PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Outubro/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
Outubro/2019

INÍCIO DAS OPERAÇÕES
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
Indefinido

PATRIMÔNIO LÍQUIDO [1]
R$ 1.419.279.269,99

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.375.578.603,30

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: 30/09/2020
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

Neste mês não tivemos novidades em relação às operações. Os ativos EDTE, TME e trecho 1 da ETB estão operando normalmente e os ativos com expectativa para entrada em operação no 2S20 (trecho 2 da ETB, TPE e TCC) seguem em curso de finalização de obras.

Como recentemente realizamos anúncio de distribuição de proventos, gostaríamos de salientar alguns pontos que vemos ser frequentemente questionados pelos investidores.

O Fundo tem periodicidade de pagamento da distribuição?
Hoje o Fundo não tem periodicidade pré-definida, mas temos uma regra por Regulamento que, uma vez tendo recebido os recursos das investidas, o Fundo não pode reter este caixa por mais de 6 meses e nem reinvestir tais recursos, exceto por exigência regulatória. Dessa forma, o recurso deverá ser distribuído a seus investidores.

Enquanto os ativos estejam entrando em operação, não consideramos prudente que haja uma melhor definição da frequência de distribuições; mas, assim que portfólio estiver totalmente operacional, devemos dar indicações mais concretas para o fluxo de pagamentos.

A nomenclatura "*amortização*" significa que o capital inicial colocado pelos investidores está sendo devolvido somente e que não há rendimentos?

Por regulação, qualquer distribuição feita por um FIP é denomidada "amortização" seja ela de natureza do capital advindo das investidas, rendimentos ou amortização de principal. Ao longo da vida de um fundo com ativos finitos, cujos fluxos acabam no final da suas concessões e que são devolvidos ao Poder Concedente, as distribuições são realizadas de forma a retornar aos investidores seu capital investido mais os rendimentos que estes ativos provem durante o período. Dessa forma, parte da "amortização", seguindo a nomenclatura do Fundo, terá um componente de retorno do principal, além do retorno advindo do fluxo de caixa que os ativos proporcionam.

É importante destacar que, à medida que o tempo passa, se não há a entrada de novos ativos na carteira, o Fundo vai efetuando distribuições até que, no fim, só reste o valor residual contábil dos ativos, que também deverá ser distribuído aos investidores.

Vale destacar que estamos em período de oferta pública de distribuição primária de cotas da terceira emissão do Fundo, a qual foi registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, em 30 de setembro de 2020, e, em virtude da regulamentação da CVM aplicável à Oferta, estamos em período de silêncio e, portanto, mais restritos em relação às informações que podemos disponibilizar.

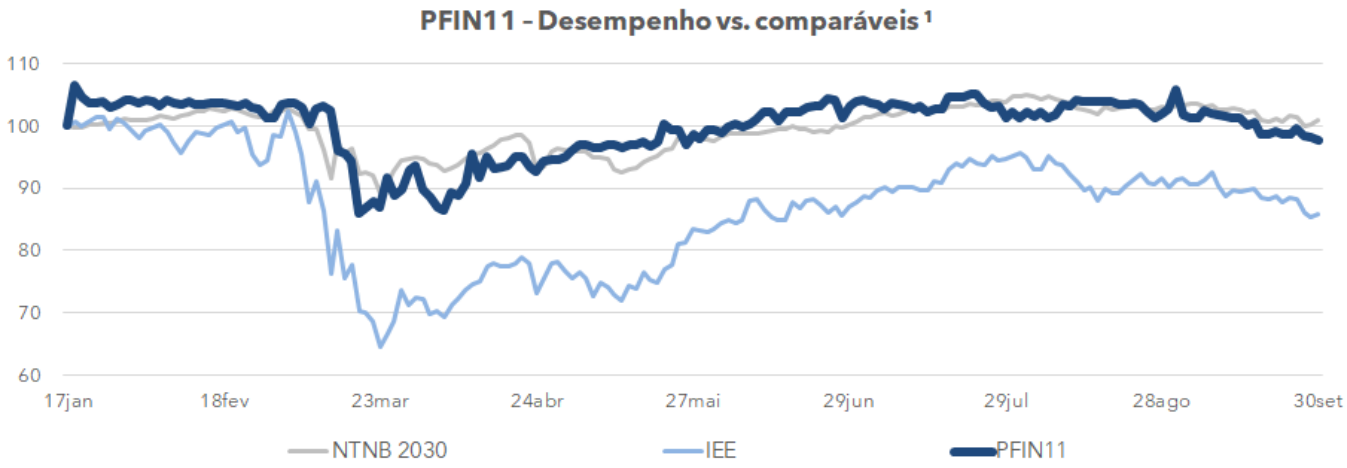
Para informações sobre investimento, favor entrar em contato
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Rua Amauri, 255 · 2º andar · Itaim Bibi · 01448-000 · São Paulo · SP

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O fundo fechou o mês de setembro com preço de R$ 99,01/cota e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -2,4% (ajustada pela distribuição de resultados durante o mês de agosto), contra uma variação de -14,2% do IEE e +0,9% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação foi de R$ 1,85 milhões, e o valor de mercado está em aproximadamente R$ 1,4 bilhão.

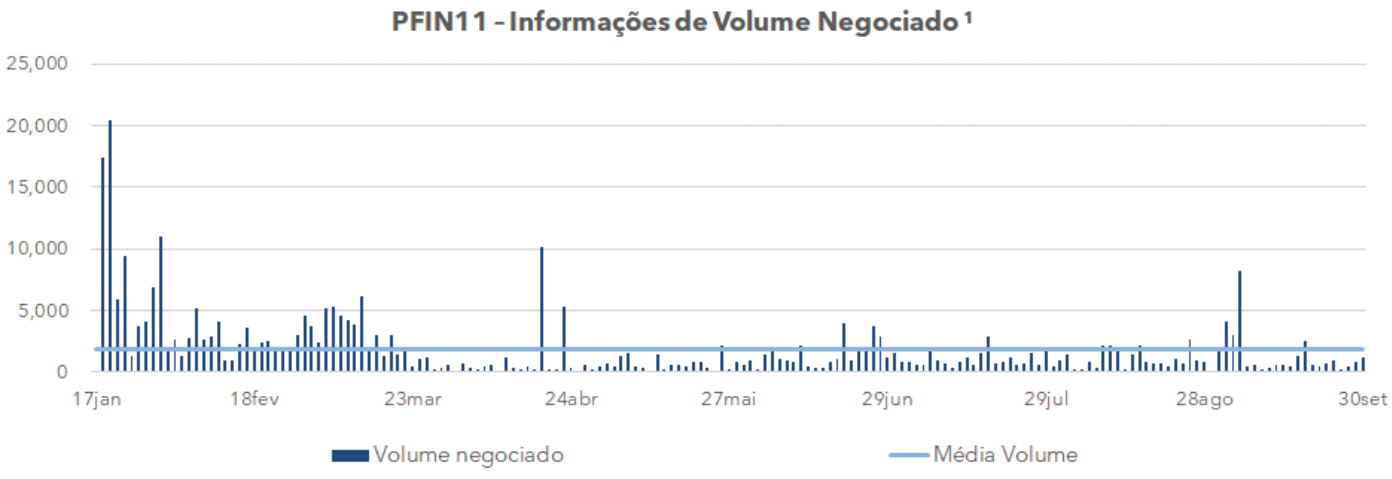
Desempenho das cotas



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 ao 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



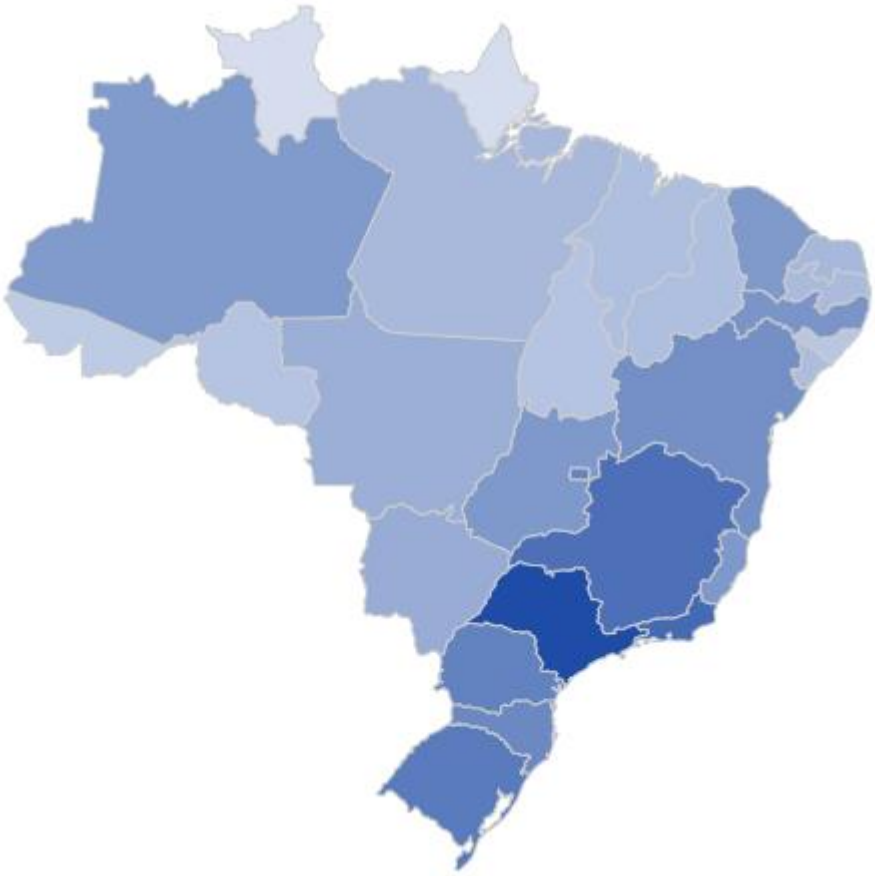
¹ Em milhões de reais

Fonte: Bloomberg

Internal Use Only

BASE DE **COSTISTAS**

Em 30/09/2020 o fundo tinha 5.247 investidores, sendo 98% de pessoas físicas.



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	13083219	5185	R$1,295,762,009.76	R$249,905.88	94.169%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	311786	2	R$30,879,285.44	R$15,439,642.72	2.244%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	243452	28	R$24,111,486.08	R$861,124.50	1.752%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	236067	25	R$23,380,075.68	R$935,203.03	1.699%
EMPRESA PÚBLICA	8743	1	R$865,906.72	R$865,906.72	0.063%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	6582	3	R$651,881.28	R$217,293.76	0.047%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	2078	2	R$205,805.12	R$102,902.56	0.015%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$138,953.12	R$138,953.12	0.010%
Total	13893330	5247	R$1,375,995,403.20		100.000%

Internal Use Only

MAPA DOS **ATIVOS**



Diversificação geográfica
Presença em 6 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	% Participação Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11[1]	Entrada em Operação	% RAP Consolidada[2]
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✔	6,4%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✔	6,7%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%	2º sem 2020 (est.)	19,2%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✔	7,5%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	2º sem 2020 (est.)	11,7%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	2º sem 2020 (est.)	31,7%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	2º sem 2020 (est.)	21,6%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	14,5%
-	TOTAL	-	2.123	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 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.

Internal Use Only

Para informações sobre investimento, favor entrar em contato
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Rua Amauri, 255 · 2º andar · Itaim Bibi · 01448-000 · São Paulo · SP