# PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Janeiro/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$ 1.384.955.042,62

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.067.491.935,78

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%

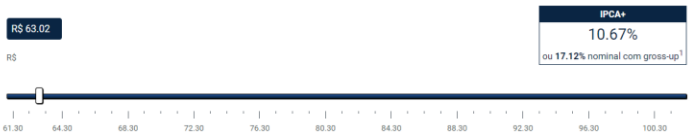
[1] Data-base: 31/01/2023
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

## COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

No final de janeiro foi concluído laudo de avaliação do fundo que apresenta, entre outros números, o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram sua carteira. Embora tenha havido o aumento da taxa de desconto, que saiu de 8,11% do laudo anterior para 8,58% neste, como resultado de um aumento de aversão a risco global e também no Brasil, tivemos impacto positivo advindo das premissas do modelo e, dessa forma, a cota não teve variação relevante. Maiores detalhes sobre a avaliação foram apresentados na Carta da Gestora – Reavaliação dos Ativos.

### CALCULADORA **TIR x COTA***

Atualizamos a calculadora de forma a contemplar o valor dos ativos pelo laudo, considerando a data-base 31/01/2023:




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 Jan/23 não tivemos distribuições. No entanto, tivemos R$ 23,18/por cota distribuídos desde o início do fundo e aproximadamente R$ 10,22/cota em 2022. 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 |
| Total | | | 23,18 | |

### ATUALIZAÇÕES **SITE**

Informamos que a Planilha de Fundamentos encontra-se atualizada com dados do 3T22.

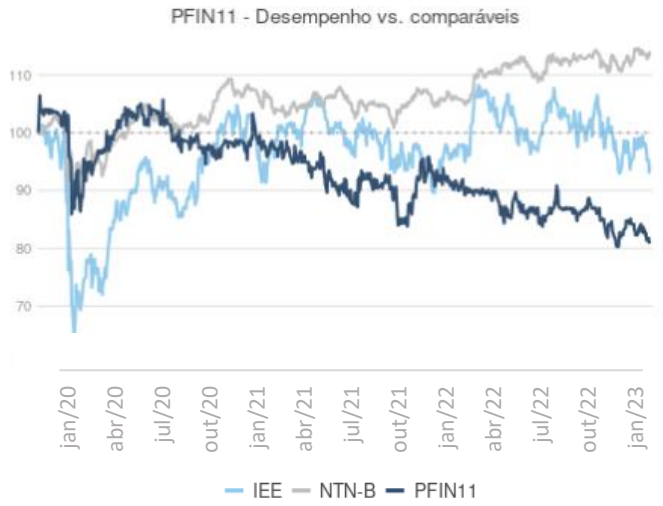
**Para informações sobre investimento, favor entrar em contato**
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Av Brigadeiro Faria Lima, 2277
3º andar · Jd. Paulistano · 01452-000 · São Paulo · SP
www.perfinapolloenergia.com

## HISTÓRICO DO **FUNDO**

O Fundo fechou o mês de janeiro com preço de R$63,02/cota (data: 31/01/2023) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -17,70%, contra uma variação de -1,89% do IEE e 6,21% 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$ 1,35 milhão e o valor de mercado, em R$ 1,1 bilhão, no fechamento de janeiro.

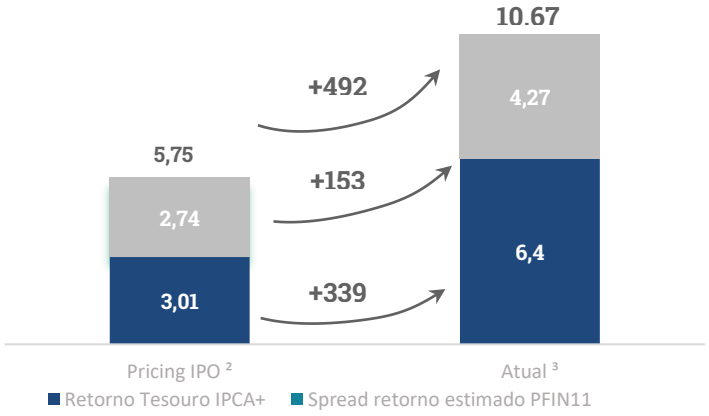
### DESEMPENHO DAS COTAS




Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020.
Cota ajustada pela distribuição anunciada de R$23.192/cota.
NTN-B 2030 é o vencimento com duration mais próxima do portfólio atual do FIP Apollo Energia.
IEE: Índice de Energia Elétrica, composto por uma cesta de ações do setor negociadas na B3

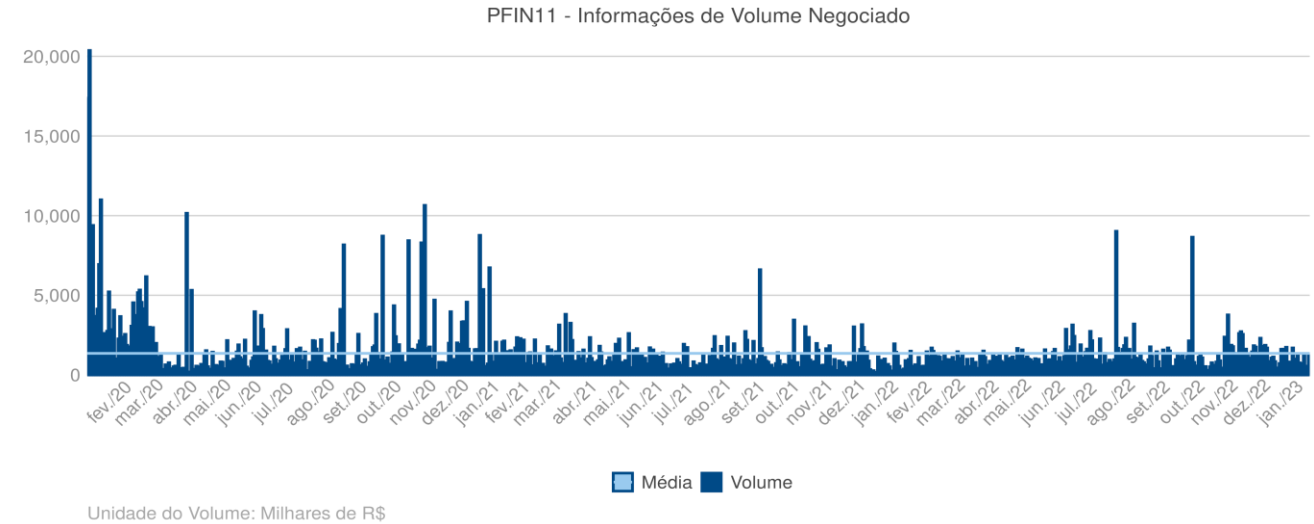
Fonte: Bloomberg

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




[1] Taxas de retorno estimada ao preço de R$ 63,02/cota em 31/01/2023, 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 31/01/2023.

### VOLUME NEGOCIADO

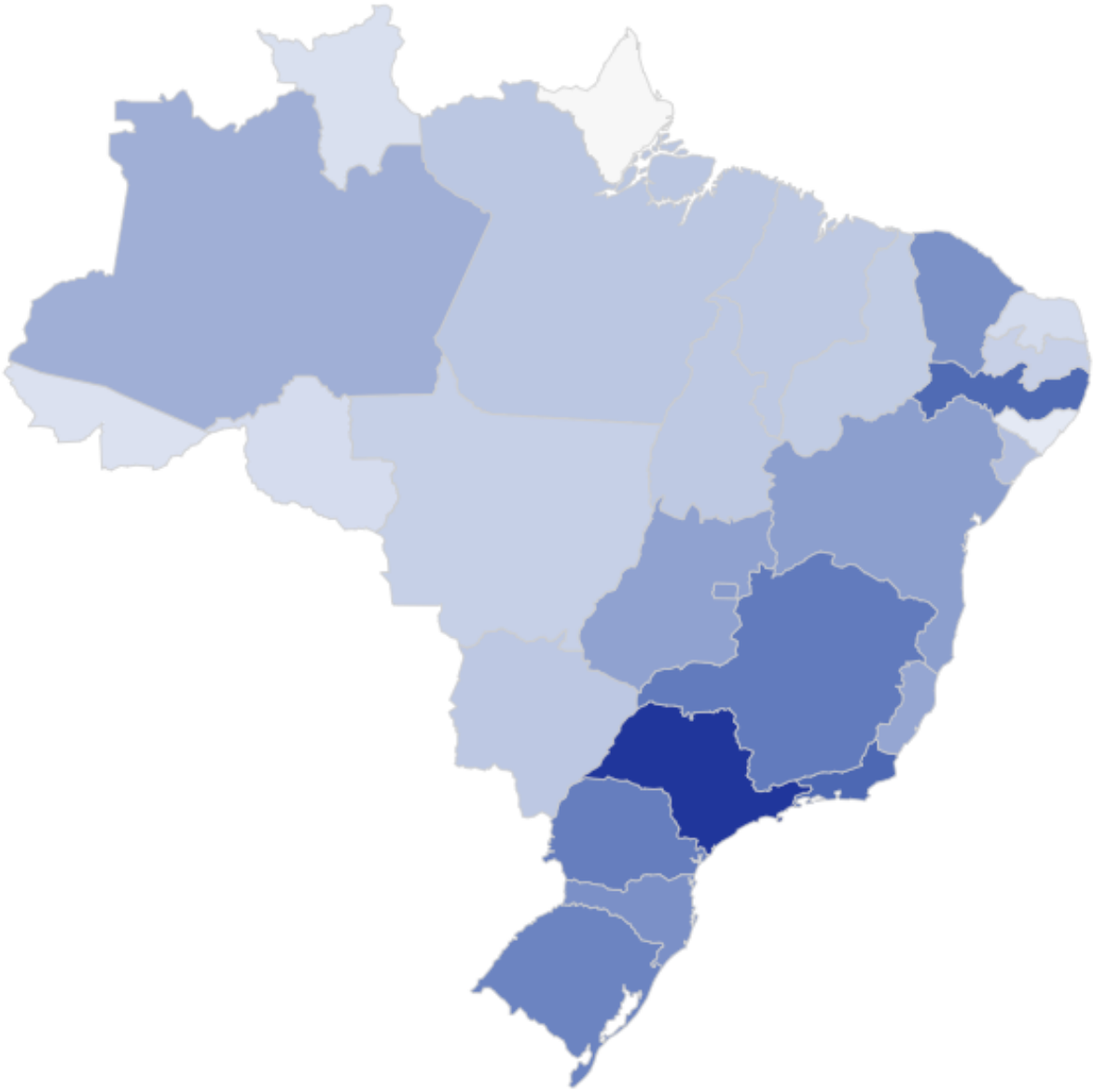



Unidade do Volume: Milhares de R$

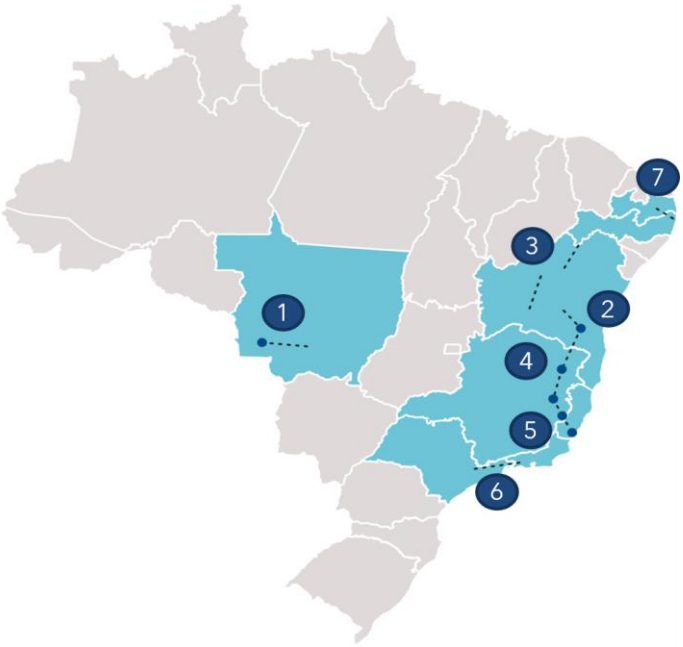
Fonte: Bloomberg

## BASE DE **COTISTAS**

Em 31/01/2023 o Fundo engloba 5.394 investidores, sendo 92,03% 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 atual PFIN11 | % Participação Final PFIN11[1] | Entrada em Operação | RAP (R$ MM) | % RAP Consolidada[2] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | TME | MT | 348 | 1 | 35% | 35% | Nov/2011 ✓ | 22,8 | 6,47% |
| 2 | EDTE | BA | 170 | 1 | 24,95% | 24,95% | Jan/2020 ✓ | 20,9 | 5,93% |
| 3 | ETB | BA | 446 | - | 49% | 35% | | 60 | 17,02% |
| 3a | Trecho1 | BA | 186 | - | 49% | 35% | Jul/2020 ✓ | 23,2 | 6,58% |
| 3b | Trecho 2 | BA | 260 | - | 49% | 35% | Out/2020 ✓ | 36,8 | 10,44% |
| 4 | TPE | BA/MG | 541 | 2 | 34,30% | 34,30% | Out/2020 ✓ | 98,7 | 28,00% |
| 5 | TCC | MG/ES | 288 | 2 | 34,30% | 34,30% | Mar/2021 ✓ | 67 | 19,01% |
| 6 | TSM | RJ/SP | 330 | - | 34,40% | 34,30% | Dez/2021 ✓ | 46 | 13,05% |
| 7 | CGI | PB/PE | 136 | - | 100,00% | 100,00% | Abr/2020 ✓ | 37,1 | 10,52% |
| - | TOTAL | - | 2.259 | 6 | - | - | - | 352,5 | 100,00% |

[1]Considera o exercício da opção de compra de participação pela Alupar, conforme exposto nos documentos da primeira oferta (IPO) do fundo que pode ser encontrado no site do fundo e nos sites oficiais.
[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.