



# Infraestrutura Dividendos

Maio 2022

[btgpactual.com](https://btgpactual.com)



## Objetivo e Estratégia do Fundo

### BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS FIP-IE

O Fundo tem como objetivo proporcionar rendimentos através de dividendos ao menos semestralmente pagos, oriundos de ativos principalmente no setor de energia, focando em investimentos já realizados de infraestrutura.

#### Informações do Fundo

##### INÍCIO DO FUNDO

Novembro/2020

##### CÓDIGO B3

BDIV11

##### GESTOR

BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA

##### ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DVTM

##### SETORES

Energia, Saneamento e Rodovias

##### ATIVOS EM CARTEIRA

3

##### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,1% a.a.

##### TAXA DE PERFORMANCE

N/A

##### CNPJ

35.640.741/0001-11

## Comentário do Gestor

Caros Investidores,

Temos o prazer de atualizá-los sobre o andamento do Fundo BTG Pactual Infraestrutura Dividendos FIP-IE ("Fundo") em maio de 2022.

### Destaques do Fundo

O Fundo terminou o mês de maio cotado a R\$96,00 por cota, uma variação de 5,3% em relação ao fechamento do mês anterior. O volume médio diário negociado durante o mês foi de aproximadamente R\$ 1.113 mil por dia.

### Destaques das Companhias

Tropicália operou durante todo o mês sem qualquer intercorrência.

A PCH Braço continuou com geração elevada durante o mês, superior às médias dos últimos anos. Foi o maior mês de maio de todo seu período de geração.

Linhares não foi despachada durante o mês de maio.

Com relação à obra de expansão em Linhares, o mês de maio foi marcado pela chegada de todos os motores e os principais equipamentos na planta, seguido de forte aceleração do processo de montagem.

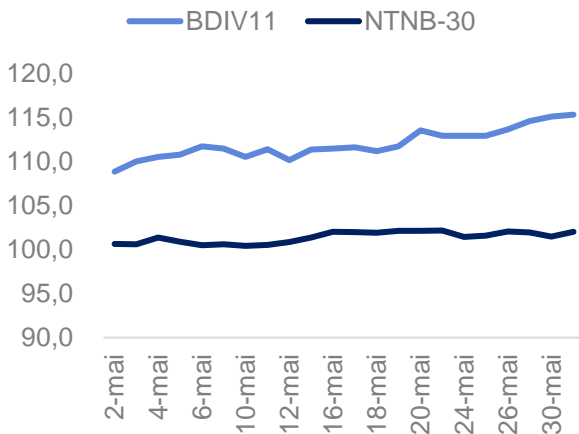
Durante o mês, houve uma greve de caminhoneiros no Terminal portuário de Vila Velha (TVV) que impactou a entrega de diversos containers. Entretanto, conseguimos atuar rapidamente com ações mitigadora, minimizando os impactos da paralisação.

Por conta disto, continuamos com a visão de que a obra será entregue dentro do prazo que assumimos em nossas análises financeiras.

# Histórico e Patrimônio do Fundo

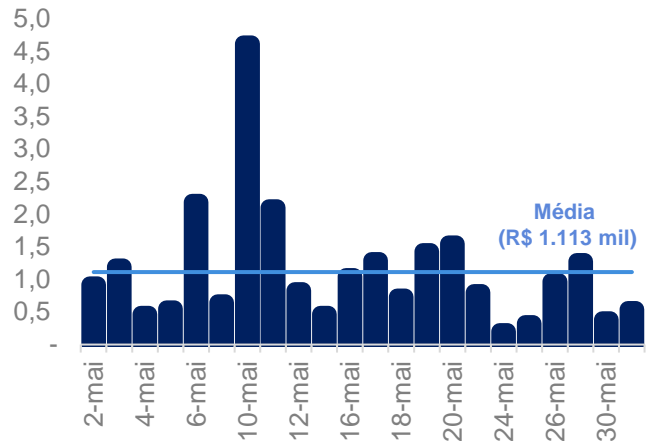
O Fundo concluiu o mês de maio com suas cotas sendo negociadas a R\$96,00, uma variação de 5,3% do fechamento de abril e representando uma rentabilidade implícita líquida para o investidor de IPCA + 7,56% a.a.

**BDIV vs. NTN-B-2030<sup>(1)</sup>**



**Volume Negociado**

(em milhões de reais)



## Rentabilidade Patrimonial

As empresas do BDIV são avaliadas anualmente por um avaliador independente. Este consultor chega no valor à mercado da cota para aquela data base que leva em consideração a projeção dos fluxos de caixa das investidas. É assim que o patrimônio líquido do Fundo é remarcado anualmente. Entretanto, toda vez que um dividendo é distribuído, o valor é reduzido do valor justo do ativo, reduzindo o valor patrimonial. Na avaliação do ano seguinte, em condições normais, espera-se que os ativos se valorizem pelo valor da taxa de desconto no tempo, aumentando o valor patrimonial. Uma vez impactadas as distribuições e reavaliações, o patrimônio líquido varia negativamente gradualmente em função das despesas do fundo, até que a nova reavaliação patrimonial seja realizada na carteira do Fundo.

Valores em Reais (R\$)	Maio 2021	Abril 2022	Maio 2022
Patrimônio Líquido	742.837.080,57	953.990.041,53	956.512.974,80
Valor Patrimonial da Cota	92,82597510	89,209430	89,44535510
Quantidade Total de Cotas	8.002.470	10.693.825	10.693.825

(1) Valor da cota ajustado em função da distribuição histórica de dividendos. Fonte: B3. Base 100 em 27/11/2020 – o BDIV iniciou suas negociações no dia 30/11/2020

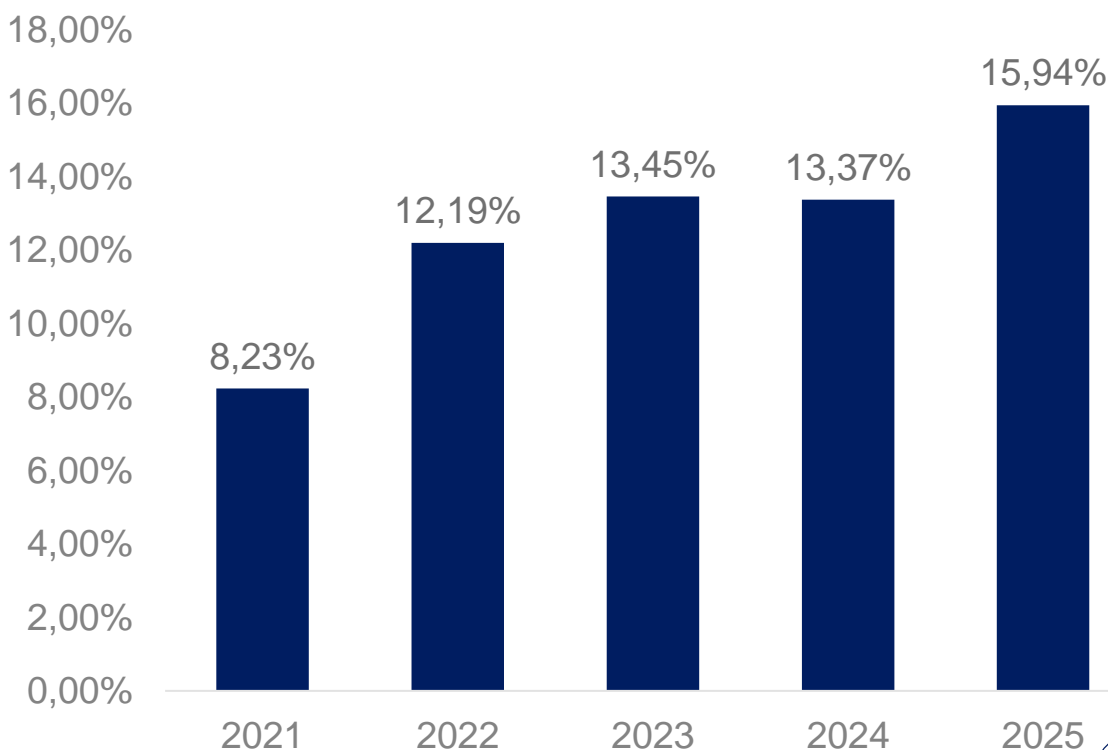
## Distribuição de Dividendos

Realizamos a segunda distribuição do ano no mês de abril, no valor de R\$ 3,17 por cota. Além disso, conforme [Comunicado ao Mercado](#) publicado em janeiro, planejamos realizar outras duas distribuições durante 2022, nos meses de julho e outubro.

Mês	Data do Anúncio	Data do Pagamento	Valor por Cota
Fevereiro 2021	01/02/2021	08/02/2021	R\$ 3,72
Abril 2021	23/04/2021	30/04/2021	R\$ 3,63
Julho 2021	19/07/2021	26/07/2021	R\$ 3,44
Outubro 2021	20/10/2021	28/10/2021	R\$ 3,72
Janeiro 2022	18/01/2022	26/01/2022	R\$ 3,75
Abril 2022	18/04/2022	27/04/2022	R\$ 3,17
Julho 2022E		A ser anunciado	
Outubro 2022E		A ser anunciado	

Consulte a página 6 para mais informações!

### Dividend Yield Previsto no IPO



# Portfólio

Em sua primeira oferta, a carteira do BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS é composta de 3 ativos de energia – dois deles geridos pelo Time de Investimentos e Time Expandido há mais de uma década.

## Dados dos Ativos

### Tropicália

**Tipo:** Linha de Transmissão

**Localização:** Bahia

**Voltagem:** 500kv

**Estrutura acionária:** 100%

**CapEx:** R\$ 440mm

**Final da Concessão:** 2047

### Linhares

**Fonte Energética:** Gás

**Localização:** Linhares, ES

**Estrutura acionária:** 100%

**COD:** 2011

**Capacidade Instalada:** 204 MW

**Energia Contratada:** 96 MW

**Final da Autorização:** 2044

### PCH Braço

**Fonte Energética:** Hídrica

**Localização:** Rio Claro, RJ

**Estrutura Acionária:** 100%

**COD:** 2011

**Capacidade Instalada:** 11.6 MW

**Energia Contratada:** 8 MW

**Final da Autorização:** 2046



### **FAQ: o valor dos dividendos distribuídos diminuiu?**

Não. Em valores absolutos, a distribuição de abril foi ainda maior do que a de janeiro. Entretanto, os dividendos por cota foram um pouco menores devido ao fato de que o Fundo realizou um *follow-on* no mês de fevereiro e, assim, hoje possui mais cotas para distribuir os dividendos. As companhias continuam performando de acordo com o esperado e a redução de dividendos por cota não deve ser considerada uma indicação de preocupação do lado da gestão.

Adicionalmente, ressaltamos que o *follow-on* foi realizado com o objetivo de financiar obras em uma das companhias de portfólio, as quais ainda não estão concluídas e assim não tiveram oportunidade de gerar resultados. Conforme falamos em nossos relatórios anteriores, nossa expectativa é que caso as obras sejam concluídas com sucesso, esperamos um fluxo de dividendos maior no futuro.

# Informações Adicionais



**FAQ**



**Glossário**



**Contato**



*Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.*