



**vix** | ENERGIA

*Release Investidores - abril 2022*

**VALORA**  
INVESTIMENTOS

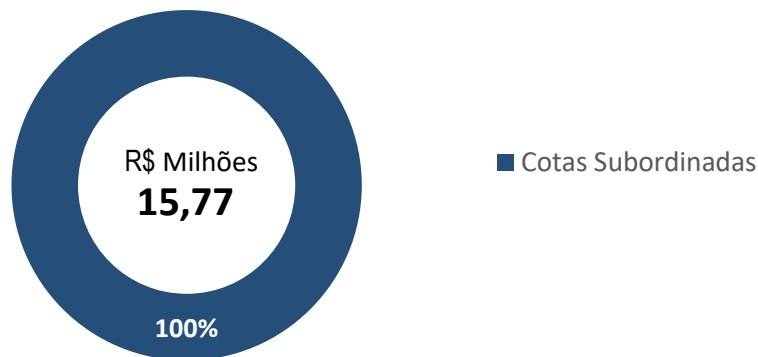
Composição FIMs	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/04/22
-----------------	-------------------	-----------	------------------	-----------	-------	--------	---------------

RA2 JR Energia I FIM CP	10,13 MM	15,98 MM	5,850 MM	57,75%	441,39%	20,25% a.a.	157,74
-------------------------	----------	----------	----------	--------	---------	-------------	--------

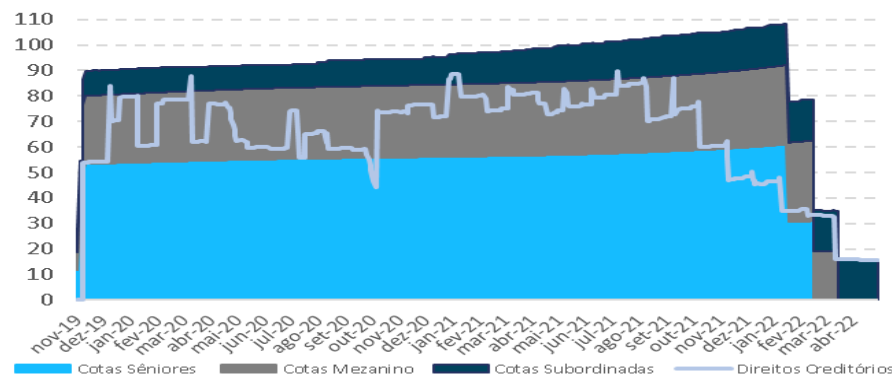
Composição FIDC	R\$ Integralizado	R\$ Atual	Ganho Financeiro	% Rentab.	% CDI	% a.a.	Cota 29/04/22
-----------------	-------------------	-----------	------------------	-----------	-------	--------	---------------

Total Patrimônio	9,90 MM	15,77 MM	5,865 MM	59,25%	451,39%	20,71% a.a.	159,25
------------------	---------	----------	----------	--------	---------	-------------	--------

## Patrimônio Líquido e Cotas



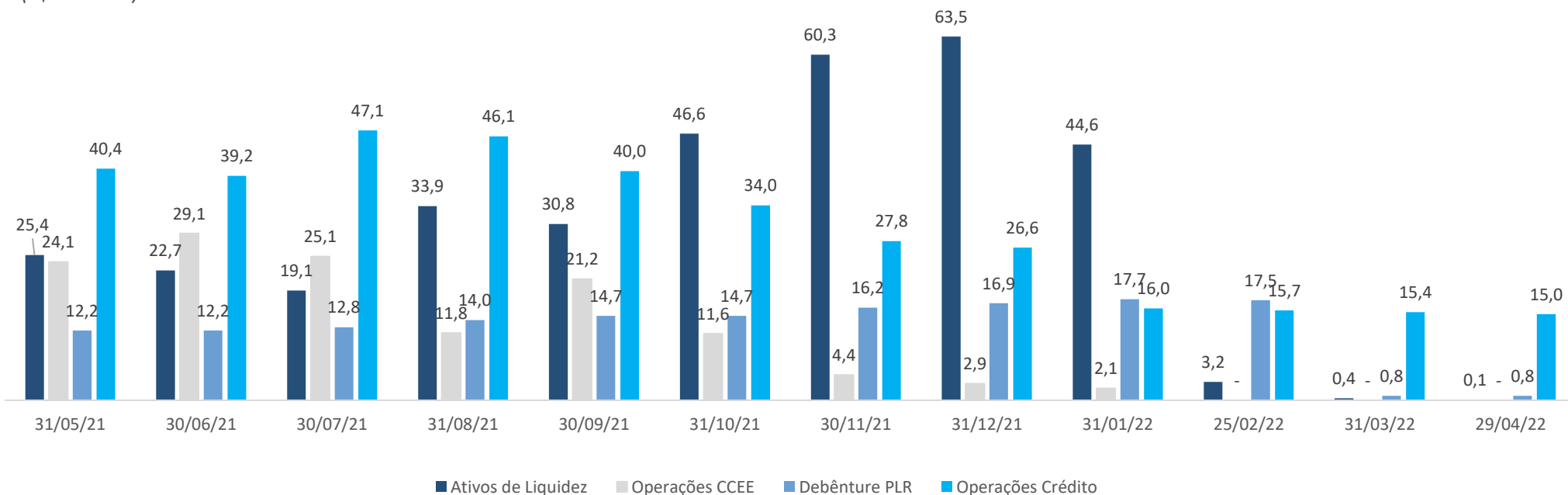
## Evolução Patrimonial – R\$ milhões



## Perfil da Carteira de Crédito

Indicadores (Produção)	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-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)	340.544	346.218	355.701	357.721	375.034	376.989	379.009	380.964	383.134	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)	177,9	128,0	110,4	160,7	153,7	162,9	184,7	178,2	218,8	177,2	151,1	126,5
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

O clima de abril trouxe um cenário mais parecido com os anos recentes, com temperaturas próximas ao normal e pouca precipitação nas usinas de cabeceira dos principais rios do sudeste. Entretanto, um bom volume de chuvas resolveu a situação das bacias da região Sul, muito afetadas pela estiagem deste início de 2022.

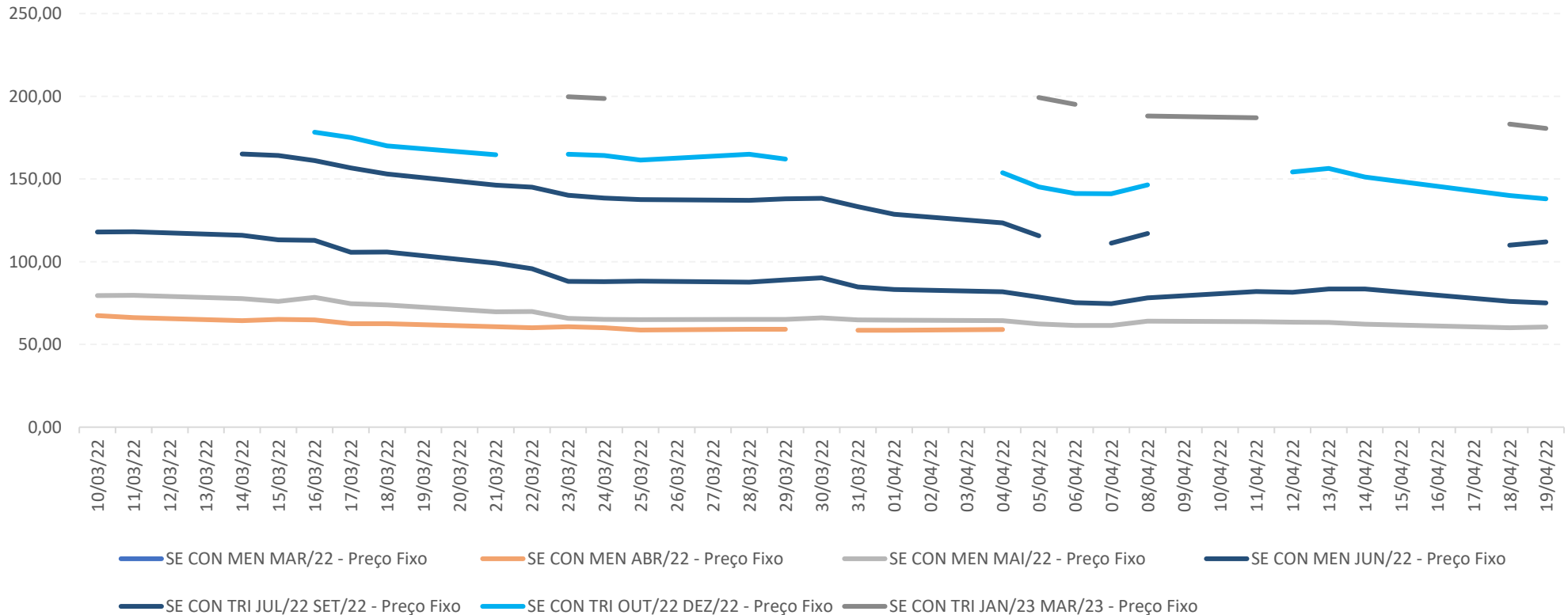
O consumo de energia, por sua vez, não surpreende tanto quanto o bom período úmido que tivemos e, por conta desse balanço hidro energético, os reservatórios do SIN continuaram a subir (mesmo que lentamente). Maio demarca o ápice do chamado período de transição, ou seja, a mudança do período de chuvas para o período de estiagem nas regiões centrais do Brasil.

Dada a partida do nível de decaimento dos reservatórios em patamar recorde para a década, a tendência é que tenhamos a variação de preços em uma banda relativamente baixa, tanto por conta das premissas do modelo que calcula o PLD quanto por questões inflacionárias. Um bom exemplo dessa preocupação foi o cancelamento de diversos reajustes tarifários previstos para o ambiente cativo e da revisão das vazões mínimas de operação nas usinas do sistema hidroviário Tietê-Paraná (impactando as hidrelétricas de Jupia, Porto Primavera e Itaipu), que também devem conter um pouco uma eventual subida de preços.

## Média dos Preços diários – abril/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.

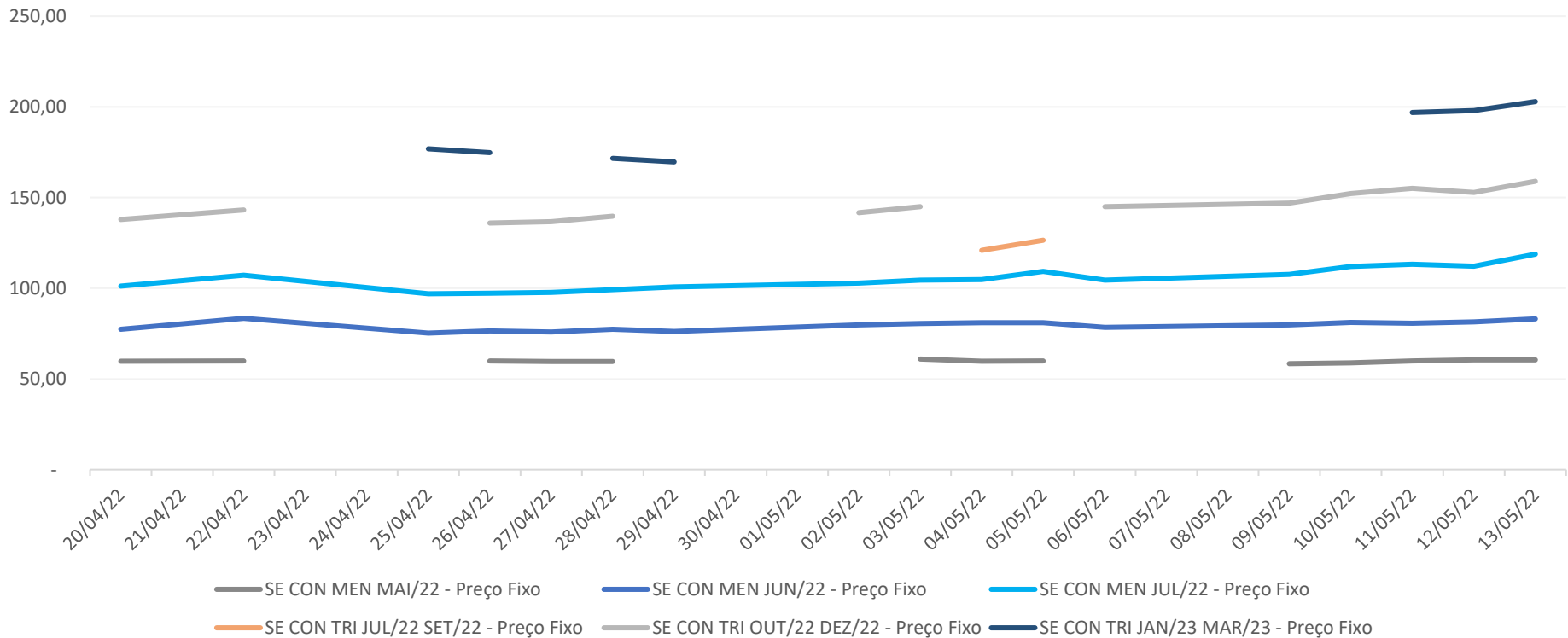
média dos preços (reais/MWh)



## Média dos Preços diários – abril/2022

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

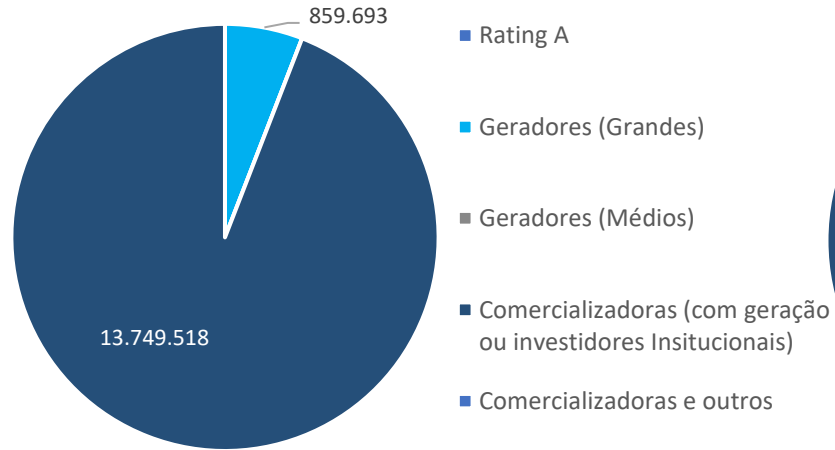
média dos preços (reais/MWh)



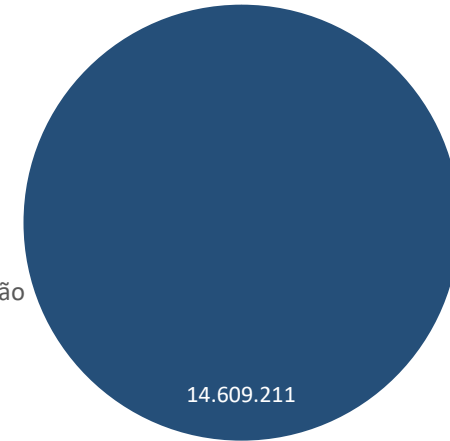
## Resumo Carteira de Crédito 29/04/2022

<b>Volume Investido</b>	<b>119.077.204,46</b>
Saldo Atual	14.609.210,53
TIR (a.a.)	13,78%
TIR (a.m.)	1,08%
Duration (d.c.)	260 dias
Receita Total	10.763.031,32
Recebimentos	114.713.119,89
Resultado contabilizado	10.245.126,33
<b>Resultado a apropriar</b>	<b>517.904,95</b>

## Concentração Performance

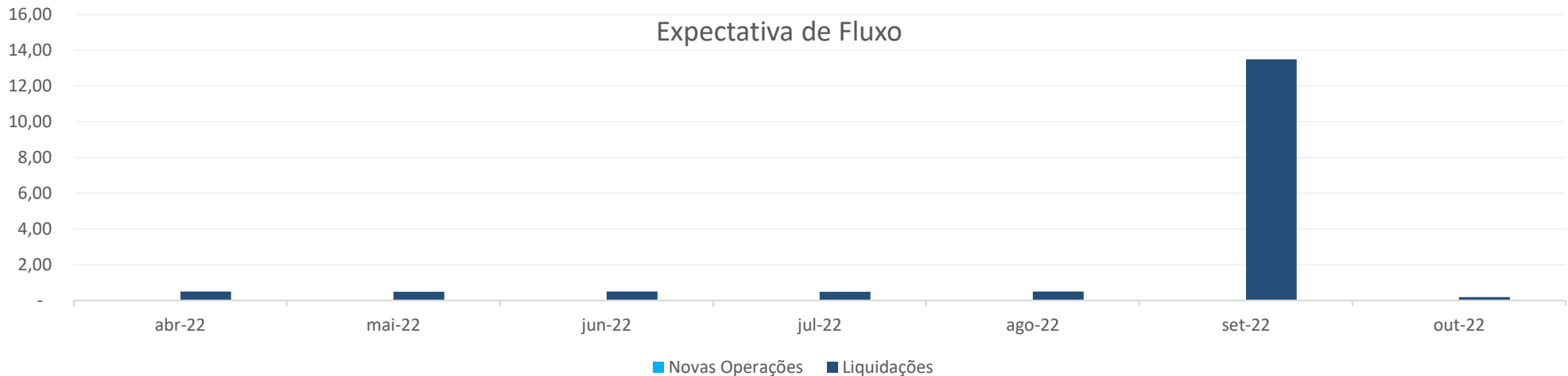


## Concentração Crédito



*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 12 de maio de 2022.