PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Agosto/2020

CARACTERÍSTICAS DO **FUNDO**

Objetivo

Investir 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$ 1.383.350.226,31

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.474.082.313,00

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: 31/07/2020
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

No mês de julho entrou em operação o primeiro trecho da ETB. O segundo trecho da ETB, bem como TPE e TCC, continuam evoluindo para entrada em operação dentro deste semestre; e a TSM encontra-se na fase inicial das obras civis, com boa evolução na fase inicial da obra. As investidas operacionais, TME e EDTE, seguem com desempenho dentro do esperado.

Conforme comunicado enviado no dia 07/08/2020, faremos a distribuição de dividendos da TME a título de amortização aos cotistas.

Em maio deste ano, a Administração da TME deliberou o pagamento de dividendos no valor de R$ 128.636.688,29. A deliberação para o pagamento destes dividendos ocorreu nas seguintes datas:

- 70% já foi pago em 31/07/2020;
- 15% deverá ser pago até 31/08/2020;
- 7,5% deverá ser pago até 31/12/2020;
- 7,5% deverá ser pago até 31/03/2021

A holding Apollo 15 S.A. ("Apollo 15") irá receber o montante total de R$ 45.022.605,99 em dividendos referentes à sua participação acionária na TME – sendo que já recebeu R$ 31.515.824,19 no final do mês de julho.

A Apollo 15, por sua vez, não possui uma reserva de lucros acumulados, até a presente data, que permita a distribuição da totalidade destes dividendos provenientes da TME em forma de "distribuição de dividendos". Desta forma, a Apollo 15 distribuirá os recursos ao Fundo PFIN11 de duas maneiras:

- R$ 21.439.000,00 que já foi distribuído no dia 06/08/2020 em forma de dividendos, intermediários e intercalares, referentes aos resultados auferidos nos exercícios de 2019 e do primeiro semestre de 2020;
- R$ 23.580.000,00 serão oriundos de operação de redução de capital da Apollo 15 – a distribuição do excesso de caixa da companhia terá como contrapartida uma redução de seu Capital Social, integralizado em 2019 para a aquisição da TME.

Devido ao processo de redução de capital, que tem um rito de pelo menos 60 dias, a Gestora do PFIN11, decide distribuir aos cotistas do fundo o valor de R$ 44.850.000,00, a título de amortização de cotas ("Amortização"), em cronograma aderente ao recebimento dos recursos da TME à Apollo 15 e, consequentemente, da Apollo 15 ao Fundo. Este montante equivale a 3,04% de *dividend yield* considerando o valor de da cota de 106,10 do fechamento de julho (07/08/2020).

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

Diante disso, o pagamento da referida Amortização será realizado conforme cronograma abaixo aos cotistas detentores de cotas do PFIN11 no fechamento dos mercados do dia 07/08/2020.

- 1ª parcela no dia 26/10/2020 no valor de R$ 38.125.752,51ou R$ 2,74417670 por cota
- 2ª parcela no dia 26/01/2021 no valor de R$ 3.364.036,99 ou R$ 0,24213324 por cota
- 3ª parcela no dia 26/04/2021 no valor de R$ 3.360.210,51ou R$ 0,24185782 por cota.

Para acessar o Comunicado ao Mercado de 07/08/2020 completo:

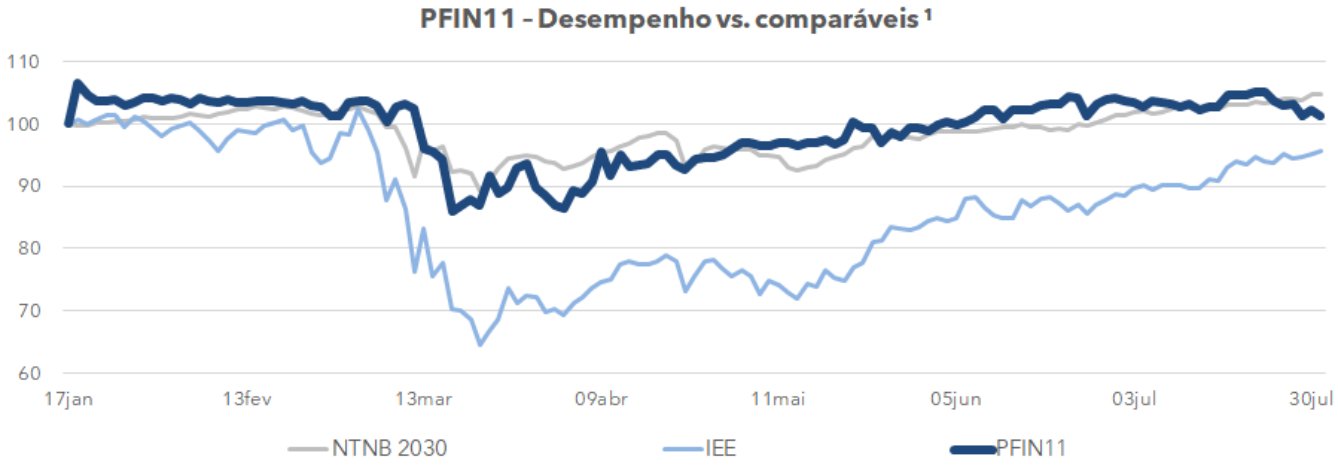
http://bvmf.bmfbovespa.com.br/sig/FormConsultaPdfDocumentoFundos.asp?strSigla=PFIN&strData=2020-08-07T18:38:06.530

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O fundo fechou o mês de julho com cotação de R$ 106,10 (31/07/2020) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de +1,28%, contra uma variação de -4,25% do IEE e +4,82% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação foi de R$ 2,04 milhões, e o valor de mercado está em aproximadamente R$ 1,5 bilhão.

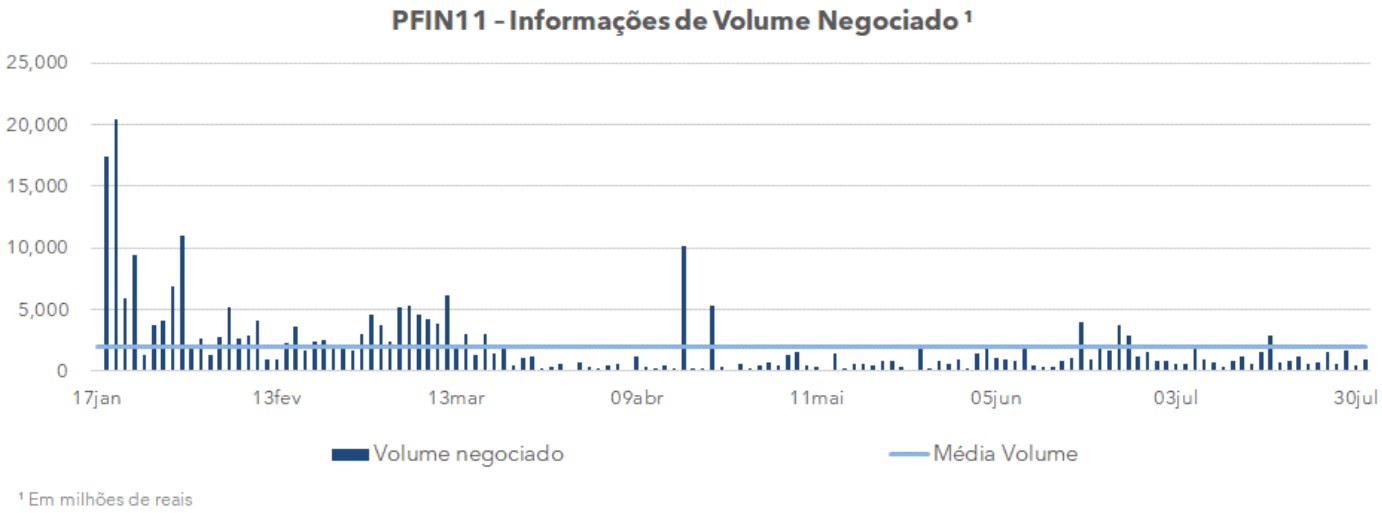
Desempenho das cotas



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

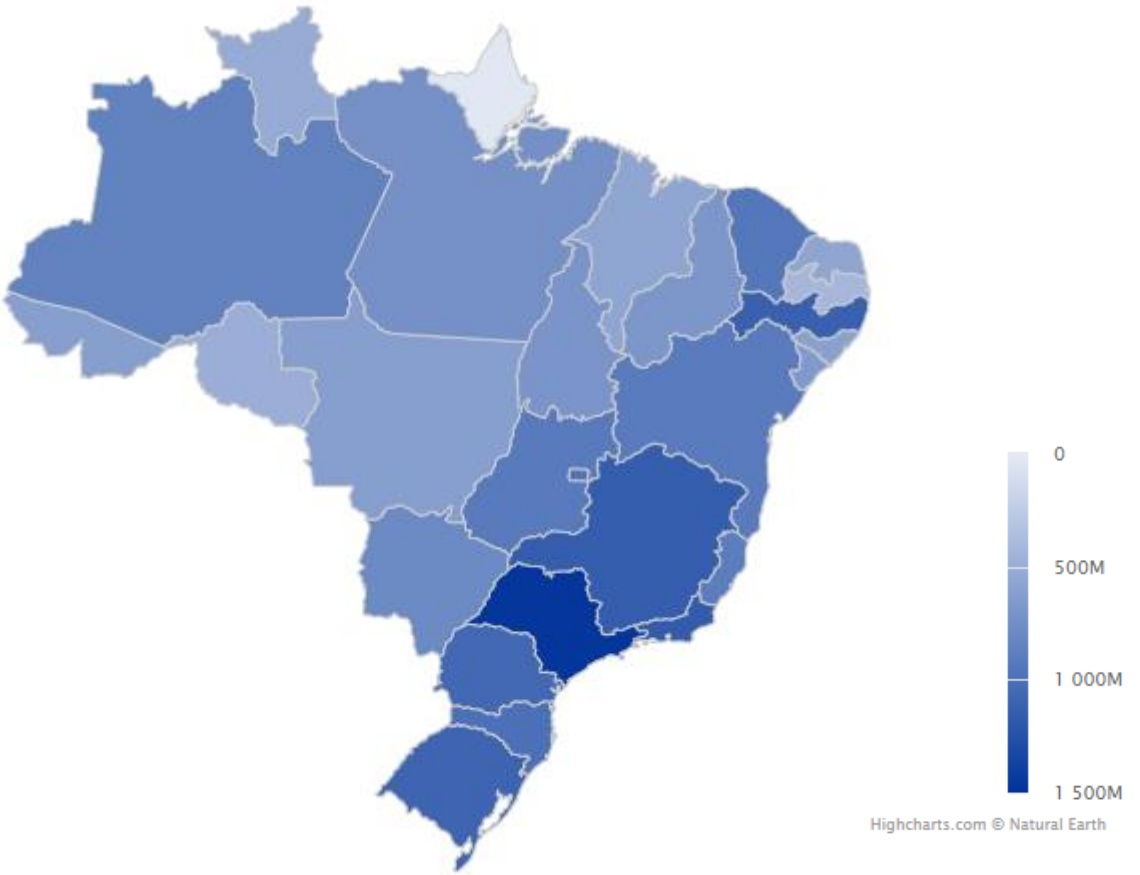
Volume negociado



Fonte: Bloomberg

BASE DE **COSTISTAS**

Em 31/07/2020 o fundo tinha 5.107 investidores, sendo 94% de pessoas físicas.



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	13088738	5053	R$1,388,715,101.80	R$274,829.82	94.209%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	311786	2	R$33,080,494.60	R$16,540,247.30	2.244%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	244275	27	R$25,917,577.50	R$959,910.28	1.758%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	233302	23	R$24,753,342.20	R$1,076,232.27	1.679%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	6680	3	R$708,748.00	R$236,249.33	0.048%
EMPRESA PÚBLICA	5268	1	R$558,934.80	R$558,934.80	0.038%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	1878	1	R$199,255.80	R$199,255.80	0.014%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R$148,858.30	R$148,858.30	0.010%

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 Oferta
[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 confidenciais e 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.