PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE
Setembro/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.

CONSTITUIÇÃO
Outubro/2019

INÍCIO DAS OPERAÇÕES
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
Indefinido

PATRIMÔNIO LÍQUIDO [1]
R$ 1.360.823.690,77

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.449.630.052,20

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: 31/08/2020
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

No dia 03 de agosto, enviamos o Fato Relevante à respeito da entrada em operação do trecho 1 da ETB que em 24 de julho de 2020, obteve autorização para início da operação comercial do Trecho composto pela Linha de Transmissão de 500 kV Juazeiro III – Ourolândia II, adicionando uma Receita Anual Permitida ("RAP") de R$ 55,9 milhões para o ciclo 2020-2021.
A ETB é responsável por implementar o lote E, da 1ª Etapa do Leilão de Transmissão nº 013/2015, realizado em abril de 2016.
O projeto contou com a emissão de debêntures no montante de R$ 715,0 milhões, no âmbito da Lei nº 12.431, de junho de 2011, conforme comunicado ao mercado de 27 de dezembro de 2018.
A ETB contribuirá para o aumento da capacidade de Transmissão da interligação Nordeste – Sudeste, visando o adequado escoamento dos atuais e futuros empreendimentos de geração previstos para serem implantados na região Nordeste.

Conforme descrito no nosso Relatório Trimestral do 2T20, o processo de reclusão por conta da pandemia, que teve o intuito de promover o achatamento da curva de casos da doença, foi iniciado no mês de março de 2020, permitindo que alguns municípios adotassem uma postura mais autoritária de fechamento de operações.
Com isso, os ativos que estavam na fase final de suas obras tiveram alguns de seus sites paralisados por algumas semanas. Ainda assim, o 1º trecho da ETB entrou em operação em julho, conforme o esperado. A entrada em operação do 2º trecho da ETB, bem como de TPE e TCC, seguem previstas para o decorrer do 2º semestre deste ano.
Vale mencionar que, por meio tanto dos documentos oficiais divulgados pela ANEEL como das interações frequentes com a agência reguladora, há o entendimento que cabe reequilíbrio econômico-financeiro aos projetos, caso haja impactos advindos de fatores externos à ação do empreendedor.
Seguem mantidas as medidas de distanciamento e controle preventivo de casos para garantir a segurança de todos, tal como a intensificação dos processos de higienização durante todo este período.

Por fim, conforme informado em Fato Relevante divulgado em 31/8/2020, foi protocolado perante a Comissão de Valores Mobiliários pedido de registro de oferta pública de distribuição primária de cotas da terceira emissão do Fundo, a qual encontra-se pendente de análise da CVM. Informações adicionais sobre a Oferta poderão ser encontradas nos prospectos e comunicados referentes à Oferta.

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

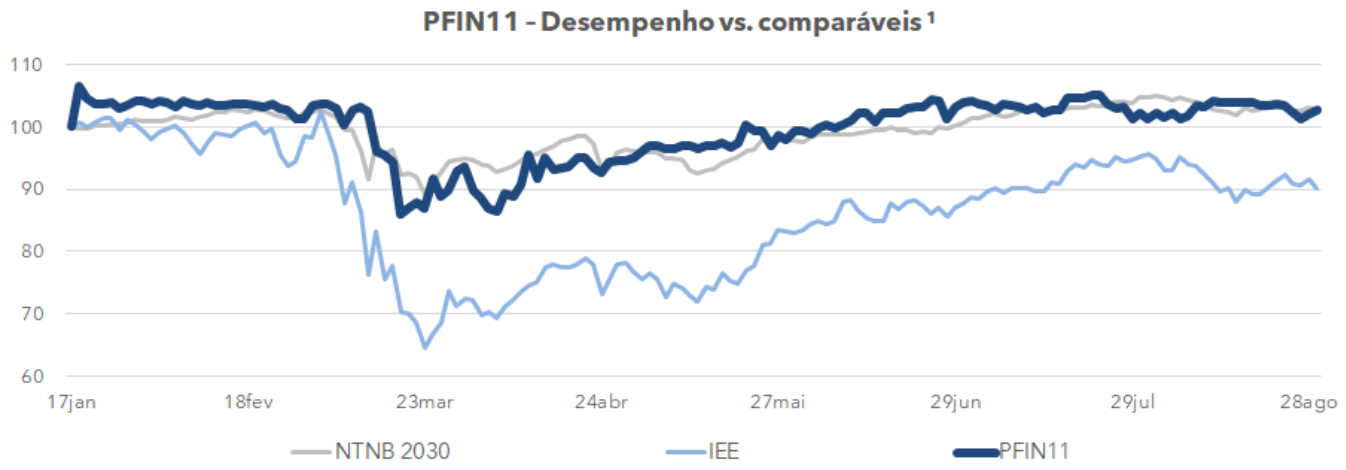
HISTÓRICO DO **FUNDO**

O fundo fechou o mês de agosto com cotação de R$ 104,34* e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de +2,7% (ajustada pela distribuição de resultados durante o mês de agosto), contra uma variação de -10,0% do IEE e +2,8% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação foi de R$ 1,91 milhões, e o valor de mercado está em aproximadamente R$ 1,45 bilhão.

*valor de cota ajustado para o anúncio de pagamento de dividendos do dia 07/08/2020 (cota ex-dividendos).

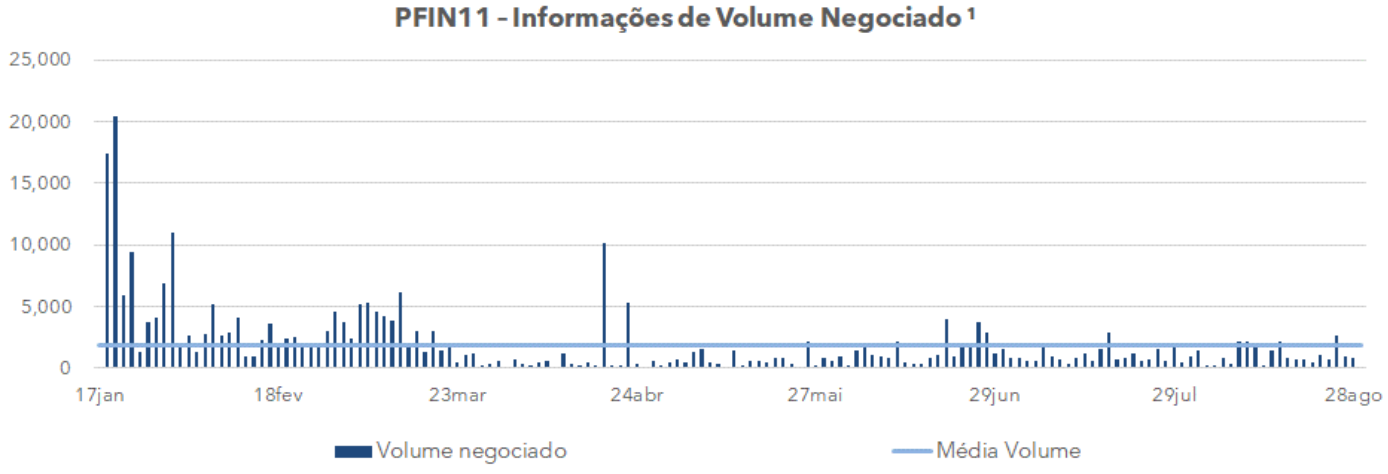
Desempenho das cotas



Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020.
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

BASE DE **COSTISTAS**

Em 31/08/2020 o fundo tinha 5.121 investidores, sendo 94% de pessoas físicas.



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	13103184	5061	R$1,367,186,218.56	R$270,141.52	94.313%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	311786	2	R$32,531,751.24	R$16,265,875.62	2.244%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	243307	28	R$25,386,652.38	R$906,666.16	1.751%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	218626	23	R$22,811,436.84	R$991,801.60	1.574%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	6588	3	R$687,391.92	R$229,130.64	0.047%
EMPRESA PÚBLICA	6358	1	R$663,393.72	R$663,393.72	0.046%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	2078	2	R$216,818.52	R$108,409.26	0.015%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$146,389.02	R$146,389.02	0.010%
Total	13893330	5121	R$1,449,630,052.20		100.000%

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%	2º sem 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.