

OBJETIVO DO FUNDO

Fundo de Infraestrutura com baixo risco de crédito, indexado ao CDI e isento de IR, com pagamento mensal de dividendos

 Diversificação

 Gestão Profissional

 Alocações

 Dividendos Mensais

Prospecto do fundo

Página do fundo

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 907 milhões

RENDIMENTO MENSAL¹

R\$ 1,10

COTA MERCADO

R\$ 99,96

COTA PATRIMONIAL

R\$ 100,78

NÚMERO DE COTISTAS

5.159

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO

R\$ 1,0 milhões

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu 1,28%, enquanto o benchmark CDI rendeu 1,22%.

2,5%

+ CDI prêmio médio da carteira de debêntures

62%

Alocado em Debêntures

INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO:

A carteira do fundo contém 19 emissões

OBJETIVO DE PERFORMANCE: 1,0% a 1,5% a.a. acima do CDI:

A cota patrimonial rendeu CDI + 2,43% desde o início do fundo.

RENDA INDEXADA A JUROS PÓS-FIXADO E LIVRE DE IR:

Ganho de capital e rendimentos mensais livres de IR¹, atrelados ao CDI.

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de Mercado	CDI ²
Desde o início	28,6%	27,7%	25,6%
12 meses	16,0%	16,4%	14,7%
No ano	8,1%	6,4%	8,1%
No mês	1,3%	-1,4%	1,2%

1. Os rendimentos são distribuídos no 8º dia útil. Cotistas que detêm cotas no último dia útil do mês imediatamente anterior estarão elegíveis para o recebimento dos rendimentos. 2. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS E DESEMPENHO

No 8º dia útil do mês, 12 de agosto de 2026, os investidores do Kinea Estratégia Infra CDI (KNDI11) receberão R\$ 1,10/cota.

Este rendimento é equivalente a 90% do CDI no período (ou 106% do CDI com o *gross-up* do imposto de renda, dado que o fundo é isento). O retorno total (incluindo a variação da cota patrimonial do fundo) foi de 1,28% vs 1,22% do CDI (*benchmark* do Fundo) no mês, e de 28,6% vs 25,6% do CDI desde o início do fundo.

A cota do KNDI11 encerrou o mês negociada com ágio de 0,3% na B3 (R\$ 99,96/cota a mercado, levando em consideração o rendimento de R\$ 1,10 por cota, vs R\$ 100,78/cota patrimonial). O desempenho da cota patrimonial do fundo nos últimos 12 meses foi de 16,0%, já líquido de despesas do fundo e de I.R. para Pessoas Físicas. O CDI no mesmo período foi de 14,7%.

O Fundo encerrou o mês com alocação de debêntures de 62% do patrimônio líquido e com uma taxa média da carteira de debêntures de CDI + 2,5% a.a.

Em maio, encerramos a captação de novos recursos para o Fundo. O volume de cerca de R\$ 500 milhões captado em maio de 2026 está sendo alocado nos ativos que identificamos, e nosso planejamento é elevar gradualmente a compra de ativos ao longo dos próximos meses.

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 a 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 de 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 1,5 p.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.

PRÊMIO DE CRÉDITO

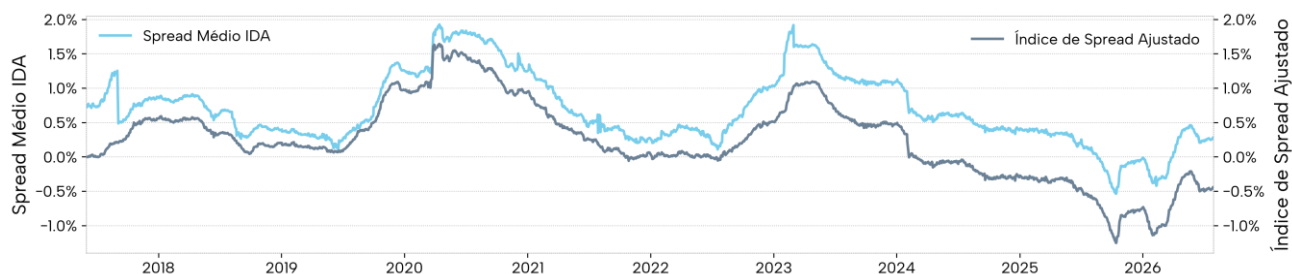
O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,3% a.a., patamar muito próximo do vigente no início do ano.

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 à baixa oferta de novas emissões.

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



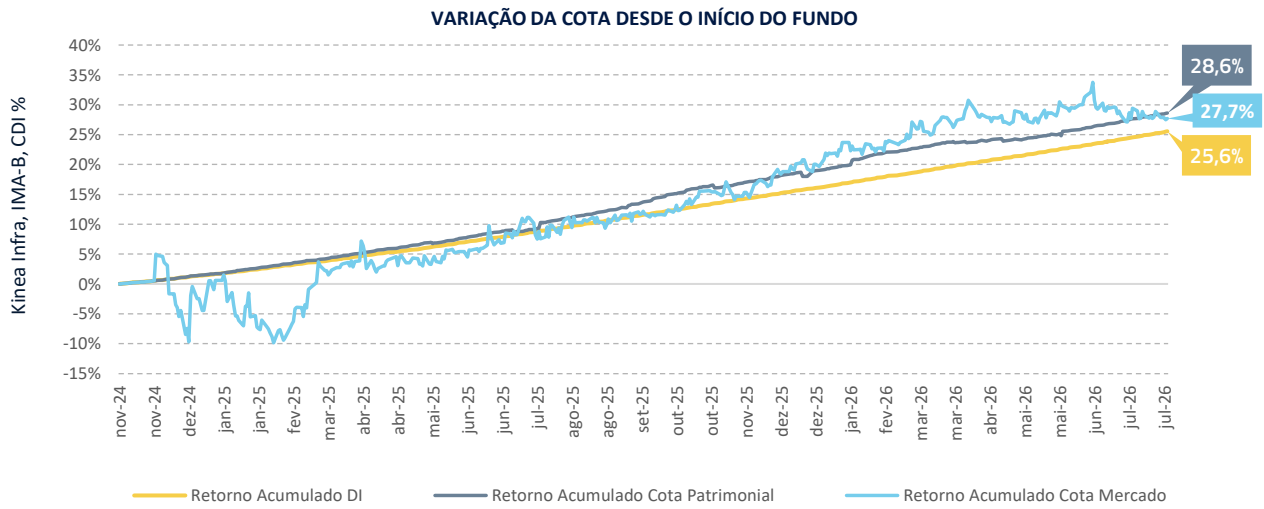
GRÁFICO: PRÊMIO E ÍNDICE DE PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA NO IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (VARIAÇÃO DO SPREAD).



NOVOS INVESTIMENTOS

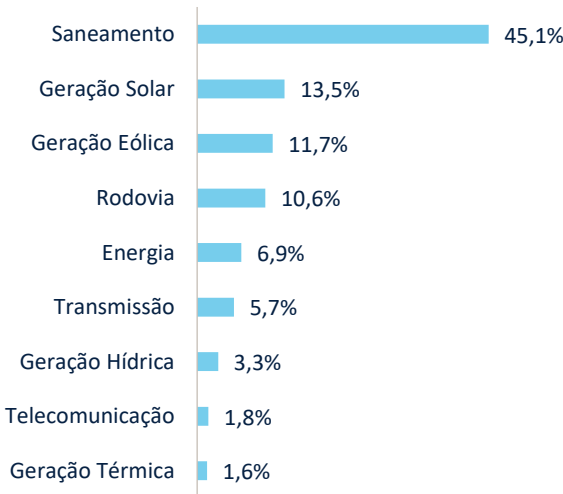
Não tivemos investimentos em novos emissores em julho, mas estamos em fase final de negociação para uma nova operação exclusiva para os fundos de infra da Kinea, com liquidação estimada para setembro.

DESEMPENHO

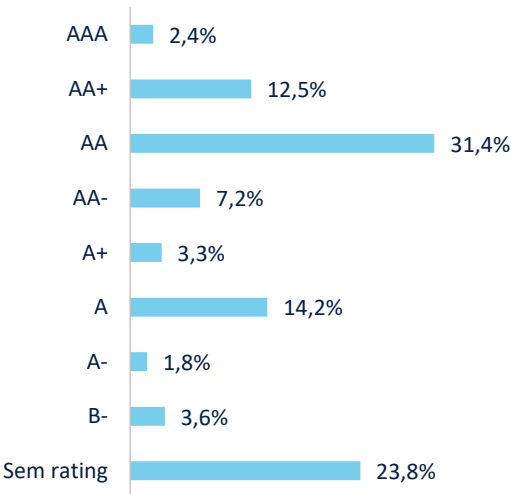


Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2026	Cota patrimonial	1,85%	1,22%	0,98%	0,31%	1,05%	1,13%	1,28%						8,08%
	Cota mercado ¹	2,83%	2,97%	1,50%	-0,01%	0,58%	-0,19%	-1,40%						6,36%
	CDI ²	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%
2025	Cota patrimonial	1,12%	1,12%	1,14%	1,20%	1,13%	1,34%	1,69%	1,36%	1,96%	1,32%	1,20%	1,29%	17,07%
	Cota mercado ¹	-6,57%	5,47%	4,84%	-0,35%	1,82%	2,79%	1,26%	0,50%	1,23%	3,50%	1,61%	2,30%	19,40%
	CDI ²	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
2024	Cota patrimonial											0,61%	1,03%	1,65%
	Cota mercado ¹											4,80%	-4,05%	0,56%
	CDI ²											0,63%	0,93%	1,56%

ALOCÇÃO POR SETOR



ALOCÇÃO POR RATING



1. O retorno foi calculado levando em consideração que as cotas de mercado e patrimoniais foram iguais até o dia 27/11. Somente a partir de 28/11 a cota passou a ser negociada no mercado
2. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

CARTEIRA

Montante (R\$ Milhões)	%	Ativos	Duration ¹	Spread de Crédito ² (mês atual)	Spread de Crédito ² (mês anterior)
565,5	62%	Debêntures	4,0	2,53%	2,59%
341,5	38%	Títulos Públicos	-	-	-
907,0	100%	Total	2,5	1,58%	1,34%

TAXA MÉDIA PONDERADA DE EMISSÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES CDI

CDI + 2,47%

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão ^{3,4}	Duration ¹	Rating ⁵	% Kinea ⁶
59,7	6,6%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	3,62	Sem rating	100%
59,7	6,6%	ABRK11	BRK Ambiental - Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	4,09	Moody's: AA+	100%
52,6	5,8%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	2,01	S&P: AA	100%
50,6	5,6%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	6,25	Moody's: AA	100%
42,4	4,7%	AXSD11	AXS Energia Unidade 02 S.A.	Roca	IPCA + 11,00%	3,56	Sem rating	100%
41,3	4,6%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	6,65	S&P: A	25%
32,9	3,6%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	5,94	S&P: AA	16%
32,2	3,6%	EDEP11	Éden Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	CDI + 1,00%	2,28	Sem rating	100%
32,1	3,5%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	2,46	Moody's: AA-	100%
28,9	3,2%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,30	Fitch: A	100%
23,1	2,5%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,40	Fitch: AA	100%
20,2	2,2%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	6,18	Moody's: B-	60%
18,4	2,0%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	5,79	Moody's: A+	100%
18,4	2,0%	BRKU11	BRK Ambiental - Uruguaiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	5,01	Moody's: AA	56%
13,4	1,5%	VSCL12	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 7,06%	1,64	Fitch: AAA	100%
11,0	1,2%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,18	Fitch: AA+	100%
9,9	1,1%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	3,51	Fitch: A-	10%
9,8	1,1%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,30	Fitch: A	100%
8,8	1,0%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	4,92	Fitch: AA-	100%

1. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação do spread 2. Spread de crédito em relação ao CDI 3. Taxa da debênture na emissão 4. Para as debêntures com taxa em IPCA+ são feitos o swap para CDI+ 5. Rating na escala local (Brasil) 6. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos.

RENDIMENTOS MENSAIS

Período	Valor de referência	Dvd. (R\$/cota)	Rentabilidade Período	Rentabilidade	% CDI
	Cota Referência¹			Rent. Gross-up²	
Nov/24	100,01	0,60	0,60%	0,71%	105%³
Dez/24	100,01	1,00	1,00%	1,18%	126%
Jan/25	100,01	1,00	1,00%	1,18%	110%
Fev/25	100,01	1,10	1,10%	1,29%	131%
Mar/25	100,01	1,15	1,15%	1,35%	141%
Abr/25	100,01	1,15	1,15%	1,35%	128%
Mai/25	100,01	1,15	1,15%	1,35%	119%
Jun/25	100,01	1,15	1,15%	1,35%	123%
Jul/25	100,01	1,28	1,28%	1,51%	118%
Ago/25	100,01	1,25	1,25%	1,47%	126%
Set/25	100,01	1,45	1,45%	1,71%	140%
Out/25	100,01	1,45	1,45%	1,71%	134%
Nov/25	100,01	1,20	1,20%	1,41%	134%
Dez/25	100,01	1,35	1,35%	1,59%	130%
Jan/26	100,01	1,30	1,30%	1,53%	131%
Fev/26	100,01	1,30	1,30%	1,53%	128%
Mar/26	100,01	1,35	1,35%	1,59%	131%
Abr/26	100,01	1,20	1,20%	1,41%	109%
Mai/26	100,01	1,10	1,10%	1,29%	121%
Jun/26	100,37	1,10	1,10%	1,29%	115%
Jul/26	100,37	1,10	1,10%	1,29%	106%

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

Período	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2024											0,01	0,27
2025	0,32	0,65	0,62	0,27	0,26	0,28	0,21	0,40	0,38	0,43	0,64	0,47
2026	0,51	1,31	1,14	1,08	1,17	1,52	1,03					

1. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão 2. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15% 3. Foi considerada a variação do CDI apenas a partir da data de início do fundo (06/11/2024).

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI FIP-IE RESPONSABILIDADE LIMITADA

INÍCIO DO FUNDO
06/11/2024

TAXA DE ADM. E CUSTÓDIA
1,10% a.a.

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA
FIP-IE

CNPJ
57.473.619/0001-30

VALOR DA PRIMEIRA COTA
R\$ 100,00

PÚBLICO ALVO
Investidor Qualificado

ADMINISTRADOR
Intrag DTVM Ltda.

ISIN
BRKNDICTF015

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 ICVM571, 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.

