

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. O fundo também pode investir no setor de geração, respeitando o máximo de 30%.

CONSTITUIÇÃO
Novembro/2019

INÍCIO DAS OPERAÇÕES
Dezembro/2019

PERÍODO DE INVESTIMENTO
N/A

PRAZO DO FUNDO
Indefinido

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ¹
R\$ 1.546.062.175,00

VALOR DE MERCADO ¹
R\$ 1.653.240.446,40

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: 31/03/2021

² Engloba taxas de gestão, administração e custódia

COMENTÁRIOS DO GESTOR

O Destaque de março foi a entrada em operação de uma das investidas do fundo, a Transmissora Caminho do Café S.A. ("TCC"), localizada entre os municípios de Governador Valadares e Rio Novo do Sul, nos Estados de Minas Gerais e Espírito Santo. O cronograma da ANEEL previa o início da operação em 9 de fevereiro de 2022, e mesmo com os recentes desafios, foi antecipado em 11 meses. O Termo de Liberação Definitivo - TLD autorizou o recebimento de receita a partir de 19 de março de 2021, e com isso será adicionada uma RAP de R\$ 165,3 milhões (considerando 100% do ativo) para o ciclo 2020-2021.

O empreendimento conta com duas linhas de transmissão de 500kV, uma entre Governador Valadares e Mutum, com 156 km, a outra ligando Mutum a Rio Novo do Sul, com 132 km, além das subestações Mutum de 500kV e Rio Novo do Sul, de 500/345 kV. A transmissora visa a expansão da Interligação Nordeste - Sudeste, almejando o adequado escoamento da energia produzida pelas atuais e futuras geradoras da região.

OPERAÇÕES

Fechamos o mês de março com seis transmissoras operacionais, que somam 87,2% de RAP consolidada. A Transmissora Caminho do Café S.A. foi energizada neste mês, conforme mencionado acima, e as outras mantiveram seu funcionamento dentro da normalidade.

Quanto a TSM, estimamos que o ativo esteja energizado no 2º semestre de 2021.

DIVIDENDOS

Após a finalização do Orçamento Anual de 2021 pela Alupar nas investidas que temos em sociedade, a evolução na otimização da estrutura de capital em andamento referente à aquisição da CGI e a evolução da energização dos ativos da carteira, conseguimos estimar com maior conforto e previsibilidade os próximos meses de geração de caixa dos ativos, bem como a distribuição de resultado destes.

As expectativas de distribuição de resultados ao longo de 2021 serão apresentadas na teleconferência dos resultados a ser realizada no dia 06/04/2021 às 11h (Brasília). Para inscrição no evento acesse o site <https://www.perfinapolloenergia.com/>.

Em relação à distribuição anunciada em 07/08/2020, a última parcela de pagamento, no valor de R\$ 3,36 milhões (ou R\$ 0,24185782 por cota), será liquidada em 26/04/2021.

Ressaltamos que a necessidade de maximização da distribuição de caixa das investidas para os acionistas (e consequentemente aos cotistas do Apollo Energia) é condição existente no Acordo de Acionistas entre o Fundo (ou suas investidas) e a Alupar.

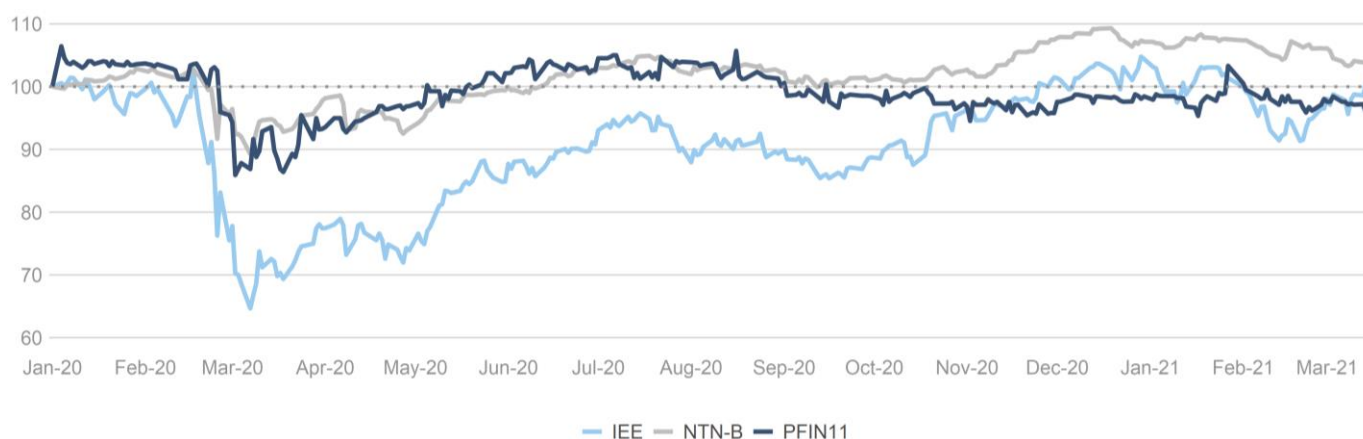
HISTÓRICO DO FUNDO

O Fundo fechou o mês de março com preço de R\$ 97,60/cota (data:31/03/2021) e desde o início, até a data-base deste relatório, as cotas tiveram variação de -3,75%, contra uma variação de +1,24% do IEE e +3,90% da NTN-B 2030.

O volume diário médio de negociação desde o início está em R\$ 1,82 milhões, e o valor de mercado, em R\$ 1,65 bilhão, no fechamento de março.

Desempenho das cotas

PFIN11 - Desempenho vs. Comparáveis



Base 100 em 17/01/2020. O PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020. Cota ajustada pela distribuição anunciada de R\$3,228/cota.

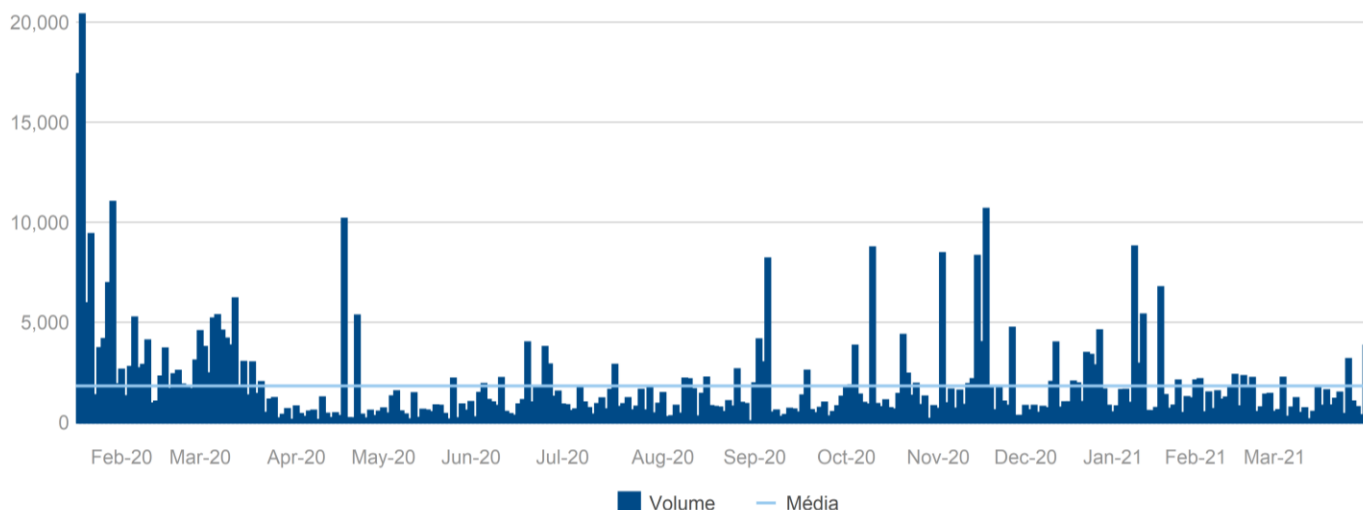
NTN-B 2030 é o vencimento com duration mais próxima do portfólio atual do FIP Apollo Energia.

IEE: Índice de Energia Elétrica, composto por uma cesta de ações do setor negociadas na B3

Fonte: Bloomberg

Volume negociado

PFIN11 - Informações de Volume Negociado¹



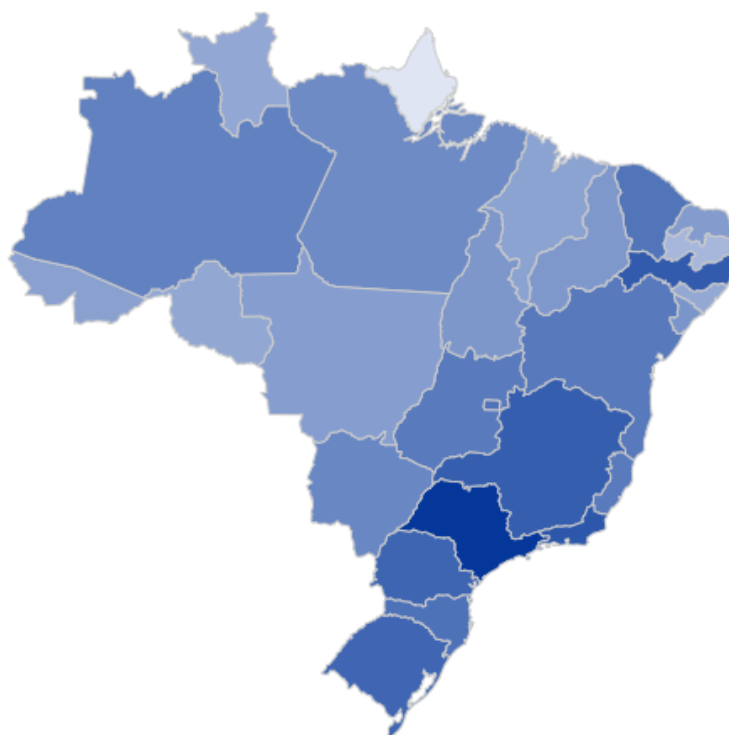
¹em milhares de reais

Fonte: Bloomberg

BASE DE COTISTAS

Em 31/03/2021 o Fundo tinha 6.157 investidores, sendo 91,8% de pessoas físicas e os sócios representam mais de 3% das cotas.

Apollo Energia



Tipo	Cotas	Número de Participantes	Financeiro	Ticket Médio	Percentual do Fundo
PESSOA FÍSICA	15556600	6080	R\$1,518,324,160.00	R\$249,724.37	91.839%
FUNDO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - FECHADO	403350	3	R\$39,366,960.00	R\$13,122,320.00	2.381%
FUNDO DE INVESTIMENTO (EXCETO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO)	397079	22	R\$38,754,910.40	R\$1,761,586.84	2.344%
SOCIEDADE LIMITADA, ECONOMIA MISTA, ANÔNIMA, POR COTAS, ETC	331629	39	R\$32,366,990.40	R\$829,922.83	1.958%
BANCO COMERCIAL/MÚLTIPLO	200000	1	R\$19,520,000.00	R\$19,520,000.00	1.181%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PF	25240	6	R\$2,463,424.00	R\$410,570.67	0.149%
EMPRESA PÚBLICA	16251	1	R\$1,586,097.60	R\$1,586,097.60	0.096%
	3869	1	R\$377,614.40		0.023%
INVESTIDOR NÃO-RESIDENTE RESOLUÇÃO N 2.689 - PJ	3518	3	R\$343,356.80	R\$114,452.27	0.021%
INSTITUIÇÃO DE EDUCAÇÃO E ASSISTÊNCIA SOCIAL, SEM FINS LUCRATIVOS	1403	1	R\$136,932.80	R\$136,932.80	0.008%
Total	16938939	6157	R\$1,653,240,446.40		100.000%

MAPA DOS ATIVOS



Diversificação geográfica

Presença em 8 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 novas	% Participação Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11 ¹	Entrada em Operação	% RAP Consolidada ²
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✓	6,5%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Jan/2020 ✓	5,9%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%		17,0%
3a	Trecho1	BA	186	-	49%	35%	Jul/2020 ✓	6,6%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	Out/2020 ✓	10,4%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	Out/2020 ✓	28,2%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	Mar/2021 ✓	19,2%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	12,8%
7	CGI	PB/PE	136	-	100%	100%	Abr/2020 ✓	10,4%
-	TOTAL	-	2.259	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 2020-2021; 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.