



# Vinci Energia VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022



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

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

### Informações Gerais

#### Visão Geral do Fundo

- **Gestor**  
Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda.
- **Administrador e Escriturador**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
- **Código de Negociação – B3**  
VIGT11
- **Valor de Mercado da Cota<sup>1</sup> (30-06-22)**  
R\$ 68,65
- **Valor Patrimonial da Cota (30-06-22)**  
R\$ 95,69
- **Quantidade de Cotas**  
8.674.669
- **Número de Cotistas (30-06-22)**  
8.910
- **Taxa de Administração<sup>2</sup>**  
1,5% a.a.
- **Taxa de Performance**  
N/A

### Destaques



(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 (30-06-22).

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 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 fechamento do semestre, tanto as Transmissoras quanto as Geradoras do portfólio do Vinci Energia tiveram ajustes apurados na Receita de acordo com as variações dos indexadores contratuais para o ciclo 2022-2023. Os contratos, indexados ao **IPCA** e **IGP-M**, promoveram em média um reajuste da Receita em aproximadamente **11%**.

Em junho, o Fundo realizou sua segunda distribuição de resultados em 2022, correspondendo a **R\$19,5 milhões**, o que representa **R\$ 2,25/ cota**. Sendo assim, o Fundo termina o mês com um *dividend yield* anualizado de 13%. Na visão consolidada do Portfólio para 2022, esperamos que a distribuição se situe entre R\$ 9-10/ cota.

Também no fechamento do semestre contratamos um avaliador independente para reavaliação das cotas do fundo para marcação a valor justo. Espera-se que as novas aquisições e cenário macroeconômico sejam refletidos nesta nova avaliação.

Ressaltamos que após as recentes aquisições, o fundo passa a contar com 4 Transmissoras de Energia, totalizando mais de 460 km de extensão e mais de R\$ 143 milhões de RAP (“Receita Anual Permitida”), além de mais de 119 MW de capacidade Instalada, distribuídos em 3 Geradoras Eólicas e 3 PCHs no Nordeste, com contratos ajustados anualmente pelo IPCA e IGP-M.

#### Resultado e Indicadores Operacionais

Operacionalmente, destacamos que nossas Transmissoras atingiram 99,6% de disponibilidade no último mês, ultrapassando a meta prevista em nosso plano de Gestão. As eólicas de Mangue Seco geraram 15,2 MWm em maio de 2022 e 15,3 MWm em junho de 2022 – geração já esperada, de acordo com a sazonalidade dos ventos na região. A geração média dos últimos 12 meses de 24,1 MWm corresponde a 88% da energia contratada dos parques. As PCHS de ESPRA geraram 14,33 MWm em maio de 2022 e 11,53 MWm em junho de 2022. A geração média dos últimos 12 meses de 12,2 MWm corresponde a 65% da energia contratada.

Ressaltamos que o parque eólico de Mangue Seco tem sofrido o efeito natural do “La Niña” que mudou o regime de ventos na região para o ano de 2022, o que resultou a oscilação de geração do período.

Em relação a ESPRA, conforme previamente notificado pelo antigo acionista, a PCH Colino 1 esteve fora de operação no período de dezembro de 2021 a abril de 2022, o que resultou em uma

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

geração abaixo do contratado. Vale reforçar que todo e qualquer impacto resultante desse período está refletido no preço de aquisição, não havendo qualquer impacto a ser suportado pelo VIGT11. Por fim, informamos que durante a gestão da Vinci, a usina se manteve operando e gerando regularmente sem qualquer impacto econômico e operacional.

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.

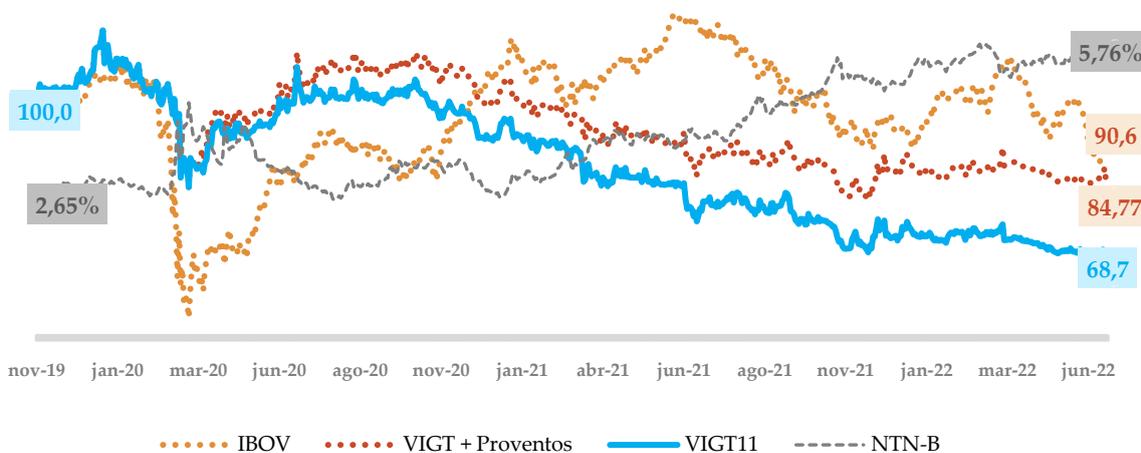
## Performance do Fundo

### Resultado

A cota ajustada do Fundo<sup>1</sup> encerrou o mês de junho avaliada na B3 a R\$ 85, o que equivale a uma variação de - 2% em relação ao mês anterior. O valor de mercado do fundo encerrou o mês de maio com um desconto de 28% sobre seu valor patrimonial.

<b>TIR Implícita<sup>2</sup></b> IPCA + <b>11,3%</b>	<b>Spread Sobre</b> NTN-B <sup>3</sup> + <b>551 bps</b>	<b>Volatilidade(<math>\sigma</math>)</b> VIGT11 <b>20,8%</b>	<b>Volatilidade(<math>\sigma</math>)</b> IBOV <b>31,4%</b>
---	--	---	---

### 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 30/06/2022

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

### Histórico de Distribuição de Resultados

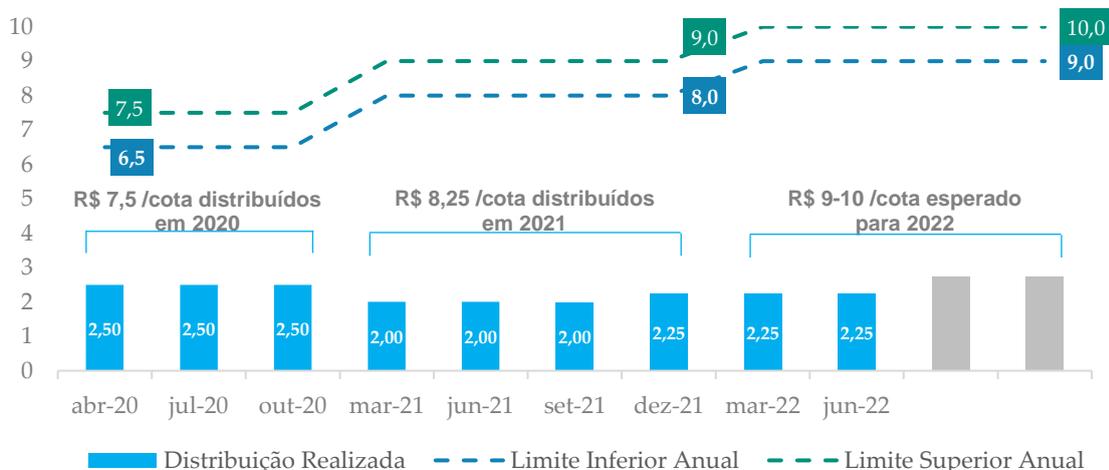
Distribuições VIGT11					
Cota Anúncio	Data Anúncio	Data Pagamento	Distribuições	Financeiro total	Yield <sup>1</sup> a Mercado
89,50	02/04/2020	30/04/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,81%
104,00	17/07/2020	31/07/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
104,04	21/10/2020	30/10/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
90,00	15/03/2021	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%
72,19	28/06/2022	05/07/2022	R\$ 2,25	19.518.000	3,12%
<b>Total</b>			<b>R\$ 20,25</b>	<b>142.104.000</b>	<b>23,48%</b>

### Estimativa de Distribuição de Resultados<sup>2</sup>

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	R\$ 2,25
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

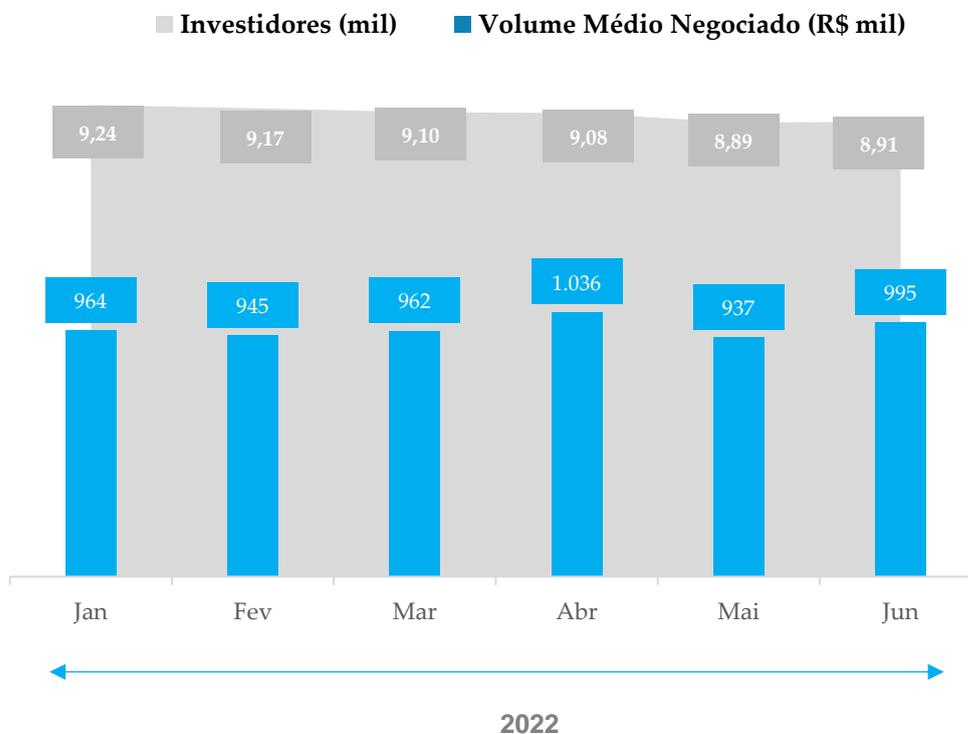
JUNHO 2022

### Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	junho 22
Valor de Mercado (R\$ mil)	595.516
Número de Cotistas	8.910
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	995
Giro (% de cotas negociadas no mês)	3,4%

Fonte: B3 e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de junho com 8.910 cotistas. O valor de mercado do Fundo é de R\$ 595,6 milhões, que representa um desconto para o valor patrimonial do Fundo de 28%. O volume médio diário de negociação foi de R\$ 0,995 milhão, o que representou um giro equivalente a 3,4% das cotas do Fundo.



# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

### Organograma



Fonte: Vinci Partners

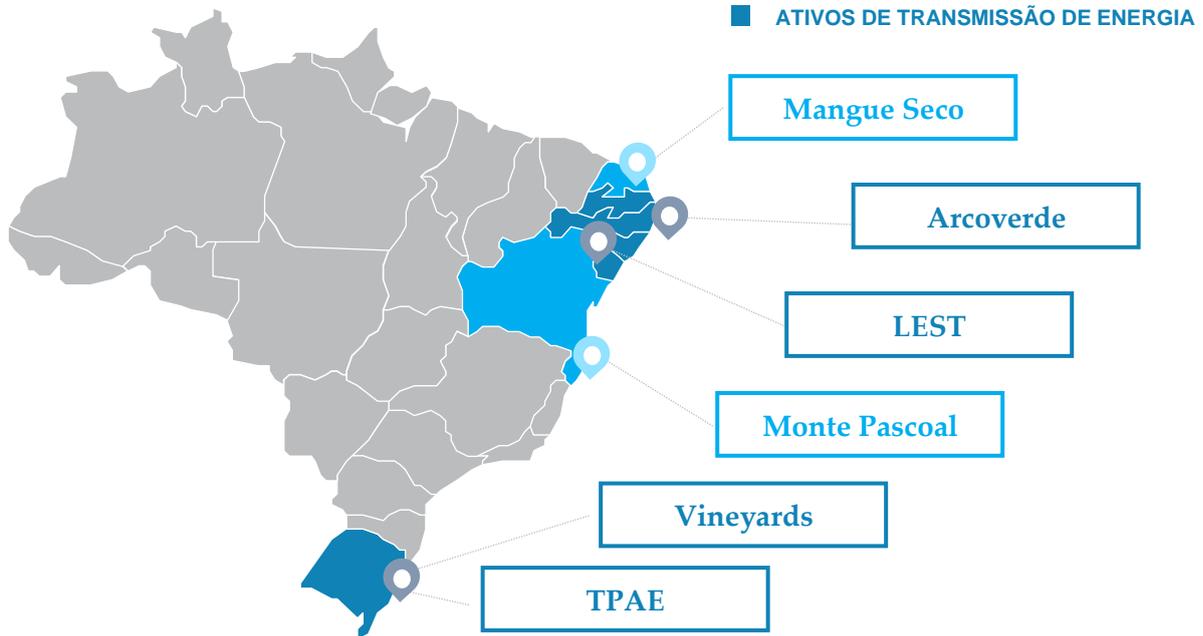
(1) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

### Ativos do Portfólio



### GERAÇÃO DE ENERGIA



#### Monte Pascoal

Localização: BA

PCH Cachoeira da Lixa  
PCH Colino 1  
PCH Colino 2



#### Mangue Seco

Localização: RN

EOL Mangue Seco I  
EOL Mangues Seco III  
EOL Mangue Seco IV

### TRANSMISSÃO DE ENERGIA



#### Vineyards

Localização: RS

Lajeado 2 – 3, extensão de 16,4 km  
Lajeado 3 – Garibaldi, extensão de 47km  
Candiota 2 – Bagé 2, extensão de 49km



#### LEST

Localização: AL | PE | SE

Paulo Afonso IV – Luiz Gonzaga, extensão de 38km  
Xingó – Jardim, extensão de 160km



#### Arcoverde

Localização: PE

Caetés II – Arcoverde II, extensão de 50km  
Garanhus II – Arcoverde II, extensão de 89km  
Subestação Arcoverde II

#### Linha de Transmissão TPAE (Subterrâneo)

#### TPAE

Localização: RS

Linha de Transmissão subterrânea com extensão de 12km, no município de Porto Alegre

# Vinci Energia – VIGT11

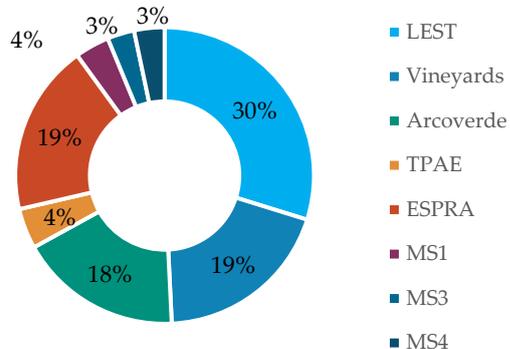
## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

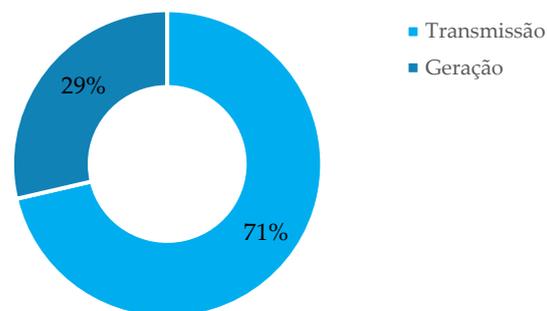
### Portfólio

O portfólio do Fundo é composto por participação em 8 ativos 100% operacionais nos setores de Transmissão, Geração Eólica e Hídrica:

#### Contribuição EBITDA (YTD) por ativo

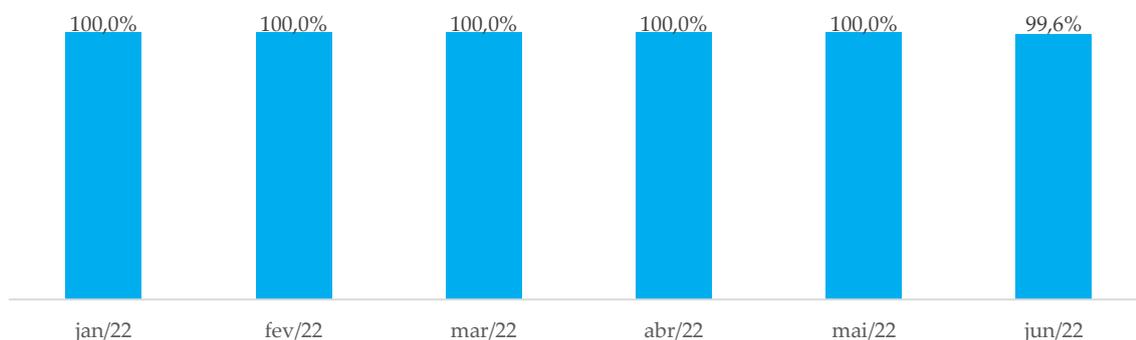


#### Contribuição EBITDA (YTD) por classe



### Performance Operacional dos Ativos

#### Disponibilidade das Transmissoras (%)



#### Geração Consolidada do Portfólio (MWm)



Fonte: Vinci Partners

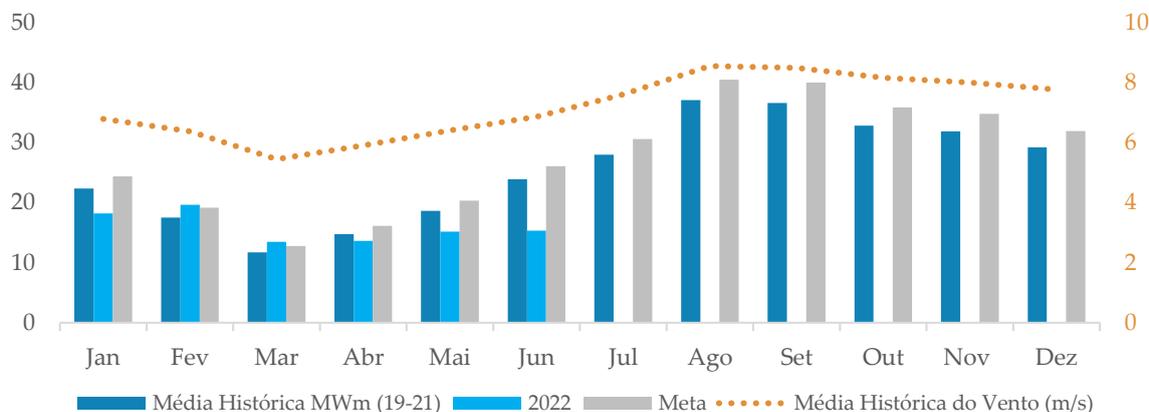
(1) EBITDA considera a participação atual do fundo, por meio de seu veículo de investimentos – V2i Energia nos seguintes ativos: LEST, Arcoverde, TP AE, Mangue Seco 1, 3 e 4, PCHs Cachoeira da Lixa, Colino 1, Colino 2 e Vineyards

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

### Geração Eólica Consolidada Mangue Seco (MWm)



Transmissão	LEST	Arcoverde	TPAE	Vineyards
<b>Principais Marcos</b>				
Entrada em Operação	Fev   Dez-20 <sup>2</sup>	Mai-19	Nov-13	Fev - 22
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 anual ciclo 21-22	R\$ 61 milhões	R\$ 33 milhões	R\$ 11 milhões	R\$ 47 milhões
Ajuste RAP	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA
Fim Autorização	2047	2047	2039	2047
Dívida Líquida <sup>1</sup>	R\$ 247 milhões	R\$ 169 milhões	R\$ 30 milhões	R\$ 219 milhões-
Taxa Ponderada Dívida	IPCA + 3,06%	IPCA + 2,55%	IPCA + 5,50%	N/A
Participação VIGT11	100% <sup>6</sup>	100%	90,3%	82,3% <sup>4</sup>

Geração Eólica	Mangue Seco 1 (MS1)	Mangue Seco 3 (MS3)	Mangue Seco 4 (MS4)
<b>Principais Marcos</b>			
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 <sup>2</sup> ciclo 21-22	R\$ 320,9 / MWh	R\$ 320,9 / MWh	R\$ 320,9 / MWh
Ajuste PPA	IPCA	IPCA	IPCA
Fim PPA	Jun-32	Jun-32	Jun-32
Fim Autorização	2045	2045	2045
Dívida Líquida <sup>1</sup>	R\$ 30 milhões	R\$ 16 milhões	R\$ 28 milhões
Taxa Ponderada Dívida	7,13%	7,13%	7,13%
Participação VIGT11	100%	100%	100%

# Vinci Energia – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

JUNHO 2022

Geração Hídrica		Monte Pascoal	
Principais Marcos	Cachoeira da Lixa	Colino 1	Colino 2
Entrada em Operação	Mai-08	Set-08	Jul-08
Capacidade Instalada	14,8 MW	11 MW	16 MW
UF	BA	BA	BA
Leilão	PROINFA	PROINFA	PROINFA
PPA ciclo 21-22	R\$ 463,2 / MWh	R\$ 463,2 / MWh	R\$ 463,2 / MWh
Ajuste PPA	IGPM	IGPM	IGPM
Fim PPA	Abr-28	Ago-28	Jun-28
Fim Autorização	2033	2033	2033
Dívida Líquida <sup>1</sup>		R\$ 6 milhões	
Taxa Ponderada Dívida <sup>5</sup>		8,08%	
Participação VIGT11		100%	

Fonte: Vinci Partners

(1) Dívida Líquida data-base 30-06-2022

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

(4) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 17%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

(5) Somente a dívida do ativo, contratada junto ao BNB – sem considerar a alavancagem realizada para compra do ativo. Cachoeira da Lixa, Colino 1 e 2 estão sob um mesmo CNPJ, saldo da dívida considera os 3 ativos em conjunto

## Contato RI

[www.vincienergia.com.br](http://www.vincienergia.com.br)  
[ri@vincienergia.com.br](mailto: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