



vix | ENERGIA

Release Investidores - março 2022

VALORA
INVESTIMENTOS

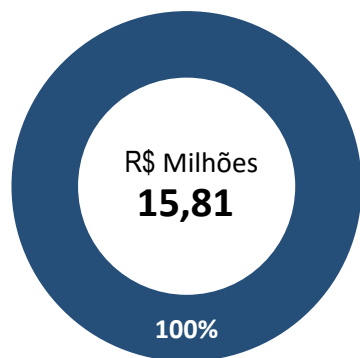
Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/03/22
-----------------	-------------------	-----------	------------------	-----------	-------	--------	---------------

RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	15,97 MM	5,838 MM	57,64%	478,98%	20,91% a.a.	157,62
-------------------------	----------	----------	----------	--------	---------	-------------	--------

Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 31/03/22
-----------------	-------------------	-----------	------------------	-----------	-------	--------	---------------

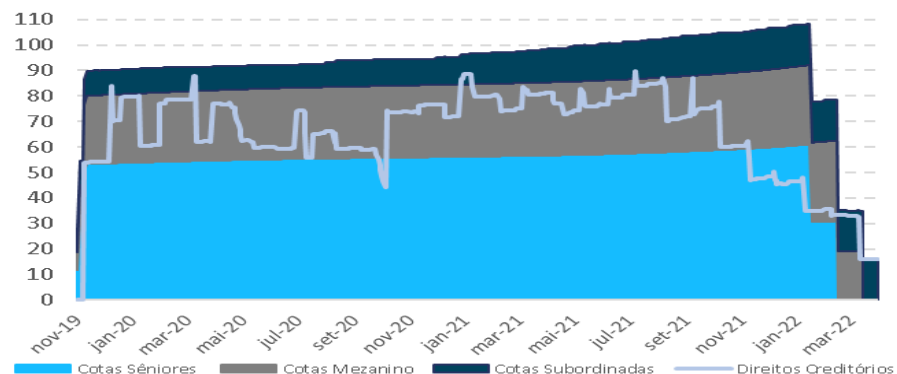
Total Patrimônio	9,90 MM	15,81 MM	5,908 MM	59,67%	493,85%	21,56% a.a.	159,67
------------------	---------	----------	----------	--------	---------	-------------	--------

Patrimônio Líquido e Cotas



■ Cotas Subordinadas

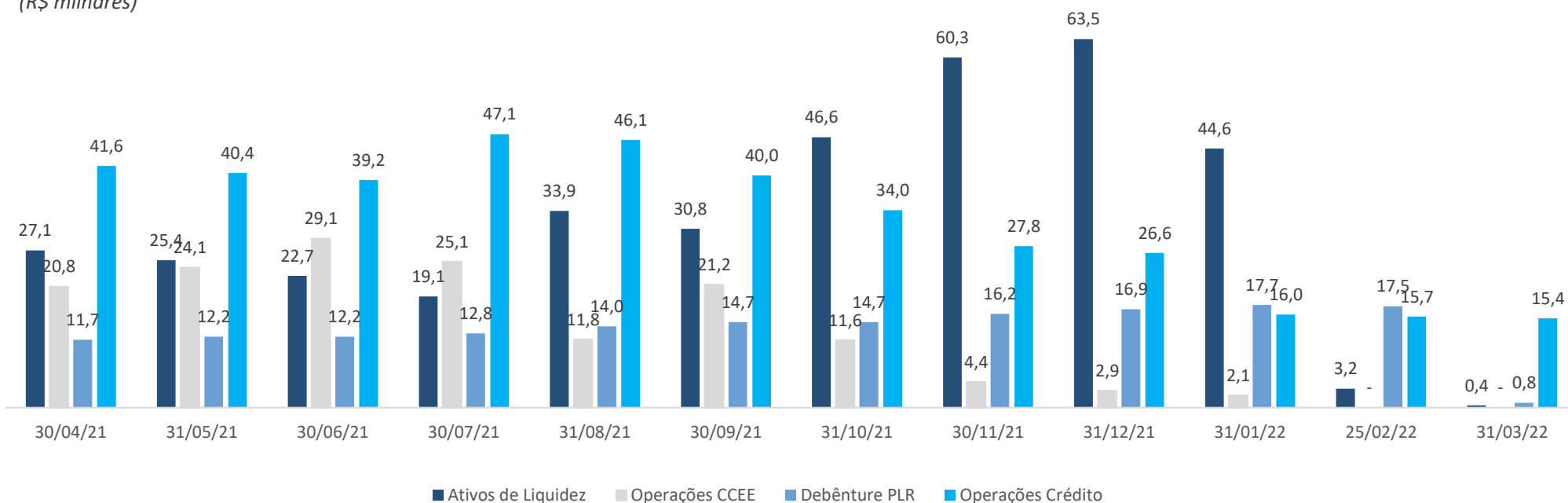
Evolução Patrimonial – R\$ milhões



Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22
Volume Operado (R\$ Mil)	-	8.651	5.674	9.483	2.020	17.313	1.955	2.020	1.955	2.170	-	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	331.893	340.544	346.218	355.701	357.721	375.034	376.989	379.009	380.964	383.134	383.134	383.134
Ticket Médio (R\$)	-	1.442	946	9.483	2.020	3.462	1.955	2.020	1.955	2.170	-	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	150,1	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7	162,9	184,7	178,2	218,8	177,2	151,1
Número de Sacados que operaram no mês	-	1	1	1	1	2	1	1	1	1	-	-
VOP médio por Sacado (R\$)	-	8.651	5.674	9.483	2.020	8.657	1.955	2.020	1.955	2.170	-	-

(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%

A amortização prevista para o dia 17/01/2022 foi realizada de acordo com o programado, sendo amortizados R\$ 30.489.942,89.

A amortização prevista para o dia 15/02/2022 foi realizada de acordo com o programado, sendo amortizados R\$ 43.966.643,99.

No dia 28/02/2022 o fundo possuía fundos insuficientes para amortização programada para o dia 15/03/22, estando condicionadas a disponibilidade de caixa do FIDC.

A Valora entrou em acordo com a Vix Energia para realização de Amortização Extraordinária parcial das Debentures, gerando caixa para o FIDC liquidar as Cotas Mezzaninos, conforme aprovado em AGC no dia 14/03/2022.

No dia 15/03/2022 foi realizada a amortização de Saldo Residual das Cotas Mezzanino, restando apenas Cotas Subordinadas.

Fatos Relevantes - Mercado de Energia Elétrica

Março foi um mês com temperaturas acima da média para o período e retorno das chuvas principalmente nas bacias da região sul do Brasil. Tal distribuição pluviométrica permitiu que os reservatórios se equilibrassem, em termos percentuais, em um patamar muito acima do registrado nos últimos outonos, reduzindo muito a probabilidade de preços altos para o segundo semestre de 2022.

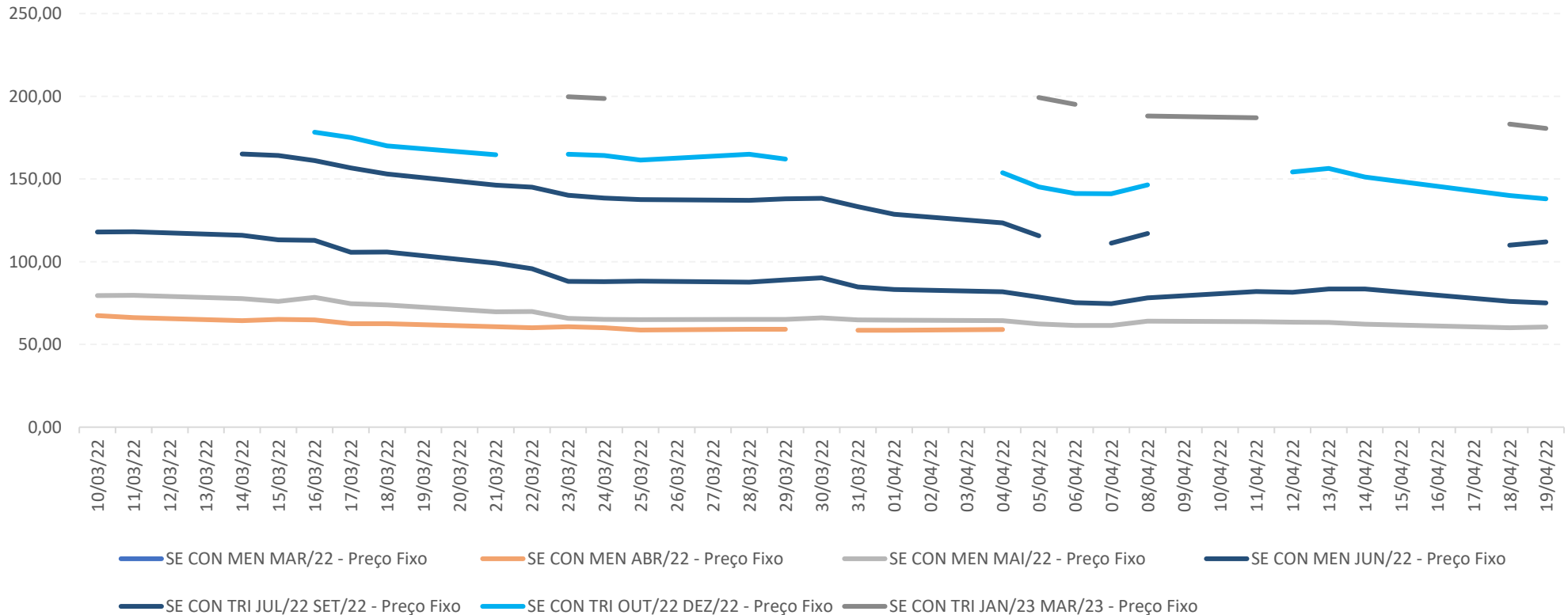
São poucos os reservatórios que ainda registram significativo “volume de espera” (espaço disponível para controle de cheias) nas regiões ao norte das bacias do Grande e Tietê. O sistema hidroviário Tietê-Paraná voltou a funcionar para o escoamento da produção de grãos e também contribuiu para melhora na produção de energia nas usinas hidrelétricas de Jupia, Porto Primavera e Itaipu.

A tendência é de que o PLD siga em seu nível mínimo regulatório por tempo indeterminado enquanto as chuvas estiverem próximas da média climatológica nos estados de SP, MS, PR e SC.

Média dos Preços diários – março/2022

No gráfico abaixo podemos visualizar a variação dos preços da energia Convencional do Sudeste, negociadas através da BBCE, para os meses de março à junho de 2022, e também a evolução dos preços para a energia do terceiro e quarto trimestre de 2022 e primeiro trimestre de 2023.

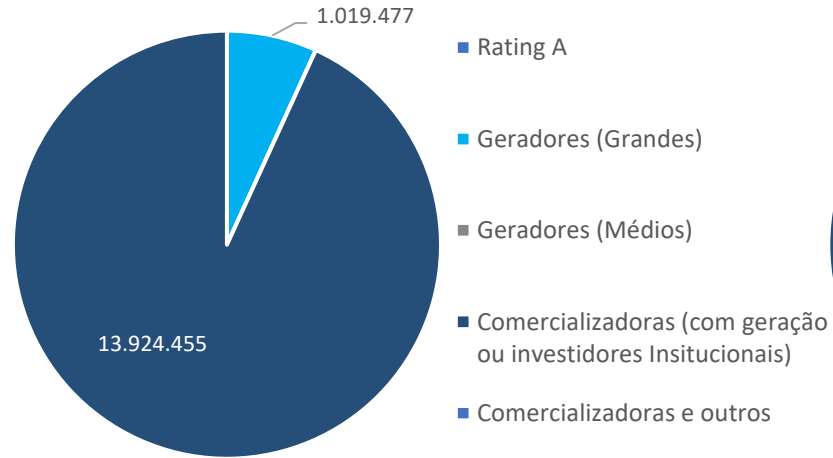
média dos preços (reais/MWh)



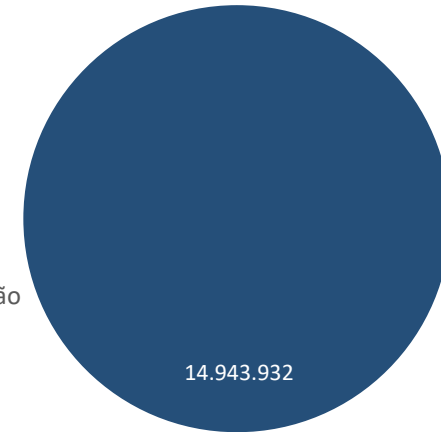
Resumo Carteira de Crédito 31/03/2022

Volume Investido	119.077.204,46
Saldo Atual	14.943.932,46
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	114.237.742,45
Resultado contabilizado	10.104.470,82
Resultado a apropriar	658.560,46

Concentração Performance

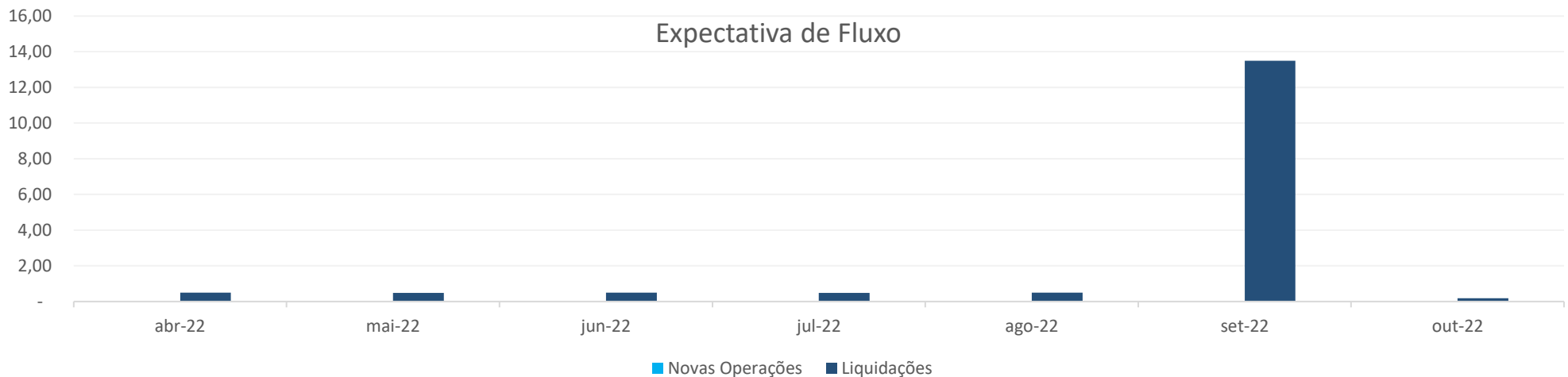


Concentração Crédito



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 08 de abril de 2022.