



vix | ENERGIA

Release Investidores - dezembro 2021

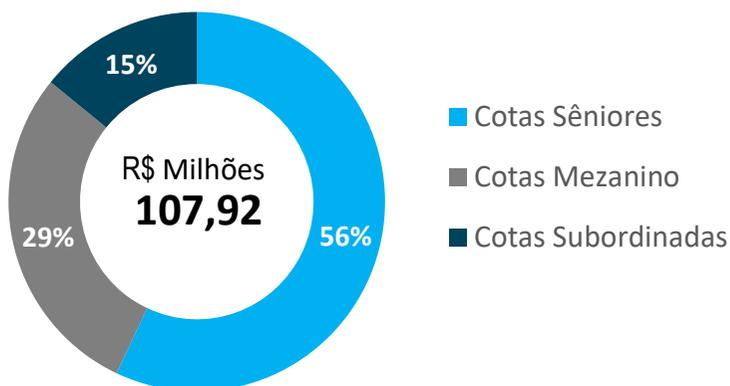
VALORA
INVESTIMENTOS

Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/12/21
RA2 SR Energia I FIM CP	53,56 MM	60,79 MM	7,232 MM	13,50%	164,74%	6,09% a.a.	113,60
RA2 MZ Energia I FIM CP	26,93 MM	31,09 MM	4,153 MM	15,42%	187,28%	6,92% a.a.	115,52
RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	16,54 MM	6,411 MM	63,28%	692,77%	25,61% a.a.	163,27 ¹

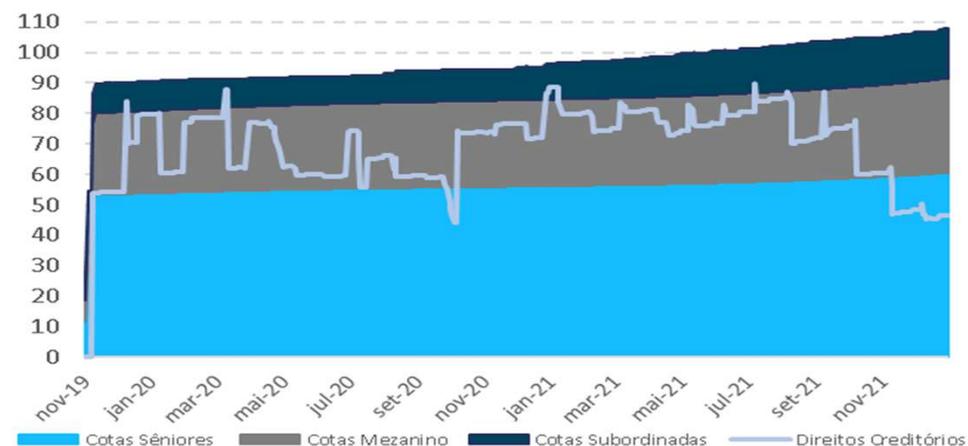
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/12/21
Cotas Sêniores	53,26 MM	60,61 MM	7,344 MM	13,79%	168,11%	6,21% a.a.	113,88
Cotas Mezanino	26,68 MM	30,93 MM	4,248 MM	15,92%	193,09%	7,14% a.a.	116,02
Total Patrimônio	89,85 MM	107,92 MM	18,070 MM	20,11%	240,63%	8,89% a.a.	

Prêmio Mezanino ²	
Prêmio a pagar	982 mil
Cota Mezanino FIDC Ajustada	119,70
Cota RA2 MZ ENERGIA I FIM CP Ajustada	119,17
Ganho adicional a ser apropriado na cota do RA2 MZ ENERGIA I FIM CP	3,16%

Patrimônio Líquido e Cotas



Evolução Patrimonial – R\$ milhões



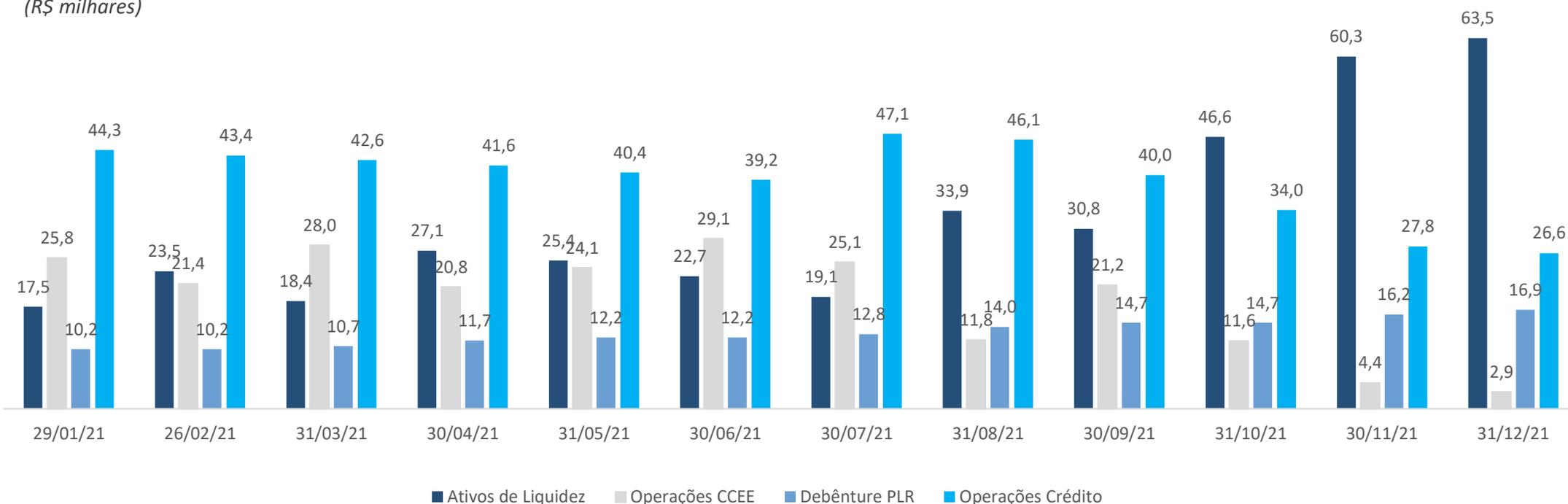
¹ Cota impactada pela provisão do Prêmio Mezanino;

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)	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Volume Operado (R\$ Mil)	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	17.313	1.955	2.020	1.955
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	323.393	323.393	331.893	331.893	340.544	346.218	355.701	357.721	375.034	376.989	379.009	380.964
Ticket Médio (R\$)	-	-	1.417	-	1.442	946	9.483	2.020	3.462	1.955	2.020	1.955
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	171,1	156,6	140,4	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7	162,9	184,7	178,2
Número de Sacados que operaram no mês	-	-	1	-	1	1	1	1	2	1	1	1
VOP médio por Sacado (R\$)	-	-	8.500	-	8.651	5.674	9.483	2.020	8.657	1.955	2.020	1.955

(R\$ milhares)



Fatos Relevantes – Amortizações de Cotas

No dia 30 de dezembro de 2021 foi aprovado na Assembleia Geral de Cotistas do FIDC o fluxo de amortizações a serem realizadas nas cotas Sêniores e Mezanino, conforme o quadro abaixo:

FIDC	17/01/2022	15/02/2022	15/03/2022	Encerramento
Cotas Sêniores	50,00%	50,00%	-	-
Cotas Mezanino	-	40,00%	40,00%	20,00%

As amortizações previstas para 15/03/2022 estão condicionadas a disponibilidade de caixa do FIDC.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

A virada de ano foi marcada pela sequência de chuvas muito acima da média climatológica sobre as bacias do N/NE/CO e próximas da média na região Sudeste, inclusive com a formação de ZCAS (Zona de Convergência do Atlântico Sul) já em 2022, elevando as projeções de vazões para valores próximos de 110% da média história no Sistema Interligado (que já é bastante elevada para janeiro).

Esse percentual só não é ainda maior pois há recessão pluviométrica na região Sul do país agravada pelo auge da influência do fenômeno La Niña, situação que pode migrar para neutralidade somente após o mês de abril.

Além da melhoria nas vazões, temperaturas mais amenas nas grandes capitais também contribuíram para a recuperação dos reservatórios, com o maior volume acumulado em uma só quinzena dos últimos 22 anos, refletindo tanto no preço spot quanto na curva de preços futuros de energia.

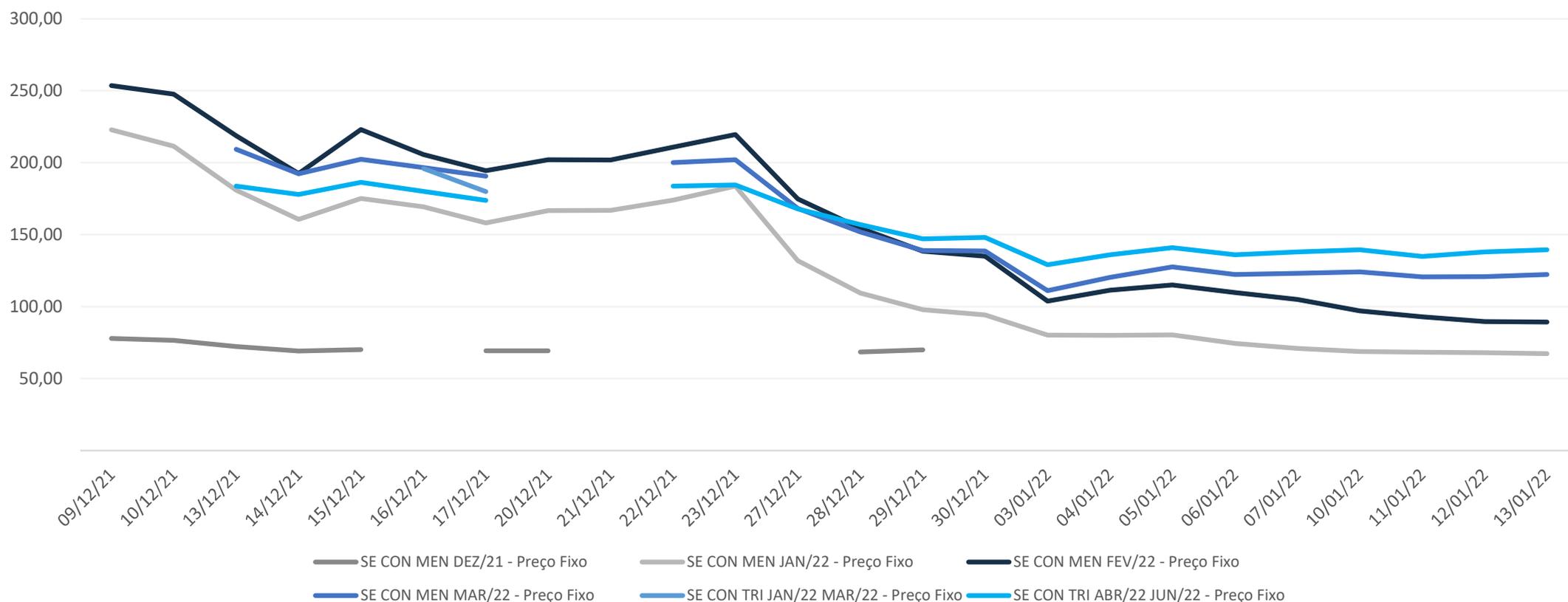
Toda essa melhora favorece o segmento de geração, especialmente as hidrelétricas, pois alivia o GSF que historicamente tem causado a maior dor de cabeça dessa categoria de agente.

Por outro lado, a classe de Distribuição recebeu uma resposta negativa da ANEEL para o pedido de postergação do pagamento devidos aos geradores termelétricos no último dia 5 de janeiro (5,3 bilhões de reais) referente aos encargos de segurança energética. A justificativa das empresas foi a demora na liberação dos financiamentos costurados pelo BNDES e demais bancos privados.

Média dos Preços diários – dezembro/2021

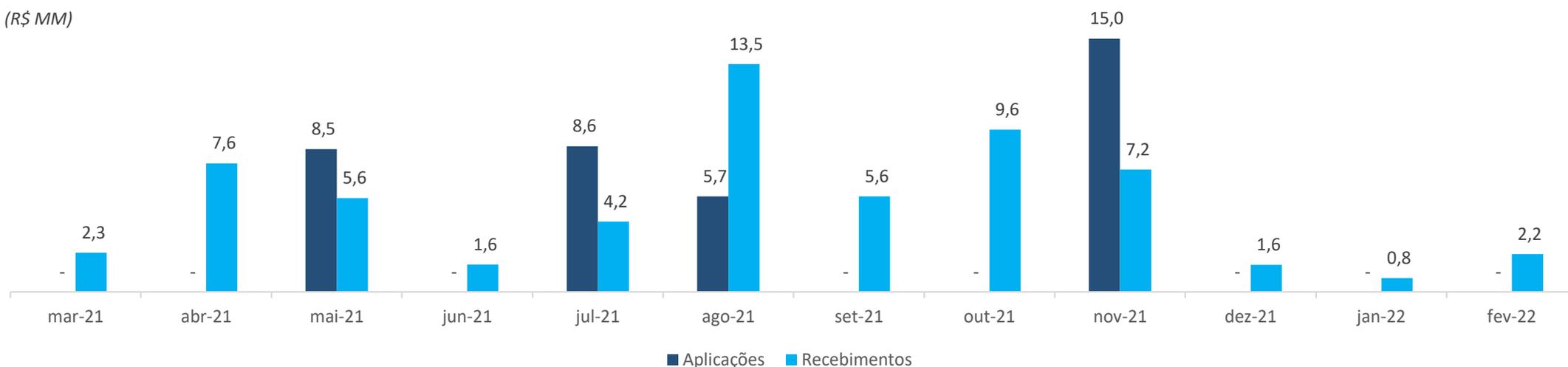
No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os mês dezembro de 2021, janeiro à março de 2022, e também a evolução dos preços para a energia do primeiro e segundo trimestre de 2022.

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%	4,58%
TIR (a.m.)	1,30%	1,14%	2,18%	0,52%	0,37%
Duration (d.c.)		58 dias	204 dias	83 dias	66 dias
Taxa de Desconto (flat)	-	-	0,28%	-	0,65%
Receita Total	8.404.032,68	3.886.946,39	4.321.853,36	78.430,93	116.802,00
Recebimentos	257.252.153,06	204.325.505,91	34.304.498,43	5.732.486,44	12.889.662,28
Resultado contabilizado	8.390.065,18	3.886.946,39	4.321.853,36	78.430,93	102.834,50
Resultado a apropriar	13.967,50	0,00	0,00	0,00	13.967,50

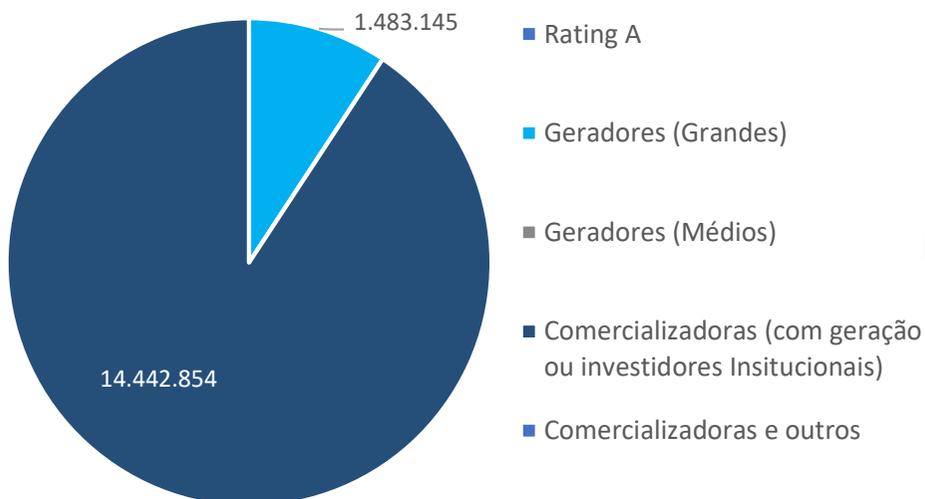
(R\$ MM)



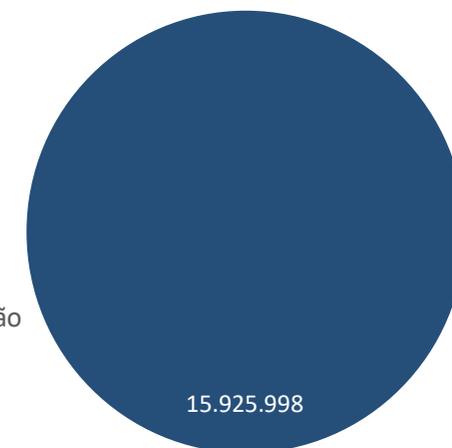
Resumo Carteira de Crédito 31/12/2021

Volume Investido	119.077.204,46
Saldo Atual	15.925.998,21
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	112.811.246,21
Resultado contabilizado	9.660.040,33
Resultado a apropriar	1.102.990,95

Concentração Performance

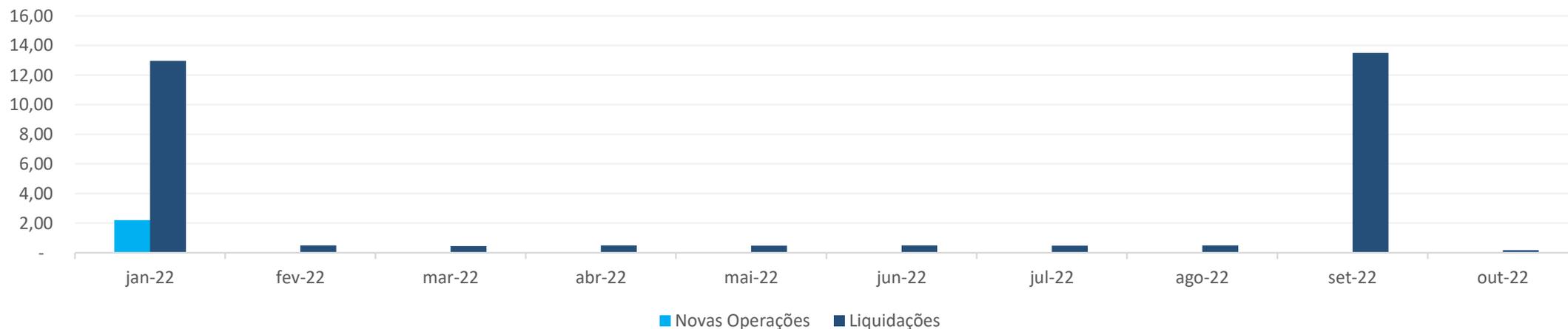


Concentração Crédito



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 11 de janeiro de 2022.