

PÁTRIA

RELATÓRIO GERENCIAL | JANEIRO DE 2023

PIER | Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE



Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE

Carta do Gestor

O PIER conta com 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, na média, 13 anos remanescentes.

Parte relevante do portfólio do PIER faz parte do MRE, Mecanismo de Realocação de Energia, instrumento capaz de equalizar a geração das usinas aos seus níveis de garantia física no processo de contabilização. Esse ajuste é feito com base no GSF, *Generation Scaling Factor*, indicador que relaciona a somatória da energia produzida das usinas participantes do MRE e a garantia física das usinas participantes, determinando quanto cada unidade deve receber de energia após o rebalanceamento. Ou seja, quanto maior o GSF, mais energia um usina terá para comercializar.

Durante o mês de janeiro de 2023, os ativos operaram normalmente e com bons níveis de disponibilidade. O cenário hidrológico em janeiro mostrou-se favorável, com o nível dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional (“SIN”) acumulando um valor médio de 67% da Energia Armazenada (“EAR”)³ máxima ao longo do mês, acima dos valores médios de 44% em jan/22 e 28% em jan/21. A prévia do GSF de jan/23 foi de 101,8%⁴, representando uma melhora de 6,8% vs. jan/22. Ao longo do ano de 2022, o GSF médio foi de 86,2% – 9,3% acima da média de 2021, refletindo a recuperação no ano de 2022 após o cenário hidrológico desafiador do Brasil ao longo de 2021.

O PIER tem seguido as expectativas de distribuições mensais e, até o momento, já distribuiu R\$ 11,5 milhões, (R\$ 6,00/cota), equivalente a 6% do valor captado pelo fundo, produzindo um *yield* de 12% ao ano, conforme expectativa apresentada no Prospecto Definitivo da 1ª Emissão. Em janeiro, o Fundo distribuiu R\$ 1,00/cota.

O Relatório Anual de 2022 do PIER, com os dados operacionais e financeiros pode ser acessado [nesse link](#).

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\$ 183.116.903,26

Cotas Emitidas

1.914.481

Valor patrimonial da cota

R\$ 95,65

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.

patriapiet.com.br

Contato: ri.pier@patria.com

1. Data base: 31/01/2023. 2. Valor referente à remuneração global dos prestadores de serviço do fundo, incluindo 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. 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. Este Fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Destaques do Fundo¹

PIER

COTA PATRIMONIAL

R\$ **95,95**TIR LÍQUIDA¹**IPCA + 9,0%**YIELD ESPERADO¹**12,0%**RENDIMENTOS ACUMULADOS
(Desde o Início do Fundo)R\$ **6,00/cota**

Expectativa de Distribuições

No primeiro ano do PIER (agosto/22 até julho/23), o Fundo espera distribuir 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 janeiro de 2023, a distribuição de rendimentos de R\$1,00/cota, que foi paga no dia 7 de fevereiro de 2023. Até o momento, o Fundo acumula R\$ 6,00/cota já distribuídos.

Histórico de Distribuições

DISTRIBUIÇÕES PIER

Mês de Referência	Distribuição por Cota/mês	Anual
ago/22	R\$ 1,00	ANO 1 ² R\$ 12,00
set/22	R\$ 1,00	
out/22	R\$ 1,00	
nov/22	R\$ 1,00	
dez/22	R\$ 1,00	
jan/23	R\$ 1,00	
fev – jul/23 ²	R\$ 1,00	

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. Este Fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

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, garantindo previsibilidade de geração de caixa e proteção contra a inflação no resultado das PCHs.

Os ativos estão em operação há, em média, 12 anos e, juntos, apresentam uma capacidade de geração de energia relevante, capaz de abastecer uma cidade de 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
	Goiás Sul	Goiandira	27,0	2042	2039
		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
