



Vinci Energia VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023



Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

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 Cota¹ (28-02-23)**
R\$ 65,95
- **Valor Patrimonial da Cota (28-02-23)**
R\$ 83,71
- **Quantidade de Cotas**
8.674.669
- **Número de Cotistas (28-02-23)**
8.279
- **Taxa de Administração²**
1,5% a.a.
- **Taxa de Performance**
N/A

Destaques

14,4%

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO³

De acordo com a projeção de distribuição de 2023, o Fundo apresenta um *Dividend Yield* Anualizado de 14,4%.

83,71

COTA PATRIMONIAL (R\$/COTA)

O valor da cota de mercado do Fundo encerrou o mês de janeiro avaliado a R\$ 65,95, o que representa um desconto de 21% para o valor da cota patrimonial do Fundo ao final do mês, de R\$83,71.

182M

DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS (R\$ MILHÕES)

O Fundo realizou a sua 11ª distribuição de resultados, referente ao 4º Trimestre de 2022, totalizando mais de R\$182 milhões distribuídos aos cotistas, desde o IPO Vinci Energia em 2019.

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

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

O fundo fechou o mês de fevereiro cotado a R\$ 65,95 na B3, o que representa uma TIR Implícita de **IPCA + 13%**, líquido de taxas. Considerando o total das 4 Distribuições de Resultados realizadas no ano de 2022 no valor total de **R\$ 9,10/ cota**, o fundo apresentou um *Dividend Yield* anualizado de **13,7%**.

Para 2023, a estimativa de distribuição está entre **R\$9,50** e **R\$10** por cota. Desta forma, considerando a cota de fechamento de fevereiro de 2023, *yield* entre de **14%** e **15%**.

Por fim, reforçamos que as demais investidas do Fundo performaram dentro de nossas projeções, mantendo o resultado operacional e financeiro inicial e reafirmando todas as estimativas divulgadas até a presente data.

Resultado e Indicadores Operacionais

Operacionalmente, destacamos que nossas Transmissoras mantiveram os 100% de disponibilidade no mês de fevereiro. As eólicas de Mangue Seco geraram 20,93 MWm em fevereiro de 2023, um aumento de 6,6% frente ao mesmo período de 2022. A geração média dos últimos 12 meses foi de 23,8 MWm. As PCHs de ESPRA geraram 13,99 MWm em fevereiro de 2023, representando um aumento de 2% quando comparado ao mesmo período de 2022. A geração média dos últimos 12 meses foi de 15,58 MWm.

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 janeiro avaliada na B3 a R\$ 85,47, o que equivale a uma variação de **- 0,7%** em relação ao mês anterior. O valor de mercado do fundo encerrou o mês de janeiro com um desconto de 21% sobre seu valor patrimonial.

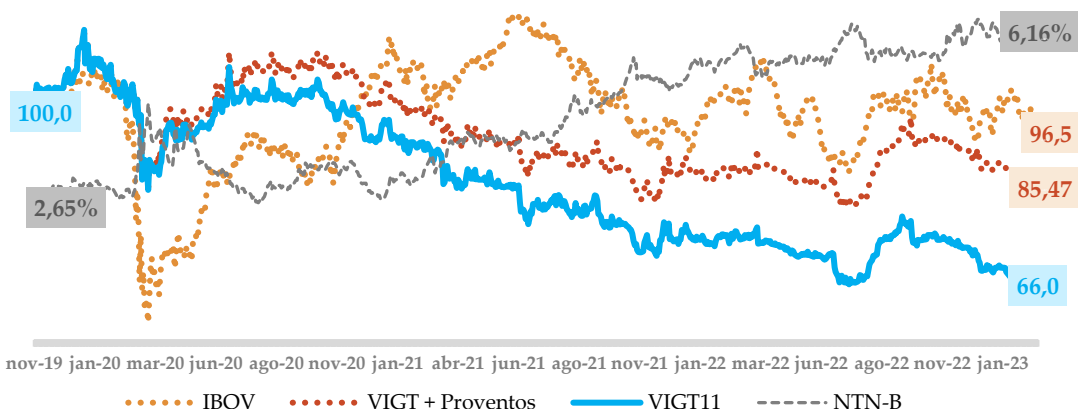
TIR Implícita² 13% IPCA +	Spread Sobre 684 bps NTN-B 2030 ³	Vol. YTD (σ) 12,8% VIGT11	Vol. YTD (σ) 20,8% IBOV
---	---	--	--------------------------------------

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

Rentabilidade do Fundo



Cota Patrimonial vs. Cota Mercado



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%
72,19	28/06/2022	05/07/2022	R\$ 2,25	19.518.000	3,12%
78,75	27/09/2022	04/10/2022	R\$ 2,30	19.951.739	2,92%
72,00	16/12/2022	23/12/2022	R\$ 2,30	19.951.739	3,19%
Total			R\$ 24,85	182.007.477	29,59%

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

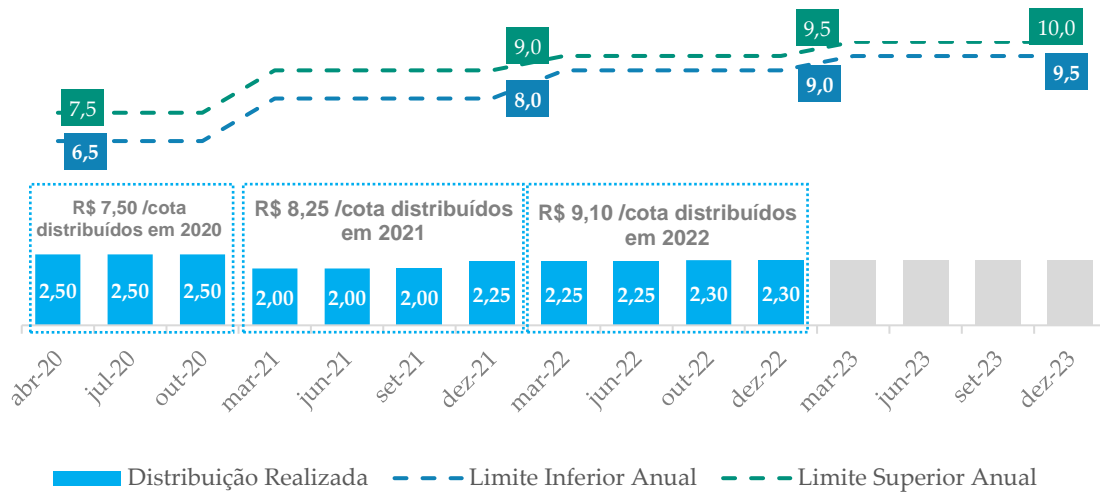
FEVEREIRO 2023

Estimativa de Distribuição de Resultados

A distribuição de resultado total pelo Fundo no ano de 2022 foi de R\$ 9,10/cota. Adicionalmente, para o resultado total a ser distribuído pelo Fundo no ano de 2023 temos a expectativa que se situe entre R\$ 9,5 e R\$ 10/cota de acordo com o calendário a seguir:

Calendário de Anúncio e Distribuição de Resultados 2023		
Mês de Referência	Data Estimada de Anúncio	Distribuição por Cota
Março 2023	23/03/2023	A ser divulgado
Junho 2023	29/06/2023	A ser divulgado
Setembro 2023	28/09/2023	A ser divulgado
Dezembro 2023	18/12/2023	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.

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

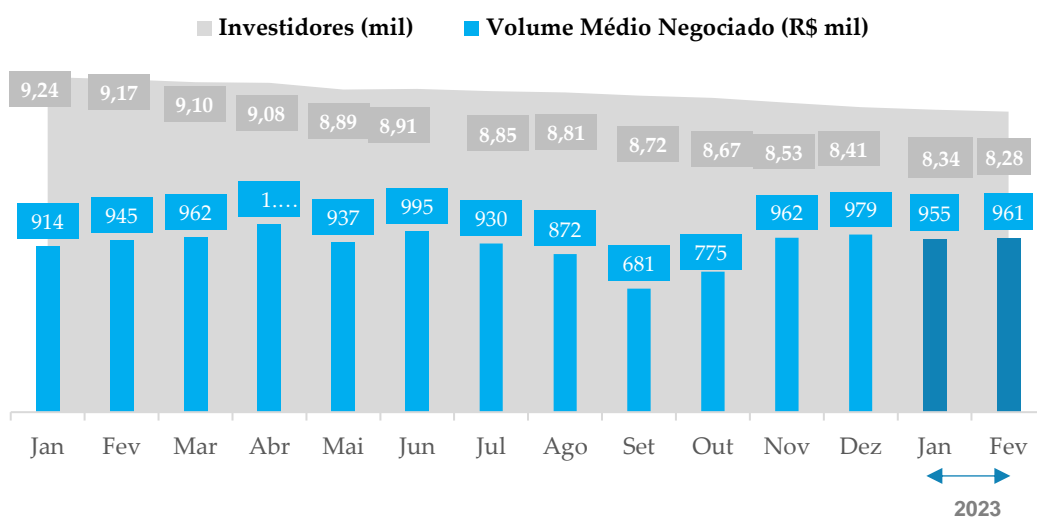
FEVEREIRO 2023

Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	Fevereiro 23
Valor de Mercado (R\$ mil)	572.094
Número de Cotistas	8.279
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	955
Giro (% de cotas negociadas no mês)	3,0%

Fonte: B3 e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de fevereiro com 8.279 cotistas. O valor de mercado do Fundo é de R\$ 572,1 milhões, que representa um desconto para o valor patrimonial do Fundo de 21%. O volume médio diário de negociação foi de aprox. R\$ 1,0 milhão, o que representou um giro equivalente a 3,1% das cotas do Fundo.



Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

Organograma

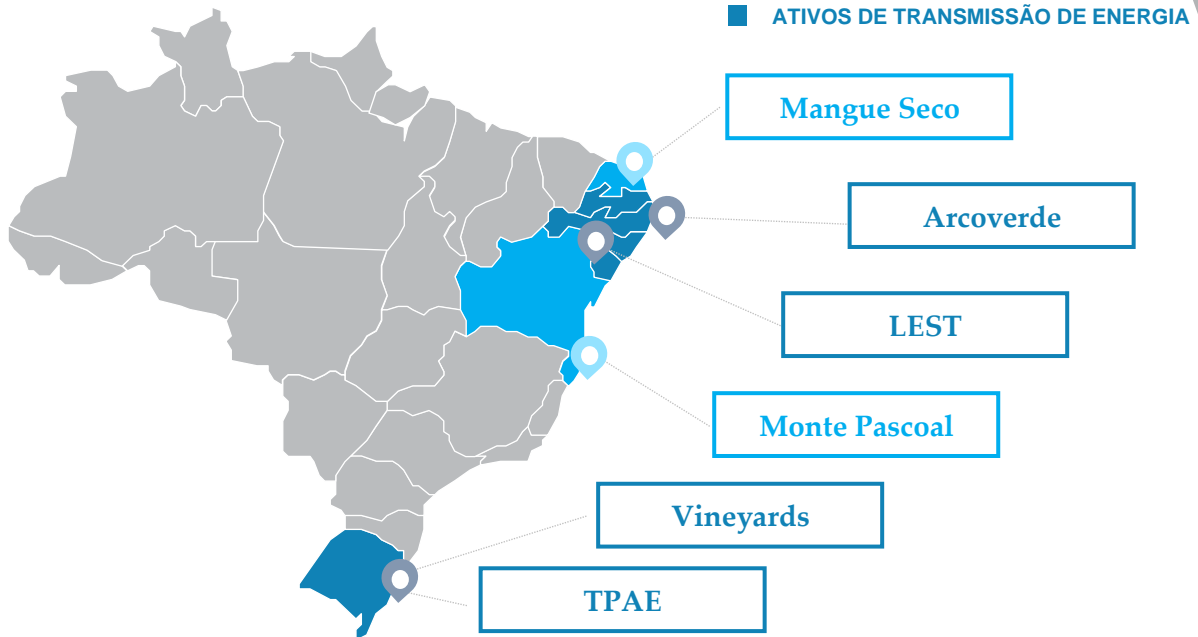


Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

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

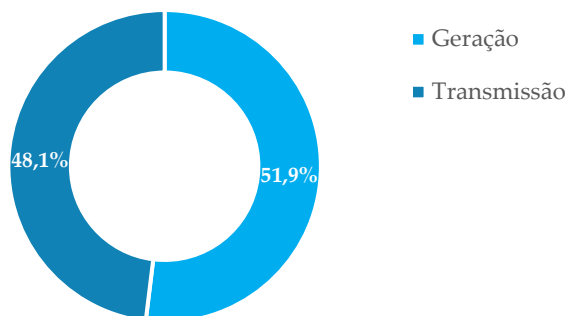
Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

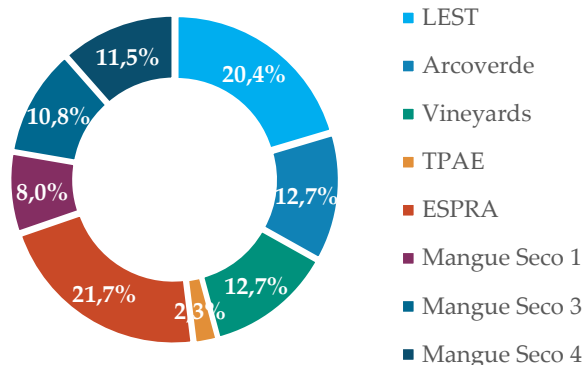
Portfólio

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

Contribuição EBITDA¹ por classe

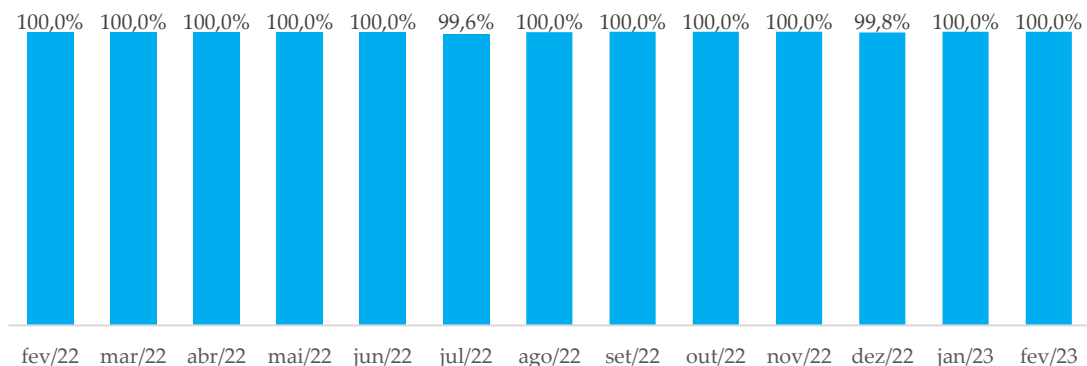


Contribuição EBITDA¹ por ativo

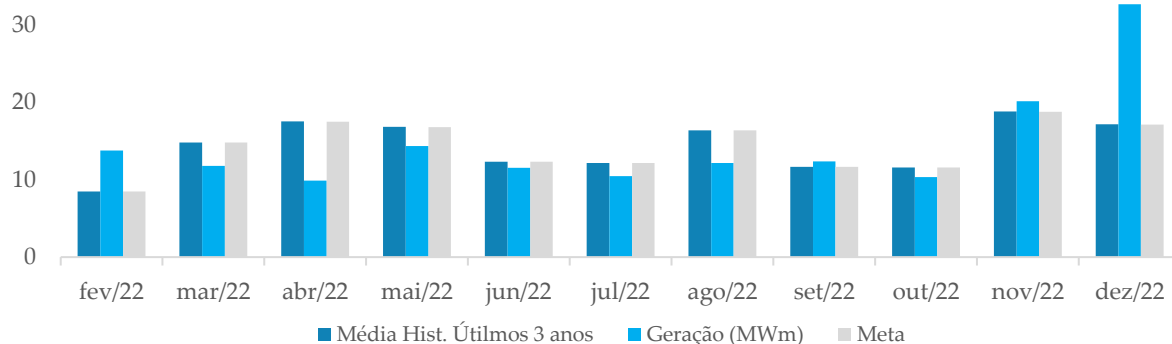


Performance Operacional dos Ativos

Disponibilidade das Transmissoras (%)



Geração Hídrica Consolidada Monte Pascoal (MWm)

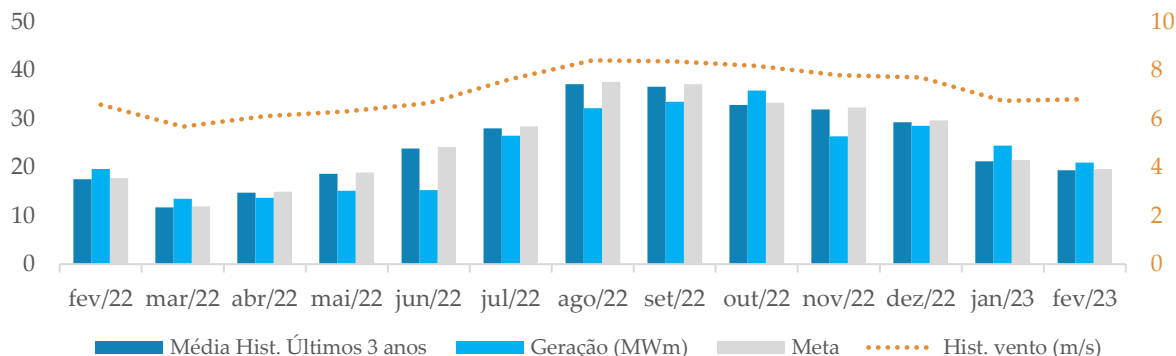


Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

Geração Eólica Consolidada Mangue Seco (MWm)



Transmissão	LEST	Arcoverde	TPAE	Vineyards
Principais Marcos				
Entrada em Operação	Fev Dez-20 ²	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 ¹	R\$ 233 milhões	R\$ 159 milhões	R\$ 32 milhões	R\$ 296 milhões-
Taxa Ponderada Dívida	IPCA + 3,06%	IPCA + 2,55%	IPCA + 5,50%	N/A
Participação Vinci	100% ⁶	100%	90,3%	100%

Geração Eólica	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\$ 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 ¹	R\$ 20 milhões	R\$ 6 milhões	R\$ 18 milhões
Taxa Ponderada Dívida	7,13%	7,13%	7,13%
Participação Vinci	100%	100%	100%

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

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 ¹		R\$ 15 milhões	
Taxa Ponderada Dívida ³		8,08%	
Participação Vinci		100%	

Fonte: Vinci Partners

(1) Dívida Líquida data-base 31-01-2023

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

(3) 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

Vinci Energia – VIGT11

Relatório de Desempenho Mensal

FEVEREIRO 2023

Contato RI

[VIGT11 - Vinci \(vincifundoslistados.com\)](http://vigt11-vinci.vincifundoslistados.com)
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