Kinea
uma empresa itaú

INFRAESTRUTURA

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Agosto 2026

CNPJ: 57.473.619/0001-30

OBJETIVO DO FUNDO

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

Prospecto do fundo | Página do fundo

- Diversificação
- Gestão Profissional
- Alocações
- Dividendos Mensais

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 907 milhões

RENDIMENTO MENSAL[1]
R$ 1,00

COTA MERCADO
R$ 97,49

COTA PATRIMONIAL
R$ 100,80

NÚMERO DE COTISTAS
6.145

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO
R$ 1,36 milhões

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu 1,01%, enquanto o benchmark CDI rendeu 1,09%.

2,5%
+ CDI prêmio médio da carteira de debêntures

65%
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 + 2,35% desde o início do fundo.

RENDA INDEXADA A JUROS PÓS-FIXADO E LIVRE DE IR:
Ganho de capital e rendimentos mensais livres de IR[1], atrelados ao CDI.

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de Mercado	CDI[2]
Desde o início	**29,9%**	**25,8%**	**26,9%**
12 meses	**15,6%**	**14,1%**	**14,6%**
No ano	**9,2%**	**4,8%**	**9,3%**
No mês	**1,0%**	**-1,5%**	**1,1%**

1. Os rendimentos são distribuídos no 8º dia útil. Cotistas que detém 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, 11 de setembro de 2026, os investidores do Kinea Estratégia Infra CDI (KNDI11) receberão R$ 1,00/cota, inferior ao valor de R$ 1,10/cota distribuído em julho. O motivo é a queda no número de dias úteis de julho para agosto de 23 para 21 dias. Queda de 9% no número de dias implicou na queda de 9% nos rendimentos a serem pagos.

Este rendimento é equivalente a 91% do CDI no período (ou 107% 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 1,01% vs 1,09% do CDI (benchmark do Fundo) no mês, e de 29,9% vs 26,9% do CDI desde o início do fundo.

A cota do KNDI11 encerrou o mês negociada com deságio de 2,30% na B3 (R$ 97,49/cota a mercado, levando em consideração o rendimento de R$ 1,00 por cota, vs R$ 100,80/cota patrimonial). O desempenho da cota patrimonial do fundo nos últimos 12 meses foi de 15,6%, já líquido de despesas do fundo e de I.R. para Pessoas Físicas. O CDI no mesmo período foi de 14,6%.

O Fundo encerrou o mês com alocação de debêntures de 65% do patrimônio líquido e com uma taxa média da carteira de debêntures de CDI + 2,5% a.a.

Após a recente captação de novos recursos para o Fundo em maio (R$ 500 milhões) nosso planejamento continua sendo de elevar gradualmente a compra de ativos ao longo dos próximos meses para atingir a capacidade máxima do fundo próximo ao final de 2026.

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.

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).

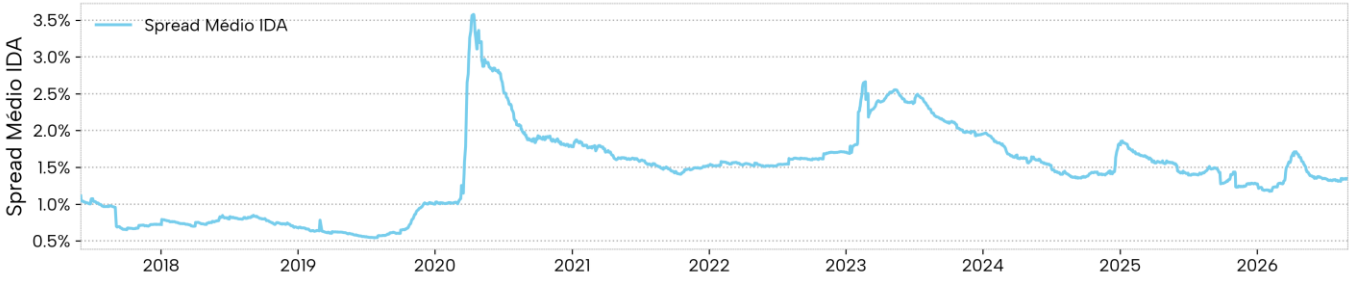
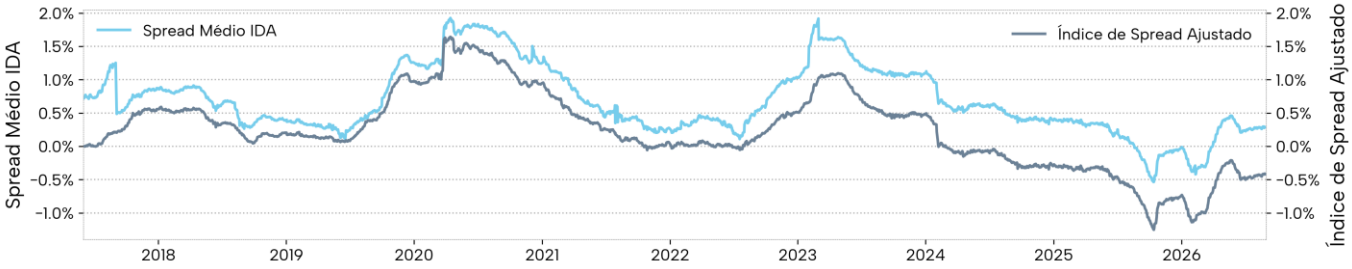


GRÁFICO: PRÊMIO E ÍNDICE DE PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA NO IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (VARIAÇÃO DO SPREAD).



NOVOS INVESTIMENTOS

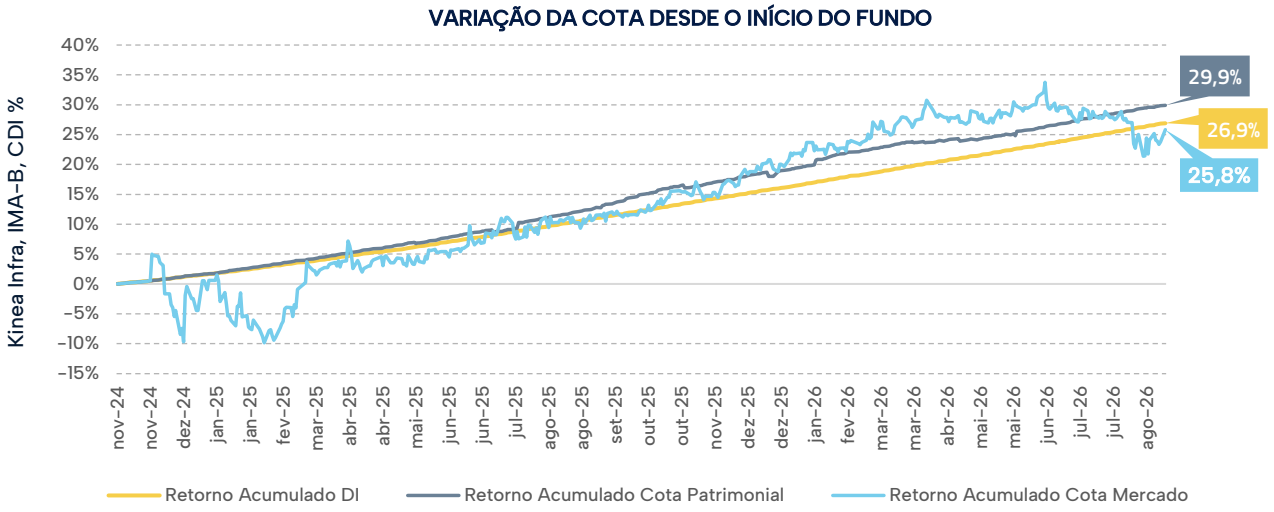
Não tivemos investimentos em novos emissores em agosto, mas estamos em fase final de negociação para uma nova operação exclusiva para os fundos de infra da Kinea, com liquidação estimada para setembro.

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Agosto 2026

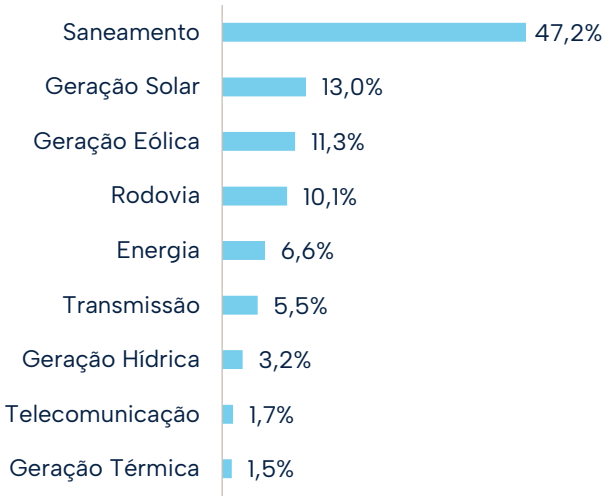
CNPJ: 57.473.619/0001-30

DESEMPENHO

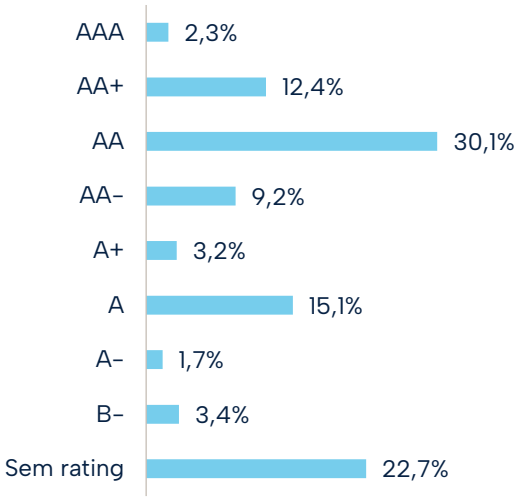


Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2026	Cota patrimonial	1,85%	1,22%	0,98%	0,31%	1,05%	1,13%	1,28%	1,01%					**9,17%**
	Cota mercado[1]	2,83%	2,97%	1,50%	-0,01%	0,58%	-0,19%	-1,40%	-1,47%					**4,80%**
	CDI[2]	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%					**9,33%**
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%**

ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO 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.

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Agosto 2026

CNPJ: 57.473.619/0001-30

CARTEIRA

Montante (R$ Milhões)	%	Ativos	*Duration*[1]	Spread de Crédito[2] (mês atual)	Spread de Crédito[2] (mês anterior)
592,9	65%	Debêntures	4,0	2,55%	2,53%
314,4	35%	Títulos Públicos			
907,2	100%	Total	2,6	1,67%	1,58%

TAXA MÉDIA PONDERADA DE EMISSÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES CDI

CDI + 2,46%

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão[3,4]	Duration[1]	Rating[5]	% Kinea[6]
62,2	6,9%	ABRK11	BRK Ambiental – Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	4,04	Moody's: AA+	100%
59,6	6,6%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	3,85	Sem rating	100%
53,5	5,9%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	1,95	S&P: AA	100%
51,5	5,7%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	6,22	Moody's: AA	100%
50,4	5,6%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	6,56	S&P: A	25%
45,8	5,1%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	2,38	Moody's: AA-	100%
42,4	4,7%	AXSD11	AXS Energia Unidade 02 S.A.	Roca	IPCA + 11,00%	3,55	Sem rating	100%
32,6	3,6%	EDEP11	Éden Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	CDI + 1,20%	2,20	Sem rating	100%
31,1	3,4%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	6,06	S&P: AA	16%
29,3	3,2%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,22	Fitch: A	100%
23,4	2,6%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,34	Fitch: AA	100%
20,2	2,2%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	6,05	Moody's: B-	60%
18,7	2,1%	JANU11	Janúario de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	5,75	Moody's: A+	100%
18,6	2,1%	BRKU11	BRK Ambiental – Uruguaiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	4,94	Moody's: AA	56%
13,6	1,5%	VSCL12	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 7,06%	1,58	Fitch: AAA	100%
11,1	1,2%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,13	Fitch: AA+	100%
10,0	1,1%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	3,42	Fitch: A-	10%
10,0	1,1%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,22	Fitch: A	100%
8,9	1,0%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	4,87	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.

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Agosto 2026

CNPJ: 57.473.619/0001-30

RENDIMENTOS MENSAIS

	Valor de referência		Rentabilidade		
Período	Cota Referência[1]	Dvd. (R$/cota)	Rentabilidade Período	Rent. Gross-up[2]	% CDI
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%
Ago/26	100,37	1,00	1,00%	1,17%	107%

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	1,36				

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.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos