



vix | ENERGIA

Release Investidores - novembro 2021

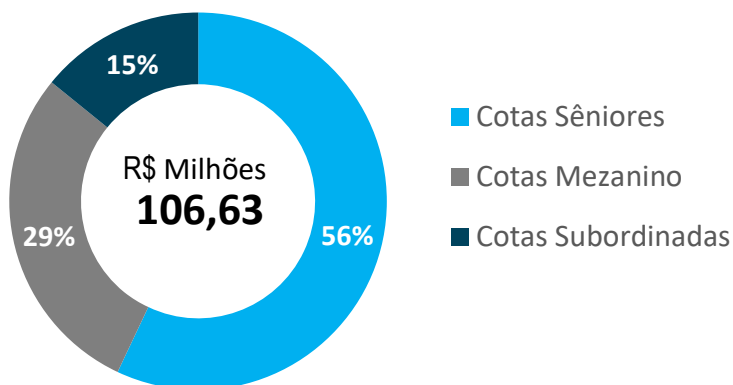
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/11/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	59,98 MM	6,428 MM	12,00%	163,46%	5,68% a.a.	112,10
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	30,62 MM	3,688 MM	13,69%	185,74%	6,45% a.a.	113,79
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	16,52 MM	6,391 MM	63,10%	771,55%	26,81% a.a.	163,09 ¹

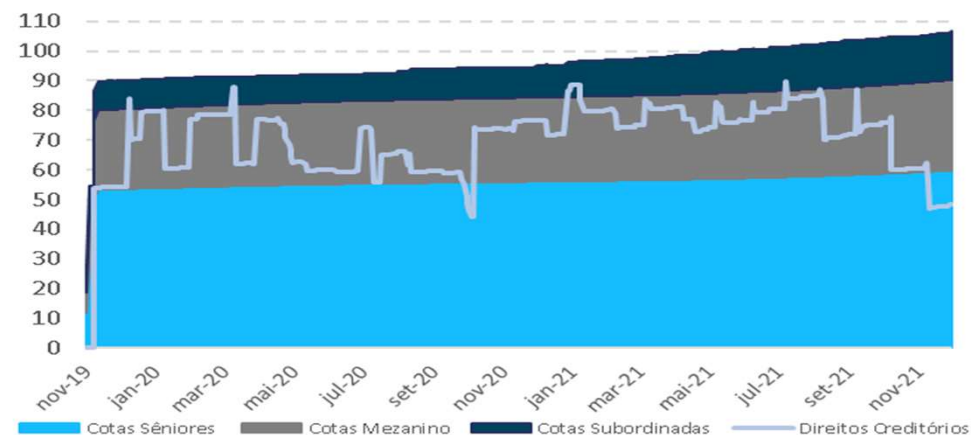
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 30/11/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	59,80 MM	6,539 MM	12,28%	167,08%	5,81% a.a.	112,36
Cotas Mezanino	26,68 MM	30,47 MM	3,781 MM	14,17%	192,00%	6,67% a.a.	114,27
Total Patrimônio	89,85 MM	106,63 MM	16,778 MM	18,67%	249,45%	8,67% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	1.013 mil
Cota Mezanino FIDC Ajustada	118,07
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	117,55
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	3,31%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



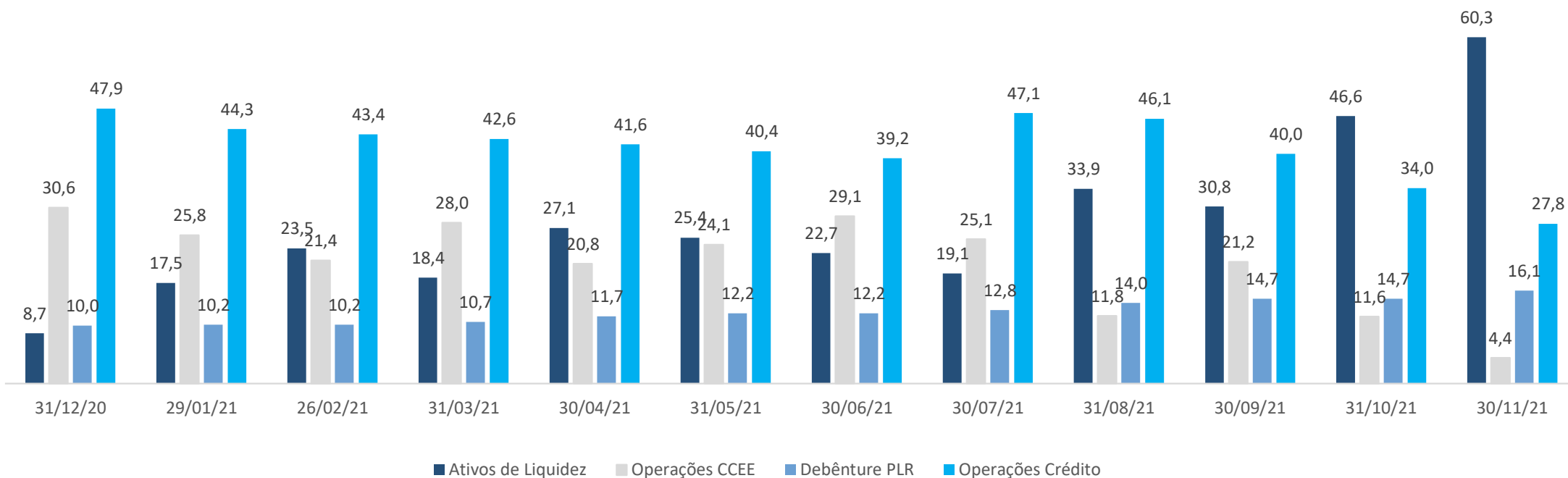
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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)	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21
Volume Operado (R\$ Mil)	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	17.313	1.955	2.020
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	323.393	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701	357.721	375.034	376.989	379.009
Ticket Médio (R\$)	4.977	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483	2.020	3.462	1.955	2.020
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	179,9	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7	162,9	184,7
Número de Sacados que operaram no mês	1	-	-	1	-	1	1	1	1	2	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	14.931	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	8.657	1.955	2.020

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

Em 29/11/21 a FGV divulgou **IGPM do mês novembro sendo de 0,02%**, gerando ganhos adicionais R\$ 500,00.

As projeções divulgadas para os **mês de dezembro (0,33%)** gerará **resultado adicional de R\$ 5,4 mil.**

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

Ao longo de novembro houve a continuidade do desacoplamento entre o preço spot e o custo real do sistema, dada a reversão no volume de precipitação e a intensificação dos efeitos climatológicos do fenômeno La Niña (que deve atingir seu ápice no próximo trimestre).

A temperatura nas metrópoles voltou a se aproximar da normalidade e o consumo de energia passou a demonstrar um potencial de superar as expectativas nos próximos meses. O pico de consumo do ano de 2021 ocorreu durante essa primavera, fato que normalmente precede um crescimento YoY significativo de consumo de energia durante o verão seguinte.

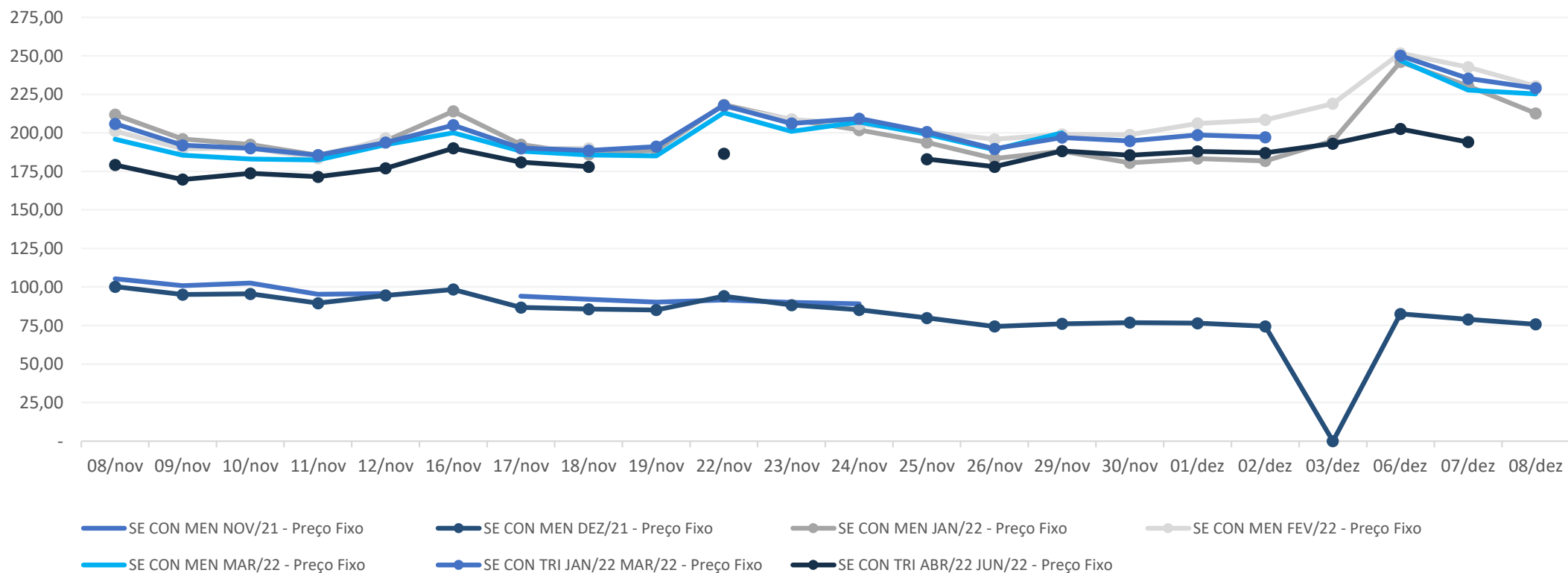
O novo empréstimo costurado junto ao BNDES e alguns bancos privados para socorrer as distribuidoras está prestes a sair do discurso. Desta vez, o prazo para o pagamento será alongado para um período de 5 anos e irá se somar ao custo anual estimado de 10 bilhões de reais do Leilão de Capacidade Emergencial promovido pela extinta CREG (comitê multi-ministerial) devido à inflexibilidade das usinas termelétricas. Garantia de reajustes (e impacto inflacionário) por um grande período.

A curva futura aponta sinais de reversão com aumento de preços especialmente para os meses de fevereiro e do segundo semestre de 2022, com rumores de que a garantia física das usinas hidrelétricas possa sofrer uma revisão mais profunda (corte de potência e capacidade de armazenamento disponíveis) e previsão de chuvas abaixo da média para o final de dezembro/início de janeiro.

Média dos Preços diários – novembro/2021

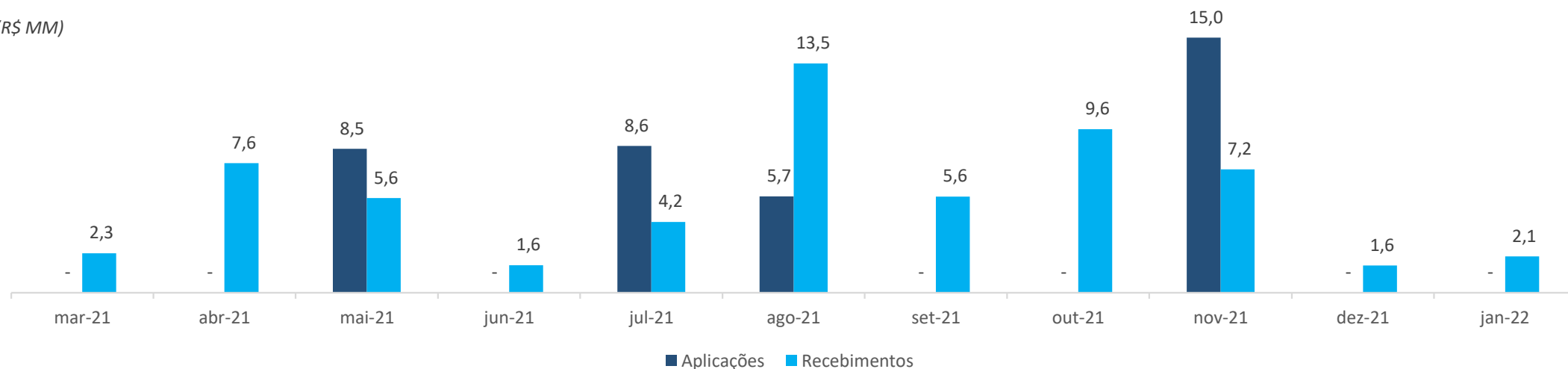
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de novembro à dezembro de 2021, janeiro à março de 2022, e também a evolução dos preços para a energia do primeiro e segundo trimestre de 2022.

média dos preços (reais/MWh)



	Resumo Geral	Operações Liquidadas	Operação 6	Operação 9	Operação 10
Volume	251.078.846,63	200.438.559,51	29.982.645,07	5.654.055,51	15.003.586,55
Data de Inicio			07/10/20	08/06/21	09/09/21
TIR (a.a.)	16,79%	14,72%	29,60%	6,38%	4,79%
TIR (a.m.)	1,30%	1,14%	2,18%	0,52%	0,39%
Duration (d.c.)		58 dias	204 dias	83 dias	63 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	-	0,65%
Receita Total	8.232.877,73	3.886.946,39	4.321.853,36	78.430,93	116.802,00
Recebimentos	254.844.662,45	204.325.505,91	34.304.498,43	5.732.486,44	12.079.091,34
Resultado contabilizado	8.209.054,53	3.886.946,39	4.321.853,36	78.430,93	97.759,18
Resultado a apropriar	23.823,20	0,00	0,00	1.217,10	19.042,82

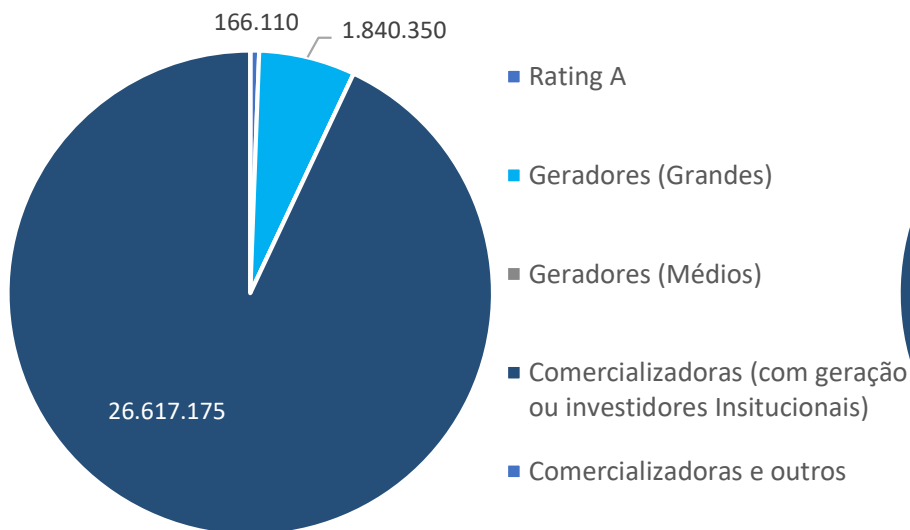
(R\$ MM)



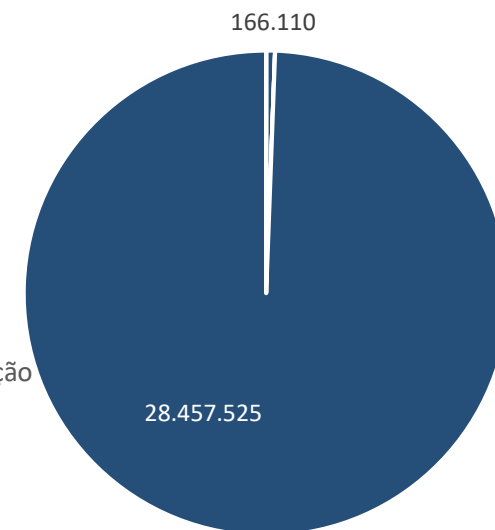
Resumo Carteira de Crédito 30/11/2021

Volume Investido	119.077.204,46
Saldo Atual	28.623.635,35
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	99.856.520,65
Resultado contabilizado	9.391.166,09
Resultado a apropriar	1.371.865,19

Concentração Performance

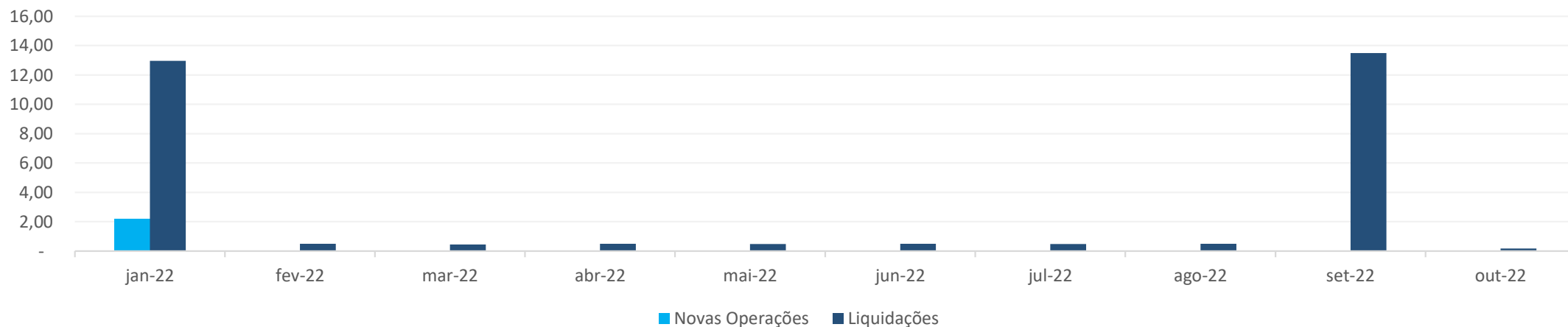


Concentração Crédito



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 09 de dezembro de 2021.