



Vinci Energia

VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022



O presente relatório apresenta as informações financeiras e da carteira do Fundo referente ao mês de abril de 2022.

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Informações Gerais

Visão Geral do Fundo

- | | |
|---|---|
| ▪ Gestor
Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. | ▪ Quantidade de Cotas
8.674.669 |
| ▪ Administrador e Escriturador
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM | ▪ Número de Cotistas (29-04-22)
9.078 |
| ▪ Código de Negociação – B3
VIGT11 | ▪ Taxa de Administração²
1,5% a.a. |
| ▪ Valor de Mercado da Cota¹ (29-04-22)
R\$ 73,65 | ▪ Taxa de Performance
N/A |
| ▪ Valor Patrimonial da Cota (29-04-22)
R\$ 95,61 | |

Destaques

12%

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO³

De acordo com a distribuição de resultado projetada para 2022, o Fundo apresenta um *Dividend Yield* Anualizado de 12%.

95,61

COTA PATRIMONIAL (R\$/COTA)

O valor da cota de mercado do Fundo encerrou o mês de abril avaliado a R\$ 73,65, o que representa um desconto de 23% para o valor da cota patrimonial do Fundo ao final do mês, de R\$ 95,61.

122M

DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS (R\$ MILHÕES)

O Fundo realizou a sua oitava distribuição de resultados, referente ao 1º Trimestre de 2022, totalizando mais de R\$122 milhões distribuídos aos cotistas, desde o IPO Vinci Energia em 2019

(1) Valor da cota ex rendimentos

(2) Inclui remuneração do Gestor, Administrador e Escriturador

(3) Considera o limite mínimo de distribuição anual previsto para 2022 no valor de R\$ 9,00/cota, dividido pela cota de fechamento de março (29-04-22).

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022



Comentários do Gestor

Estratégia e Destaques

Estratégia

O Vinci Energia FIP-IE é um fundo de investimento em participações em infraestrutura gerido pela Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci”). Sua estratégia tem como base a construção de um portfólio composto por ativos de Geração e Transmissão de energia que apresentem alta previsibilidade e receitas ajustadas pela inflação. A previsibilidade sobre a sua geração de caixa e boa indicação de retorno visam proporcionar a distribuição de rendimentos estáveis e periódicos para os nossos cotistas.

Comentários do Gestor

No próximo dia 23 de maio, às 18:00hs realizaremos o **Webinar de Divulgação de Resultados do 1º Trimestre de 2022 do VIGT11** e contaremos com a presença de um especialista técnico, que abordará os principais temas pertinentes a análise Operacional de um ativo de Geração de Energia. Durante o Webinar, os participantes terão a possibilidade de enviar suas principais dúvidas ao convidado. Salve já o evento na agenda em: [Webinar VIGT11 | 1T 2022](#)

A equipe de Infraestrutura da Vinci Partners participou de um Fórum sobre o mercado de FIPs IE e apresentou os principais temas do setor de Fundos Listados de Infraestrutura e sua contribuição para o país. No encontro, foram discutidas as principais dúvidas sobre avaliação dos ativos, regulamentação, precificação e demais tópicos relacionados à categoria. Clique no link e confira em: [Fórum de FIP-IE](#)

Além disso, também divulgamos no nosso site um manual completo para ajudar os investidores do VIGT11 na declaração do IR de 2022. Para mais informações, em: [IR 2022](#)

Em respeito ao disposto na escritura de emissão das Debênture da Transmissora Vineyards, estimamos que a sua efetiva conversão em participação ocorra tão logo seja comprovada a conclusão de todas as suas condições precedentes – passando a adicionar 112km de extensão e aproximadamente R\$ 42 milhões de RAP ao Portfólio do Fundo.

Além disso, o Fundo, através da V2i Energia, seu veículo de investimento **ainda se encontra em fase de cumprimento das condições precedentes para o fechamento da transação das PCHs da UPI Enerbrás**. Sendo assim, a transação apenas será concluída, quando atendidas todas as condições contratualmente pactuadas.

Resultado e Indicadores Operacionais

Operacionalmente, destacamos que nossas Transmissoras atingiram 100% de disponibilidade no último mês, ultrapassando a meta prevista em nosso plano de Gestão. As eólicas de Mangue Seco geraram 13,5 MWm em março de 2022 e 13,8 MWm em abril de 2022 – geração já esperada, de acordo com a sazonalidade dos ventos na região. A geração média dos últimos 12 meses de 25,5 MWm corresponde a 92% da energia contratada dos parques.

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Diante destes pontos, reforçamos que os ativos do Vinci Energia permanecem performando dentro da normalidade e conforme previsto em nosso plano de Gestão, sem qualquer impacto material em seu resultado consolidado.

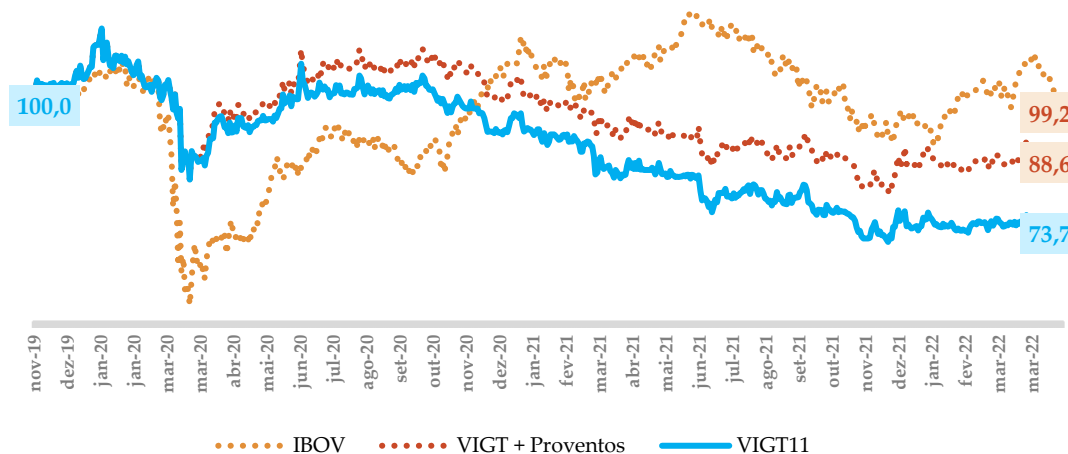
Performance do Fundo

Resultado

A cota ajustada do Fundo¹ encerrou o mês de abril avaliada na B3 a R\$ 89, o que equivale a uma variação de - 0,94% em relação ao mês anterior. O valor de mercado do fundo encerrou o mês de abril com um desconto de 23% sobre seu valor patrimonial.

TIR Implícita² 10,7 – 11,0% IPCA +	Spread Sobre 5,3 – 5,6% NTN-B 2030 ³	Volatilidade(σ) 21,3% VIGT11	Volatilidade(σ) 32,0% IBOV
--	--	---	---

Rentabilidade do Fundo



Cota Patrimonial vs. Cota Mercado



Fonte: Vinci Partners

(1) Cota ajustada corresponde ao valor da cota de mercado somada às distribuições realizadas

(2) Estimativas de retorno dos ativos investidos pelo fundo, com base em projeções financeiras do gestor para o valor de cota de competência deste relatório. O exercício não representa qualquer garantia de rentabilidade futura

(3) NTN-B com vencimento em 2030, cotação 29/04/2022

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Histórico de Distribuição de Resultados

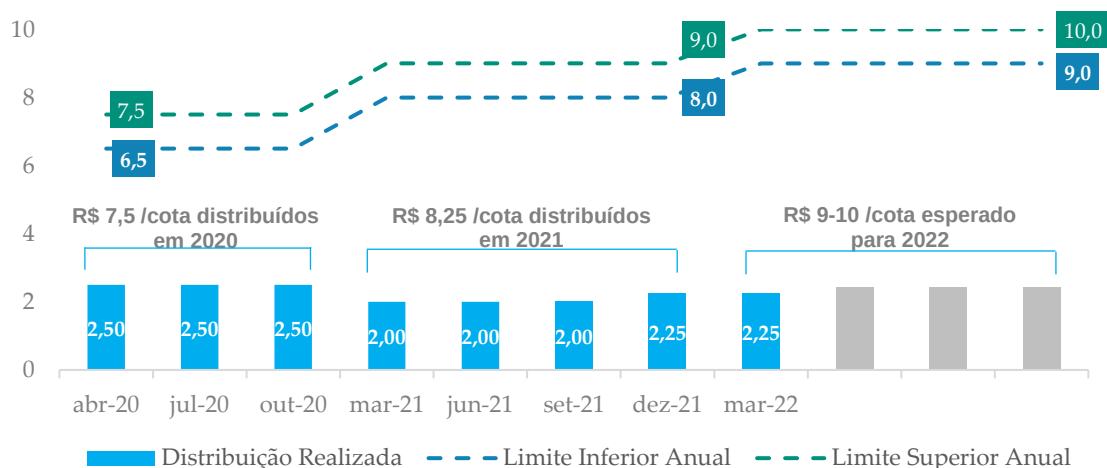
Distribuições VIGT11					
Cota Anúncio	Data Anúncio	Data Pagamento	Distribuições	Financeiro total	Yield ¹ a Mercado
89,50	02/04/2020	30/04/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,81%
104,00	17/07/2020	31/07/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
104,04	21/10/2020	30/10/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
90,00	15/03/2021	30/03/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,22%
85,86	15/06/2021	25/06/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,33%
82,75	15/09/2021	24/09/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,42%
78,26	10/12/2021	17/12/2021	R\$ 2,25	19.518.000	2,88%
77,50	28/03/2022	04/04/2022	R\$ 2,25	19.518.000	2,90%
Total			R\$ 18,00	122.586.000	20,36%

Estimativa de Distribuição de Resultados²

A distribuição de resultado total pelo Fundo no ano de 2021 foi de R\$ 8,25/cota. Adicionalmente, para o resultado total a ser distribuído pelo Fundo no ano de 2022 temos a expectativa que se situe entre R\$ 9 e R\$ 10/cota.

Calendário de Anúncio e Distribuição de Resultados 2022		
Mês de Referência	Data Estimada de Anúncio	Distribuição por Cota
Março 2022	28/03/2022	R\$ 2,25
Junho 2022	28/06/2022	A ser divulgado
Setembro 2022	27/09/2022	A ser divulgado
Dezembro 2022	27/12/2022	A ser divulgado

Estimativa de Distribuição (R\$/Cota)



A rentabilidade esperada considera a atual situação do Fundo e não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sobre qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

Fonte: Vinci Partners

(1) Yield corresponde ao valor da distribuição/ Cota Anúncio (Cota do dia do anúncio do pagamento)

(2) Ressaltamos que as expectativas de distribuições de resultado contemplam as recentes aquisições

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

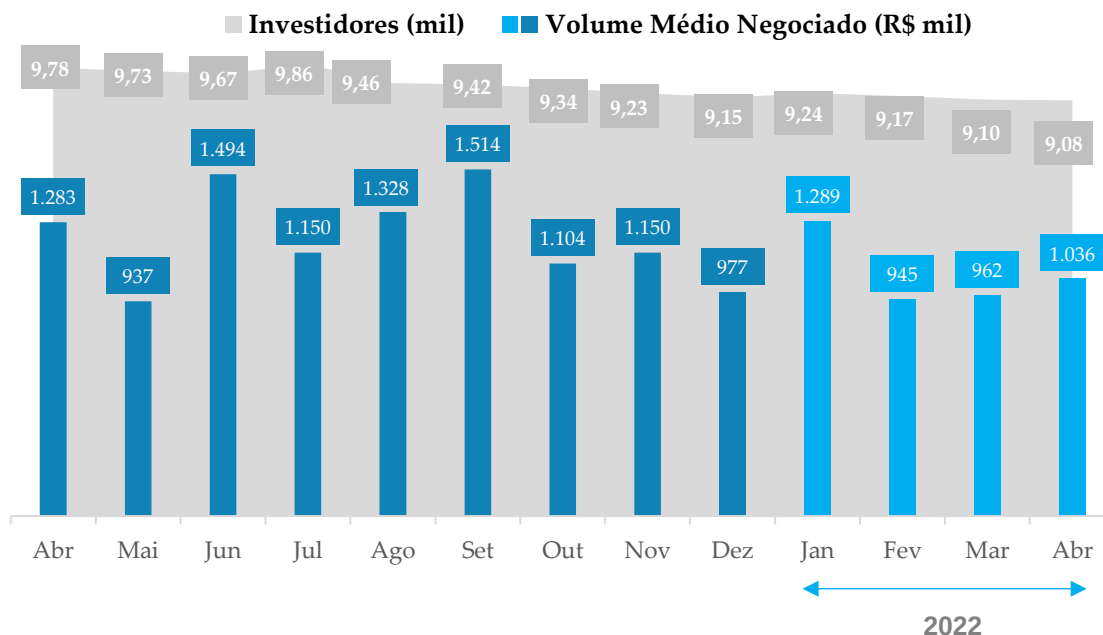
ABRIL 2022

Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	Abril 22
Valor de Mercado (R\$ mil)	638.914
Número de Cotistas	9.078
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	1.036
Giro (% de cotas negociadas no mês)	3,1%

Fonte: B3 e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de abril com 9.078 cotistas. O valor de mercado do Fundo é de R\$ 638,9 milhões, que representa um desconto para o valor patrimonial do Fundo de 23%. O volume médio diário de negociação foi de R\$ 1,036 milhão, o que representou um giro equivalente a 3,1% das cotas do Fundo.



Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Organograma



Fonte: Vinci Partners

(1) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

(2) O Fundo, por meio do seu veículo de investimentos V2i realizou o fechamento da transação em dezembro de 2021.

(3) Ativo a ser incorporado ao Portfólio do Vinci Energia, após o cumprimento das condições precedentes

Vinci Energia – VIGT11

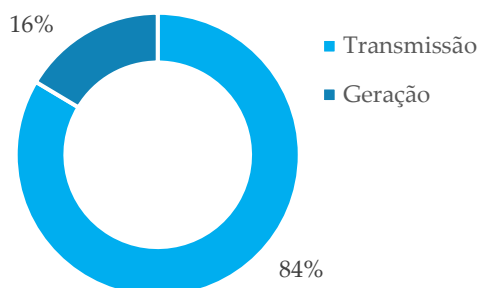
Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

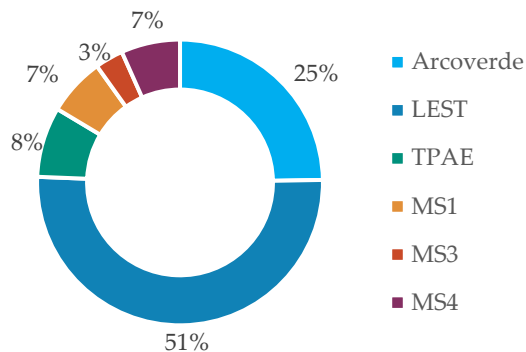
Portfólio

O portfólio do Fundo é composto por participação em 6 ativos 100% operacionais e uma Debênture Conversível em ações, da Transmissora Vineyards.

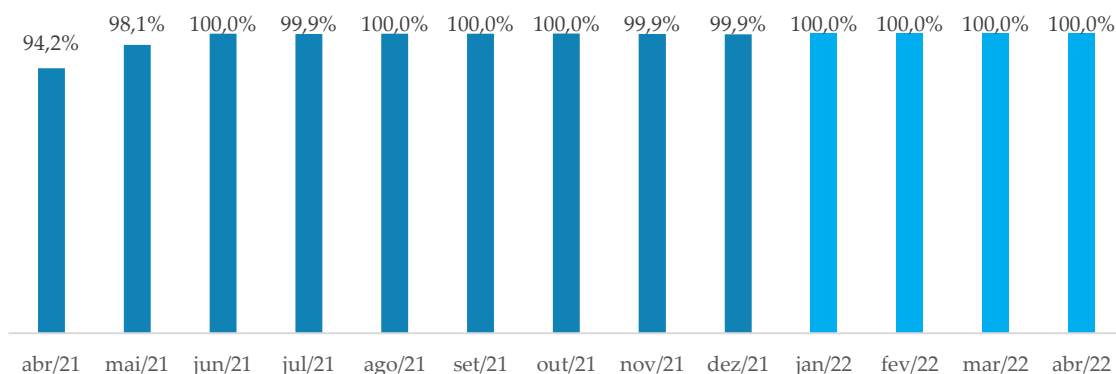
Contribuição EBITDA¹ por classe



Contribuição EBITDA¹ por ativo



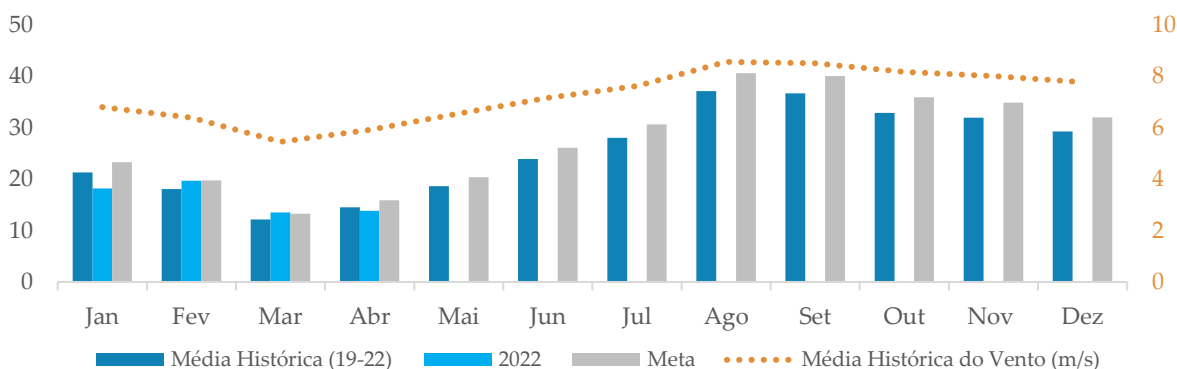
Disponibilidade Consolidada Linhas de Transmissão (%)



Geração Eólica Consolidada Mangue Seco (MWm)



Geração média dos últimos 12 meses de **25,5 MWm**, correspondendo a 92% da energia contratada dos parques



Fonte: Vinci Partners

(1) EBITDA YTD de 2022. Não foi considerado: a receita proveniente da Debênture Conversível de Vineyards e aquisição de ESPRA

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Visão do Portfólio



Mangue Seco
(MS1, 3 e 4)



Arcoverde



Vineyards



LEST

Transmissão	LEST	Arcoverde	TPAE	Vineyards (Dívida Conversível) ¹
Principais Marcos				
Entrada em Operação	Fev Dez-20 ⁴	Mai-19	Nov-13	2º Semestre - 21
Extensão	198 km	139 km	12 km	112 km
UF	PE AL SE	PE	RS	RS
Leilão	005/2016	005/2016	001/2009	005/2016
RAP ² anual ciclo 21-22	R\$ 55 milhões	R\$ 30 milhões	R\$ 10 milhões	R\$ 42 milhões
Fim Autorização	2047	2047	2039	2047
Dívida Líquida ³	R\$ 248 milhões	R\$ 167 milhões	R\$ 35 milhões	-
Taxa Ponderada Dívida	IPCA + 3,06%	IPCA + 2,55%	IPCA + 5,50%	N/A
Participação Vinci	100% ⁶	100%	90,3%	80% ⁵

Geração	Mangue Seco 1 (MS1)	Mangue Seco 3 (MS3)	Mangue Seco 4 (MS4)
Principais Marcos			
Entrada em Operação	Out-11	Ago-11	Nov-11
Capacidade Instalada	26 MW	26 MW	26 MW
UF	RN	RN	RN
Leilão	LER 003/2009	LER 003/2009	LER 003/2009
PPA ² ciclo 21-22	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh
Fim PPA	Jun-32	Jun-32	Jun-32
Fim Autorização	2045	2045	2045
Dívida Líquida ³	R\$ 32 milhões	R\$ 18 milhões	R\$ 32 milhões
Taxa Ponderada Dívida	7,13%	7,13%	7,13%
Participação Vinci	100%	100%	100%

Fonte: Vinci Partners

(1) Dívida conversível remunerada a taxa de IPCA + 8,5%

(2) Receita Anual Permitida ("RAP") nos ativos de Transmissão e o Preço de Venda de Energia ("PPA") nos ativos de Geração são indexados pelo IPCA

(3) Dívida Líquida data-base 29-04-2022

(4) Entrada em operação do Bloco 1 (76,7%) em fevereiro de 2020 e Bloco 2 (23,3%) em dezembro de 2020

(5) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

(6) O Fundo, por meio do seu veículo de investimentos V2i realizou o fechamento da transação em dezembro de 2021.

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

ABRIL 2022

Contato RI

www.vincienergia.com.br
ri@vincienergia.com.br

PARA SE CADASTRAR NO MAILING CLIQUE [AQUI](#).



Este material foi elaborado pela Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci Infra”), tendo caráter meramente informativo e não foi objeto de auditoria específica. Este material foi preparado com base em informações pertencentes à Vinci Infra e outras informações disponíveis ao público. As informações contidas neste documento são materialmente precisas até a data a que o documento se refere. A Vinci Infra usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Vinci não se

responsabiliza pelo teor dessas informações. A Vinci Infra não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci Infra se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. A Vinci Infra não interpreta o conteúdo deste material como consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou como recomendação. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações que a Vinci Infra possa exigir ou ser exigida. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.



RIO DE JANEIRO - BRASIL

55 21 2159 6000
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon
22431-002 Rio de Janeiro RJ

SÃO PAULO - BRASIL

55 11 3572 3700
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277
14º andar - Jardim Paulistano
01452-000 São Paulo SP

RECIFE - BRASIL

55 81 3204 6811
Av. República do Líbano, 251
Sala 301 - Torre A - Pina
51110-160 Recife PE

NOVA YORK - EUA

1 646 559 8000
780 Third Avenue, 25th Floor
New York, NY 10017