

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\$ 1.388.521.544,36

VALOR DE MERCADO ¹

R\$ 1.510.482.837,60

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: 30/06/2020

² Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de junho continuamos tendo evoluções nas obras de TPE, TCC, ETB e TSM. O primeiro trecho da ETB está em fase final de obras; o segundo trecho de 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.

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.

Tínhamos previsto a primeira distribuição de resultados (proveniente de dividendos pagos pela TME) para o período entre o fim de junho e começo deste mês. No entanto, alguns ajustes foram efetuados na ata da assembleia, e o pagamento dos dividendos agora é esperado para o final do mês de julho. Com isso, estimamos que a distribuição aos cotistas deverá ocorrer dentro dos próximos 2 meses.

Conforme previsto no regulamento, o fundo irá pagar proventos aos seus cotistas quando receber dividendos de suas investidas. Existe a intenção de se efetuarem distribuições semestrais, mas para tal, é necessário que haja distribuição por parte das investidas (ou se houver excesso de caixa no fundo, dada uma eficiência no uso dos recursos). Nossos Acordos de Acionistas com nosso parceiro exigem a maximização de distribuição de dividendos e otimização de alavancagem em todas as SPEs. **Portanto, é de se esperar que o fundo sempre maximize a distribuição de proventos aos seus investidores, respeitando a saúde financeira das empresas e, não menos importante, as questões operacionais e jurídicas para tais distribuições.**

À medida que tivermos os ativos entrando em operação, nós atualizaremos o mercado sobre a perspectiva de distribuição de proventos. Até o momento, estamos utilizando a expectativa projetada pela PWC feita no IPO do Fundo para os projetos pré-operacionais.

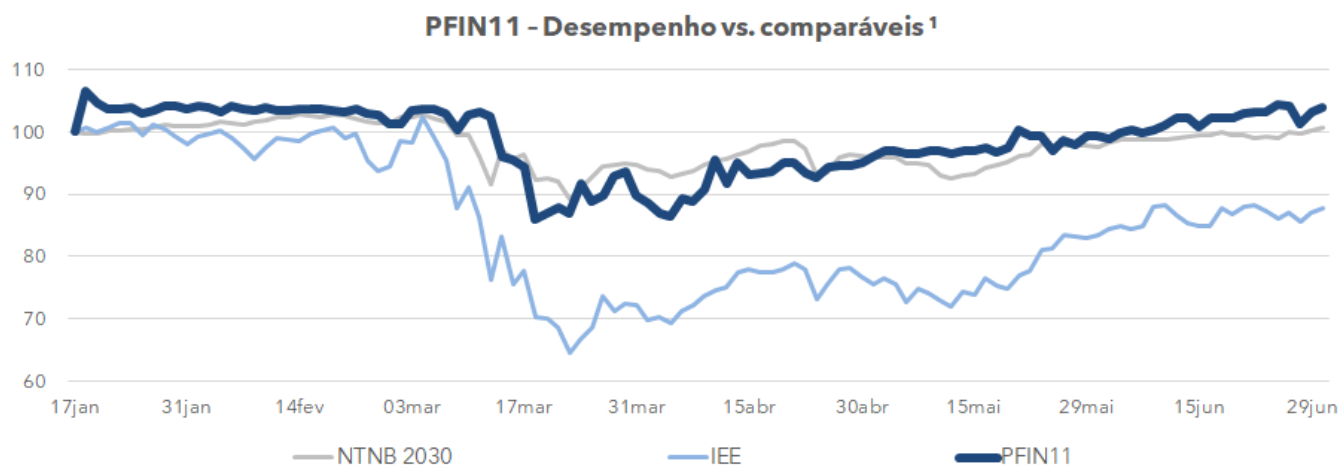
Atualmente, temos 3 ativos em processo de finalização de obras e seguimos com grandes esforços para que as obras sejam concluídas dentro do prazo estimado. Apesar de algum impacto causado pelo COVID-19, não esperamos grandes variações relevantes, e continuamos nos dedicando fortemente para transpor os obstáculos e gerar o menor impacto possível no curto prazo para os projetos.

HISTÓRICO DO FUNDO

O fundo fechou o mês de junho com cotação de R\$ 108,72 (30/06/2020) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de +3,8%, contra uma variação de -12,2% do IEE e +0,6% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação foi de R\$ 2,25 milhões, e o valor de mercado está em aproximadamente R\$ 1,5 bilhão.

Desempenho das cotas



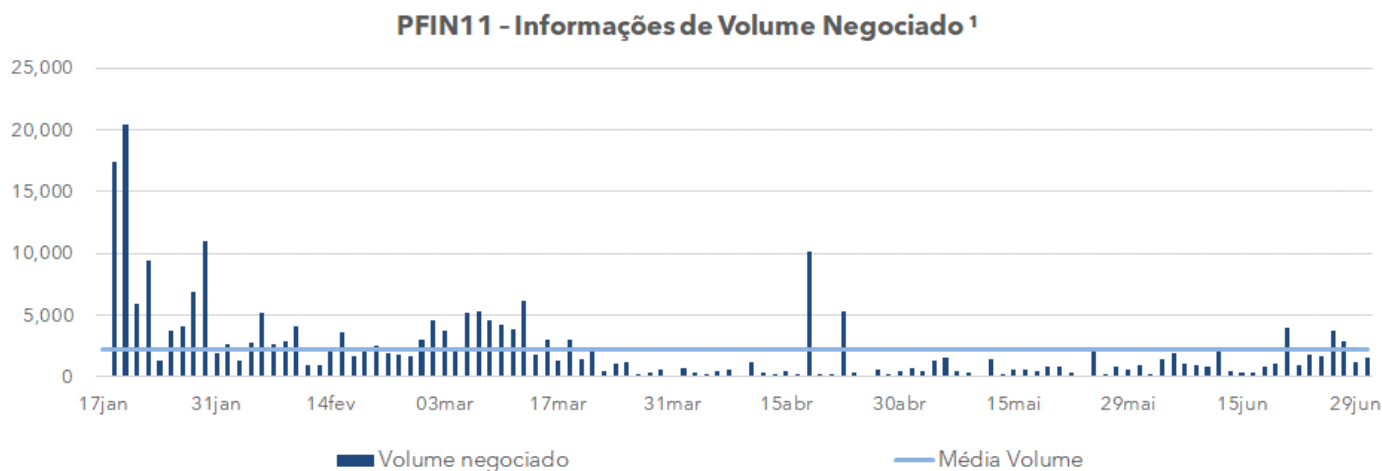
Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020.

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

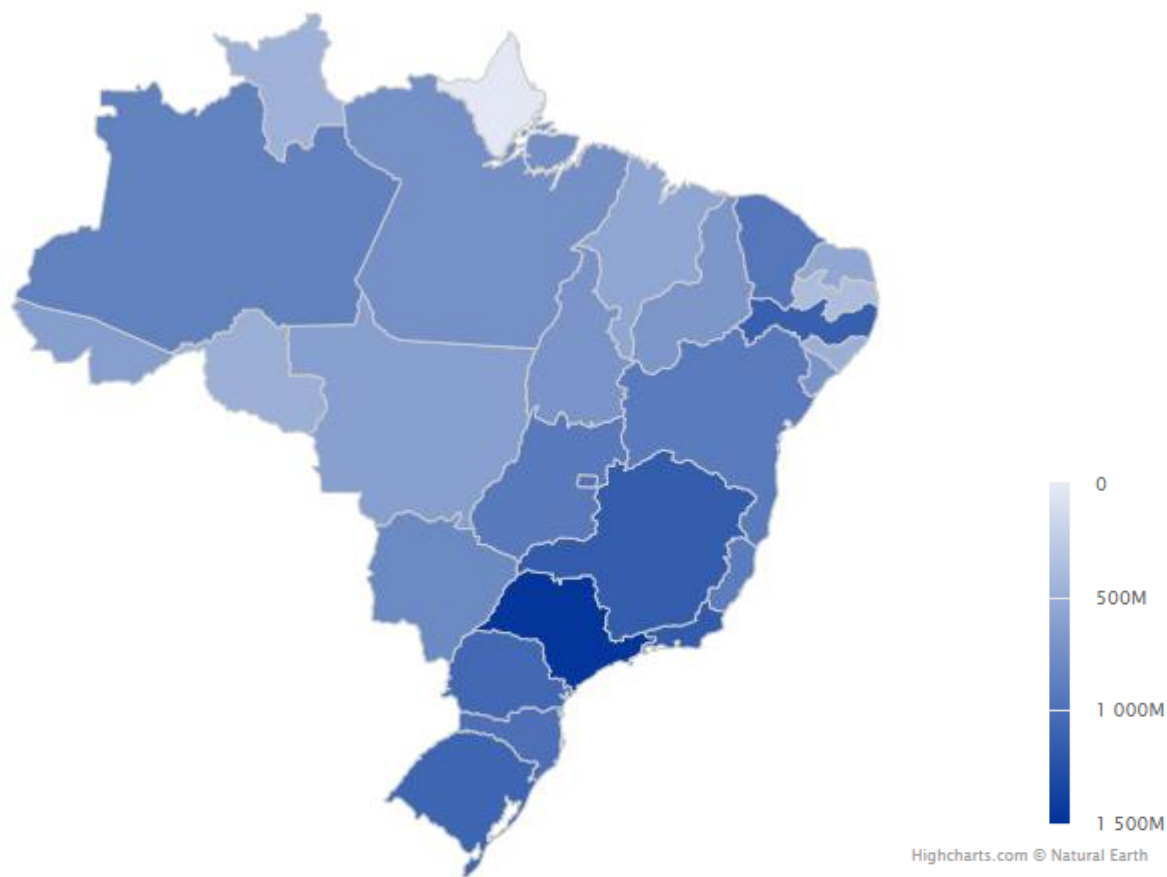


¹ Em milhões de reais

Fonte: Bloomberg

BASE DE COSTISTAS

Em 28/06/2020 o fundo tinha 4.600 investidores, sendo 94% de pessoas físicas.



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	13064865	4542	R\$1,385,006,338.65	R\$304,933.14	94.037%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	311786	2	R\$33,052,433.86	R\$16,526,216.93	2.244%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	255286	23	R\$27,062,868.86	R\$1,176,646.47	1.837%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	250255	27	R\$26,529,532.55	R\$982,575.28	1.801%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	5167	3	R\$547,753.67	R\$182,584.56	0.037%
EMPRESA PÚBLICA	2690	1	R\$285,166.90	R\$285,166.90	0.019%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	1878	1	R\$199,086.78	R\$199,086.78	0.014%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R\$148,732.03	R\$148,732.03	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 (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.