PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Junho/2020

CARACTERÍSTICAS DO **FUNDO**

Objetivo

Investir em sociedades atuantes no segmento de transmissão de energia elétrica, cujas linhas de transmissão sejam consideradas novas pelo Gestor.

CONSTITUIÇÃO
Dezembro/2019

INÍCIO DA OPERAÇÃO
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
Indefinido

PATRIMÔNIO LÍQUIDO [1]
R$ 1.389.280.861,77

VALOR DE MERCADO [1]
R$ 1.446.295.653,00

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 3% das cotas

FREE FLOAT
97%

[1] Data-base: 29/05/2020
[2] Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO **GESTOR**

Como falamos no mês passado, estamos no processo de encerramento das holdings que detém as participações nos ativos. Com isso, é esperado que tenhamos uma economia de cerca de R$ 1 milhão por ano.

No mês de maio continuamos tendo evoluções nas obras de TPE, TCC, ETB e TSM. A ETB e a TPE encontram-se em estágio mais avançado, tendo inclusive entrado em estágio de comissionamento de certas partes das obras; TCC continua evoluindo para entrada em operação no segundo semestre; e TSM encontra-se na fase inicial das obras civis.

Os ativos operacionais tiveram, novamente, seu desempenho dentro da normalidade. Vale destacar que, a partir dos resultados divulgados do 1T20, a EDTE vem apresentando margem superior à esperada no plano de negócios inicial da companhia.

Do lado da TME, devemos ter a primeira distribuição de resultados nas próximas semanas. Além disso, esta investida concluiu a emissão de uma nova dívida de R$ 200 milhões, que possibilitou o pré-pagamento das dívidas anteriormente vigentes (e mais caras).

Reforçamos que o cronograma das obras não foi afetado de forma significativa nos últimos meses, mesmo com os obstáculos gerados pela crise do COVID-19.

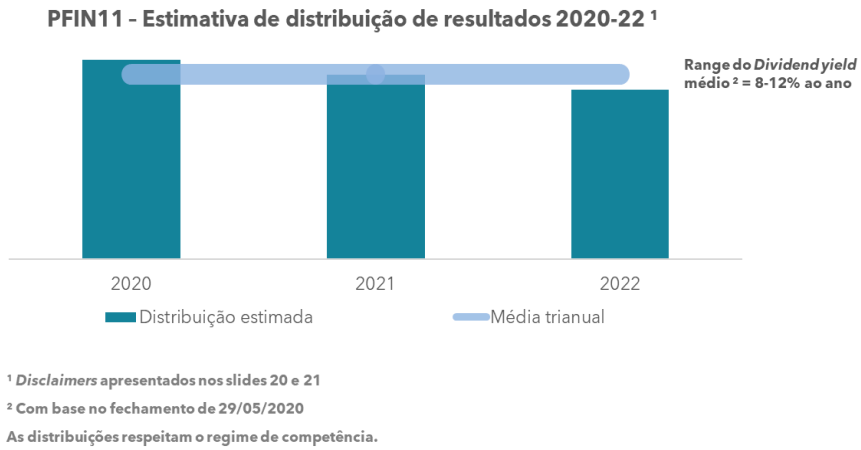
Hoje temos 3 ativos em processo de finalização de obras, e os esforços estão voltados para que ocorram dentro do prazo esperado. Paralelo a isso, seguimos trabalhando para que tenhamos as distribuições de proventos dos ativos já operacionais dentro do ano-calendário conforme mencionado durante o processo de listagem do fundo.

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

Dividendos

Temos a expectativa do primeiro pagamento ocorrer até o fim de julho. Na estimativa de dividendos que estamos expondo abaixo, as dos **ativos pré-operacionais seguirão as projeções da oferta**, conforme exposto nos laudos de avaliação independentes dos ativos, elaborados pela PWC.

A metodologia usada pela PWC considerou distribuições conforme regime de caixa. No entanto, como aplica-se o regime de competência para a distribuição efetiva dos resultados, já era estimado que boa parte dessa distribuição de 2020 ocorra ao longo de 2021.



¹ *Disclaimers* apresentados nos slides 20 e 21

² Com base no fechamento de 29/05/2020

As distribuições respeitam o regime de competência.

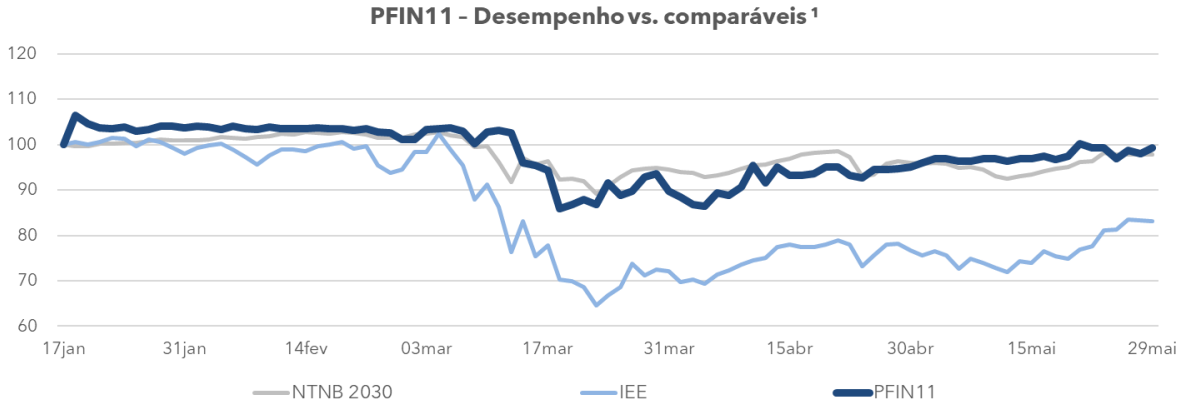
Importante lembrar que as estimativas não são garantia de rentabilidade.

HISTÓRICO DO **FUNDO**

O fundo fechou o mês de maio com cotação de R$ 104,10 (29/05/2020) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -0,63%, contra uma variação de -17,0% do IEE e -2,3% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação foi de R$ 2,4 milhões.

Desempenho das cotas



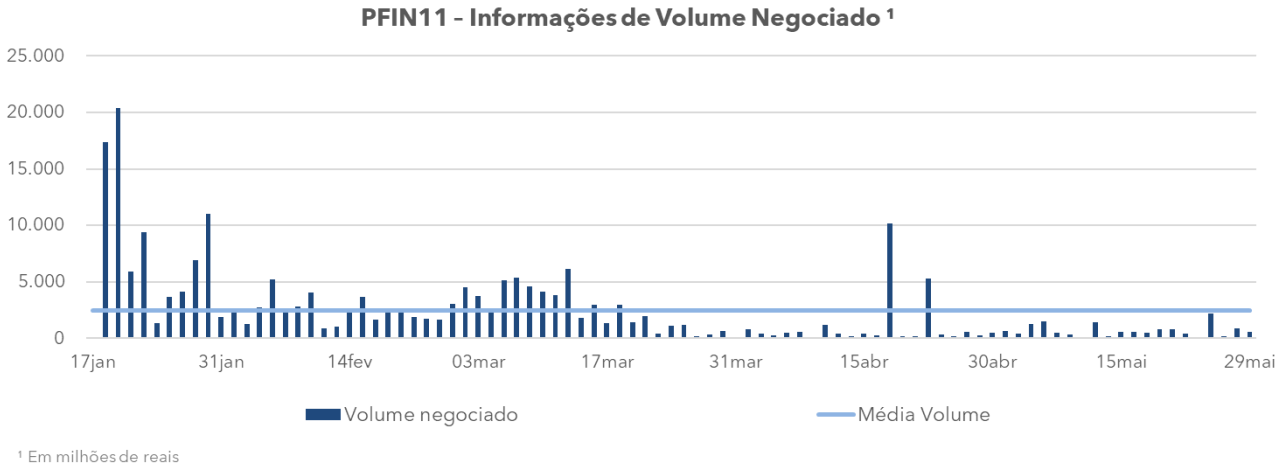
Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020.

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

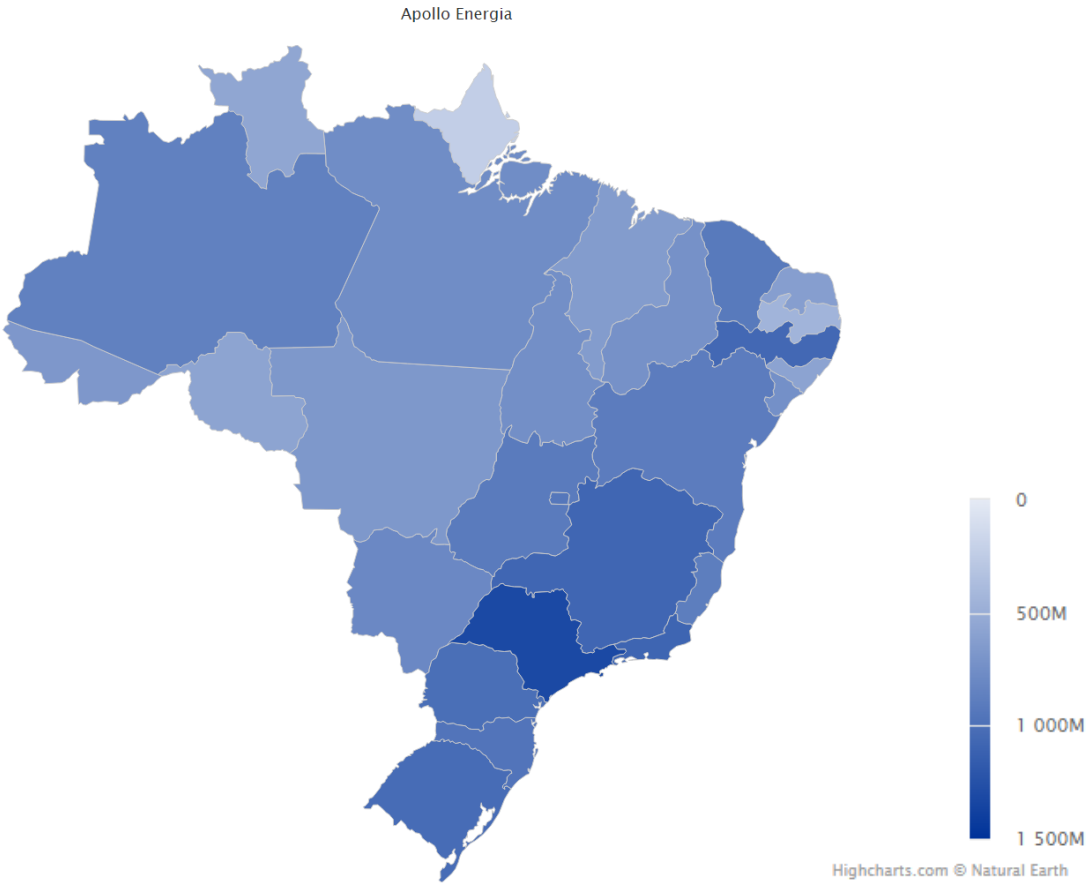
Volume negociado



¹ Em milhões de reais

Fonte: Bloomberg

Base de Cotistas



PERFIN APOLLO ENERGIA FIP-IE

Maio/2020

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 (est.)	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 e impostos). 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.

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