PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Agosto/2023

CARACTERÍSTICAS DO **FUNDO**

Objetivo

Investir **preponderantemente** em sociedades atuantes no segmento de **transmissão de energia elétrica**, cujas linhas de transmissão sejam consideradas performadas pelo Gestor. O fundo também pode investir no setor de geração, respeitando o máximo de 30%.

QUANTIDADE DE COTAS
16.938.939

CONSTITUIÇÃO
Novembro/2019

INÍCIO DAS OPERAÇÕES
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
indeterminado

PATRIMÔNIO LÍQUIDO[1]
R$ 1.439.548.936,57

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.201.140.164,49

GESTÃO
Perfin Administração de Recursos

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO [2]
0,60%

TAXA DE PERFORMANCE
N/A

PÚBLICO-ALVO
Investidores Qualificados

TRIBUTAÇÃO
Alíquota zero sobre ganho de capital e proventos para Pessoas Físicas

GOVERNANÇA
A gestora terá sempre pelo menos 3% das cotas

FREE FLOAT
97%

TRIBUTAÇÃO
0% para pessoas físicas no ganho de capital e proventos; 15% para fundos e pessoas jurídicas

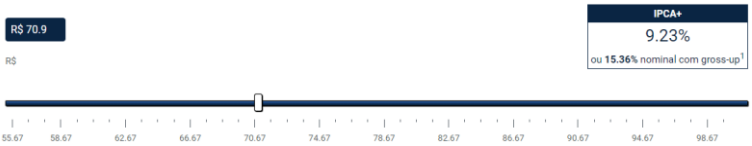
[1] Data-base: 31/08/2023
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

Do lado operacional, os ativos mantiveram o padrão de qualidade operacional no período e seguem entregando resultados de acordo com o esperado.

CALCULADORA **TIR x COTA***

Atualizamos a calculadora de forma a contemplar o valor dos ativos pelo laudo, considerando a data-base 31/08/2023:



Disclaimer
A apresentação da TIR implícita do PFIN11 com base no preço atual, se baseia no laudo de avaliação independente elaborado pela Thoreos, com data base 31/10/2022, e que será utilizado para marcação a valor justo da cota patrimonial mensalmente. A cota é ajustada para toda e qualquer distribuição de capital realizada pelo fundo (redução de capital, dividendos, etc.), sendo que os valores distribuídos são subtraídos do valor consolidado dos ativos do fundo. Obs: o cálculo considera a devolução dos ativos ao término da concessão, na data estipulada em cada contrato. Acesse aqui a calculadora.
[1]Para cotistas pessoas físicas, o PFIN11 é isento de IRPF, dessa forma é sugerido fazer o *gross-up* de 15% no retorno para ficar compatível a outros ativos como NTN-B. Para esse cálculo consideramos uma inflação de 3,5%. *O exercício acima não representa qualquer garantia de rentabilidade futura.

DISTRIBUIÇÃO DE **RENDIMENTOS**

No mês de agosto/23 não tivemos distribuições. No entanto, tivemos R$ 26,08/cota distribuídos aos investidores desde o início do fundo, sendo R$ 2,90/cota em 2023.

Abaixo, o cálculo do *Dividend Yield* para diferentes períodos do fundo. Importante ressaltar que para calcular o DY correto do seu investimento, o cotista precisa considerar a(s) data(s) de aquisição das cotas e respectivo preço(s) e a somatória do dividendo distribuído até o momento.

Data Base	Data Ex	Data Pagamento	R$/cota	DY
07/08/2020	10/08/2020	26/10/2020	2,74	2,98
07/08/2020	10/08/2020	26/01/2021	0,24	0,26
07/08/2020	10/08/2020	26/04/2021	0,24	0,26
07/04/2021	08/04/2021	15/04/2021	0,15	0,15
31/05/2021	01/06/2021	08/06/2021	3,00	3,22
07/06/2021	08/06/2021	26/07/2021	4,00	4,36
24/09/2021	27/09/2021	01/10/2021	0,60	0,71
22/11/2021	23/11/2021	29/11/2021	2,00	2,60
24/01/2022	25/01/2022	31/01/2022	0,35	0,42
15/02/2022	16/02/2022	22/02/2022	1,00	1,23
03/06/2022	06/06/2022	10/06/2022	3,86	5,21
06/10/2022	07/10/2022	13/10/2022	3,00	4,16
29/11/2022	30/11/2022	06/12/2022	1,00	1,50
21/12/2022	22/12/2022	28/12/2022	1,00	1,56
03/03/2023	06/03/2023	10/03/2023	0,90	1,43
09/05/2023	10/05/2023	16/05/2023	1,00	1,65
26/07/2023	27/07/2023	02/08/2023	1,00	1,45
Total			26,08	

ATUALIZAÇÕES **SITE**

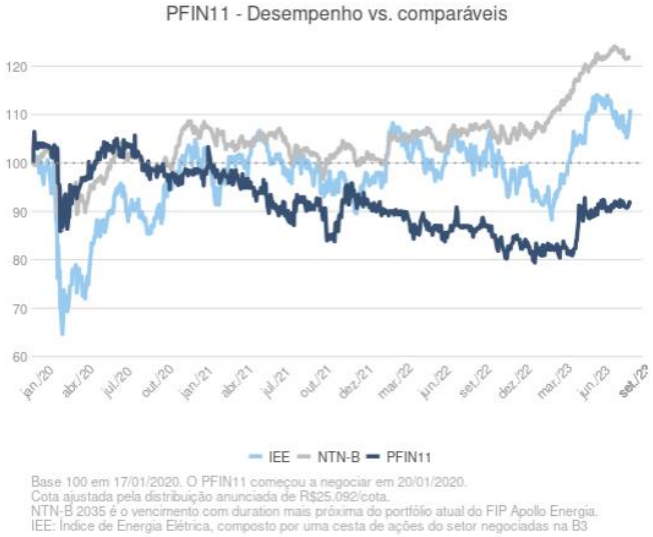
Informamos que a Planilha de Fundamentos encontra-se atualizada com dados do 2T23.

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O Fundo fechou o mês de agosto/23 com a cotação de R$70,91/cota (data: 31/08/2023) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -8,36%, contra uma variação de 6,49% do IEE e 21,93% da NTN-B 2035, todos eles ajustados por proventos. Lembrando que toda vez que há distribuição, a cota é remarcada para considerar o pagamento feito, uma vez que fica ex-distribuição. O desempenho ilustrado abaixo e as variações supracitadas já consideram a cota ajustada para os pagamentos.

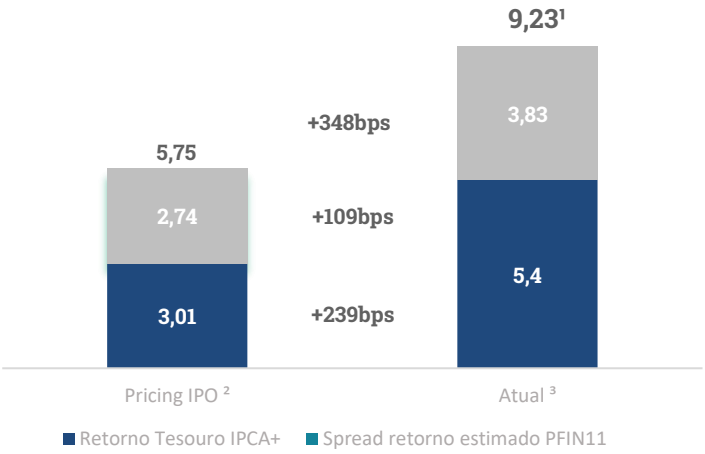
O volume diário médio de negociação desde o início está em R$ 1,38 milhão e o valor de mercado ficou em R$ 1,2 bilhão, no fechamento de agosto/23.

DESEMPENHO DAS COTAS



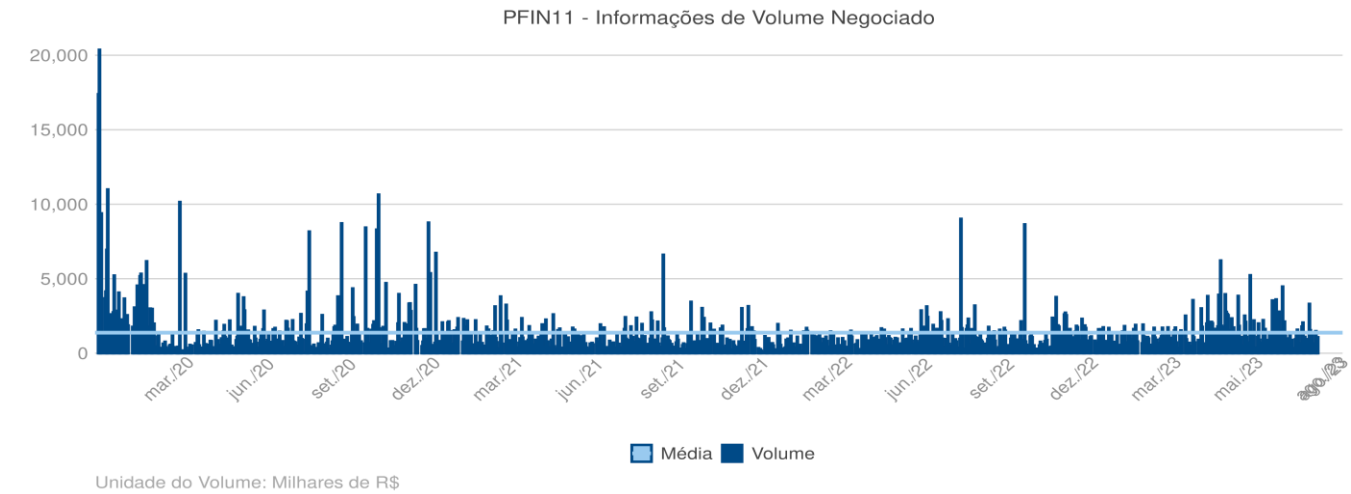
Fonte: Bloomberg

SPREAD ENTRE RETORNO IMPLÍCITO ESTIMADO DA COTA[1] E TESOURO IPCA+



[1] Taxas de retorno estimada ao preço de R$ 70,91/cota em 31/08/2023, elaborada com base no laudo de avaliação independente das investidas, que apresenta o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram a carteira do fundo, com data-base 31/10/2022.
[2] Para Tesouro IPCA+ 2030, utilizamos a média dos últimos 5 d.u. até a data do *pricing* do IPO do fundo (12/12/2019 a 18/12/2019).
[3] Para a comparação do retorno atual, utilizamos Tesouro IPCA+ 2035 (por ter *duration* mais próxima do fundo atualmente) do dia 31/08/2023.

VOLUME NEGOCIADO

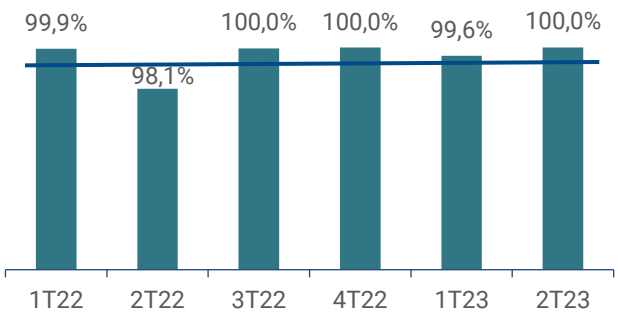


MÉDIAS	VALORES
GLOBAL	R$ 1.378.274,77
ULTS 3 MESES	R$ 1.488.833,21

Fonte: Bloomberg

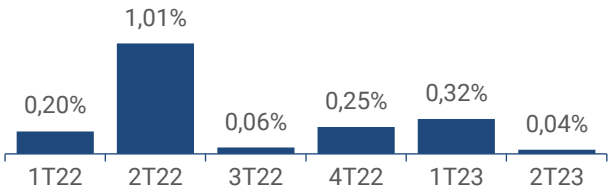
DESEMPENHO **OPERACIONAL**

Disponibilidade



O indicador operacional disponibilidade física das linhas de transmissão demonstra o percentual de horas que as linhas do PFIN11 estiveram disponíveis ao longo dos meses. A linha azul é a referência de excelência operacional. As eventuais indisponibilidades ocorridas nas linhas de transmissão são descontadas da RAP, conforme Contrato de Prestação do Serviço de Transmissão (CPST) celebrado com o ONS.

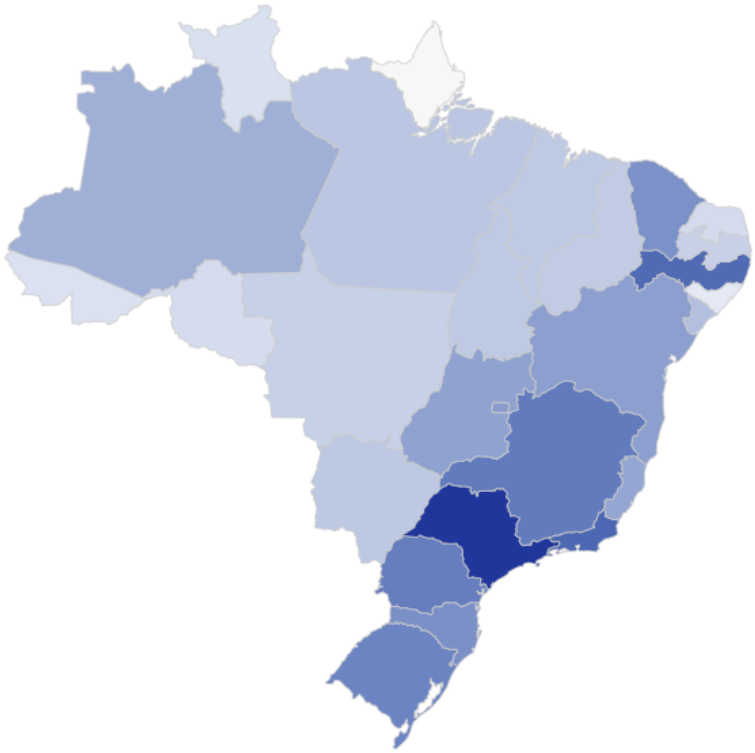
PV – Parcela Variável



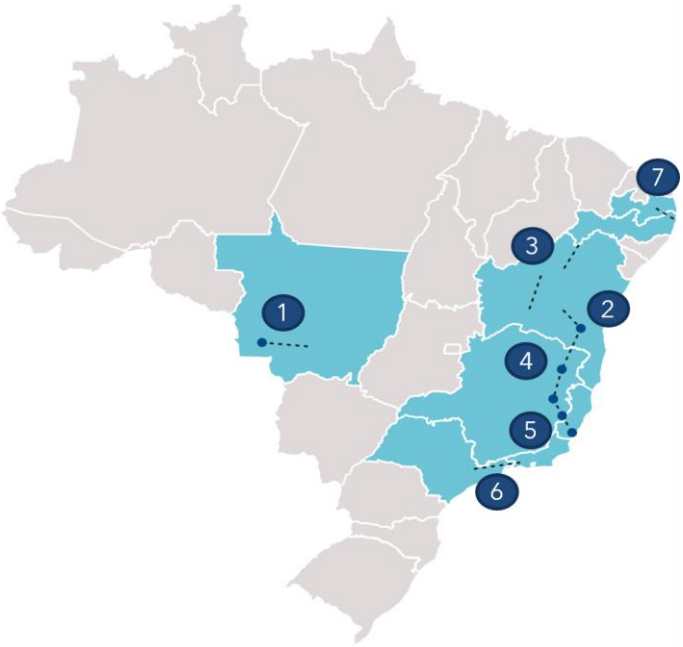
A Parcela Variável (PV) é o indicador que demonstra o impacto da indisponibilidade nas receitas das SPEs do PFIN11. O indicador acumulado compara as RAPs mensais acumuladas com as PVs acumuladas que foram deduzidas das mesmas.

BASE DE **COTISTAS**

Em 31/08/2023 o Fundo englobava 5.343 investidores, sendo 92,02% de pessoas físicas, e os sócios da gestora representavam mais de 3% das cotas.



MAPA DOS **ATIVOS**



Diversificação geográfica
Presença em 8 estados do Brasil

Diversificação de receita
Valor do portfólio bem distribuído entre ativos

Sinergias operacionais
Ativos com proximidade que facilita operação e manutenção

Mapa	Ativos	Estado	Extensão LT (km)	SEs novas	% Participação PFIN11[1]	Entrada em Operação	RAP (R$ MM)[2]	% RAP Consolidada[2]
1	TME	MT	348	1	35%	Nov/2011 ✔	22,8	6,47%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	Jan/2020 ✔	20,9	5,93%
3	ETB	BA	446	-	35%		60	17,02%
3a	Trecho1	BA	186	-	35%	Jul/2020 ✔	23,2	6,58%
3b	Trecho 2	BA	260	-	35%	Out/2020 ✔	36,8	10,44%
4	TPE	BA/MG	541	2	34,30%	Out/2020 ✔	98,7	28,00%
5	TCC	MG/ES	288	2	34,30%	Mar/2021 ✔	67	19,01%
6	TSM	RJ/SP	330	-	34,40%	Dez/2021 ✔	46	13,05%
7	CGI	PB/PE	136	-	100,00%	Abr/2020 ✔	37,1	10,52%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	352,5	100,00%

[1]Todas as opções de compra de participação pela Alupar já foram exercidas na presente data.
[2]Receita Anual Permitida do ciclo 2022-2023; fonte: ANEEL. Considera a Participação Final do FIP Apollo Energia nos ativos.

Este documento foi elaborado pela Perfin Administradora de Recursos Ltda. ("Perfin"), na qualidade de gestora do Perfin Apollo Energia FIP-IE ("Fundo"), e é meramente informativo. As informações contidas neste material são de uso exclusivo de seu destinatário, e não devem ser copiadas, reproduzidas, encaminhadas, disponibilizadas ou divulgadas a quaisquer terceiros, no todo ou em parte. O destinatário deverá usar este material com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. 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. A rentabilidade eventualmente divulgada não é líquida de impostos. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões). A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que a Perfin acredita ser confiáveis, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Perfin não se responsabiliza pelo teor dessas informações. Este é um relatório informativo apenas e não foi auditado. Este relatório deve ser associado apenas ao monitoramento de seu investimento efetuado no Fundo e não constitui oferta para vender ou um convite para oferta de compra. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Quaisquer projeções, avaliações de conjuntura ou estimativas de mercado indicadas neste relatório são baseadas em certas premissas, refletem as visões da Perfin e não foram verificadas de forma independente e, portanto, não devem ser interpretadas como um indicativo dos eventos reais que ocorrerão. Outros eventos que não foram levados em consideração e/ou que não estão sob o controle da Perfin podem ocorrer e exercer impacto significativo no desempenho dos investimentos do Fundo. Fundos de Investimento em Participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para mais informações, o cotista deve consultar o Informe Trimestral do Fundo disponível no site do Fundo, bem como ler atentamente o regulamento e o prospecto do Fundo, em especial a seção sobre os fatores de risco.