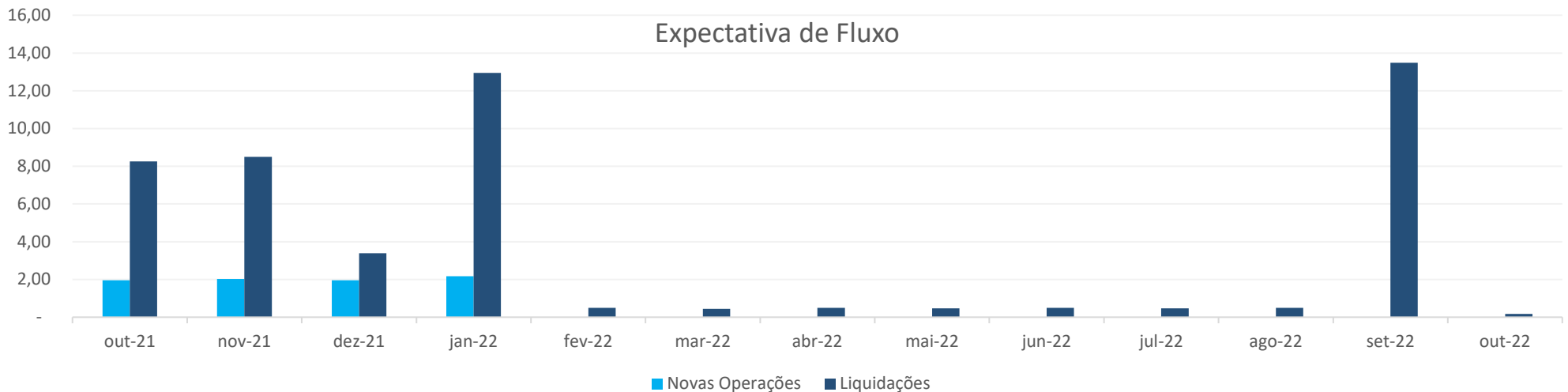


## Concentração Crédito



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 novembro de 2021.