

PÁTRIA

RELATÓRIO GERENCIAL | JULHO DE 2023

PIER | Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE

➤ PIER

Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE

Carta do Gestor

O PIER possui participação acionária de 32% em um portfólio de nove Pequenas Centrais Hidrelétricas (“PCHs”), localizadas em 3 estados brasileiros, com capacidade instalada total de 167 MW. As nove PCHs estão 100% operacionais e possuem contratos de venda de energia de longo prazo (“PPAs”) com, em média, 13 anos remanescentes.

No mês de julho de 2023, os ativos operaram sem paradas não-programadas e com disponibilidade superior a 99%. O cenário hidrológico continuou favorável no mês de julho de 2023, em que o nível médio dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional (“SIN”) foi de 85% da capacidade máxima ao longo do mês, acima dos valores médios de 71% em julho de 2022 e 38% em julho de 2021. A prévia do *Generation Scaling Factor* (GSF)⁴ no mês de julho, indica um patamar próximo de 78%, representando um patamar semelhante ao mês de julho de 2022. Por outro lado, no período acumulado entre janeiro e julho de 2023, o GSF foi de 95%, representando uma melhora de 2% referente ao mesmo período do ano anterior.

O PIER tem seguido as expectativas de distribuições mensais e, até março, distribuiu R\$ 15,3 milhões e, entre abril e julho (após 2ª emissão de cotas), distribuiu mais R\$ 16,3 milhões, totalizando mais de R\$ 31,6 milhões distribuídos (R\$ 1,00/cota/mês), produzindo um *yield* de 12% em seu primeiro ano, conforme expectativa. Em julho, o Fundo distribuiu R\$ 1,00/cota.

Seguindo a expectativa do Prospecto, o PIER espera manter as distribuições mensais de R\$ 1,00/cota no segundo ano do fundo, resultando em um *yield* de 12% para o segundo ano do Fundo.

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo proporcionar a seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, com estratégia centrada, principalmente, na realização de investimentos em Companhias Investidas com capacidade de geração e distribuição recorrente de dividendos e outras distribuições ao Fundo, com horizonte de desinvestimento superior a 10 anos, podendo ocorrer desinvestimentos oportunos em prazos inferiores, a exclusivo critério do Gestor, para fins de renovação da carteira do Fundo e aumento potencial de ganhos do Fundo.

Para mais informações acerca do Objetivo do Fundo, é recomendada a leitura do Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS¹

Início das atividades

04/08/2022

Código de Negociação

PIER11 (Ambiente CETIP)

Patrimônio Líquido

R\$ 402.866.722,78

Cotas Emitidas

4.072.328

Valor patrimonial da cota

R\$ 98,93

Setor

Energia (Geração e Transmissão)

Taxa de Administração e Gestão²

1,30% a.a.

Taxa de Performance

Não há

CNPJ

45.829.737/0001-50

GESTOR DO FUNDO

Pátria Investimentos Ltda.

ADMINISTRADOR

Banco Genial S.A.

patriapier.com.brContato: ri.pier@patria.com

1. Data base: 31/07/2023. 2. Valor referente à remuneração global dos prestadores de serviço do fundo devida pelos cotistas titulares das cotas de classe A, já considerando o desconto de 0,20% durante os primeiros 24 meses do Fundo. A partir desse período a taxa passará a ser 1,5% ao ano. 3. A Energia Armazenada (EAR) representa a energia associada ao volume de água disponível nos reservatórios que pode ser convertido em geração na própria usina e em todas as usinas à jusante na cascata, levando em conta o nível de água dos reservatórios. 4. Prévia divulgada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), valores finais do mês corrente ainda não foram divulgados. **Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.** Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Destaques do Fundo

PIER

COTA PATRIMONIAL

R\$ 98,93

TIR LÍQUIDA ESPERADA¹

IPCA + 9,0%

YIELD ESPERADO¹

12,0%

RENDIMENTOS ACUMULADOS

R\$ 12,00/cota

Distribuições

No primeiro ano do PIER (agosto/22 até julho/23), o Fundo distribuiu R\$ 12,00/cota, ou seja R\$1,00/cota em média por mês, mantendo um *dividend yield* de 12,0% em termos nominais e uma TIR Líquida de IPCA + 9,0%, considerando o valor de cota patrimonial do lançamento do Fundo de R\$100,00, em linha com a expectativa apresentada no Prospecto Definitivo da 1ª Emissão de Cotas.

O PIER anunciou, em 31 de julho de 2023, a distribuição de rendimentos de R\$1,00/cota, paga no dia 7 de agosto de 2023. Até o momento, o Fundo acumula R\$ 12,00/cota distribuídos.

Para o segundo ano do Fundo (agosto/23 até julho/24), o PIER espera manter as distribuições de R\$1,00/cota ao mês, seguindo a expectativa do Prospecto, resultando em um *yield* de 12,0%.

HISTÓRICOS DE DISTRIBUIÇÕES PIER

Mês de Referência	Distribuição por Cota/mês	Anual
ago - jun/22	R\$ 1,00	ANO 1 R\$ 12,00
jul/23	R\$ 1,00	
ago/23 – jul/24 ²	R\$ 1,00	ANO 2² R\$ 12,00

Valor Patrimonial

O valor patrimonial do Fundo reflete o valor justo dos ativos na carteira. Esse valor varia positivamente com o recebimento de dividendos das companhias; e negativamente conforme o Fundo incorre em custos ou realiza distribuições. Além disso, periodicamente, em FIPs, é feita a reavaliação dos ativos, de forma a refletir seu valor justo. Essa reavaliação é feita com base em laudos elaborados por um avaliador externo independente. No fechamento de fevereiro, foi feita a reavaliação dos ativos do Fundo, rito periódico usual para FIPs. O laudo de avaliação elaborado por um avaliador independente resultou em uma valorização da cota patrimonial do fundo de 3,7%, relativamente o valor de fechamento do dia anterior.

1. Considerando a cota patrimonial de lançamento do fundo de R\$100,00 em 04/08/2022. 2. Expectativa. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Portfólio

A carteira do Fundo é composta por nove ativos de geração hídrica, que totalizam 167 MW de capacidade instalada. As usinas estão 100% operacionais, localizadas nos estados Bahia, Goiás e Rio de Janeiro e têm firmados contratos de venda de energia de longo prazo (PPAs)¹, proporcionando previsibilidade de geração de caixa e proteção contra a inflação no resultado das PCHs.

Os ativos estão em operação há, em média, mais de 10 anos e, juntos, apresentam uma capacidade de geração de energia relevante, capaz de abastecer uma cidade de aproximadamente 1,4 milhões de habitantes. Os PPAs possuem uma média de 13 anos remanescentes de contrato, reforçando aspectos de previsibilidade de geração de caixa do portfólio.

ATIVOS



Cluster	SPE	Usina	Capacidade Instalada (MW)	Prazo da Autorização	Prazo do Contrato PPA
Bahia	Bahia PCH	Sítio Grande	25,0	2043	2029
	Afluente G	Alto Femeas	10,7	2028	2027
		Presidente Goulart	8,0	2029	2027
Goiás	Santa Cruz	Santo Domingos II	24,7	2042	2038
	Galheiros	Galheiros I	12,1	2049	2042
		Goiandira	27,0	2042	2039
	Goiás Sul	Nova Aurora	21,0	2043	2039
Rio de Janeiro	Rio PCH	Pirapetinga	20,0	2041	2038
		Pedra Garrafão	19,0	2041	2038

1. PPAs no mercado livre

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Pátria Investimentos”) sobre os atuais investimentos do Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (“Fundo”), não configurando análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxas devidas ao Pátria Investimentos, incluindo taxas de gestão e performance. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC.** Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Este material foi aprovado e veiculado pelo Pátria Investimentos, exclusivamente para seu destinatário, com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. Este material é confidencial e não deverá ser reproduzido ou encaminhado a terceiros sem prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.



PATRIA
