

OBJETIVO DO FUNDO

Fundo de debêntures incentivadas com benchmark em juros reais

Prospecto do fundo

Página do fundo

-  Diversificação
-  Gestão Profissional
-  Alocações
-  Dividendos Mensais

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 2,8 bilhões

RENDIMENTO MENSAL¹

R\$ 1,00

COTA MERCADO

R\$ 113,69

COTA PATRIMONIAL

R\$ 117,72

NÚMERO DE COTISTAS

55.154

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO

R\$ 5 milhões

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu 0,66%, enquanto o benchmark IMA-B rendeu 1,58%.
O spread médio do fundo fechou o mês 1,62% acima do IMA-B (cota patrimonial).

9,94%

+ IPCA yield médio das debêntures

6,3

Anos de *duration*

92%

Alocado em debêntures

INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO:

A carteira do fundo contém 78 emissões, sendo 30% créditos AAA (br)

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

A cota patrimonial rendeu IMAB + 11,6% 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	151,6%	143,2%	125,5%	125,6%
12 meses	6,8%	6,8%	11,0%	14,6%
No ano	2,1%	-5,1%	6,7%	9,3%
No mês	0,7%	-1,9%	1,6%	1,1%

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 informacional e não representa um benchmark do fundo

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS E DESEMPENHO

No quinto dia útil do mês, 8 de setembro de 2026, os investidores do Kinea Infra receberão R\$ 1,00/cota de rendimento referente ao mês de agosto, valor igual ao mês anterior.

Em agosto houve dois fatores que reduziram o potencial de pagamento de rendimentos. O mais forte deles foi queda no IPCA. O valor usado nos nossos cálculos de rendimentos utilizou o IPCA que passou de uma inflação baixa (+0,10% em julho) para deflação de 0,10% em agosto. O IPCA negativo implica em queda de potencial de rendimentos. O segundo fator foi a queda de 9% no número de dias úteis do mês (23 para 21 dias).

Conforme já realizado em outras oportunidades optamos por manter o nível de rendimento inalterado. Para isso, complementamos o valor utilizando parte da reserva de lucros acumulados, construídos historicamente pelos ganhos realizados pelo fundo. Sazonalmente nos meses do meio do ano a inflação medida pelo IPCA é relativamente mais baixa. Para atenuar o impacto, optamos por realizar a normalização sazonal dos rendimentos, procedimento já adotado em anos anteriores. Objetivo é contribuir para a melhor estabilidade do fluxo de renda que é gerada pelo fundo e distribuída para nossos investidores.

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 0,66% em comparação com o retorno de + 1,58% do IMA-B (benchmark do fundo) em agosto. Considerando os últimos 12 meses, o retorno do fundo foi de 6,8% em comparação com 11,0% do IMA-B.

A cota do KDIF11 terminou o mês negociada com deságio de 2,57% na B3 (R\$113,69 por cota no mercado, levando em conta o rendimento de R\$ 1,00 por cota, comparado a R\$117,72 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 + 9,21% a.a., com base na cota patrimonial.

A carteira de debêntures do Fundo tem um retorno esperado (chamado de taxa de carregamento) de IPCA + 9,94% 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: 92% do patrimônio líquido do fundo está investido em debêntures.

CENÁRIO E MERCADO DE JUROS

Em agosto, a melhora no fluxo de carga pelo Estreito de Ormuz reduziu o risco de um salto adicional no preço do petróleo, mas a falta de perspectivas concretas para o arrefecimento no conflito EUA-Irã tem mantido o preço do petróleo elevado. Cerca de USD 85/barril do WTI em comparação com USD 80/barril no início do mês e USD 64/barril há um ano atrás. Com isso, o foco permanece no potencial de contágio da inflação dos EUA. Nesse aspecto, o presidente do FED adotou um tom firme, mesmo reconhecendo alguns avanços modestos nos índices de inflação, enfatizou não estar convencido do arrefecimento e também citou a condição de a economia estar praticamente em pleno emprego como um fator de risco para descolamento da inflação. Outro ponto de atenção levantado pela autoridade monetária foi o risco de desancoragem das expectativas, após anos de inflação acima da meta de 2%. Ainda assim, o FED reforçou a importância de novas informações para o destino dos juros básicos.

Outro ponto de destaque no cenário internacional foi a continuação da alta das taxas de juros de longo prazo de grandes potências econômicas. As taxas de 30 anos de alguns países desenvolvidos têm subido ao longo deste ano. Por exemplo, no Reino Unido e no Japão, as taxas de 30 anos estão no maior patamar desde a virada para este século. Nos EUA, as taxas chegaram ao maior nível desde 2002. Essa situação levou os EUA a tomarem uma atitude. Secretário do Tesouro norte-americano informou ao mercado que passará a atuar na compra de treasuries. Uma clara demonstração de preocupação com o custo de financiar a dívida em patamares de juros como estes. A permanência de juros de longo prazo em níveis mais elevados funciona como uma resistência para as taxas longas no Brasil, também gerando vulnerabilidade econômica.

No cenário local, o Brasil tem tido momento mais favorável relativo à inflação. O IPCA-15 de agosto registrou deflação de 0,40%, abaixo do esperado pelas projeções. Isso contribui para acalmar as expectativas futuras, mesmo com a incerteza que o fenômeno do El Niño pode trazer para a alta dos preços dos alimentos.

A atividade tem dado sinais de moderação. O IBC-Br, indicador de atividade econômica calculado pelo Banco Central, recuou 0,6% em junho. A consolidação de uma desaceleração contribui para a continuidade do trabalho do Banco Central na redução da Selic.

A questão fiscal no ambiente continua a mesma: sem grandes sinais de melhora em 2026 e todo o ajuste, caso aconteça, viria em 2027. Polarização do cenário eleitoral não contribui, uma vez que ambos os candidatos que estão à frente nas pesquisas evitam fortemente o tema.

ATUALIZAÇÃO DE CRÉDITO – THOPEN ENERGIA

Conforme reportamos na nossa carta referente ao mês de julho, decisões estratégicas tomadas pelos acionistas da Thopen Energia comprometeram a liquidez da companhia e o equilíbrio da estrutura de capital. Em julho a companhia fez, em segredo de justiça, um pedido de tutela cautelar (uma certa preparação para um pedido de recuperação judicial).

A atualização relevante foi que, em 7 de agosto de 2026, a companhia formalizou pedido de recuperação judicial, cujo processamento foi deferido pelo Juízo em 19 de agosto de 2026. Desde então, o processo segue em discussão na Justiça, com diversos credores, inclusive a Kinea, apresentando manifestações sobre temas como: a competência do foro, o alcance da consolidação processual entre as sociedades do grupo e, principalmente, o tratamento devido aos créditos com garantia fiduciária (garantia real). Levando em conta o pedido de recuperação judicial em vigor, os ativos foram devidamente reprecificados pelo administrador do fundo.

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.

O Kinea Infra possui exposição ao grupo por meio de debêntures incentivadas sênior e com garantias reais. A Kinea está atuando com o apoio de assessoria jurídica especializada e tomando as providências necessárias para o cumprimento das obrigações contratuais das empresas garantidoras. Continuaremos reportando aos cotistas a evolução do processo e qualquer impacto relevante identificado nas emissões em carteira.

PRÊMIO DE CRÉDITO

O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,35% a.a., patamar muito próximo do vigente no início do ano e cerca de 0,05 p.p. acima do fechamento de julho.

O índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA-IPCA Infraestrutura) também ficou relativamente estável pelo terceiro mês consecutivo em cerca de NTN-B + 0,28% a.a. No entanto, está acima do vigente no início do ano (NTN-B + 0%). A pouca variação nos spreads de crédito deve-se ao arrefecimento nos resgates de fundos de crédito, elevado nível das taxas de juros 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).

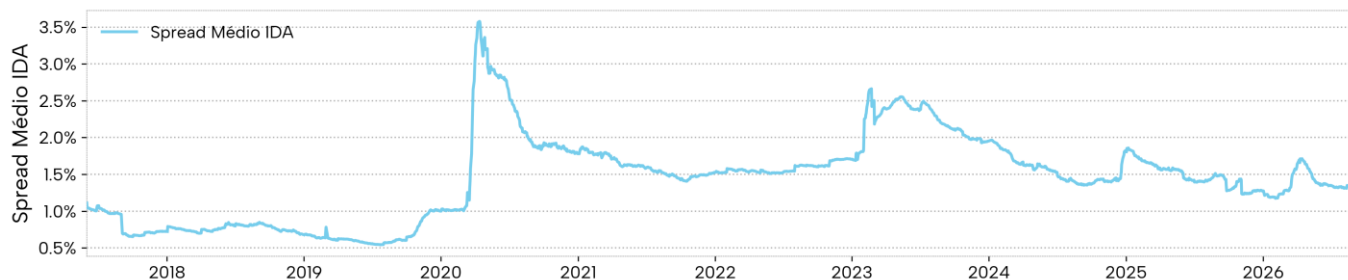
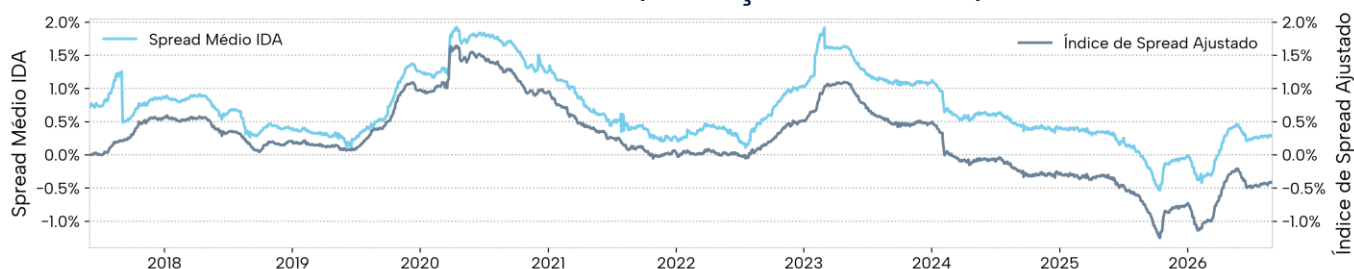


GRÁFICO: PRÊMIO E ÍNDICE DE PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA NO IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (VARIAÇÃO DO SPREAD).

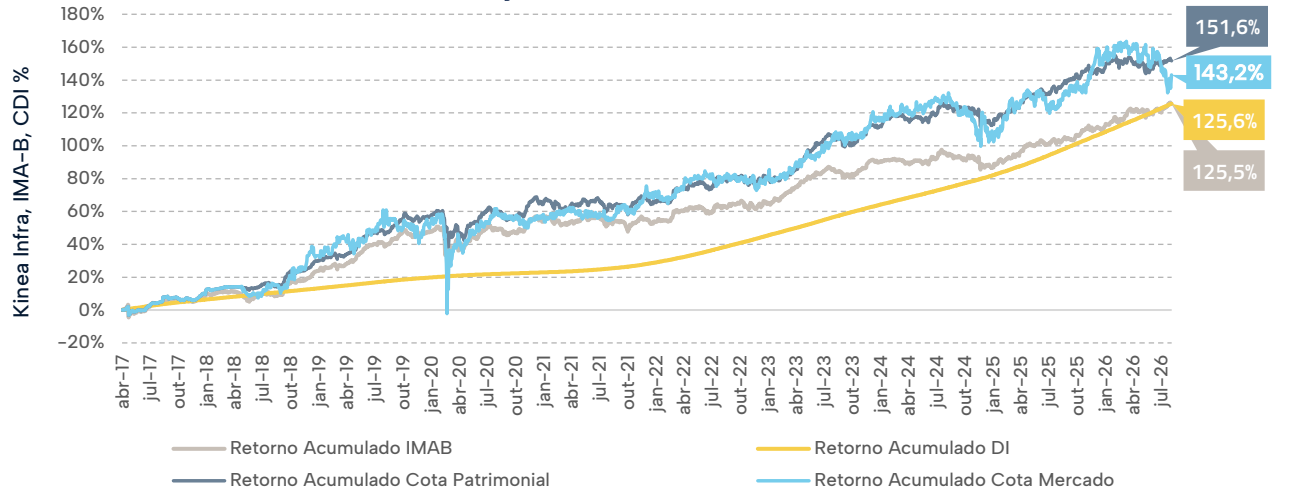


NOVOS INVESTIMENTOS

Não tivemos investimentos em novos emissores em agosto, 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

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



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%	0,66%					2,08%
	Cota mercado ¹	-0,18%	1,70%	0,69%	-0,04%	-2,00%	-1,25%	-2,20%	-1,89%					-5,12%
	IMAB ³	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%					6,75%
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)
2.556	92%	Debêntures	IPCA + 9,94%	4,7	1,72%	1,75%
208	8%	Títulos Públicos				-
2.765	100%	Total	IPCA + 9,87%	6,3	1,53%	1,62%

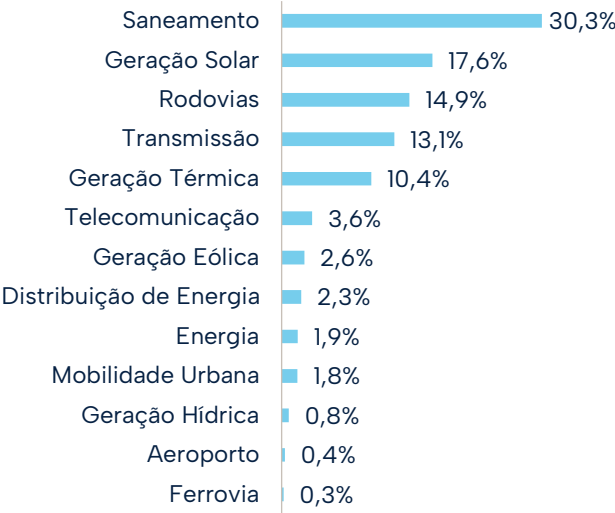
TAXA MÉDIA PONDERADA DE EMISSÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES IPCA
IPCA + 7,80%

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão ⁴	Duration ²	Rating ⁵	% Kinea ⁶
170,1	6,2%	PTCEI1	Portocem Geração de Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,15%	4,74	Moody's: A+	16%
117,2	4,2%	RPASI1	Rota do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8,72%	4,26	Fitch: BBB-	100%
110,3	4,0%	SABPI2	Rio+ Saneamento BL3 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 7,33%	5,45	Fitch: AAA	38%
106,3	3,8%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	6,05	Moody's: B-	60%
100,9	3,6%	HVSP11	Hélio Valgas Participações S.A.	Comerc	IPCA + 8,26%	4,40	Moody's: AAA	34%
92,7	3,4%	RDSM12	Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.	EPR	IPCA + 8,16%	6,84	Fitch: A+	93%
88,6	3,2%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	7,01	Moody's: AAA	100%
81,7	3,0%	RMSA12	BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,62%	6,30	Moody's: AA-	20%
75,8	2,7%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	6,06	S&P: AA	16%
70,1	2,5%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	4,87	Fitch: AA-	100%
67,9	2,5%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,92%	4,68	Moody's: AAA	31%
65,1	2,4%	CRMD11	Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 8,82%	3,97	Sem rating	100%
64,8	2,3%	TAEFI8	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taes	IPCA + 4,77%	4,77	Moody's: AAA	85%
61,3	2,2%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,34	Fitch: AA	100%
57,8	2,1%	CECO12	Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 7,10%	5,00	Sem rating	40%
54,6	2,0%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 8,28%	4,23	Fitch: AAA	68%
49,6	1,8%	TSOL11	Thopen Solar 55 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 9,68%	4,67	Moody's: CCC-	100%
49,0	1,8%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	1,95	S&P: AA	100%
47,9	1,7%	RIS424	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,60	S&P: A	24%
47,0	1,7%	MGPRA0	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	Hmobi	IPCA + 7,89%	7,05	Fitch: AAA	8%
42,0	1,5%	QMCT14	QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.	QMC Brazil	IPCA + 9,66%	4,53	Fitch: AA-	22%
41,3	1,5%	BRKPA4	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 1,90%	0,00	S&P: A+	16%
40,3	1,5%	RIS422	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,71	S&P: A	22%
38,3	1,4%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,00	Moody's: AA-	100%
37,7	1,4%	HGLB23	Highline do Brasil II	Digital Bridge	IPCA + 9,12%	3,78	Fitch: A-	13%
36,6	1,3%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Actis	IPCA + 5,24%	5,89	Fitch: AAA	100%
34,9	1,3%	RISP22	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,71	S&P: A	12%
34,8	1,3%	VERTC8	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,00	Moody's: AA-	60%
33,3	1,2%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio–Niterói S.A. – Ecoponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	3,86	Fitch: AA	53%
32,8	1,2%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,00	Fitch: A	100%
31,0	1,1%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	CDPQ	IPCA + 5,33%	5,92	Fitch: AAA	100%
28,8	1,0%	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 8,20%	5,95	S&P: AA	8%

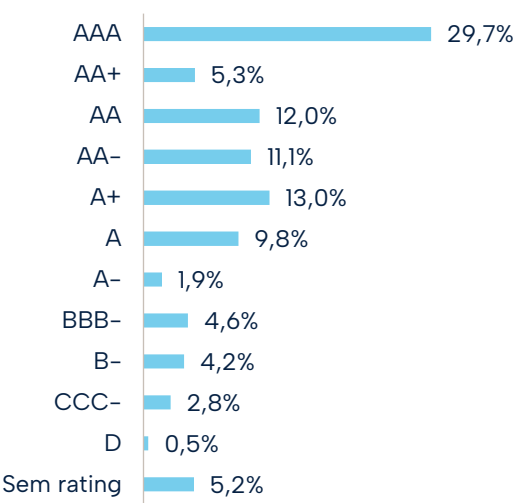
1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação na curva de juros reais 3. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping 4. Taxa da debênture na emissão 5. Rating na escala local (Brasil) 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
28,4	1,0%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,13	Fitch: AA+	100%
26,6	1,0%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 5,92%	6,02	S&P: A	5%
26,4	1,0%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A.	TS Transmission	IPCA + 6,40%	6,66	Fitch: AAA	100%
23,4	0,8%	ASCP23	Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 8,15%	4,70	S&P: AAA	21%
23,2	0,8%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	6,22	Moody's: AA	100%
22,4	0,8%	RISP24	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,59	S&P: A	21%
22,0	0,8%	TPSO11	Thopen Solar 12 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,69%	4,50	Moody's: CCC-	100%
21,9	0,8%	EREN13	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,05	Fitch: AAA	100%
21,3	0,8%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	5,75	Moody's: A+	100%
20,7	0,7%	BRKU11	BRK Ambiental – Uruguiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	4,94	Moody's: AA	56%
20,6	0,7%	CRNP13	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,90	S&P: AA+	5%
19,7	0,7%	ABRK11	BRK Ambiental – Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,00	Moody's: AA+	100%
19,3	0,7%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	0,00	S&P: A	25%
18,0	0,7%	CEEBE3	Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia – COELBA	Neoenergia	IPCA + 7,01%	3,60	S&P: AAA	7%
17,8	0,6%	EKTRA8	Elektro Redes S.A.	Neoenergia	IPCA + 7,01%	3,60	S&P: AAA	13%
16,6	0,6%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 8,00%	1,93	Fitch: AAA	100%
16,0	0,6%	ENERB8	Energisa Mato Grosso – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 7,89%	6,14	Fitch: AA+	20%
15,5	0,6%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,00	Fitch: A	100%
12,3	0,4%	RZKS11	Thopen Solar 07 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,78%	4,20	Fitch: D	100%
11,4	0,4%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	0,00	Fitch: A-	10%
11,1	0,4%	RIS412	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 6,90%	3,52	S&P: A	8%
10,7	0,4%	RMGG12	Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,59%	4,94	Fitch: AA	13%
10,6	0,4%	ENMTD9	Energisa Mato Grosso – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 7,89%	5,97	Fitch: AA+	14%
10,2	0,4%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 6,69%	5,58	Moody's: AA-	100%
9,3	0,3%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,54	Fitch: AAA	62%
9,2	0,3%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	0,00	Sem rating	100%
8,0	0,3%	BRKPA0	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,00	Moody's: A+	14%
8,0	0,3%	ENMTF8	Energisa Mato Grosso – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 6,67%	6,49	Fitch: AA+	6%
7,8	0,3%	CRNP23	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,92	S&P: AA+	14%
7,6	0,3%	SAELA7	Energisa Paraíba – Distribuidora de Energia S.A.	Energisa	IPCA + 7,23%	6,08	Fitch: AA+	15%
7,5	0,3%	RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.	Macquarie	IPCA + 7,87%	5,01	Fitch: AA+	100%
6,9	0,3%	CSRNB3	Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN	Neoenergia	IPCA + 6,30%	6,33	S&P: AAA	12%
6,5	0,2%	PAXA12	PAX Investimentos em Aeroportos S.A	XP	IPCA + 9,58%	5,72	Moody's: AA-	12%
6,4	0,2%	SISE11	Sobral I Solar Energia SPE S.A.	Naturgy	IPCA + 7,89%	2,96	Fitch: AA+	100%
6,3	0,2%	VLIM14	VLI Multimodal S.A.	VLI	IPCA + 6,45%	2,50	Fitch: AAA	3%
4,3	0,2%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	1,95	Fitch: AAA	100%
3,3	0,1%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,54	Fitch: AAA	63%
3,1	0,1%	PRSS11	PRS Aeroportos S.A.	XP	IPCA + 8,61%	5,86	Moody's: AA	7%
1,4	0,0%	ARCV12	Arcverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	5,03	Fitch: AAA	100%
1,3	0,0%	PAMP12	Pampa Transmissão de Energia S.A.	Brookfield	IPCA + 6,88%	2,51	S&P: AA+	71%
1,0	0,0%	VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 8,08%	4,99	Fitch: AA	70%
0,7	0,0%	EREN23	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,05	Fitch: AAA	100%
0,4	0,0%	VSLE11	Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 7,61%	4,16	Fitch: AA	72%
0,3	0,0%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,42	Fitch: AA+	100%
0,3	0,0%	VPIE11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,54	Fitch: AA+	100%
0,0	0,0%	CTOL18	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 1,90%	0,00	Sem rating	21%

ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO 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	5,00				

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%
Ago/26	125,82	1,00	0,73	0,23	0,79%	0,94%	85%

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 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.

