PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Setembro/2021

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%.

CONSTITUIÇÃO
Novembro/2019

INÍCIO DAS OPERAÇÕES
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
Indefinido

PATRIMÔNIO LÍQUIDO [1]
R$ 1.597.305.880,81

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.420.160.645,76

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: 30/09/2021
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

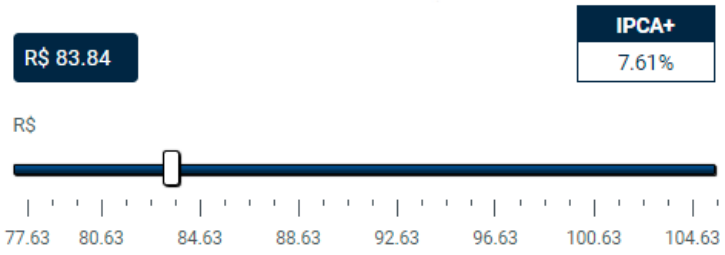
Em setembro, o Apollo Energia anunciou mais uma distribuição, no valor de R$0,60 por cota, com pagamento efetuado em 1º de outubro de 2021, para investidores que detinham cotas no fechamento do dia 24/09/2021. Seguindo os termos da política de distribuição do regulamento do fundo, hoje a periodicidade não é pré-definida, e quando há distribuição das investidas, o recurso não deverá ser reinvestido e nem permanecer no fundo por mais de 6 meses, sendo, então, distribuído aos investidores.

A crise hídrica tem sido um tema de atenção para o setor elétrico, todavia, pelos contratos das concessões das transmissoras, existe um arcabouço que blinda o setor. Os contratos são calcados na disponibilidade, então as transmissoras são remuneradas pela energização e passagem, e não pelo volume de energia transmitido no sistema, com isso, a crise hídrica acaba por não influenciar no faturamento das companhias. Ao cumprir o contratado, as linhas são remuneradas pela receita anual permitida, reajustada anualmente pelo IPCA.

Sobre a possível mudança na tributação, por ora entendemos que não haverá alteração tributária dos FIPs de Infraestrutura na reforma em pauta. Eles continuarão gozando do benefício da alíquota zero de imposto tanto no ganho de capital quanto nas distribuições para pessoas físicas.

CALCULADORA **TIR x COTA***

Atualizamos a calculadora de forma a contemplar o valor dos ativos pelo laudo, considerando já setembro de 2021, data-base 30/09/2021:



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 31/10/2020 e utilizado para marcação a valor justo da cota patrimonial mensalmente, a partir de 31/01/2021. A cota é ajustada para toda e qualquer distribuição de capital realizada pelo fundo (redução de capital, dividendos, etc.), 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.*O exercício acima não representa qualquer garantia de rentabilidade futura.

OPERAÇÕES

Fechamos o mês de setembro com seis transmissoras operacionais, que somam aproximadamente 87% da RAP consolidada do Fundo. A TSM, única transmissora não operacional, deve entrar em operação ao longo do 2º semestre de 2021.

DIVIDENDOS

Data Base	Data Ex	Data Pagamento	R$/cota
07/08/2020	10/08/2020	26/10/2020	2,74
07/08/2020	10/08/2020	26/01/2021	0,24
07/08/2020	10/08/2020	26/04/2021	0,24
07/04/2021	08/04/2021	15/04/2021	0,15
31/05/2021	01/06/2021	08/06/2021	3,00
07/06/2021	08/06/2021	26/07/2021	4,00
24/09/2021	27/09/2021	01/10/2021	0,60
Total			10,98

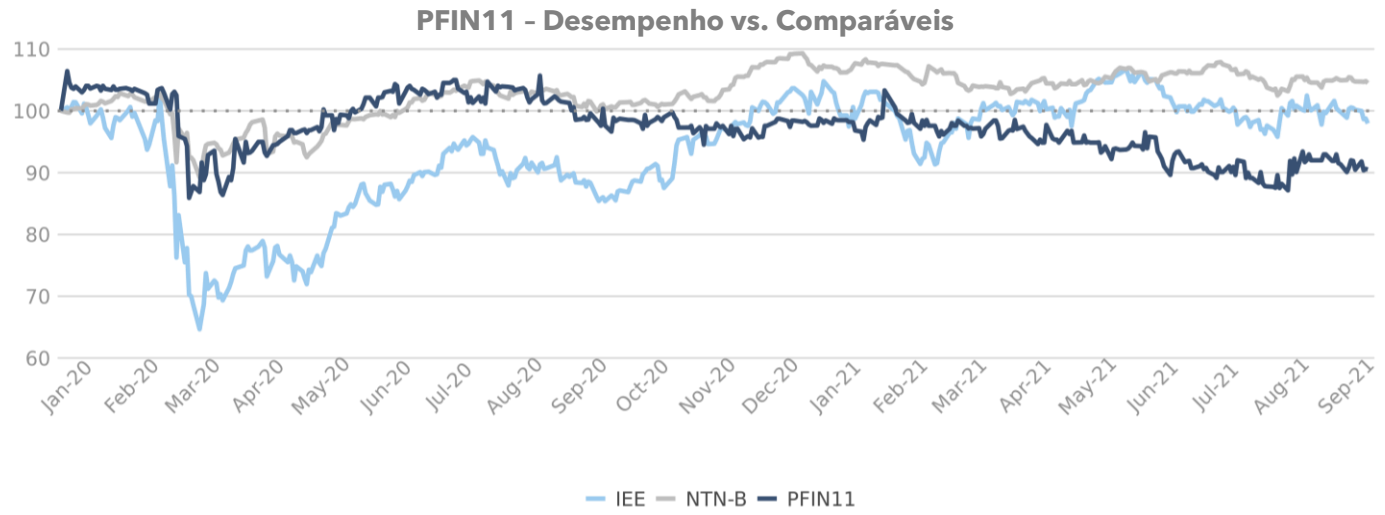
Para informações sobre investimento, favor entrar em contato
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Av Brigadeiro Faria Lima, 2277
3º andar · Jd. Paulistano · 01452-000 · São Paulo · SP
www.perfinapolloenergia.com

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O Fundo fechou o mês de setembro com preço de R$ 83,84/cota (data: 30/09/2021) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -9,49%, contra uma variação de -2,03% do IEE e +4,50% da NTN-B 2030. Lembrando que toda vez que há pagamento de dividendo, a cota é remarcada para considerar o pagamento feito, logo, fica ex-dividendo. O desempenho ilustrado abaixo e as variações supracitadas já considera a cota ajustada para os pagamentos.

O volume diário médio de negociação desde o início está em R$ 1,6 milhões, e o valor de mercado, em R$ 1,42 bilhão, no fechamento de setembro.

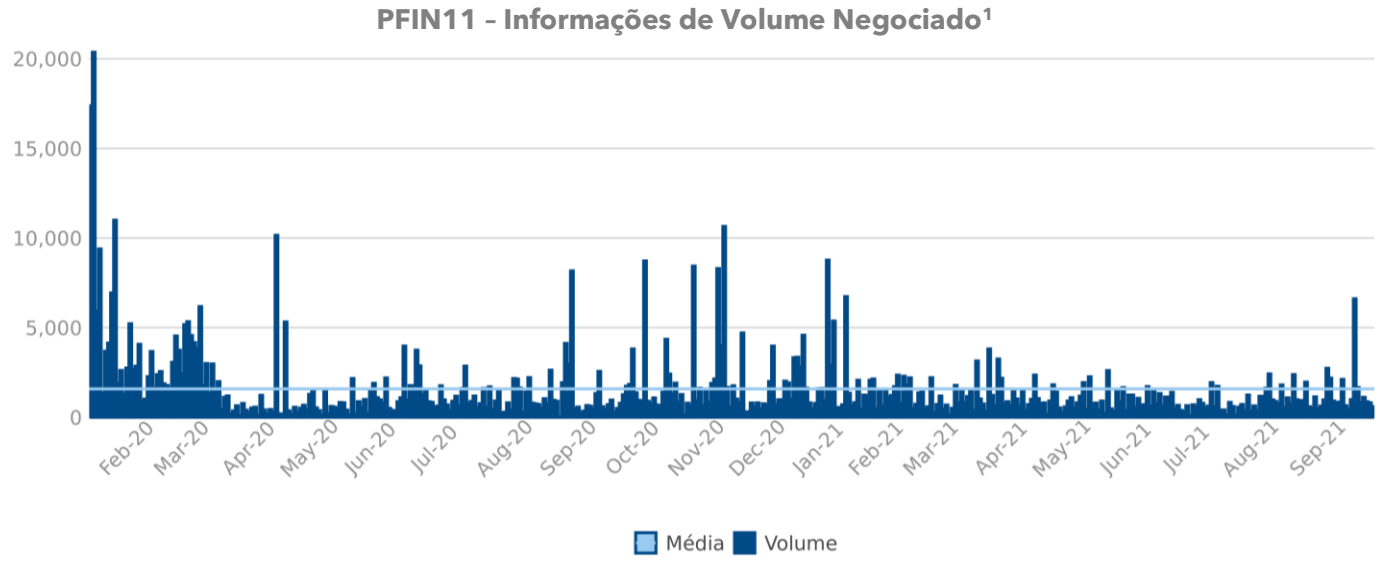
Desempenho das cotas



Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020. Cota ajustada pela distribuição anunciada de R$10.978/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

Volume negociado

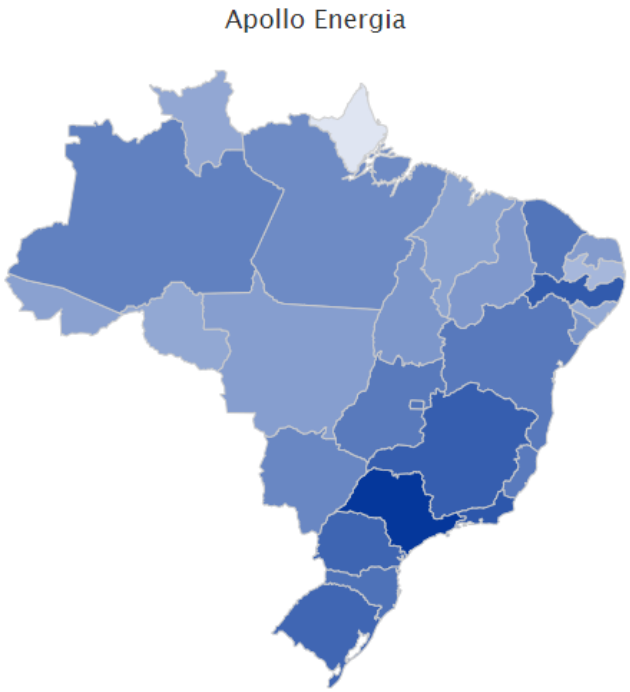


¹em milhares de reais

Fonte: Bloomberg

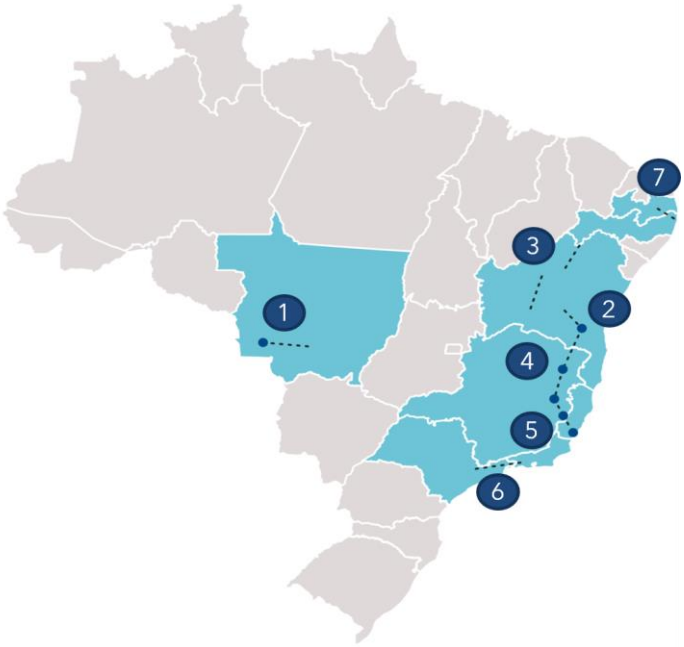
BASE DE **COTISTAS**

Em 30/09/2021 o Fundo tinha 6.108 investidores, sendo 92,2% de pessoas físicas, e os sócios representam mais de 3% das cotas.



Tipo	Cotistas	Cotas	Financeiro	Ticket Médio	Participação
PESSOA FÍSICA	6.108	15.623.846	R$1.312.559.302,46	R$214.891,83	92,24%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	18	359.969	R$30.240.995,69	R$1.680.055,32	2,13%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	36	343.740	R$28.877.597,40	R$802.155,48	2,03%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	1	306.876	R$25.780.652,76	R$25.780.652,76	1,81%
BANCO COMERCIAL/MÚLTIPLO	1	219.026	R$18.400.374,26	R$18.400.374,26	1,29%
SOCIEDADE DE SEGURO, PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO	1	69.965	R$5.877.759,65	R$5.877.759,65	0,41%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	5	15.353	R$1.289.805,53	R$257.961,11	0,09%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	1	164	R$13.777,64	R$13.777,64	0,00%
Total	6.171	16.938.939	R$1.423.040.265,39		100,00%

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 Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11[1]	Entrada em Operação	RAP (R$ MM)	% RAP Consolidada[2]
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✔	20,40	6,38%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✔	18,99	5,94%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%		54,37	17,01%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✔	21,13	6,61%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	Out/2020 ✔	33,24	10,40%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	Out/2020 ✔	90,23	28,23%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	Mar/2021 ✔	61,26	19,17%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	41,16	12,88%
7	CGI	PB/PE	136	-	100%	100%	Abr/2020 ✔	33,23	10,40%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	-	319,63	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 2021-2022; 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.