PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Janeiro/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$ 1.582.114.890,43

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.663.403.809,80

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: 29/01/2021
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

No mês de janeiro foi destaque o enquadramento do Apollo Energia como "Produto Financeiro Verde", com economia de baixo carbono e efeito positivo para o desenvolvimento sustentável, alinhado com os *Green Bond Principles (GBP)*. O parecer independente foi emitido pela empresa SITAWI, Organização da Sociedade Civil de Interesse Público brasileira focada na mobilização de capital para impacto socioambiental.

ASPECTOS DA ANÁLISE

- Destinação dos recursos do fundo para investimentos alinhados com o *GBP* – entre eles, projetos de geração de energia renovável e transmissão de energia, proporcionando assim o aumento da disponibilidade de energia renovável do Sistema Interligado Nacional (SIN). Os investimentos do Apollo Energia agregam de maneira importante, de forma a evitar a emissão de gases do efeito estufa em volumes relevantes (média dos últimos 5 anos menor ou igual a 100gCO2e/kWh);
- A política Ambiental, Social e de Governança é seguida no processo de investimento do Apollo Energia, onde os benefícios socioambientais são claros e alinhados com a estratégia do Fundo.
- O gestor é transparente com relação ao direcionamento dos recursos captados, por meio de processos documentados e enviados aos respectivos órgãos de fiscalização. No caso de haver recursos temporariamente não alocados, ativos com risco infinitesimal de impacto ambiental negativo e de alta liquidez serão alvo de investimento temporário.

OPERAÇÕES

As transmissoras TME, EDTE, ETB, TPE e 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 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

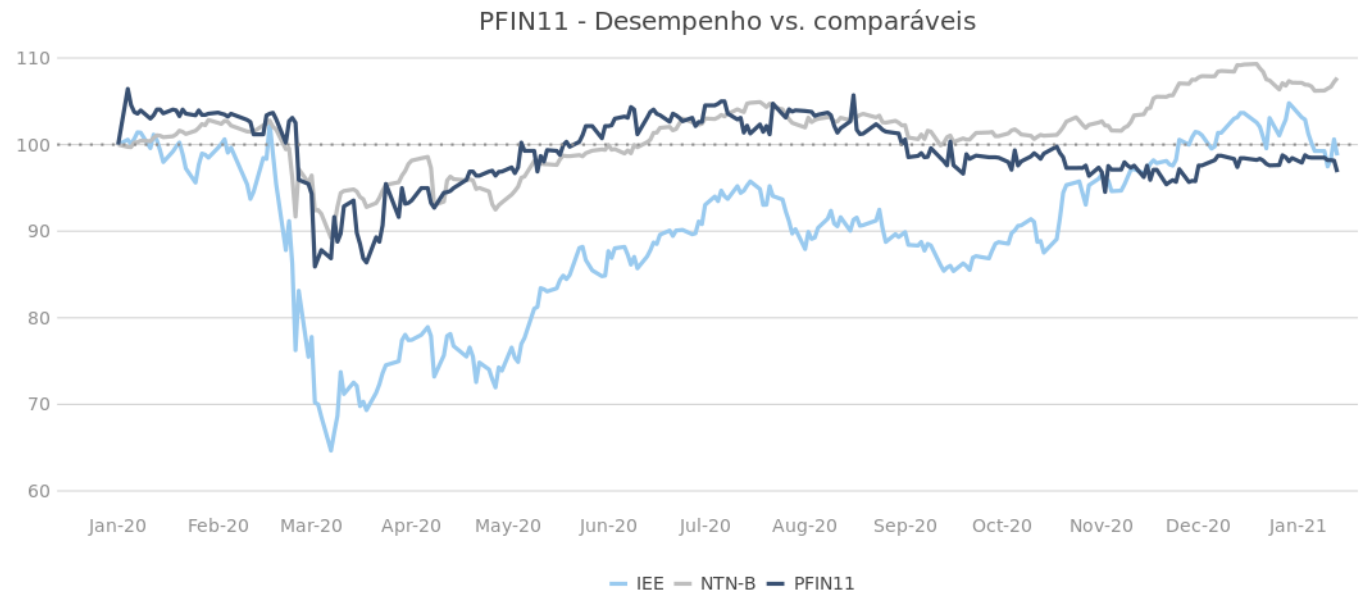
Nesse momento, a Alupar está em fase de validação do orçamento referente ao exercício de 2021 que, quando finalizado, nos indicará o montante que os ativos do Fundo poderão distribuir. Assim que tivermos esse sinal verde conseguiremos dar maior previsibilidade sobre o cronograma de distribuição do ano.
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 janeiro com preço de R$ 98,20/cota (data:29/01/2021) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -3,18%, contra uma variação de -1,25% do IEE e +7,70% da NTN-B 2030.

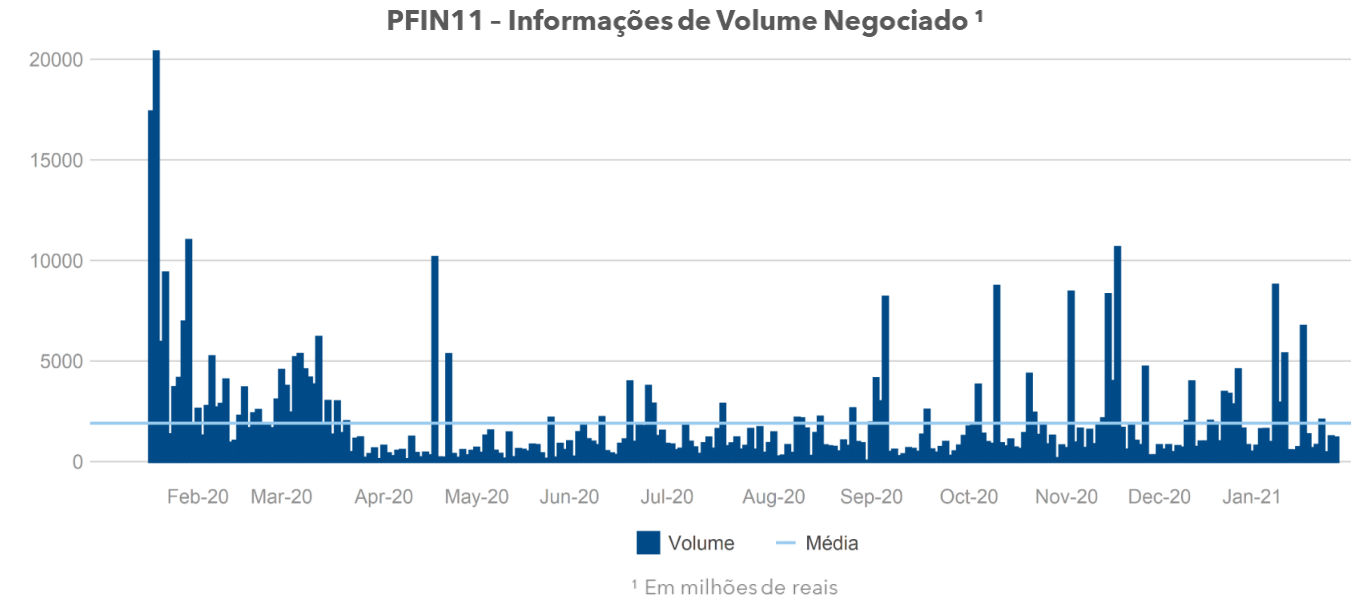
O volume diário médio de negociação desde o início está em R$ 1,90 milhões, e o valor de mercado, em R$ 1,66 bilhão, no fechamento de janeiro.

Desempenho das cotas



Fonte: Bloomberg

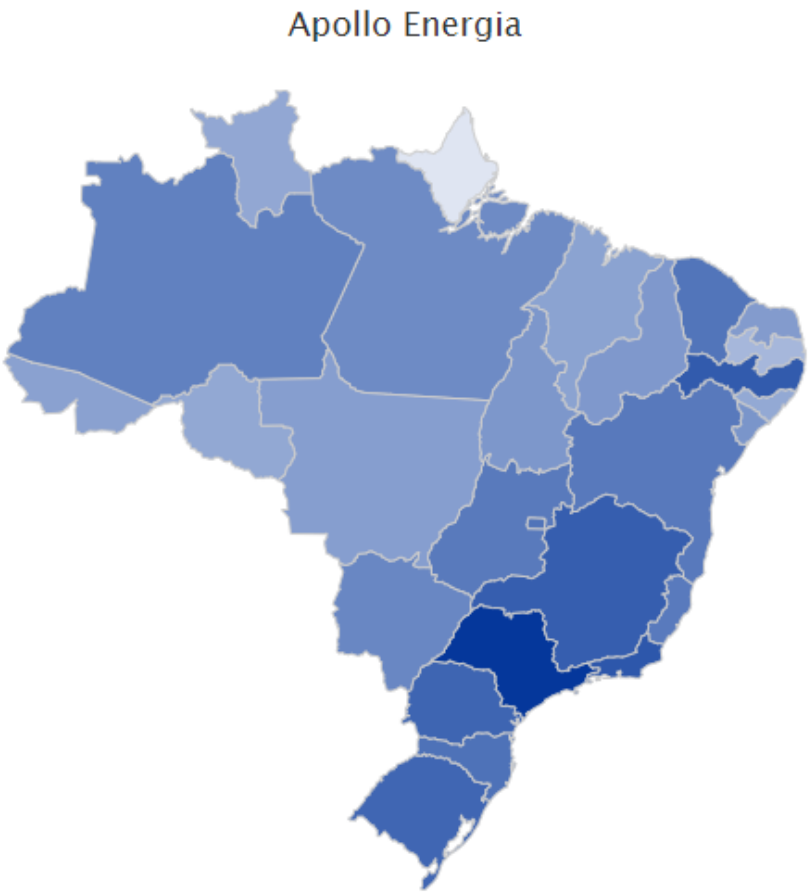
Volume negociado



Fonte: Bloomberg

BASE DE **COTISTAS**

Em 29/01/2021 o Fundo tinha 6.337 investidores, sendo 91,9% 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	15561516	6259	R$1,528,140,871.20	R$244,150.96	91.868%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	418716	3	R$41,117,911.20	R$13,705,970.40	2.472%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	397625	23	R$39,046,775.00	R$1,697,685.87	2.347%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	334851	41	R$32,882,368.20	R$802,008.98	1.977%
BANCO COMERCIAL/MÚLTIPLO	200000	1	R$19,640,000.00	R$19,640,000.00	1.181%
EMPRESA PÚBLICA	15235	1	R$1,496,077.00	R$1,496,077.00	0.090%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	4688	4	R$460,361.60	R$115,090.40	0.028%
	3869	1	R$379,935.80		0.023%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$137,774.60	R$137,774.60	0.008%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	1036	3	R$101,735.20	R$33,911.73	0.006%
Total	16938939	6337	R$1,663,403,809.80		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%	2º 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.