

OBJETIVO DO FUNDO

Fundo de debêntures incentivadas com benchmark em juros reais

- 

Diversificação
- 

Gestão Profissional
- 

Alocações
- 

Dividendos Mensais

Prospecto do fundo

Página do fundo

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 2,8 bilhões

RENDIMENTO MENSAL¹

R\$ 1,00

COTA MERCADO

R\$ 116,90

COTA PATRIMONIAL

R\$ 117,94

NÚMERO DE COTISTAS

47.147

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO

R\$ 3,3 milhões

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu 0,60%, enquanto o benchmark IMA-B rendeu 0,97%.

O spread médio do fundo fechou o mês 1,53% acima do IMA-B (cota patrimonial).

10,1%

+ IPCA *yield* médio das debêntures

5,5

Anos de *duration*

89%

Alocado em debêntures%

INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO:

A carteira do fundo contém 73 emissões, sendo 29% créditos AAA (br)

OBJETIVO DE PERFORMANCE: 0,5% a 1,0% a.a. acima da NTN-B:

A cota patrimonial rendeu IMAB + 12,60% desde o início do fundo

RENDA PROTEGIDA DE INFLAÇÃO E LIVRE DE IR:

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

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de Mercado²	IMA-B³	CDI³
Desde o início	150,0%	147,9%	122,0%	123,1%
12 meses	8,0%	11,7%	10,2%	14,7%
No ano	1,4%	-3,3%	5,1%	8,1%
No mês	0,6%	-2,2%	1,0%	1,2%

1. Os rendimentos são distribuídos no 5º dia útil. 2. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. O indexador CDI é utilizado apenas em caráter informativo e não representa um benchmark do fundo

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS E DESEMPENHO

No quinto dia útil do mês, 7 de agosto de 2026, os investidores do Kinea Infra receberão R\$ 1,00/cota de rendimento referente ao mês de julho. Conforme descrevemos na carta mensal de dezembro de 2025, a intenção de distribuir cerca de R\$ 1,45/cota de rendimentos por 6 meses visava compartilhar parte dos ganhos realizados com vendas finais de emissões que carregamos no Fundo por alguns anos. Este programa se encerrou no mês anterior e, portanto, este mês os rendimentos voltaram ao padrão histórico do Fundo, oscilando, principalmente, em função dos rendimentos advindos dos ativos do fundo e da variação da inflação (IPCA). Em julho, o valor do IPCA usado no cálculo do rendimento foi 77% menor do que o valor usado em junho. Este foi o principal fator de redução do rendimento para R\$ 1,00/cota, sendo parte deste montante suprida por distribuição de lucros históricos.

O rendimento representa um *Dividend Yield* de 13,5% nos últimos 12 meses. Já o retorno total, que inclui a variação do valor patrimonial da cota do fundo, foi de 0,60% em comparação com o retorno de +0,97% do IMA-B (benchmark do fundo) em julho. Considerando os últimos 12 meses, o retorno do fundo foi de 8,0% em comparação com 10,2% do IMA-B.

A cota do KDIF11 terminou o mês negociada com deságio de 0,03% na B3 (R\$ 116,90 por cota no mercado, levando em conta o rendimento de R\$ 1,00 por cota, comparado a R\$ 117,94 por cota patrimonial), indicando que o retorno esperado do fundo, líquido de despesas e isento de imposto de renda para a pessoa física, é de IPCA + 8,83% a.a., com base na cota patrimonial.

A carteira de debêntures do Fundo tem um retorno esperado (chamado de taxa de carregamento) de IPCA + 10,1% a.a., o que significa um prêmio médio de crédito de 1,7 ponto percentual acima da taxa da NTN-B de referência. O KDIF11 encerrou o mês com alocação elevada: 89% do patrimônio líquido do fundo está investido em debêntures.

CENÁRIO E MERCADO DE JUROS

Nos Estados Unidos, o Banco Central – FED manteve os juros inalterados, como esperado, mas houve dissenso. Três membros votaram por uma alta de juros, sinalizando na agenda do comitê a preocupação com a inflação continuamente elevada, mesmo com o arrefecimento de indicadores recentes de inflação. A reduzida clareza na comunicação da decisão, talvez por conta da nova gestão do FED, contribuiu para mais incerteza sobre os próximos passos da política monetária. O mercado reagiu com elevação de taxas ao longo da curva. Para piorar as incertezas do cenário de inflação, houve forte alta do petróleo.

A guerra entre os EUA e o Irã voltou a ganhar tensão. O Irã declarou restrições à navegação pelo Estreito de Ormuz, rota crítica do comércio de petróleo, causando a elevação dos preços (+ 20% em julho).

No Brasil, o destaque foi o IPCA-15 de julho, que veio bem abaixo do esperado. A alta foi de 0,06% no mês, ante o consenso de mercado em 0,22%. No acumulado em doze meses, a inflação recuou de 4,8% para 4,5%, exatamente o topo da banda da meta quando incluída a margem de erro de 1,5p.p. O dado foi favorável porque os números de inflação vieram abaixo do esperado de forma disseminada entre as diversas categorias de produtos e serviços.

Em relação ao nosso comércio exterior, os Estados Unidos anunciaram uma nova rodada de tarifas comerciais sobre alguns países. A nova tarifa de 12,5% se soma à sobretaxa de 25% já anunciada anteriormente. Mesmo com uma ampla lista de exceções para produtos considerados estratégicos, incluindo diversos itens da pauta agropecuária brasileira, a nova tarifa dificulta de forma relevante as exportações brasileiras ao mercado americano.

ATUALIZAÇÃO DE CRÉDITO – THOPEN ENERGIA

O Grupo Thopen Energia é um dos principais geradores de energia solar na modalidade de geração distribuída (GD) no Brasil, com um portfólio pulverizado de mais de 200 usinas fotovoltaicas e de biogás, distribuídas por diversos estados. A Thopen é controlada pela Pontal Energy, que pertence à gestora estrangeira (EUA) de fundos de *private equity* – Denham Capital e conta com dois acionistas minoritários brasileiros: RZK e Nova Milano. O grupo cresceu nos últimos anos por meio de aquisições de ativos operacionais e em desenvolvimento, financiadas por meio de emissões de dívida de projeto e aportes de capital de seus acionistas.

Nos últimos meses, o grupo passou a apresentar dificuldades de liquidez, segundo a companhia, por três razões principais: (1) atraso de alguns ativos para entrar em operação comercial por problemas na conexão ou início de faturamento; (2) dívidas indexadas ao CDI, que permanece em patamares elevados, em algumas empresas do grupo e na holding (não operacional); e (3) decisões estratégicas tomadas por administrações anteriores que comprometeram a liquidez da operação e o equilíbrio da estrutura de capital. Esse descasamento de caixa, segundo a companhia, levou o grupo a protocolar, em julho de 2026, em segredo de justiça, um pedido de tutela cautelar antecedente perante a 6ª Vara Empresarial da Capital do Rio de Janeiro, com o objetivo de suspender execuções e rescisões contratuais em preparação para um pedido de recuperação judicial.

O Kinea Infra possui exposição ao grupo por meio de três emissões de debêntures incentivadas sênior e com garantias reais, totalizando um saldo de R\$ 93,7 milhões: Thopen Solar 07 (RZKS11, R\$ 13,7 milhões), Thopen Solar 12 (TPSO11, R\$ 24,6 milhões) e Thopen Solar 55 (TSOL11, R\$ 55,4 milhões). Nenhuma das nossas emissões tem inadimplimento pecuniário em curso. As emissoras financiadas pela Kinea possuem um portfólio de 48 projetos que somam 124 MWp, localizados em 15 distribuidoras de energia diferentes sendo 100% construídos, dos quais 91% operacionais e 9% aguardando conexão da distribuidora.

Conforme mencionado, todas as emissões possuem garantias reais constituídas no nível das empresas detentoras dos projetos (garantias de projeto), incluindo:

- alienação fiduciária de ações e quotas dos projetos geradores de caixa;
- alienação fiduciária de equipamentos;
- cessão fiduciária dos direitos creditórios;
- cessão fiduciária das contas vinculadas de recebíveis dos projetos.

Vale reforçar que esta estrutura robusta de garantias confere às nossas emissões caráter sênior com o perímetro apartado do endividamento da holding e demais dívidas de outros projetos.

A Kinea está atuando com o apoio de assessoria jurídica especializada e tomando as providências necessárias para acesso aos autos do processo judicial em curso (que tramita em segredo de justiça), bem como ao monitoramento do cumprimento das obrigações contratuais das empresas garantidoras. Continuaremos reportando aos cotistas a evolução do processo e qualquer impacto relevante identificado nas emissões em carteira.

Levando em conta esta medida cautelar em vigor, os ativos foram devidamente reprecificados pelo administrador do fundo.

PRÊMIO DE CRÉDITO

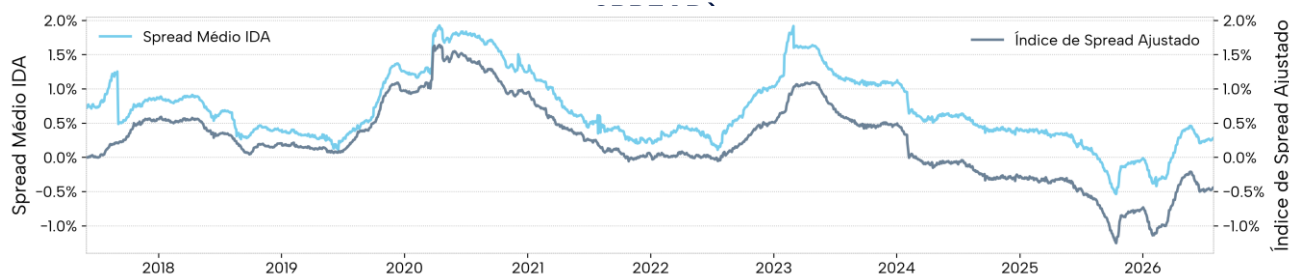
O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,3% a.a., patamar muito próximo do vigente no início do ano.

Já no índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA-IPCA Infraestrutura), o nível atual (NTN-B + 0,30% a.a.) está acima do vigente no início do ano, mas ficou relativamente estável durante o mês de julho. A pouca variação nos spreads de crédito deve-se ao arrefecimento nos resgates de fundos de crédito e baixa oferta de novas emissões.

GRÁFICO: PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES EM CDI NO IDA (IDA-DI, ÍNDICE DE DEBÊNTURES DA ANBIMA).



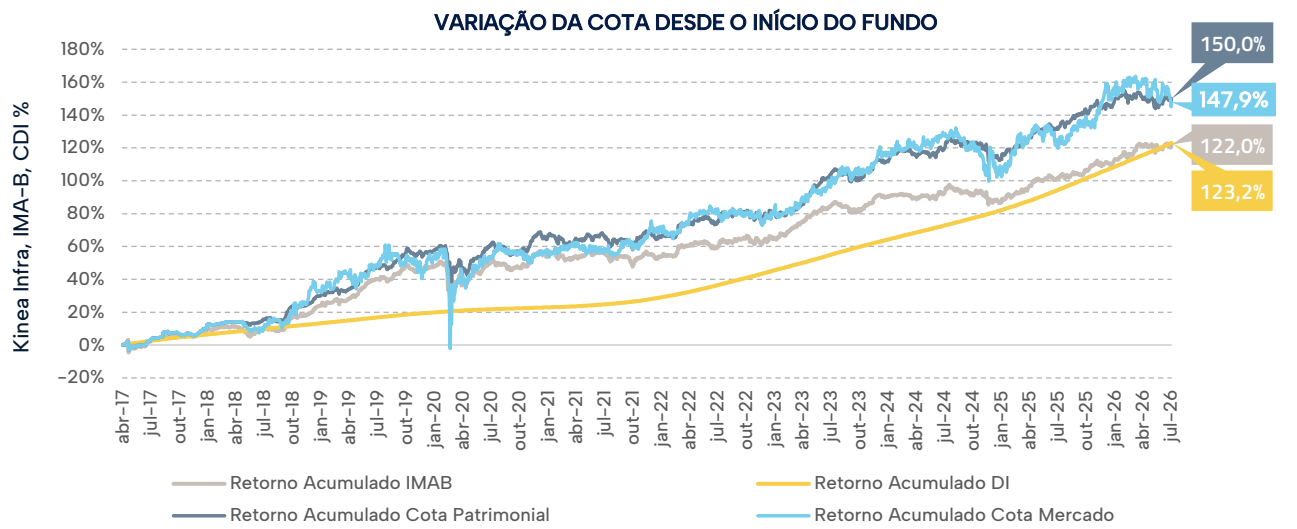
GRÁFICO: PRÊMIO E ÍNDICE DE PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA NO IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (VARIAÇÃO DO



NOVOS INVESTIMENTOS

Não tivemos investimentos em novos emissores em julho, mas estamos em fase final de negociação para uma nova operação exclusiva para os fundos de infra da Kinea, com liquidação estimada para setembro.

DESEMPENHO



Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2026	Cota patrimonial	1,52%	1,72%	-0,76%	-0,81%	-0,06%	-0,79%	0,60%						1,41%
	Cota mercado ¹	-0,18%	1,70%	0,69%	-0,04%	-2,00%	-1,25%	-2,20%						-3,29%
	IMAB ³	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%						5,09%
2025	Cota patrimonial	0,99%	0,32%	2,41%	2,47%	1,56%	1,52%	-1,16%	1,79%	1,65%	0,71%	2,26%	-0,07%	15,36%
	Cota mercado ¹	-5,11%	4,84%	6,20%	-0,97%	0,90%	2,20%	-5,10%	2,59%	1,70%	1,87%	1,03%	7,58%	18,28%
	IMAB ³	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%
2024	Cota patrimonial	-0,09%	2,62%	0,40%	-2,11%	1,53%	-1,02%	2,48%	1,09%	-0,20%	-0,71%	-0,57%	-2,76%	0,52%
	Cota mercado ¹	-1,56%	1,96%	0,33%	0,74%	1,02%	0,64%	0,97%	0,62%	-1,97%	-0,38%	-4,04%	1,04%	-0,79%
	IMAB ³	-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%
2023	Cota patrimonial	-0,33%	-0,07%	1,33%	2,12%	4,94%	3,33%	1,54%	-0,06%	-1,11%	-0,82%	3,23%	2,74%	17,97%
	Cota mercado ¹	4,45%	-2,86%	1,89%	3,54%	2,89%	-0,55%	1,68%	4,15%	-1,61%	0,78%	1,75%	5,09%	22,99%
	IMAB ³	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	0,81%	-0,38%	-0,95%	-0,66%	2,62%	2,75%	16,05%
2022	Cota patrimonial	-1,25%	0,20%	3,58%	1,08%	1,36%	0,62%	-1,08%	1,49%	1,37%	0,73%	-0,81%	-0,19%	7,22%
	Cota mercado ¹	-1,60%	-0,38%	1,74%	4,00%	1,51%	0,42%	1,11%	-2,82%	1,85%	0,05%	-2,02%	-0,02%	3,71%
	IMAB ³	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-0,36%	-0,88%	1,10%	1,48%	1,23%	-0,79%	-0,19%	6,37%
2021	Cota patrimonial	-1,11%	-2,48%	-0,58%	1,34%	0,64%	0,64%	-0,58%	-0,91%	-0,03%	-2,22%	4,58%	0,48%	-0,41%
	Cota mercado ¹	-1,89%	2,12%	1,99%	1,46%	-3,73%	1,85%	-0,80%	-2,20%	5,25%	-1,55%	1,60%	5,22%	9,25%
	IMAB ³	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%	0,22%	-1,26%
2020	Cota patrimonial	0,83%	0,63%	-7,28%	-0,35%	3,02%	2,47%	4,74%	-2,19%	-1,71%	-0,13%	2,46%	5,69%	7,78%
	Cota mercado ¹	4,97%	1,72%	-20,01%	10,79%	2,63%	2,76%	3,85%	2,59%	-1,44%	1,47%	-2,70%	2,08%	5,60%
	IMAB ³	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%
2019	Cota patrimonial	4,27%	0,45%	0,65%	1,02%	3,92%	4,19%	1,10%	-0,09%	3,37%	4,33%	-2,54%	1,41%	24,13%
	Cota mercado ¹	-2,70%	1,88%	7,11%	-1,82%	-0,91%	1,15%	5,31%	6,04%	-1,70%	-0,62%	-1,77%	-2,30%	9,40%
	IMAB ³	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	22,95%
2018	Cota patrimonial	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-0,79%	-0,07%	1,96%	0,08%	-0,80%	7,89%	0,34%	1,66%	17,68%
	Cota mercado ¹	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-2,53%	-0,91%	1,83%	3,38%	-2,40%	4,91%	4,84%	8,83%	26,56%
	IMAB ³	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	13,06%
2017	Cota patrimonial				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	Cota mercado ¹				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	IMAB ³				0,26%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	6,14%

1. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 2. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

CARTEIRA

Montante (R\$ Milhões)	%	Ativos	Taxa MTM ¹	Duration ²	Spread de Crédito ³ (mês anterior)	Spread de Crédito ³ (mês atual)
2.452	89%	Debêntures	IPCA + 10,10%	4,8	1,75%	1,72%
318	11%	Títulos Públicos				-
2.770	100%	Total	IPCA + 9,93%	5,5	1,52%	1,53%

TAXA MÉDIA PONDERADA DE EMISSÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES IPCA

IPCA + 7,83%

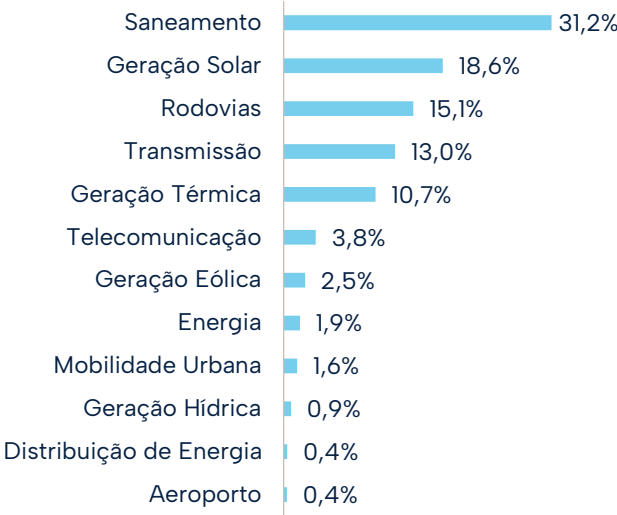
Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão ⁴	Duration ²	Rating ⁵	% Kinea ⁶
167,7	6,1%	PTCEI11	Portocem Geração de Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,15%	4,80	Moody's: A+	16%
115,8	4,2%	RPAS11	Rota do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8,72%	4,21	Fitch: BBB-	100%
107,6	3,9%	SABPI2	Rio+ Saneamento BL3 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 7,33%	5,53	Fitch: AAA	38%
106,8	3,9%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	6,18	Moody's: B-	60%
92,7	3,3%	HVSP11	Hélio Valgas Participações S.A.	Comerc	IPCA + 8,26%	4,48	Moody's: AAA	33%
90,1	3,3%	RDSM12	Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.	EPR	IPCA + 8,16%	6,89	Fitch: A+	93%
88,4	3,2%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	6,80	Moody's: AAA	100%
79,3	2,9%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	5,94	S&P: AA	16%
78,9	2,8%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,92%	4,74	Moody's: AAA	36%
78,9	2,8%	RMSA12	BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,62%	6,36	Moody's: AA-	20%
68,2	2,5%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	4,92	Fitch: AA-	100%
63,7	2,3%	TAEE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 4,77%	4,83	Moody's: AAA	85%
63,5	2,3%	CRMD11	Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 8,82%	4,03	Sem rating	100%
59,6	2,2%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,40	Fitch: AA	100%
56,4	2,0%	CECO12	Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 7,10%	5,04	Sem rating	40%
55,4	2,0%	TSOL11	Thopen Solar 55 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 9,68%	4,75	Moody's: CCC-	100%
52,8	1,9%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 8,28%	4,29	Fitch: AAA	68%
48,0	1,7%	RIS424	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,71	S&P: A	24%
44,8	1,6%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	2,01	S&P: AA	100%
43,2	1,6%	QMCT14	QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.	QMC Brazil	IPCA + 9,66%	4,39	Fitch: AA-	22%
42,8	1,5%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,00	Moody's: AA-	100%
40,2	1,5%	RIS422	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,80	S&P: A	22%
39,1	1,4%	MGPRO10	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	Hmobi	IPCA + 7,89%	7,08	Fitch: AAA	7%
37,5	1,4%	HGLB23	Highline do Brasil II	Digital Bridge	IPCA + 9,12%	3,86	Fitch: A-	13%
37,4	1,4%	BRKPA4	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 1,90%	0,00	S&P: A+	16%
35,1	1,3%	RISP22	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,82	S&P: A	12%
35,0	1,3%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Actis	IPCA + 5,24%	5,93	Fitch: AAA	100%
33,9	1,2%	VERTC8	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,00	Moody's: AA-	60%
32,8	1,2%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	3,92	Fitch: AA	53%
31,8	1,1%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,00	Fitch: A	100%
29,6	1,1%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	CDPO	IPCA + 5,33%	5,96	Fitch: AAA	100%
28,8	1,0%	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 8,20%	6,14	S&P: AA	8%

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação na curva de juros reais 3. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping 4. Taxa da debênture na emissão 5. Rating na escala local (Brasil) 6. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos.

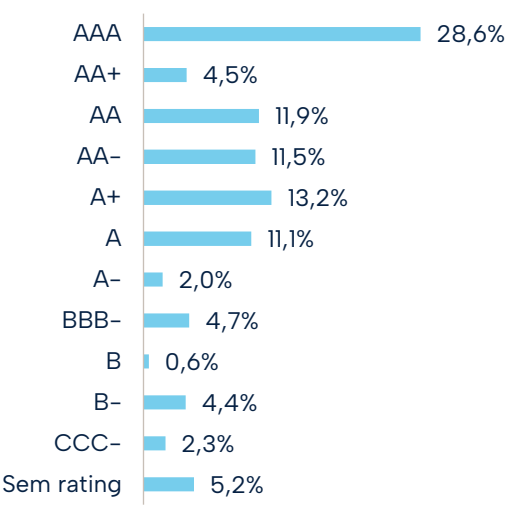
Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão ¹	Duration ²	Rating ³	% Kinea ⁴
27,6	1,0%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,18	Fitch: AA+	100%
27,5	1,0%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A.	TS Transmission	IPCA + 6,40%	6,29	Fitch: AAA	100%
26,6	1,0%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 5,92%	6,10	S&P: A	5%
24,6	0,9%	TPSO11	Thopen Solar I2 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,69%	4,58	Moody's: CCC-	100%
23,1	0,8%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	6,25	Moody's: AA	100%
22,4	0,8%	RISP24	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,70	S&P: A	21%
22,3	0,8%	ASCP23	Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 8,15%	4,76	S&P: AAA	21%
21,2	0,8%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	5,79	Moody's: A+	100%
20,9	0,8%	EREN13	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,11	Fitch: AAA	100%
20,5	0,7%	BRKU11	BRK Ambiental – Uruguiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	5,01	Moody's: AA	56%
19,9	0,7%	CRNP13	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,93	S&P: AA+	5%
18,3	0,7%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	0,00	S&P: A	25%
15,6	0,6%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 8,00%	1,99	Fitch: AAA	100%
15,1	0,5%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,00	Fitch: A	100%
14,4	0,5%	ABRK11	BRK Ambiental – Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,00	Moody's: AA+	100%
13,7	0,5%	RZKS11	RZK Solar 07 S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,78%	4,27	Moody's: CCC-	100%
11,3	0,4%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	0,00	Fitch: A-	10%
11,0	0,4%	RIS412	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 6,90%	3,60	S&P: A	8%
10,3	0,4%	RMGG12	Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,59%	4,98	S&P: AA+	13%
10,3	0,4%	EKTRA8	Elektro Redes S.A.	Neoenergia	IPCA + 7,01%	3,67	S&P: AAA	8%
9,5	0,3%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 6,69%	5,63	Moody's: AA-	100%
8,7	0,3%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,60	Fitch: AAA	62%
8,0	0,3%	ENMTF8	Energisa Mato Grosso – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 6,67%	6,34	Fitch: AA+	6%
8,0	0,3%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	0,00	Sem rating	100%
7,8	0,3%	BRKPA0	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,00	Moody's: A+	14%
7,5	0,3%	CRNP23	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,93	S&P: AA+	14%
7,4	0,3%	SAELA7	Energisa Paraíba – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 7,23%	6,14	Fitch: AA+	15%
7,4	0,3%	RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.	Macquarie	IPCA + 7,87%	5,07	Fitch: AA+	100%
6,4	0,2%	PAXA12	PAX Investimentos em Aeroportos S.A	XP	IPCA + 9,58%	5,76	Moody's: AA-	12%
5,8	0,2%	SISE11	Sobral I Solar Energia SPE S.A.	Naturgy	IPCA + 7,89%	3,03	Fitch: AA+	100%
3,7	0,1%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	2,02	Fitch: AAA	100%
3,0	0,1%	PRSS11	PRS Aeroportos S.A.	XP	IPCA + 8,61%	5,89	Moody's: AA	7%
2,8	0,1%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,60	Fitch: AAA	63%
1,1	0,0%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	5,08	Fitch: AAA	100%
0,8	0,0%	PAMP12	Pampa Transmissão de Energia S.A.	Brookfield	IPCA + 6,88%	2,59	S&P: AA+	71%
0,6	0,0%	VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 8,08%	5,05	Fitch: AA	70%
0,4	0,0%	EREN23	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,11	Fitch: AAA	100%
0,1	0,0%	VSLE11	Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 7,61%	4,22	Fitch: AA	72%
0,1	0,0%	VPIE11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,61	Fitch: AA+	100%
0,1	0,0%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,48	Fitch: AA+	100%
0,1	0,0%	CTOL18	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 1,90%	0,00	Sem rating	21%

1. Taxa da debênture na emissão 2. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação na curva de juros reais 3. Rating na escala local (Brasil) 4. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

ALOCÇÃO POR SETOR



ALOCÇÃO POR RATING



NEGOCIAÇÃO – VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE NEGOCIAÇÃO DA COTA (R\$ MILHÕES)

Período	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	3,12	2,89	1,55	1,08	1,44	1,23	1,52	1,69	1,16	1,74	1,50	2,36
2021	2,27	3,14	2,27	2,38	2,55	2,81	1,96	2,98	2,28	2,12	2,53	2,97
2022	1,95	2,56	2,83	1,74	1,80	2,30	2,02	3,15	2,21	2,76	2,06	2,76
2023	2,11	2,12	2,91	3,16	2,97	2,91	2,58	3,04	2,56	2,64	2,64	2,27
2024	2,15	3,58	5,69	3,98	4,31	3,46	2,42	3,43	3,10	4,31	3,21	4,84
2025	3,92	3,64	3,21	2,07	2,18	2,48	2,52	3,06	3,03	3,51	3,41	2,82
2026	2,55	5,19	3,22	3,60	3,94	3,02	3,29					

RENDIMENTOS MENSAIS

Período	Valor de referência				Rentabilidade		
	Cota Referência ¹	Dvd. (R\$/cota)	Inflação ² (R\$/cota)	Juros Reais (R\$/cota)	Rentabilidade Período	Rent. Gross-up ³	% CDI
Nov/21	126,00	1,82	1,30	0,52	1,44%	1,69%	288%
Dez/21	126,00	1,20	0,60	0,60	0,95%	1,12%	147%
Jan/22	126,00	1,20	0,63	0,57	0,95%	1,12%	153%
Fev/22	126,00	1,20	0,67	0,53	0,95%	1,12%	150%
Mar/22	126,00	1,80	1,18	0,62	1,43%	1,68%	182%
Abr/22	126,00	1,90	1,31	0,59	1,51%	1,78%	213%
Mai/22	126,00	1,70	1,04	0,66	1,35%	1,59%	154%
Jun/22	126,00	1,80	1,12	0,68	1,43%	1,68%	166%
Jul/22	126,00	0,70	0,08	0,62	0,56%	0,66%	64%
Ago/22	126,00	1,20	0,51	0,69	0,95%	1,12%	96%
Set/22	126,00	1,20	0,51	0,69	0,95%	1,12%	105%
Out/22	126,00	1,20	0,63	0,57	0,95%	1,12%	110%
Nov/22	126,00	1,35	0,74	0,61	1,07%	1,26%	123%
Dez/22	126,00	1,35	0,71	0,64	1,07%	1,26%	112%
Jan/23	126,00	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	120%
Fev/23	126,00	1,20	0,67	0,53	0,95%	1,12%	122%
Mar/23	126,00	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	116%
Abr/23	126,03	1,00	0,45	0,55	0,79%	0,93%	101%
Mai/23	126,03	1,00	0,33	0,67	0,79%	0,93%	83%
Jun/23	126,03	1,00	0,38	0,62	0,79%	0,93%	87%
Jul/23	126,03	1,00	0,40	0,60	0,79%	0,93%	87%
Ago/23	126,03	1,00	0,30	0,70	0,79%	0,93%	82%
Set/23	126,03	1,00	0,39	0,61	0,79%	0,93%	95%
Out/23	126,03	1,00	0,35	0,65	0,79%	0,93%	93%
Nov/23	126,03	1,00	0,38	0,62	0,79%	0,93%	96%
Dez/23	126,03	1,10	0,47	0,62	0,87%	1,03%	115%
Jan/24	126,03	1,10	0,37	0,73	0,87%	1,03%	107%
Fev/24	126,03	1,35	0,73	0,62	1,07%	1,26%	157%
Mar/24	126,03	1,35	0,70	0,65	1,07%	1,26%	151%
Abr/24	126,03	1,05	0,38	0,67	0,83%	0,98%	110%
Mai/24	126,03	1,10	0,44	0,66	0,87%	1,03%	124%
Jun/24	126,03	1,10	0,34	0,64	0,87%	1,03%	130%
Jul/24	126,03	1,10	0,30	0,69	0,87%	1,03%	113%
Ago/24	126,03	1,10	0,12	0,68	0,87%	1,03%	118%
Set/24	126,03	1,10	0,41	0,69	0,87%	1,03%	123%
Out/24	126,03	1,20	0,46	0,74	0,95%	1,12%	120%
Nov/24	126,03	1,20	0,58	0,62	0,95%	1,12%	142%
Dez/24	126,03	0,62	-0,07 ⁴	0,69	0,49%	0,58%	62%
Jan/25	126,03	1,70	0,97	0,73	1,35%	1,59%	157%
Fev/25	126,03	1,50	0,84	0,66	1,19%	1,40%	142%
Mar/25	126,03	1,50	0,84	0,66	1,19%	1,40%	146%
Abr/25	126,03	1,30	0,63	0,67	1,03%	1,21%	115%
Mai/25	126,03	1,30	0,59	0,71	1,03%	1,21%	107%
Jun/25	126,03	1,00	0,30	0,70	0,79%	0,93%	85%
Jul/25	126,03	1,25	0,48	0,77	0,99%	1,17%	91%
Ago/25	126,03	1,00	0,28	0,72	0,79%	0,93%	80%
Set/25	126,03	1,28	0,55	0,73	1,02%	1,19%	98%
Out/25	126,03	1,30	0,52	0,78	1,03%	1,21%	95%
Nov/25	126,03	1,15	0,60	0,55	0,91%	1,07%	102%
Dez/25	126,03	1,45	0,75	0,70	1,15%	1,35%	111%
Jan/26	126,03	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	116%
Fev/26	126,03	1,45	0,92	0,53	1,15%	1,35%	136%
Mar/26	125,82	1,45	0,57	0,88	1,15%	1,35%	112%
Abr/26	125,82	1,45	0,75	0,70	1,15%	1,36%	124%
Mai/26	125,82	1,45	0,78	0,67	1,15%	1,36%	126%
Jun/26	125,82	1,45	0,75	0,70	1,15%	1,36%	121%
Jul/26	125,82	1,00	0,74	0,26	0,79%	0,94%	77%

1. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão. 2. Valor referente à correção monetária ou distribuição de lucros acumulados 3. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15% 4. Em dezembro de 2024 o valor referente à "correção monetária" foi de R\$0,70/cota e o fator "outros" de R\$-0,77/cota

KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRAESTRUTURA

INÍCIO DO FUNDO
27/04/2017

TAXA DE ADM. E CUSTÓDIA
1,11% a.a.

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA
FIRF Infraestrutura

CNPJ
26.324.298/0001-89

VALOR DA PRIMEIRA COTA
R\$ 100,00

PÚBLICO ALVO
Público em Geral

ADMINISTRADOR
Intrag DTVM Ltda.

ISIN
BRKDIFCTF003

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.

