PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Fevereiro/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$ 1.550.143.214,61

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.685.424.430,50

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: 26/02/2021
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

No final de janeiro foi finalizado o laudo de avaliação das investidas, que apresenta, entre outros números, o fluxo de caixa estimado dos projetos que integram a carteira do fundo.
A empresa de assessoria financeira independente contratada foi a Thoreos, que atua há mais de 10 anos no mercado, especializada em *valuation*, estudos de viabilidade, emissão de laudos de avaliação, *Project Finance* e *M&A*.
Baseado no documento do laudista, nós elaboramos uma tabela de sensibilidade para indicar o valor presente estimado dos ativos para diferentes taxas de retorno.
Em (1) apresentamos o valor consolidado dos ativos, já em (2) é apresentado o valor não só da participação nas investidas, mas também dos recursos e despesas provisionadas (outros ativos e passivos) na carteira do fundo na data de 29/01/2021.

	Taxa Interna de Retorno Implícita (IPCA+)			
	5,6%	**6,2%**	**6,7%**	**7,0%**
(1) Participação PFIN11 (R$ MM)	1.742	1.630	1.546	1.505
(2) Valor cota do fundo	106,59	99,99	95	92,61

Database: 29/01/2021

OPERAÇÕES

Fechamos o mês de fevereiro com as cinco transmissoras operacionais mantendo seu funcionamento dentro da normalidade. Como divulgado no mês anterior, a estimativa atual segue sendo de energização da TCC no 1T21, após sofrer alguns meses de atraso devido aos desafios enfrentados nos últimos trimestres. Quanto a TSM, estimamos que o ativo esteja energizado no 2º semestre de 2021.

DIVIDENDOS

Considerando o portfólio em que há parceria com a Alupar, estão sendo finalizadas as discussões referentes ao resultado do Orçamento 2021 apresentado pela sócia controladora. Estimamos ter novidades quanto à distribuição de algumas das investidas dentro de poucas semanas.
Quanto à CGI, ativo em que detemos 100% das ações, estamos evoluindo na otimização da estrutura de capital do investimento realizado, de forma a refletir em distribuições também otimizadas. Estimamos que a estrutura que permitirá um norteamento quanto a suas distribuições será finalizada dentro dos próximos poucos meses.
Ressaltamos que a necessidade de maximização da distribuição de caixa das investidas para os acionistas (e consequentemente aos cotistas do Apollo Energia) é condição existente no Acordo de Acionistas entre o Fundo (ou suas investidas) e a Alupar.

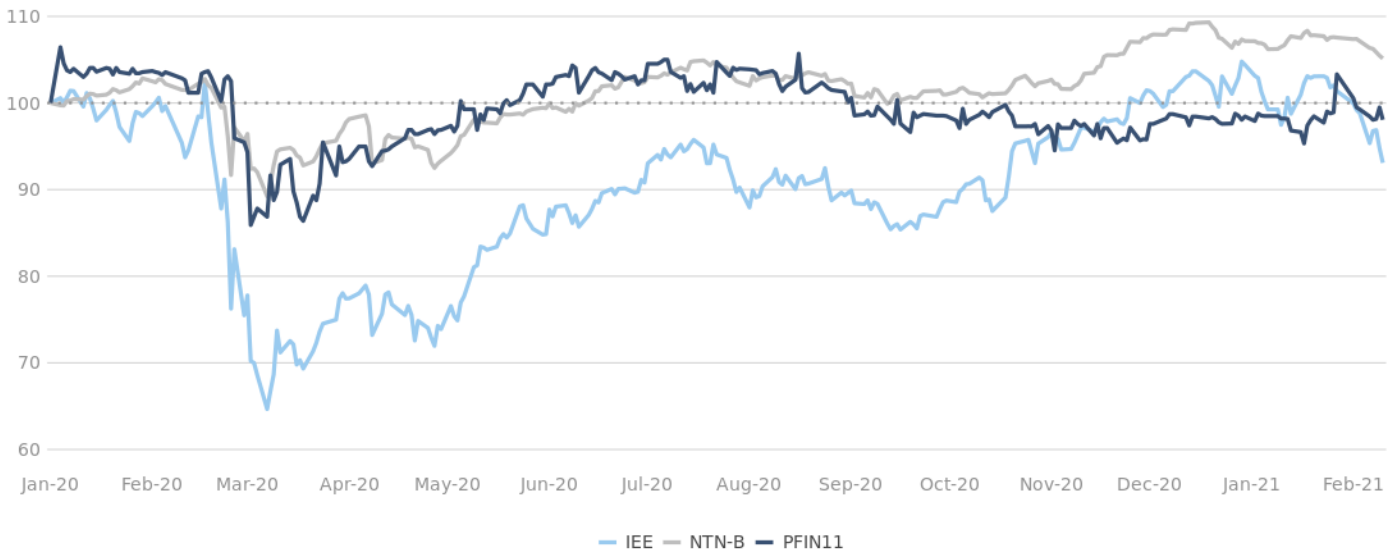
HISTÓRICO DO **FUNDO**

O Fundo fechou o mês de fevereiro com preço de R$ 99,50/cota (data:26/02/2021) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -1,94%, contra uma variação de -6,91% do IEE e +5,14% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação desde o início está em R$ 1,82 milhões, e o valor de mercado, em R$ 1,68 bilhão, no fechamento de fevereiro.

Desempenho das cotas

PFIN11 – Desempenho vs. Comparáveis



Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020. Cota ajustada pela distribuição anunciada de R$3,228/cota.

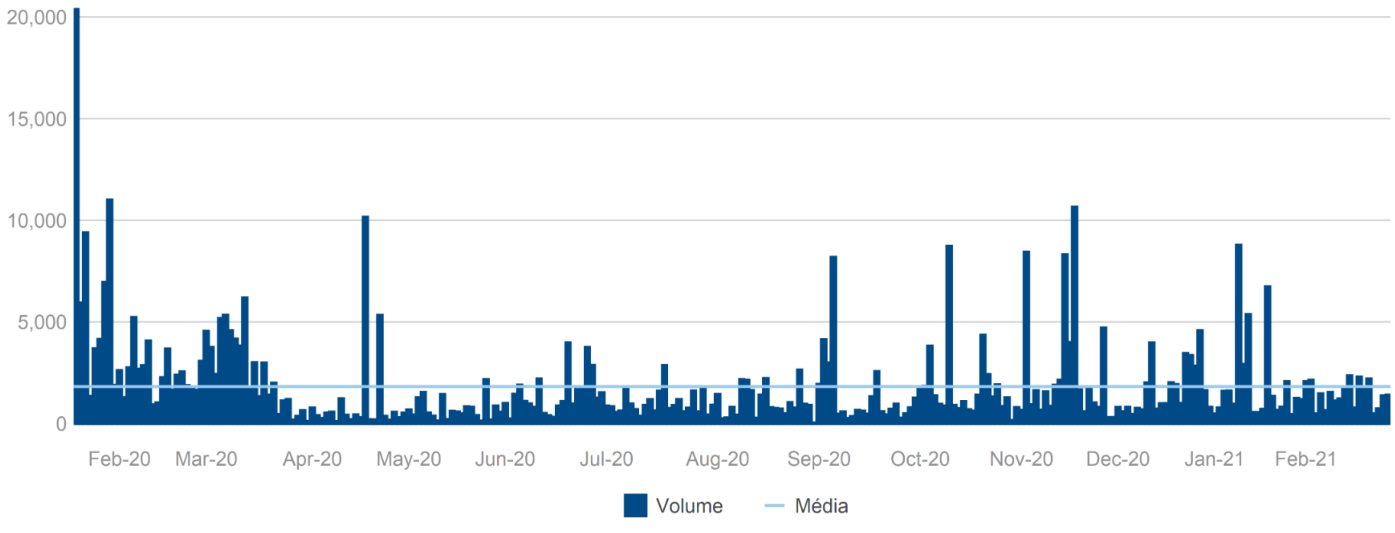
NTN-B 2030 é o vencimento com duration mais próxima do portfólio atual do FIP Apollo Energia.

IEE: Índice de Energia Elétrica, composto por uma cesta de ações do setor negociadas na B3

Fonte: Bloomberg

Volume negociado

PFIN11 – Informações de Volume Negociado[1]

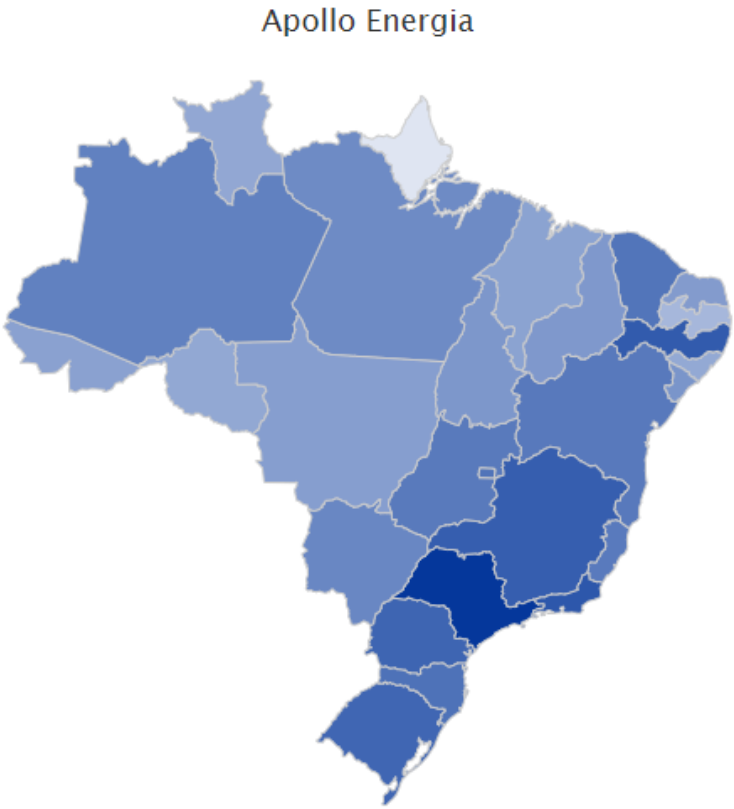


[1]em milhares de reais

Fonte: Bloomberg

BASE DE **COTISTAS**

Em 26/02/2021 o Fundo tinha 6.277 investidores, sendo 91,8% de pessoas físicas e os sócios representam mais de 3% das cotas.



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	15554930	6202	R$1,547,715,535.00	R$249,551.04	91.829%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	406375	3	R$40,434,312.50	R$13,478,104.17	2.399%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	397625	23	R$39,563,687.50	R$1,720,160.33	2.347%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	331679	38	R$33,002,060.50	R$868,475.28	1.958%
BANCO COMERCIAL/MÚLTIPLO	200000	1	R$19,900,000.00	R$19,900,000.00	1.181%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	24890	5	R$2,476,555.00	R$495,311.00	0.147%
EMPRESA PÚBLICA	16255	1	R$1,617,372.50	R$1,617,372.50	0.096%
	3869	1	R$384,965.50		0.023%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	1913	2	R$190,343.50	R$95,171.75	0.011%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$139,598.50	R$139,598.50	0.008%
Total	16938939	6277	R$1,685,424,430.50		100.000%

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)	Quantidade SEs novas	% Participação Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11[1]	Entrada em Operação	% RAP Consolidada[2]
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✔	6,5%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✔	5,9%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%		17,0%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✔	6,6%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	Out/2020 ✔	10,4%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	Out/2020 ✔	28,2%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	1º sem 2021 (est.)	19,2%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	12,8%
7	CGI	PB/PE	136	-	100%	100%	Abr/2020	10,4%
-	TOTAL	-	2.259	6	-	-	-	100,0%

[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 2020-2021; 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.