

## O FUNDO

Fundo de investimento de renda fixa, com foco em projetos de Infraestrutura, investindo em debêntures incentivadas de baixo risco de crédito, preponderantemente debêntures exclusivas (para investidores Kinea).

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**R\$ 622,6 milhões**

COTA PATRIMONIAL

**R\$ 115,43**

+ IPCA YIELD MÉDIO DAS DEBÊNTURES

**9,01%**

DURATION EFETIVA

**6,0**

ALOCADO EM DEBÊNTURES

**95%**

## INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

### Risco de Crédito Baixo e Diversificado:

A carteira do fundo contém 65 emissões, sendo 38% créditos AAA(br)

### Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% a.a. acima da NTN-B:

A cota patrimonial rendeu IMAB + 4,14% desde o início do fundo.

### Renda protegida de inflação e livre de IR:

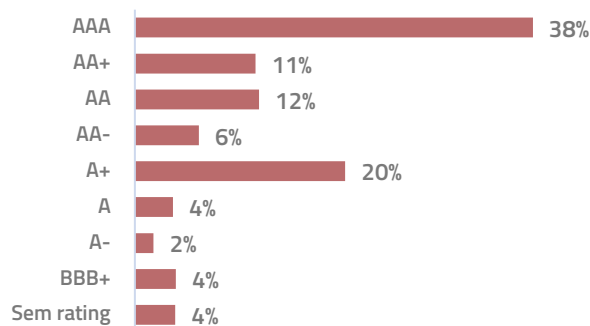
Alíquota zero de IR no ganho de capital atrelado ao IPCA.

**Nos últimos doze meses o fundo teve desempenho de 9,21%, enquanto o benchmark IMA-B, de 7,69%.**

## DESEMPENHO

| Período        | Cota Patrimonial | Cota Patrimonial Com gross-up <sup>1</sup> | IMA-B <sup>2</sup> |
|----------------|------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| Desde o início | 15,43%           | 18,15%                                     | 10,84%             |
| 12 meses       | 9,21%            | 10,83%                                     | 7,69%              |
| No ano         | 12,47%           | 14,67%                                     | 10,57%             |
| No mês         | 0,90%            | 1,06%                                      | 1,05%              |

## ALOCÇÃO POR RATING<sup>3</sup>



<sup>1</sup>. Retorno do fundo considerando ajuste pela alíquota de IR de 15% <sup>2</sup>. Rentabilidade bruta sem desconto de IR <sup>3</sup>. Rating na escala local (Brasil); Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures

## MERCADO DE JUROS

O cenário internacional foi marcado por avanços relevantes nas relações comerciais, com destaque para as relações entre Estados Unidos, China e Brasil. Em uma reunião na Ásia, os líderes das duas maiores economias globais chegaram a um acordo significativo: os EUA decidiram adiar por um ano a implementação de novas restrições à exportação de equipamentos de semicondutores e chips de inteligência artificial para a China. Em contrapartida, a China comprometeu-se a adquirir grandes volumes de produtos agrícolas norte-americanos e suspender por um ano os controles sobre a exportação de terras raras. Ambos os países também concordaram em eliminar tarifas sobre o transporte marítimo. Quanto ao Brasil, os presidentes brasileiro e norte-americano iniciaram negociações para redução de tarifas, um avanço positivo, embora sem anúncios concretos.

Outro fato relevante, já antecipado pelo mercado, foi o corte de 0,25 ponto percentual (p.p.) na taxa de juros dos EUA pelo Federal Reserve (Fed) em outubro, ajustando-a para o intervalo de 3,75% a 4,00% ao ano. A decisão foi acompanhada de divergências no comitê: Stephen Miran defendeu um corte de 0,50 p.p., enquanto Jeffrey Schmid argumentou pela manutenção das taxas. A ausência de mudanças na sinalização sugere que o banco central ainda prevê cortes futuros, mas o presidente do Fed ressaltou que a decisão de dezembro dependerá de dados econômicos.

No Brasil, as taxas de juros reais registraram leve declínio. A taxa da NTN-B 2035, por exemplo, caiu 0,02 p.p. (2 bps) para IPCA + 7,59% ao ano, embora os patamares permaneçam historicamente elevados – superiores até mesmo a períodos de crise severa, como recessões e impeachment presidencial recentes.

Em outubro, foram divulgados os dados das contas públicas de setembro. O setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 14,5 bilhões no mês (próximo às expectativas de R\$ 15,1 bilhões). No acumulado anual, as receitas primárias (excluindo royalties e dividendos) desaceleraram, mas mantêm alta de 3,9% na média móvel trimestral, enquanto as despesas aceleraram no segundo semestre de 2025, com crescimento de +13,8% na mesma base de comparação. O governo aproxima-se da meta de déficit para 2025.

Sobre a tributação de ativos isentos, a Câmara dos Deputados optou por não votar a Medida Provisória (MP) 1.303, que expirou. Entre suas principais propostas estavam a taxação de 5% sobre debêntures incentivadas, CRI, CRA e a uniformização da tributação de investimentos financeiros com alíquota única de 18%. A MP visava arrecadar entre R\$ 15 bilhões e R\$ 17 bilhões para auxiliar na meta fiscal de 2026, segundo o governo. Com sua rejeição, o Ministério da Fazenda anunciou planos para compensar a perda de receita, mas, em nossa visão, é improvável que haja nova tentativa de taxar ativos isentos no curto prazo.

No âmbito setorial, destacou-se a aprovação da MP 1.304 (reforma do setor elétrico). Uma mudança crucial foi a compensação financeira a geradores de energia por *curtailment* (suspensão temporária de geração renovável imposta pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS). Os custos serão cobertos pelos Encargos de Serviço do Sistema (ESS), já incluídos na tarifa de energia. A medida garante ressarcimento para cortes em eólica e solar, exceto os motivados por baixa demanda, e abrange eventos desde 1º de setembro de 2023, condicionando a desistência de ações judiciais pelos geradores. Embora o *curtailment* ainda não impacte significativamente a carteira de geração solar e eólica, a medida mitigará perdas em alguns projetos.

## PRÊMIO DE CRÉDITO

Em outubro, no mercado de debêntures indexadas ao CDI (debêntures não incentivadas), houve elevação nos prêmios (spreads) de crédito, com aumento de 14 bps (0,14 p.p.), saindo de uma média ponderada de CDI + 1,28% a.a. para CDI + 1,42% a.a.

No mercado de debêntures incentivadas, houve elevação mais pronunciada dos prêmios em outubro. O aumento nos spreads de crédito foi de 25 bps (0,25 p.p.), atingindo NTN-B – 0,14% (“prêmio negativo”) no final do mês, conforme indicado no **Gráfico de PRÊMIO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS - IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (Gráfico de Spread)**. Mesmo com essa correção, as debêntures incentivadas indexadas ao IPCA mantêm níveis de prêmio historicamente baixos.

Em nossa avaliação, os motivos do aumento dos prêmios foram: (i) a caducidade da MP 1303, que pretendia tributar as debêntures incentivadas e, portanto, retirou a pressão de compra desses ativos por pessoas físicas ainda em 2025; (ii) o nível baixo dos prêmios.

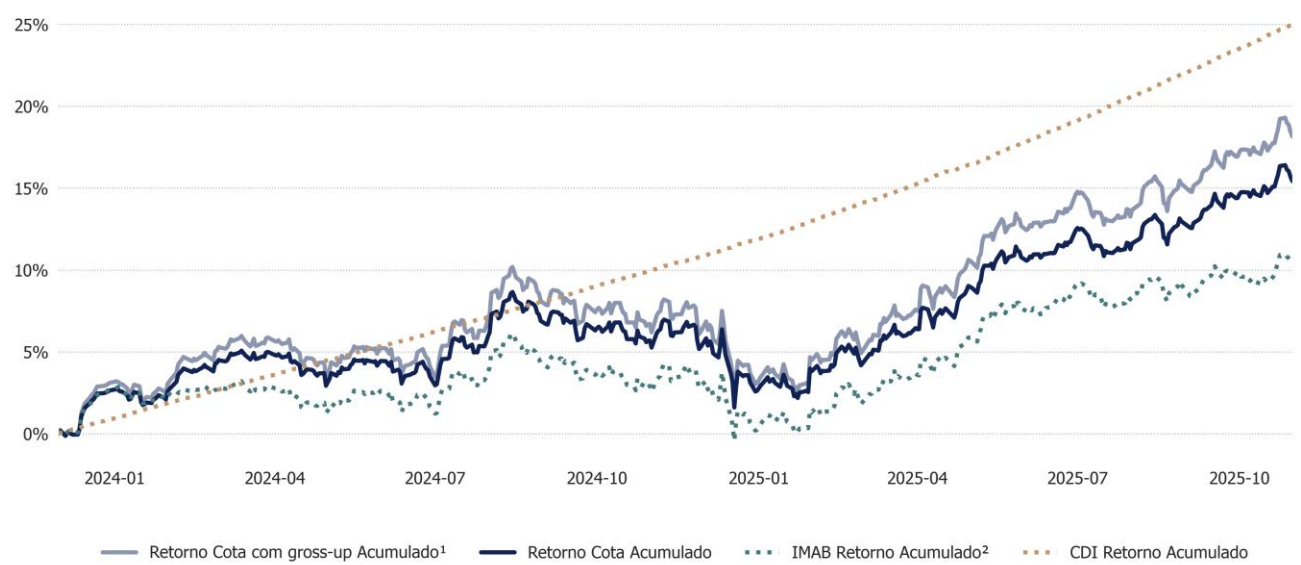
Nossa análise indica que aproximadamente 80% das debêntures incentivadas com classificação AAA (por agências de *rating* internacionais) estão sendo negociadas com taxas abaixo das NTN-B de prazo equivalente – um percentual considerado elevado.

Por outro lado, nosso acompanhamento indica que o forte fluxo de aportes nos fundos abertos de debêntures continua positivo, mesmo que com intensidade menor em alguns dias do mês.

## **NOVOS INVESTIMENTOS**

Não realizamos novos investimentos em outubro. Temos pelo menos mais um desembolso esperado para 2025.

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



RENTABILIDADE

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 30/11/2023

| Série               | Retorno |
|---------------------|---------|
| Fundo               | 15,43%  |
| Fundo com gross-up¹ | 18,15%  |
| IMAB                | 10,84%  |
| CDI                 | 25,02%  |

| Ano  | Série | Jan    | Fev   | Mar   | Abr    | Mai   | Jun    | Jul    | Ago   | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Total  |
|------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | Fundo | -      | -     | -     | -      | -     | -      | -      | -     | -      | -      | -      | 2,64%  | 2,64%  |
|      | IMAB² | -      | -     | -     | -      | -     | -      | -      | -     | -      | -      | -      | 2,75%  | 2,75%  |
| 2024 | Fundo | -0,05% | 1,87% | 0,46% | -1,97% | 1,47% | -0,90% | 2,34%  | 0,91% | -0,55% | -0,57% | -0,37% | -2,54% | -0,01% |
|      | IMAB² | -0,45% | 0,55% | 0,08% | -1,61% | 1,33% | -0,97% | 2,09%  | 0,52% | -0,67% | -0,65% | 0,02%  | -2,62% | -2,44% |
| 2025 | Fundo | 1,16%  | 0,35% | 2,18% | 2,42%  | 1,61% | 1,49%  | -1,03% | 1,53% | 1,26%  | 0,90%  | -      | -      | 12,47% |
|      | IMAB² | 1,07%  | 0,50% | 1,84% | 2,09%  | 1,70% | 1,30%  | -0,79% | 0,84% | 0,54%  | 1,05%  | -      | -      | 10,57% |

¹. Retorno do fundo considerando ajuste pela alíquota de IR de 15% ². Rentabilidade bruta sem desconto de IR

PRÊMIO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS – IDA-IPCA INFRAESTRUTURA

Gráfico de spread: Prêmio e Índice de Prêmio (spread de crédito) das debentures incentivadas de infraestrutura no IDA-IPCA Infraestrutura (variação do spread).



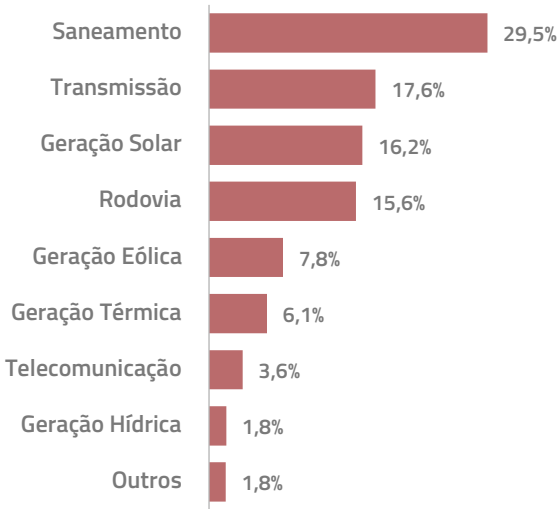
CARTEIRA CONSOLIDADA

| Montante (Milhões) | %    | Ativos           | Taxa MTM <sup>1</sup> | Duration Efetiva | Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês atual) | Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês anterior) |
|--------------------|------|------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 592,2              | 95%  | Debêntures       | IPCA + 9,01%          | 5,3              | 1,12%                                      | 1,23%                                         |
| 30,4               | 5%   | Títulos Públicos | -                     | -                | -                                          | -                                             |
| 622,6              | 100% | Total            | IPCA + 8,80%          | 6,0              | 1,06%                                      | 1,15%                                         |

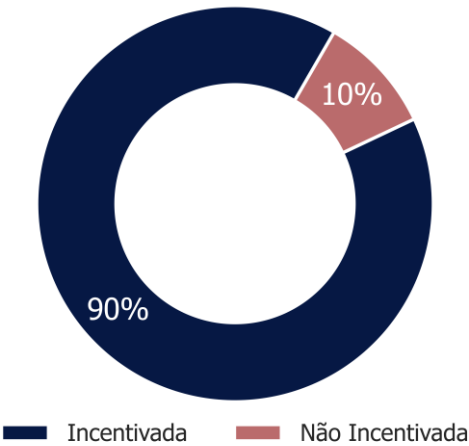
Taxa Média Ponderada de Aquisição da Carteira de Debêntures IPCA

IPCA + 8,37%

SETORIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>3</sup>



CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES<sup>3</sup>



<sup>1</sup>. Taxa de marcação a mercado da debênture. <sup>2</sup>. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping. <sup>3</sup>. Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures.

CARTEIRA DE ATIVOS

| Montante<br>(Milhões) | %    | Ticker                 | Emissor/Devedor                                        | Grupo Controlador | Taxa Média de<br>Aquisição <sup>1</sup> | Duration<br>Efetiva | Rating <sup>2</sup> | % Kinea <sup>3</sup> |
|-----------------------|------|------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 34,55                 | 5,5% | <a href="#">PTCE11</a> | Portocem Geração de Energia S.A.                       | NFE Inc           | IPCA + 9,32%                            | 5,6                 | M: A+               | 16%                  |
| 27,69                 | 4,4% | <a href="#">SABP12</a> | Rio+ Saneamento BL3 S.A.                               | Águas do Brasil   | IPCA + 7,94%                            | 6,8                 | F: AAA              | 38%                  |
| 27,45                 | 4,4% | <a href="#">ASER12</a> | Águas do Sertão S.A.                                   | Conasa            | IPCA + 8,13%                            | 6,5                 | M: A+               | 60%                  |
| 25,78                 | 4,1% | <a href="#">RMSA12</a> | BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.    | BRK Ambiental     | IPCA + 8,05%                            | 6,8                 | M: AA-              | 20%                  |
| 25,29                 | 4,1% | <a href="#">TRPI13</a> | Tropicália Transmissora de Energia S.A.                | BTG Pactual       | IPCA + 7,19%                            | 7,3                 | M: AAA              | 100%                 |
| 23,72                 | 3,8% | <a href="#">RDSM12</a> | Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.       | EPR               | IPCA + 8,38%                            | 7,6                 | F: A+               | 88%                  |
| 23,41                 | 3,8% | <a href="#">HVSP11</a> | Hélio Valgas Participações S.A.                        | Comerc            | IPCA + 7,41%                            | 4,7                 | M: AAA              | 33%                  |
| 22,98                 | 3,7% | <a href="#">RPAS11</a> | Rota do Pará S.A.                                      | Rota do Pará      | IPCA + 8,83%                            | 4,9                 | F: BBB+             | 100%                 |
| 18,91                 | 3,0% | <a href="#">GDSN22</a> | GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.        | GDSun             | IPCA + 9,62%                            | 4,5                 | F: AA               | 100%                 |
| 15,76                 | 2,5% | <a href="#">TJMM11</a> | Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A. | Argo              | IPCA + 7,41%                            | 4,7                 | F: AAA              | 68%                  |
| 14,72                 | 2,4% | <a href="#">TAE118</a> | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.          | Taesa             | IPCA + 7,42%                            | 5,0                 | M: AAA              | 100%                 |
| 13,30                 | 2,1% | <a href="#">RIS424</a> | Águas do Rio 4 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 8,62%                            | 8,0                 | S: AA+              | 24%                  |
| 13,08                 | 2,1% | <a href="#">VNYD12</a> | Vineyards Transmissão de Energia S.A.                  | Actis             | IPCA + 7,98%                            | 6,1                 | F: AAA              | 100%                 |
| 12,74                 | 2,0% | <a href="#">CLGE11</a> | Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.              | Ibitu Energia     | IPCA + 9,47%                            | 2,3                 | S: AA               | 100%                 |
| 12,70                 | 2,0% | <a href="#">SPLV11</a> | SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.        | CDPQ              | IPCA + 7,22%                            | 6,1                 | F: AAA              | 100%                 |
| 11,64                 | 1,9% | <a href="#">OUSA11</a> | Ourinhos Saneamento S.A.                               | GS Inima          | IPCA + 10,76%                           | 6,4                 | M: AA               | 100%                 |
| 11,04                 | 1,8% | <a href="#">ASCP23</a> | Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas  | Ecorodovias       | IPCA + 7,12%                            | 5,3                 | S: AAA              | 27%                  |
| 10,80                 | 1,7% | <a href="#">QMCT14</a> | QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.    | QMC Brazil        | IPCA + 9,66%                            | 4,9                 | F: A                | 22%                  |
| 10,76                 | 1,7% | <a href="#">JANU11</a> | Januário de Napoli Geração de Energia S.A.             | Ibemapar          | IPCA + 8,42%                            | 6,6                 | M: A+               | 100%                 |
| 10,72                 | 1,7% | <a href="#">IRIS15</a> | Iguá Rio de Janeiro S.A.                               | Iguá              | IPCA + 9,10%                            | 7,1                 | S: AAA              | 7%                   |
| 10,38                 | 1,7% | <a href="#">HGLB23</a> | Highline do Brasil II                                  | Digital Bridge    | IPCA + 9,15%                            | 4,5                 | F: A-               | 13%                  |
| 10,26                 | 1,6% | <a href="#">EREN13</a> | TotalEnergies Dracena Participações S.A.               | TotalEnergies     | IPCA + 8,13%                            | 4,6                 | F: AAA              | 100%                 |
| 10,24                 | 1,6% | <a href="#">CECO12</a> | Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.                 | Ecorodovias       | IPCA + 8,31%                            | 5,4                 | -                   | 40%                  |
| 9,68                  | 1,6% | <a href="#">BRKPA1</a> | BRK Ambiental Participações S.A.                       | BRK Ambiental     | CDI + 3,26%                             | 0,0                 | F: A+               | 24%                  |
| 9,62                  | 1,5% | <a href="#">SOTE11</a> | Solaris Transmissão de Energia S.A.                    | TS Transmission   | IPCA + 6,72%                            | 6,7                 | F: AAA              | 100%                 |
| 9,26                  | 1,5% | <a href="#">RISP22</a> | Águas do Rio 1 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 7,70%                            | 7,8                 | S: AA+              | 12%                  |
| 8,99                  | 1,4% | <a href="#">COMR14</a> | Comerc Participações S.A.                              | Vibra             | IPCA + 7,92%                            | 5,1                 | M: AAA              | 32%                  |
| 8,66                  | 1,4% | <a href="#">CTOL28</a> | Concessionária Via Rio S.A.                            | Motiva            | CDI + 3,34%                             | 0,0                 | -                   | 100%                 |
| 8,48                  | 1,4% | <a href="#">VSCL11</a> | Ventos de São Clemente Holding S.A.                    | Equatorial        | IPCA + 7,66%                            | 2,5                 | F: AAA              | 100%                 |
| 8,42                  | 1,4% | <a href="#">VSEH11</a> | Ventos de Santo Estevão Holding S.A.                   | Auren             | IPCA + 8,19%                            | 3,3                 | F: AAA              | 81%                  |
| 8,25                  | 1,3% | <a href="#">GDSL12</a> | GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.        | GDSun             | IPCA + 9,34%                            | 4,6                 | F: AA+              | 100%                 |
| 8,14                  | 1,3% | <a href="#">CGEP12</a> | Copacabana Geração de Energia e Participações S.A      | Equinor           | IPCA + 8,76%                            | 4,2                 | F: AAA              | 100%                 |
| 6,88                  | 1,1% | <a href="#">SISE11</a> | Sobral I Solar Energia SPE S.A.                        | Naturgy/PVH       | IPCA + 8,31%                            | 3,2                 | F: AA+              | 100%                 |
| 6,80                  | 1,1% | <a href="#">TPSU12</a> | Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.       | State Grid/Copel  | IPCA + 8,05%                            | 2,2                 | F: AAA              | 100%                 |
| 6,62                  | 1,1% | <a href="#">TPSO11</a> | Thopen Solar 12 SPE S.A.                               | Pontal Energy     | IPCA + 10,69%                           | 5,2                 | M: A                | 100%                 |
| 6,55                  | 1,1% | <a href="#">SNRO11</a> | Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.                 | GS Inima          | IPCA + 8,82%                            | 6,0                 | M: AA-              | 100%                 |
| 6,30                  | 1,0% | <a href="#">BRKPAO</a> | BRK Ambiental Participações S.A.                       | BRK Ambiental     | CDI + 3,14%                             | 0,0                 | M: A+               | 14%                  |
| 5,99                  | 1,0% | <a href="#">ABRK11</a> | BRK Ambiental - Maua S.A.                              | BRK Ambiental     | CDI + 2,40%                             | 0,0                 | M: AA               | 100%                 |
| 5,94                  | 1,0% | <a href="#">RISP24</a> | Águas do Rio 1 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 8,13%                            | 8,0                 | S: AA+              | 22%                  |
| 5,63                  | 0,9% | <a href="#">RZKS11</a> | RZK Solar 07 S.A.                                      | Pontal Energy     | IPCA + 10,84%                           | 4,6                 | M: A+               | 100%                 |
| 5,35                  | 0,9% | <a href="#">VSIX11</a> | Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.      | Casa dos Ventos   | IPCA + 8,55%                            | 5,2                 | F: AA               | 70%                  |
| 5,13                  | 0,8% | <a href="#">CRNP13</a> | Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.      | Ecorodovias       | IPCA + 8,37%                            | 8,5                 | S: AA+              | 5%                   |

<sup>1</sup>. Média ponderada das taxas em que o fundo adquiriu a emissão <sup>2</sup>. Rating na escala local (Brasil), na qual: F é Fitch; M é Moody's; e S é S&P  
<sup>3</sup>. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos.

| Montante<br>(Milhões) | %    | Ticker                 | Emissor/Devedor                                   | Grupo Controlador | Taxa Média de<br>Aquisição <sup>1</sup> | Duration<br>Efetiva | Rating <sup>2</sup> | % Kinea <sup>3</sup> |
|-----------------------|------|------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 4,91                  | 0,8% | <a href="#">RIS422</a> | Águas do Rio 4 SPE S.A.                           | Aegea             | IPCA + 7,77%                            | 7,8                 | S: AA+              | 22%                  |
| 4,86                  | 0,8% | <a href="#">PAMP12</a> | Pampa Transmissão de Energia S.A.                 | Brookfield        | IPCA + 9,59%                            | 3,0                 | S: AA+              | 71%                  |
| 4,82                  | 0,8% | <a href="#">RTCQ12</a> | Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.            | Monte Partners    | IPCA + 7,88%                            | 5,7                 | F: AA               | 100%                 |
| 4,51                  | 0,7% | <a href="#">SPIV11</a> | Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.            | Engie             | IPCA + 6,82%                            | 3,7                 | F: AA               | 63%                  |
| 3,81                  | 0,6% | <a href="#">CRMD11</a> | Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.  | Perfin            | IPCA + 10,59%                           | 4,1                 | -                   | 100%                 |
| 3,31                  | 0,5% | <a href="#">RIS412</a> | Águas do Rio 4 SPE S.A.                           | Aegea             | IPCA + 7,86%                            | 4,3                 | S: AA+              | 13%                  |
| 2,84                  | 0,5% | <a href="#">EREN23</a> | TotalEnergies Dracena Participações S.A.          | TotalEnergies     | IPCA + 8,29%                            | 4,6                 | F: AAA              | 100%                 |
| 2,64                  | 0,4% | <a href="#">RMGG12</a> | Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.            | Ecorodovias       | IPCA + 8,59%                            | 5,4                 | S: AA+              | 13%                  |
| 2,57                  | 0,4% | <a href="#">FTSP11</a> | Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.            | Engie             | IPCA + 6,83%                            | 3,7                 | F: AA-              | 62%                  |
| 2,55                  | 0,4% | <a href="#">IRJS14</a> | Iguá Rio de Janeiro S.A.                          | Iguá              | IPCA + 8,79%                            | 6,7                 | S: AAA              | 5%                   |
| 2,28                  | 0,4% | <a href="#">BRKU11</a> | BRK Ambiental - Uruguiana S.A.                    | BRK Ambiental     | IPCA + 7,78%                            | 5,5                 | M: AA               | 56%                  |
| 2,07                  | 0,3% | <a href="#">CRNP23</a> | Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A. | Ecorodovias       | IPCA + 8,37%                            | 8,5                 | S: AA+              | 14%                  |
| 1,83                  | 0,3% | <a href="#">UNEG11</a> | UTE GNA I Geração de Energia S.A.                 | GNA               | IPCA + 7,79%                            | 6,4                 | S: A                | 2%                   |
| 1,72                  | 0,3% | <a href="#">VSLE11</a> | Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.    | Casa dos Ventos   | IPCA + 9,30%                            | 4,2                 | F: AA               | 72%                  |
| 1,58                  | 0,3% | <a href="#">ARCV12</a> | Arcverde Transmissão de Energia S.A.              | Vinci Partners    | IPCA + 7,11%                            | 5,0                 | F: AAA              | 100%                 |
| 1,20                  | 0,2% | <a href="#">VP2E11</a> | Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial        | IPCA + 7,97%                            | 3,6                 | M: AAA              | 100%                 |
| 1,14                  | 0,2% | <a href="#">VDIE22</a> | V2i Energia S.A.                                  | Vinci Partners    | CDI + 0,94%                             | 0,0                 | F: A                | 100%                 |
| 1,11                  | 0,2% | <a href="#">RISP12</a> | Águas do Rio 1 SPE S.A.                           | Aegea             | IPCA + 8,26%                            | 4,3                 | S: AA+              | 3%                   |
| 1,01                  | 0,2% | <a href="#">PAXA12</a> | PAX Investimentos em Aeroportos S.A               | XP                | IPCA + 9,58%                            | 6,5                 | M: AA-              | 7%                   |
| 0,92                  | 0,1% | <a href="#">VDIE12</a> | V2i Energia S.A.                                  | Vinci Partners    | CDI + 1,93%                             | 0,0                 | F: A                | 100%                 |
| 0,84                  | 0,1% | <a href="#">ECPN11</a> | Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte  | Ecorodovias       | IPCA + 9,28%                            | 4,7                 | F: AA               | 53%                  |
| 0,82                  | 0,1% | <a href="#">PRSS11</a> | PRS Aeroportos S.A.                               | XP                | IPCA + 8,61%                            | 6,7                 | M: AA               | 7%                   |
| 0,24                  | 0,0% | <a href="#">VP1E11</a> | Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial        | IPCA + 9,39%                            | 3,8                 | M: AAA              | 100%                 |

<sup>1</sup>. Média ponderada das taxas em que o fundo adquiriu a emissão <sup>2</sup>. Rating na escala local (Brasil), na qual: F é Fitch; M é Moody's; e S é S&P <sup>3</sup>. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos.



## Kinea Infra PVT Fundo de Investimento Financeiro – Fundo Incentivado em Investimento em Debêntures de Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado – Responsabilidade Limitada

Início do Fundo  
**30/11/2023**

Gestor  
**Kinea Investimentos Ltda.**

Custodiante  
**Itaú Unibanco**

CNPJ  
**52.892.279/0001-69**

Administrador  
**Intrag DTVM Ltda.**

Patrimônio Líquido  
**R\$ 622.601.534,37**



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [relacionamento@kinea.com.br](mailto:relacionamento@kinea.com.br).

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi

CEP: 04552-080 - São Paulo – SP

[relacionamento@kinea.com.br](mailto:relacionamento@kinea.com.br)

[www.kinea.com.br](http://www.kinea.com.br)



Autorregulação  
**ANBIMA**

**Gestão de Recursos**