PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Dezembro/2020

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$ 1.692.960.744,84

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.692.030.616,71

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: 31/12/2020
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

O mês de dezembro foi marcado pela integração das operações da antiga Rialma, atual CGI, para o nosso sistema de operações. Fizemos a contratação de profissionais da área financeira com expertise em infraestrutura para a área de contabilidade da companhia. Assim, eles se juntam a equipe financeira compondo o time de investidas da Perfin Infra. Para o acompanhamento da parte de engenharia, reforçamos a nossa área de engenharia com a contratação do engenheiro Luiz Carlos Passos. Também avançamos na frente de O&M com a contratação de um profissional bastante experiente e da Cotesa e no âmbito ambiental, a contratação da Dossel.

Sobre o Luiz: *Luiz ingressou na equipe da Perfin Infra no fim de 2020. Iniciou sua carreira no setor de Infraestrutura em 2010 na Andrade Gutierrez Engenharia. Atuando principalmente no setor de geração e transmissão de energia, teve passagem pelas áreas de projeto, planejamento e orçamento, até juntar-se à área de desenvolvimento de negócios em 2015. De 2018 a 2020 integrou o time de desenvolvimento de negócios e M&A da AES Tietê, responsável por projetos "greenfield" solares e eólicos. Luiz Carlos é graduado em engenharia civil pela escola politécnica da Universidade de São Paulo (Poli-USP) e mestre em economia e finanças pela Escola de Economia de São Paulo da Fundação Getulio Vargas – EESP-FGV.*

Sobre a Cotesa: *Atua em todo o território nacional com serviços especializados, voltados à operação e manutenção (O&M) de ativos elétricos de geração, transmissão e distribuição de energia. Tem expertise em empreendimentos diversos, com enfoque em ativos de alta extra tensão conectados à Rede Básica, como Linhas de Transmissão e Subestações de até 600 kV, além de Pequenas Centrais Hidroelétricas (PCHs), Usinas Hidrelétricas (UHE's), Parques Solares Fotovoltaicos (UFV), Parques Eólicos (CGE's) e Sistemas Elétricos de Média e Alta Tensão de Plantas Industriais Eletrointensivas. Ao todo, são mais de 150 empreendimentos do setor elétrico atendidos nas diversas regiões do País.*

Sobre a Dossel: *A Dossel Ambiental é uma empresa que atua há mais de 10 anos no ramo de consultoria, oferecendo uma grande variedade de serviços na área ambiental.*

OPERAÇÕES

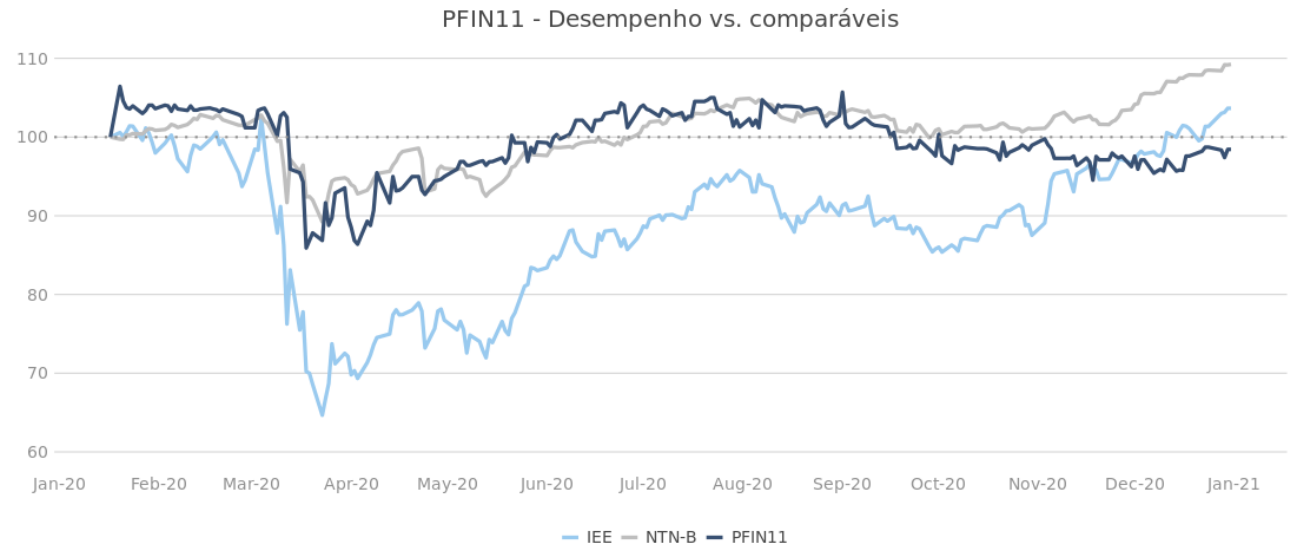
As transmissoras TME, EDTE, ETB, TPE e a própria CGI, que perfazem um total de Receita Anual Permitida (RAP) de R$ 201 milhões ou o equivalente a 68% da RAP total esperada de todos os projetos quando prontos, estão todas operando em normalidade.
A estimativa atual é de energização da TCC no 1T21, após 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.

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O Fundo fechou o mês de dezembro com preço de R$ 99,89/cota (data:31/12/2020) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -1,57%, contra uma variação de +3,66% do IEE e +9,24% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação desde o início está em R$ 1,89 milhões, e o valor de mercado, em R$ 1,69 bilhão, no fechamento de dezembro.

Desempenho das cotas



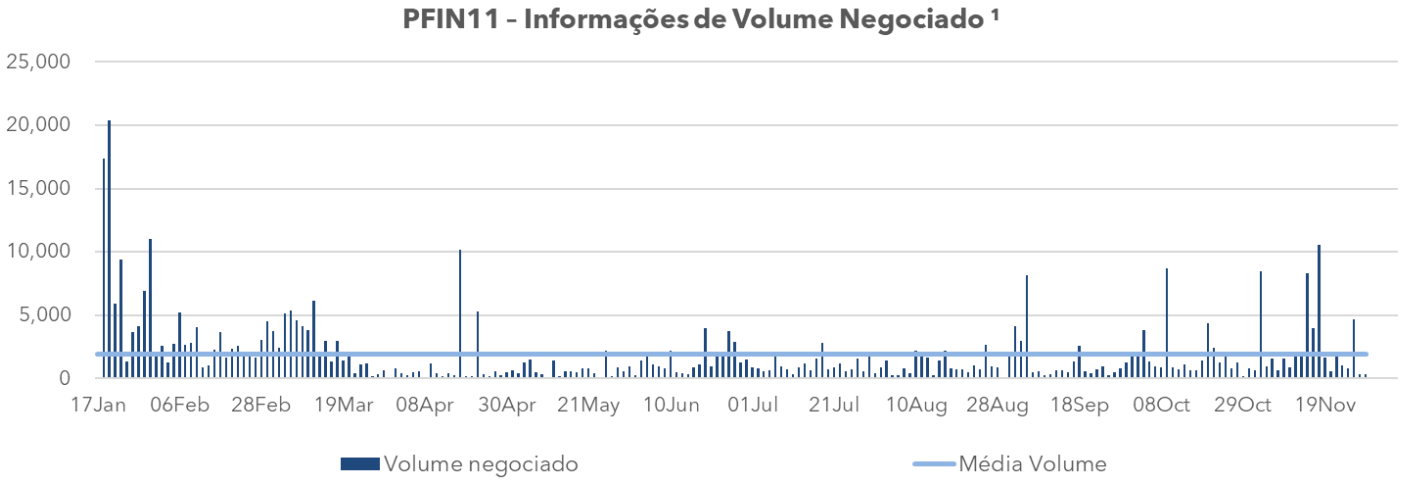
Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020. Cota ajustada pela distribuição anunciada de R$3,228/cota.

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

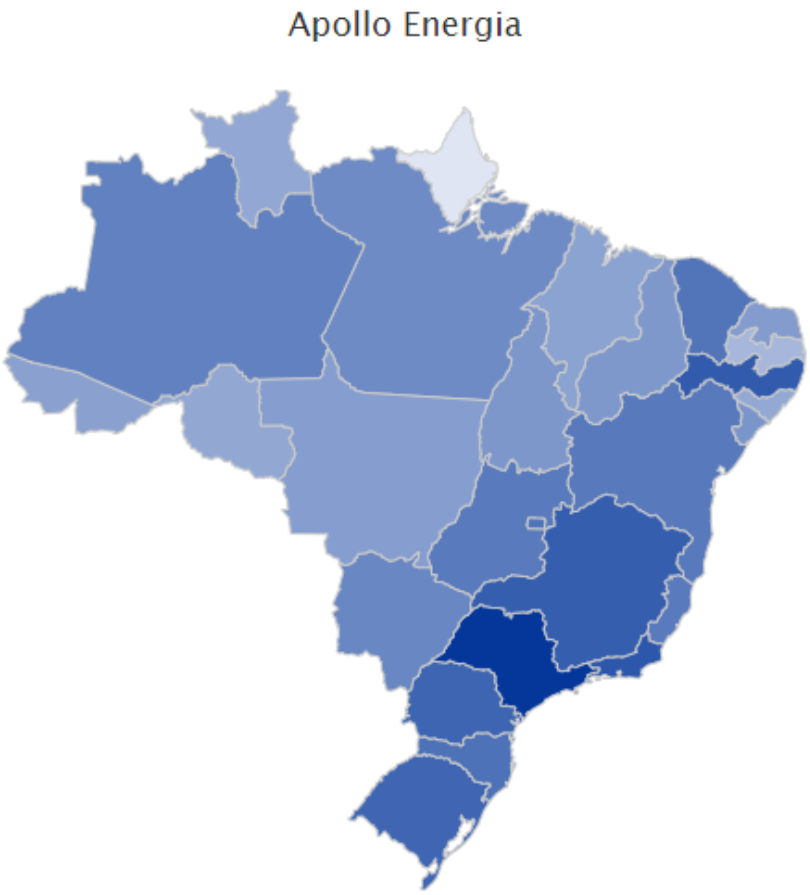


¹ Em milhões de reais

Fonte: Bloomberg

BASE DE **COTISTAS**

Em 31/12/2020 o Fundo tinha 6.331 investidores, sendo 98,7% 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	15426709	6249	R$1,540,973,962.01	R$246,595.29	91.072%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	486093	24	R$48,555,829.77	R$2,023,159.57	2.870%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	446002	3	R$44,551,139.78	R$14,850,379.93	2.633%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	337325	44	R$33,695,394.25	R$765,804.41	1.991%
BANCO COMERCIAL/MÚLTIPLO	200000	1	R$19,978,000.00	R$19,978,000.00	1.181%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	23390	4	R$2,336,427.10	R$584,106.78	0.138%
EMPRESA PÚBLICA	13040	1	R$1,302,565.60	R$1,302,565.60	0.077%
	3869	1	R$386,474.41		0.023%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$140,145.67	R$140,145.67	0.008%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	1108	3	R$110,678.12	R$36,892.71	0.007%
Total	16938939	6331	R$1,692,030,616.71		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	Trecho 1	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%	1T21	19,2%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2° sem 2021 (est.)	12,8%
7	CGI	PB/PE	136	1	100%	100%	Abr/2020 ✓	10,4%
-	TOTAL	-	2.259	7	-	-	-	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 2019-2020; 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.