

OBJETIVO DO FUNDO

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

- Diversificação
- Gestão Profissional
- Alocações

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 602,2 milhões

COTA PATRIMONIAL

R\$ 121,98

+ IPCA YIELD MÉDIO DAS DEBÊNTURES

9,76%

DURATION EFETIVA

6,3

ALOCADO EM DEBÊNTURES

96%

INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

RISCO DE CRÉDITO BAIXO E DIVERSIFICADO:

A carteira do fundo contém 78 emissões, sendo 33% créditos AAA(br)

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

A cota patrimonial rendeu IMA-B - 2,35% desde o início do fundo.

RENDA PROTEGIDA DE INFLAÇÃO E LIVRE DE IR:

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

Nos últimos doze meses o fundo teve desempenho de 6,63%, enquanto o benchmark IMA-B, de 13,88%.

DESEMPENHO

| Período        | Cota Patrimonial | Cota Patr. Com gross-up <sup>1</sup> | IMA-B <sup>2</sup> |
|----------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Desde o início | 21,98%           | 25,85%                               | 24,91%             |
| 12 meses       | 6,63%            | 7,80%                                | 13,88%             |
| No ano         | 3,28%            | 3,86%                                | 10,11%             |
| No mês         | 1,15%            | 1,35%                                | 3,15%              |

ALOCÇÃO POR RATING<sup>3</sup>



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

## CENÁRIO E MERCADO DE JUROS

Como um dos principais destaques no ambiente externo, houve uma evolução, ainda que pequena, na relação comercial entre China e EUA. Os dois países concordaram na extensão da trégua comercial por dois meses, até 10 de janeiro de 2027, o que indica predisposição a evitar o acirramento da guerra comercial. No âmbito econômico, o *Federal Reserve* (o banco central americano) subiu os juros em setembro em 0,25 p.p., de 3,50% a 3,75% ao ano para 3,75% a 4,00% ao ano, comunicando que há uma preocupação com as pressões inflacionárias e deixando em aberto a possibilidade de novas elevações. Mesmo com essa postura mais enfática com relação ao combate à inflação, setembro foi mais um mês de forte elevação nas taxas de juros de longo prazo. A *Treasury* de 30 anos subiu de 5,2% para 5,6% a.a., maior nível desde 2002. Este é o maior balizador das taxas de juros de longo prazo para outros países. Outro movimento pouco usual, mas na mesma direção, veio do Japão. O banco central do Japão elevou a taxa de juros de 1,00% para 1,25%, dando mais um passo no processo de normalização monetária, após décadas de taxas próximas de zero.

Outro destaque importante, pois é fonte de inflação para o mundo (e de transferência de renda, mas não vem ao caso aqui), foi o preço do petróleo que se manteve próximo aos US\$ 100/barril. A volatilidade do preço do petróleo associada aos seus altos níveis de preço tem dificultado o trabalho dos bancos centrais e a estabilização das taxas longas de juros.

No Brasil, como amplamente esperado pelo mercado, o Banco Central reduziu a taxa Selic em 25 pontos-base, para 13,75% a.a. A comunicação permaneceu muito próxima à reunião anterior, reforçando a mensagem de que a política monetária será restritiva para assegurar a convergência da inflação à meta.

Por fim, em setembro, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-Bs) tiveram desempenho positivo por conta da queda nas taxas de juros. A queda foi impulsionada pela combinação de sinais mais comedidos de inflação, perda de fôlego da atividade econômica e um cenário de maior equilíbrio nas eleições, o qual aumenta a probabilidade de uma política fiscal mais preocupada com o endividamento público, em caso de alternância de poder. As taxas de juros longas no Brasil cederam mesmo com o mercado externo pressionando as taxas longas e o governo federal anunciando aumento de 15% no benefício do Bolsa Família, com custo fiscal de aproximadamente R\$ 22 bilhões em 2027.

## ATUALIZAÇÃO DE CRÉDITO – THOPEN ENERGIA

Temos reportado mensalmente nas nossas cartas a situação do investimento em Thopen Energia S.A. O processo judicial segue em tramitação no foro do Rio de Janeiro. Conforme decisão do desembargador, permanece pendente a autorização formal para que os credores extraconcursais (com garantias reais) — caso dos investimentos dos fundos da Kinea — possam excutir suas garantias. Continuamos nossa atuação para proteger os ativos e consequentemente nossas garantias. Nossa avaliação, amparada nos nossos assessores jurídicos, é de que a condição do mérito do processo se manteve estável em setembro. No entanto, com a expectativa de um processo mais lento, o administrador do fundo — Intrag — optou por elevar a PDD (provisão para devedores duvidosos) em 10% para a parcela do fundo investida em debêntures do grupo Thopen Energia.

## ATUALIZAÇÃO DE CRÉDITO – PORTOCÉM

Em 11 de setembro de 2026, a New Fortress Energy Inc (NFE) anunciou a conclusão de seu processo de reestruturação. Com a conclusão da reestruturação, os ativos da NFE localizados no Brasil foram segregados do restante da NFE em uma nova companhia chamada Arxen. Após a conclusão da reestruturação, a Arxen passou a ser controlada por um consórcio de investidores institucionais globais de primeira linha, com ampla experiência em investimentos em diferentes classes de ativos e mais de US\$ 20 trilhões em ativos sob gestão. Entendemos que esta etapa foi fundamental para eliminar qualquer risco de contaminação do projeto com a situação da NFE.

As obras de Portocem estão em fase de comissionamento, com avanço físico de 99%. Apesar do estágio avançado das obras, nossa visão é de que a troca de acionistas é positiva para o projeto por permitir a entrada de novos controladores com recursos e comprometidos com a conclusão da termelétrica Portocem. Os novos acionistas fizeram aportes no projeto de Portocem superiores a R\$ 350 milhões para substituir as fianças bancárias de US\$ 50 milhões negociadas pelo BNDES e pela Kinea em julho de 2025. Estes recursos ficarão na conta do projeto e poderão ser utilizados para garantir a conclusão das obras em caso de necessidade.

## PRÊMIO DE CRÉDITO

O forte movimento de queda nos *spreads* de crédito ocorrido nos últimos 2 anos, decorrente da busca por debêntures incentivadas, deu lugar a um movimento de correção em 2026, que se intensificou nos últimos 2 meses. A mudança na intensidade do movimento dos *spreads* de crédito em agosto e setembro foi relevante e com uma grande quantidade de emissores tendo seus prêmios elevados. O índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA-IPCA Infraestrutura) registrou elevação de 0,34 p.p. (+34 bps) para NTN-B + 0,62% em setembro e 0,68 p.p. (+68 bps) em 2026.

Esse efeito prejudica o desempenho dos fundos de investimento focados nesses ativos, levando a retornos abaixo do benchmark tanto nos fundos indexados ao IPCA quanto, sobretudo, nos indexados ao CDI. Esse desempenho pode, por sua vez, estimular resgates nos fundos abertos. Até o momento, porém, nossa amostra de fundos de crédito de infraestrutura disponíveis no mercado, que reúne um patrimônio de R\$ 314 bilhões, não registra resgates relevantes.

Já no mercado de debêntures indexadas ao CDI não houve este efeito tão pronunciado. O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,42% a.a., patamar próximo do vigente no fechamento de agosto e início do ano (CDI + 1,35%).

## NOVOS INVESTIMENTOS

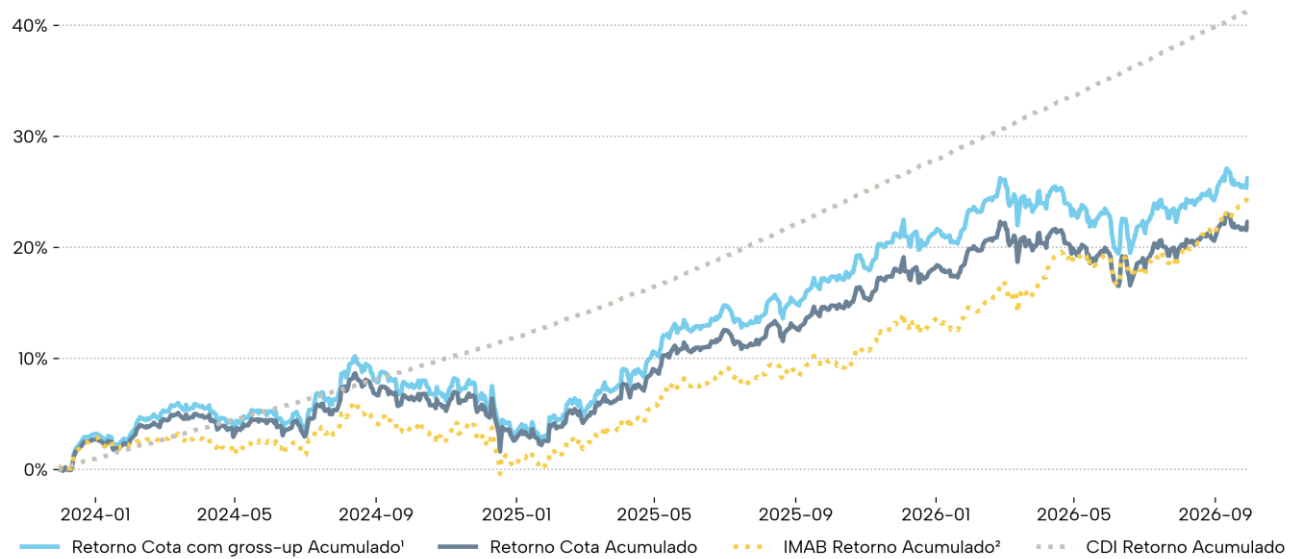
Em setembro, os fundos de infraestrutura da Kinea investiram R\$ 127,7 milhões em debêntures da 1ª emissão da GVS Portfolio 3 SPE S.A., com vencimento final em dezembro de 2041. A operação financia um portfólio de oito usinas solares de geração distribuída (GD), localizadas em seis áreas de concessão de distribuidoras de energia. As usinas somam aproximadamente 29 MWac de capacidade instalada, dos quais 25,9% já estavam em operação comercial na data da emissão.

A emissora integra o Grupo GVS, plataforma verticalizada que atua no desenvolvimento, na construção, na operação e na comercialização de projetos de geração distribuída. O grupo possui histórico relevante de implantação de ativos de geração, com capacidade instalada total de 109,7 MWac, distribuída entre usinas solares, hídricas e termelétricas. O nível de comercialização dos projetos operacionais supera 80%.

A emissão foi estruturada em duas séries: (i) R\$ 112,7 milhões em debêntures incentivadas, remuneradas à NTN-B 2035 + 2,60% (equivalente a IPCA + 10,4235% a.a.); e (ii) R\$ 15,0 milhões em debêntures não incentivadas, remuneradas à NTN-B 2029 + 3,15% a.a.

A operação conta com fiança corporativa da GVS Holding, das SPEs que constituem GVS Portfolio 3, e fiança dos sócios controladores até o vencimento da dívida. Adicionalmente, há fiança até o *completion* físico-financeiro das empresas responsáveis pela construção dos projetos (GV Engenharia e GV Construção), além do pacote de garantias reais, incluindo alienação fiduciária das ações da emissora e das SPEs, cessão fiduciária dos recebíveis dos projetos, cessão fiduciária das contas vinculadas e alienação fiduciária dos equipamentos.

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



RENTABILIDADE

RENTABILIDADE DO FUNDO DESDE A SUA CRIAÇÃO EM 30/11/2023

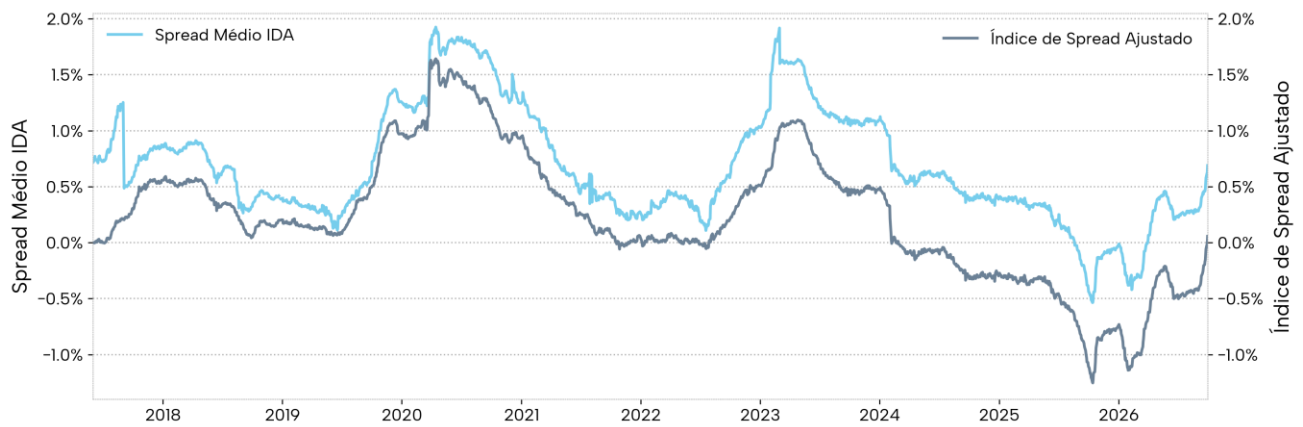
| SÉRIE               | RETORNO |
|---------------------|---------|
| Fundo               | 21,98%  |
| Fundo com gross-up¹ | 25,85%  |
| IMAB                | 24,91%  |
| CDI                 | 41,32%  |

| Ano  | Série  | Jan    | Fev   | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago   | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Total  |
|------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | Fundo  | -      | -     | -      | -      | -      | -      | -      | -     | -      | -      | -      | 2,64%  | 2,64%  |
|      | IMA-B² | -      | -     | -      | -      | -      | -      | -      | -     | -      | -      | -      | 2,75%  | 2,75%  |
| 2024 | Fundo  | -0,05% | 1,87% | 0,46%  | -1,97% | 1,47%  | -0,90% | 2,34%  | 0,91% | -0,55% | -0,57% | -0,37% | -2,54% | -0,01% |
|      | IMA-B² | -0,45% | 0,55% | 0,08%  | -1,61% | 1,33%  | -0,97% | 2,09%  | 0,52% | -0,67% | -0,65% | 0,02%  | -2,62% | -2,44% |
| 2025 | Fundo  | 1,16%  | 0,35% | 2,18%  | 2,42%  | 1,61%  | 1,49%  | -1,03% | 1,53% | 1,26%  | 0,90%  | 2,19%  | 0,12%  | 15,08% |
|      | IMA-B² | 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% |
| 2026 | Fundo  | 1,48%  | 1,83% | -0,68% | -1,07% | -0,08% | -0,67% | 0,67%  | 0,65% | 1,15%  | -      | -      | -      | 3,28%  |
|      | IMA-B² | 1,00%  | 1,79% | 0,17%  | 1,81%  | 0,31%  | -1,04% | 0,97%  | 1,58% | 3,15%  | -      | -      | -      | 10,11% |

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

PRÊMIO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS – IDA-IPCA INFRAESTRUTURA

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



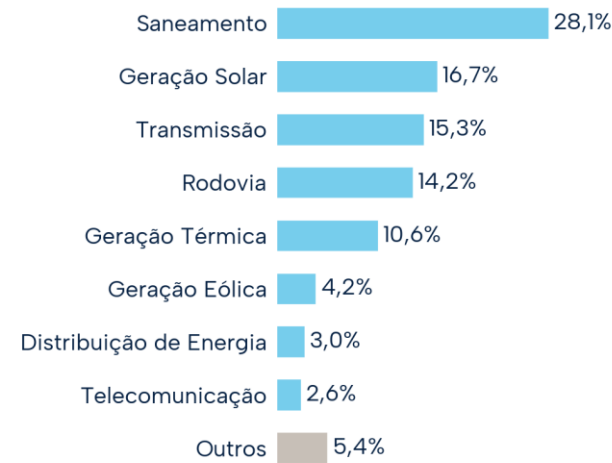
CARTEIRA CONSOLIDADA

| Montante (R\$ Milhões) | %    | Ativos           | Taxa MTM <sup>1</sup> | Duration Efetiva | Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês atual) | Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês anterior) |
|------------------------|------|------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 579,5                  | 96%  | Debêntures       | IPCA + 9,76%          | 4,7              | 2,00%                                      | 1,67%                                         |
| 22,7                   | 4%   | Títulos Públicos | -                     | -                | -                                          | -                                             |
| 602,2                  | 100% | Total            | IPCA + 10,02%         | 6,3              | 1,93%                                      | 1,58%                                         |

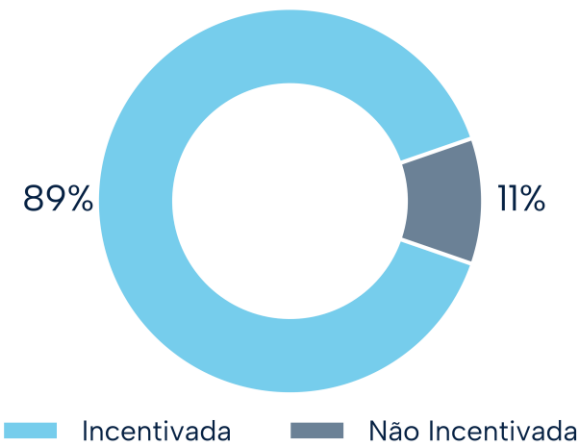
TAXA MÉDIA PONDERADA DE AQUISIÇÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES IPCA

IPCA + 8,52%<sup>4</sup>

SETORIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>3</sup>



CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES<sup>3</sup>



1. Taxa de marcação a mercado da debênture. 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping. 3. Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures. 4. Taxa média de aquisição desconsidera investimentos em FI-Infra relativos a Thopen

CARTEIRA DE ATIVOS

| Montante<br>(Milhões) | %    | Ticker   | Emissor/Devedor                                        | Grupo Controlador | Taxa Média de<br>Aquisição <sup>1</sup> | Duration<br>Efetiva | Rating <sup>2</sup> | %<br>Kinea <sup>3</sup> |
|-----------------------|------|----------|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| 39,18                 | 6,5% | PTCEI1   | Portocem Geração de Energia S.A.                       | Arxen             | IPCA + 9,34%                            | 4,7                 | M: A+               | 16%                     |
| 26,10                 | 4,3% | ASER12   | Águas do Sertão S.A.                                   | Conasa            | IPCA + 8,19%                            | 6,0                 | M: B-               | 60%                     |
| 23,29                 | 3,9% | SABPI2   | Rio+ Saneamento BL3 S.A.                               | Águas do Brasil   | IPCA + 8,10%                            | 5,4                 | F: AAA              | 38%                     |
| 21,94                 | 3,6% | TRPI13   | Tropicália Transmissora de Energia S.A.                | BTG Pactual       | IPCA + 7,33%                            | 7,0                 | M: AAA              | 100%                    |
| 21,76                 | 3,6% | HVSP11   | Hélio Valgas Participações S.A.                        | Comerc            | IPCA + 7,54%                            | 4,3                 | M: AAA              | 34%                     |
| 21,18                 | 3,5% | RDSM12   | Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.       | EPR               | IPCA + 8,36%                            | 6,9                 | F: A+               | 93%                     |
| 20,98                 | 3,5% | RPAS11   | Rota do Pará S.A.                                      | Rota do Pará      | IPCA + 8,90%                            | 4,1                 | F: BBB-             | 100%                    |
| 19,64                 | 3,3% | RMSA12   | BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.    | BRK Ambiental     | IPCA + 8,24%                            | 6,1                 | M: AA-              | 20%                     |
| 17,52                 | 2,9% | UTEG22   | UTE GNA II Geração de Energia S.A.                     | GNA               | IPCA + 9,64%                            | 4,8                 | F: AA-              | 100%                    |
| 16,91                 | 2,8% | IRJS15   | Iguá Rio de Janeiro S.A.                               | Iguá              | IPCA + 9,44%                            | 5,9                 | S: AA               | 16%                     |
| 15,79                 | 2,6% | GDSN22   | GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.        | GDSun             | IPCA + 9,62%                            | 4,3                 | F: AA               | 100%                    |
| 13,35                 | 2,2% | TJMM11   | Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A. | Argo              | IPCA + 7,55%                            | 4,5                 | F: AAA              | 68%                     |
| 13,05                 | 2,2% | TAEE18   | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.          | Taesa             | IPCA + 7,34%                            | 4,7                 | M: AAA              | 87%                     |
| 11,63                 | 1,9% | VNYD12   | Vineyards Transmissão de Energia S.A.                  | Actis             | IPCA + 8,04%                            | 5,9                 | F: AAA              | 100%                    |
| 10,81                 | 1,8% | COMR14   | Comerc Participações S.A.                              | Vibra             | IPCA + 8,59%                            | 4,6                 | M: AAA              | 31%                     |
| 10,56                 | 1,8% | CLGE11   | Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.              | Ibitu Energia     | IPCA + 9,50%                            | 2,0                 | S: AA               | 100%                    |
| 10,18                 | 1,7% | MGPRA0   | Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.           | Hmobi             | IPCA + 8,80%                            | 6,9                 | F: AAA              | 9%                      |
| 9,98                  | 1,7% | OUSA12   | Ourinhos Saneamento S.A.                               | GS Inima          | IPCA + 9,88%                            | 6,2                 | M: AA               | 100%                    |
| 9,77                  | 1,6% | SPLV11   | SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.        | CDPQ              | IPCA + 7,41%                            | 5,9                 | F: AAA              | 100%                    |
| 9,68                  | 1,6% | SOTE11   | Solaris Transmissão de Energia S.A.                    | TS Transmission   | IPCA + 6,72%                            | 6,7                 | F: AAA              | 100%                    |
| 9,23                  | 1,5% | RIS424   | Águas do Rio 4 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 8,82%                            | 6,4                 | S: A                | 24%                     |
| 8,81                  | 1,5% | BRKPA4   | BRK Ambiental Participações S.A.                       | BRK Ambiental     | CDI + 2,03%                             | 0,0                 | S: A+               | 16%                     |
| 8,37                  | 1,4% | QMCT14   | QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.    | QMC Brazil        | IPCA + 9,66%                            | 4,5                 | F: AA-              | 22%                     |
| 8,30                  | 1,4% | FI-Infra | Fundo TP55 Kinea Deb Infra RF CP <sup>4</sup>          | Pontal Energy     | -                                       | 0,0                 | M: CC               | 100%                    |
| 7,82                  | 1,3% | RISP22   | Águas do Rio 1 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 7,93%                            | 6,3                 | S: A                | 12%                     |
| 7,74                  | 1,3% | CECO12   | Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.                 | Ecorodovias       | IPCA + 8,41%                            | 5,7                 | -                   | 40%                     |
| 7,54                  | 1,3% | EREN13   | TotalEnergies Dracena Participações S.A.               | TotalEnergies     | IPCA + 8,49%                            | 4,4                 | F: AAA              | 100%                    |
| 7,45                  | 1,2% | CRMD11   | Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.       | Perfin            | IPCA + 9,33%                            | 4,0                 | -                   | 100%                    |
| 7,32                  | 1,2% | RIS422   | Águas do Rio 4 SPE S.A.                                | Aegea             | IPCA + 7,88%                            | 6,3                 | S: A                | 22%                     |
| 7,02                  | 1,2% | ASCP23   | Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas  | Ecorodovias       | IPCA + 7,45%                            | 4,8                 | S: AAA              | 21%                     |
| 6,93                  | 1,2% | VSCL11   | Ventos de São Clemente Holding S.A.                    | Equatorial        | IPCA + 7,89%                            | 1,9                 | F: AAA              | 100%                    |
| 6,92                  | 1,1% | HGLB23   | Highline do Brasil II                                  | Digital Bridge    | IPCA + 9,23%                            | 3,6                 | F: A-               | 13%                     |
| 6,19                  | 1,0% | GDSL12   | GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.        | GDSun             | IPCA + 9,34%                            | 4,1                 | F: AA+              | 100%                    |
| 6,18                  | 1,0% | IRJS14   | Iguá Rio de Janeiro S.A.                               | Iguá              | IPCA + 9,37%                            | 5,8                 | S: AA               | 8%                      |
| 5,79                  | 1,0% | GVSP11   | GVS Portfolio 3 SPE S.A.                               | GVS Holding       | IPCA + 10,42%                           | 5,5                 | -                   | 100%                    |
| 5,56                  | 0,9% | CTOL28   | Concessionária Via Rio S.A.                            | Motiva            | CDI + 3,32%                             | 0,0                 | -                   | 100%                    |
| 5,54                  | 0,9% | ABRK11   | BRK Ambiental - Maua S.A.                              | BRK Ambiental     | CDI + 2,42%                             | 0,0                 | M: AA+              | 100%                    |
| 5,12                  | 0,9% | JANU11   | Januário de Napoli Geração de Energia S.A.             | Ibemapar          | IPCA + 8,99%                            | 5,8                 | M: A+               | 100%                    |
| 5,03                  | 0,8% | RTCQ12   | Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.                 | Macquarie         | IPCA + 7,88%                            | 5,0                 | F: AA+              | 100%                    |
| 4,99                  | 0,8% | ECPN11   | Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte       | Ecorodovias       | IPCA + 9,09%                            | 3,8                 | F: AA               | 53%                     |

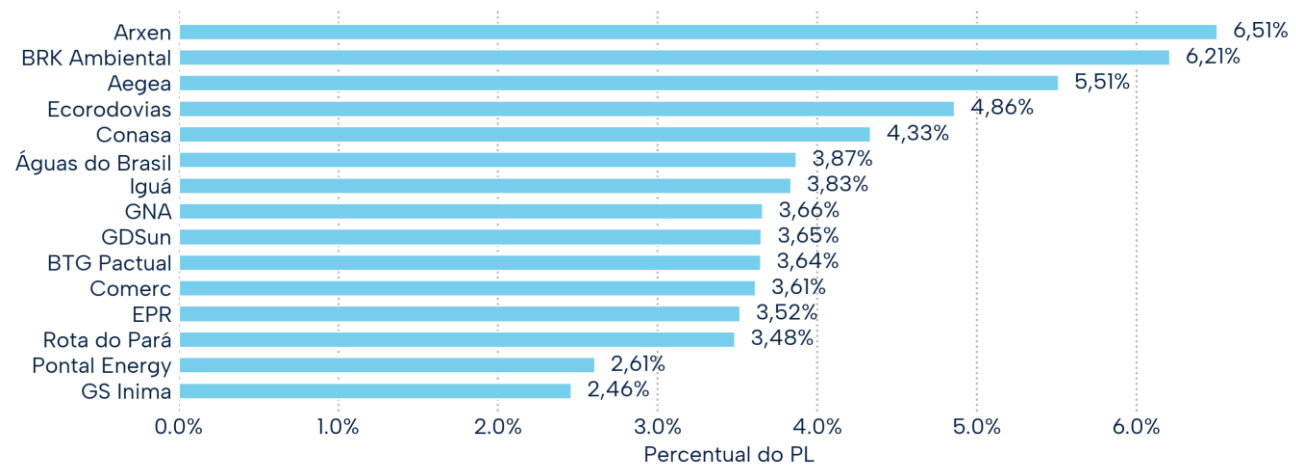
1. Média ponderada das taxas em que o fundo adquiriu a emissão 2. Rating na escala local (Brasil), na qual: F é Fitch; M é Moody's; e S é S&P  
3. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos. 4. Fundo contém exclusivamente a emissão da deb. incentivada de Thopen Solar 55 SPE S.A.

CARTEIRA DE ATIVOS

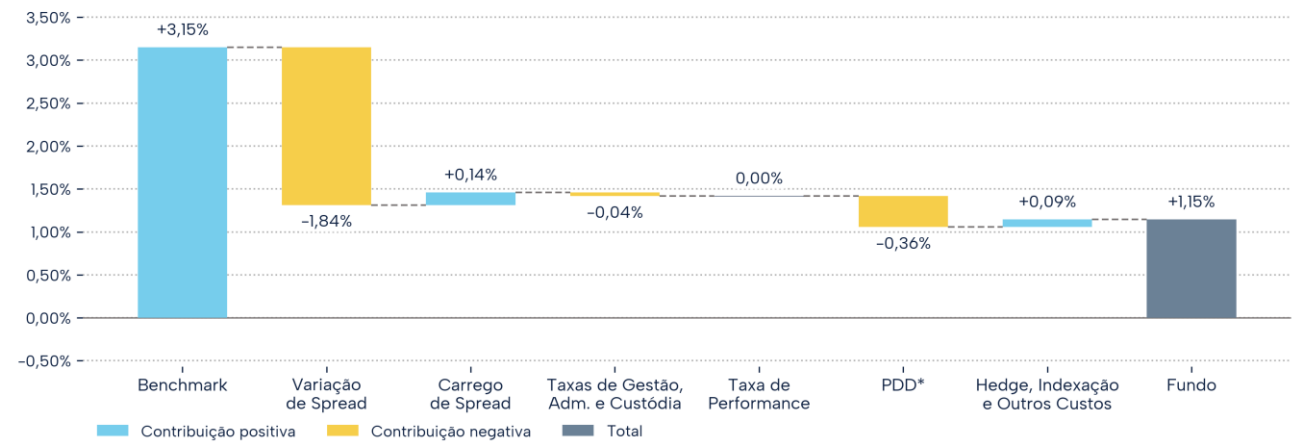
| Montante<br>(Milhões) | %    | Ticker   | Emissor/Devedor                                             | Grupo Controlador | Taxa Média de<br>Aquisição <sup>1</sup> | Duration<br>Efetiva | Rating <sup>2</sup> | %<br>Kinea <sup>3</sup> |
|-----------------------|------|----------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| 4,82                  | 0,8% | SNROI1   | Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.                      | GS Inima          | IPCA + 9,26%                            | 5,5                 | M: AA-              | 100%                    |
| 4,77                  | 0,8% | CRNP13   | Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.           | Ecorodovias       | IPCA + 8,35%                            | 7,8                 | S: AA+              | 5%                      |
| 4,68                  | 0,8% | RISP24   | Águas do Rio 1 SPE S.A.                                     | Aegea             | IPCA + 8,18%                            | 6,4                 | S: A                | 21%                     |
| 4,67                  | 0,8% | SISE1    | Sobral I Solar Energia SPE S.A.                             | Naturgy           | IPCA + 8,48%                            | 2,9                 | F: AA+              | 100%                    |
| 4,51                  | 0,7% | UNEG1    | UTE GNA I Geração de Energia S.A.                           | GNA               | IPCA + 8,49%                            | 5,9                 | S: A                | 5%                      |
| 4,29                  | 0,7% | TPSUI2   | Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.            | State Grid/Copel  | IPCA + 8,45%                            | 1,9                 | F: AAA              | 100%                    |
| 4,04                  | 0,7% | VSJX1    | Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.           | Casa dos Ventos   | IPCA + 8,92%                            | 5,0                 | F: AA               | 70%                     |
| 3,99                  | 0,7% | FI-Infra | Fundo TPI2 Kinea Deb Infra RF CP <sup>4</sup>               | Pontal Energy     | -                                       | 0,0                 | M: CC               | 100%                    |
| 3,69                  | 0,6% | CEEBE3   | Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA       | Neoenergia        | IPCA + 7,93%                            | 3,5                 | S: AAA              | 7%                      |
| 3,62                  | 0,6% | EKTRA8   | Elektro Redes S.A.                                          | Neoenergia        | IPCA + 8,05%                            | 3,5                 | S: AAA              | 13%                     |
| 3,59                  | 0,6% | VITS1    | Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.               | Patria            | CDI + 2,43%                             | 0,0                 | M: AA-              | 100%                    |
| 3,57                  | 0,6% | PAMP12   | Pampa Transmissão de Energia S.A.                           | Brookfield        | IPCA + 9,64%                            | 2,7                 | S: AA+              | 71%                     |
| 3,40                  | 0,6% | FI-Infra | Fundo TP7 Kinea Deb Infra RF CP <sup>5</sup>                | Pontal Energy     | -                                       | 0,0                 | M: CC               | 100%                    |
| 3,12                  | 0,5% | ENERB8   | Energisa Mato Grosso do Sul - Distribuidora de Energia S.A. | Energisa          | IPCA + 8,11%                            | 5,9                 | F: AA+              | 20%                     |
| 3,02                  | 0,5% | RMGG12   | Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.                      | Ecorodovias       | IPCA + 8,55%                            | 4,9                 | F: AA               | 15%                     |
| 2,84                  | 0,5% | VDIE22   | V2i Energia S.A.                                            | Vinci Partners    | CDI + 2,85%                             | 0,0                 | F: A                | 100%                    |
| 2,80                  | 0,5% | REUS1    | Reuso Itaboraí S.A.                                         | Aegea             | CDI + 2,30%                             | 0,0                 | S: A                | 25%                     |
| 2,77                  | 0,5% | BRKPA0   | BRK Ambiental Participações S.A.                            | BRK Ambiental     | CDI + 3,32%                             | 0,0                 | M: A+               | 14%                     |
| 2,28                  | 0,4% | VLIM14   | VLI Multimodal S.A.                                         | VLI               | IPCA + 7,47%                            | 2,5                 | F: AAA              | 5%                      |
| 2,28                  | 0,4% | SPIV1    | Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.                      | Engie             | IPCA + 6,84%                            | 3,5                 | F: AAA              | 63%                     |
| 2,26                  | 0,4% | EREN23   | TotalEnergies Dracena Participações S.A.                    | TotalEnergies     | IPCA + 8,24%                            | 4,4                 | F: AAA              | 100%                    |
| 2,20                  | 0,4% | ENMTD9   | Energisa Mato Grosso - Distribuidora de Energia S.A.        | Energisa          | IPCA + 8,08%                            | 5,9                 | F: AA+              | 14%                     |
| 2,10                  | 0,3% | FTSPI1   | Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.                      | Engie             | IPCA + 7,07%                            | 3,5                 | F: AAA              | 62%                     |
| 2,05                  | 0,3% | VSLE1    | Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.              | Casa dos Ventos   | IPCA + 9,05%                            | 4,2                 | F: AA               | 72%                     |
| 1,72                  | 0,3% | CRNP23   | Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.           | Ecorodovias       | IPCA + 8,34%                            | 7,7                 | S: AA+              | 14%                     |
| 1,68                  | 0,3% | ENMTF8   | Energisa Mato Grosso - Distribuidora de Energia S.A.        | Energisa          | IPCA + 8,14%                            | 6,4                 | F: AA+              | 6%                      |
| 1,65                  | 0,3% | SAELA7   | Energisa Paraíba - Distribuidora de Energia S.A.            | Energisa          | IPCA + 8,17%                            | 6,0                 | F: AA+              | 15%                     |
| 1,65                  | 0,3% | VERTC8   | Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.               | Patria            | CDI + 2,43%                             | 0,0                 | M: AA-              | 60%                     |
| 1,60                  | 0,3% | PAXA12   | PAX Investimentos em Aeroportos S.A                         | XP                | IPCA + 9,37%                            | 5,7                 | M: AA-              | 12%                     |
| 1,50                  | 0,2% | CSRN3    | Companhia Energética do Rio Grande do Norte - COSERN        | Neoenergia        | IPCA + 8,08%                            | 6,2                 | S: AAA              | 12%                     |
| 1,47                  | 0,2% | VDIE12   | V2i Energia S.A.                                            | Vinci Partners    | CDI + 2,76%                             | 0,0                 | F: A                | 100%                    |
| 1,37                  | 0,2% | ARCV12   | Arcoverde Transmissão de Energia S.A.                       | Vinci Partners    | IPCA + 7,72%                            | 5,1                 | F: AAA              | 100%                    |
| 1,34                  | 0,2% | RIS412   | Águas do Rio 4 SPE S.A.                                     | Aegea             | IPCA + 12,71%                           | 3,3                 | S: A                | 8%                      |
| 0,99                  | 0,2% | VLIM18   | VLI Multimodal S.A.                                         | VLI               | IPCA + 7,64%                            | 5,6                 | F: AAA              | 3%                      |
| 0,79                  | 0,1% | PRSS1    | PRS Aeroportos S.A.                                         | XP                | IPCA + 8,61%                            | 5,8                 | M: AA               | 7%                      |
| 0,63                  | 0,1% | VP2E1    | Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.           | Equatorial        | IPCA + 8,46%                            | 3,4                 | F: AA+              | 100%                    |
| 0,63                  | 0,1% | BRKU1    | BRK Ambiental - Uruguiana S.A.                              | BRK Ambiental     | IPCA + 9,57%                            | 4,9                 | M: AA               | 56%                     |
| 0,00                  | 0,0% | VPIE1    | Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.           | Equatorial        | IPCA + 9,30%                            | 3,5                 | F: AA+              | 100%                    |

1. Média ponderada das taxas em que o fundo adquiriu a emissão 2. Rating na escala local (Brasil), na qual: F é Fitch; M é Moody's; e S é S&P  
3. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos. 4. Fundo contém exclusivamente a emissão da deb. incentivada de Thopen Solar I2 SPE S.A. 5. Fundo contém exclusivamente a emissão da deb. incentivada de Thopen Solar 07 SPE S.A.

MAIORES GRUPOS ECONÔMICOS DA CARTEIRA

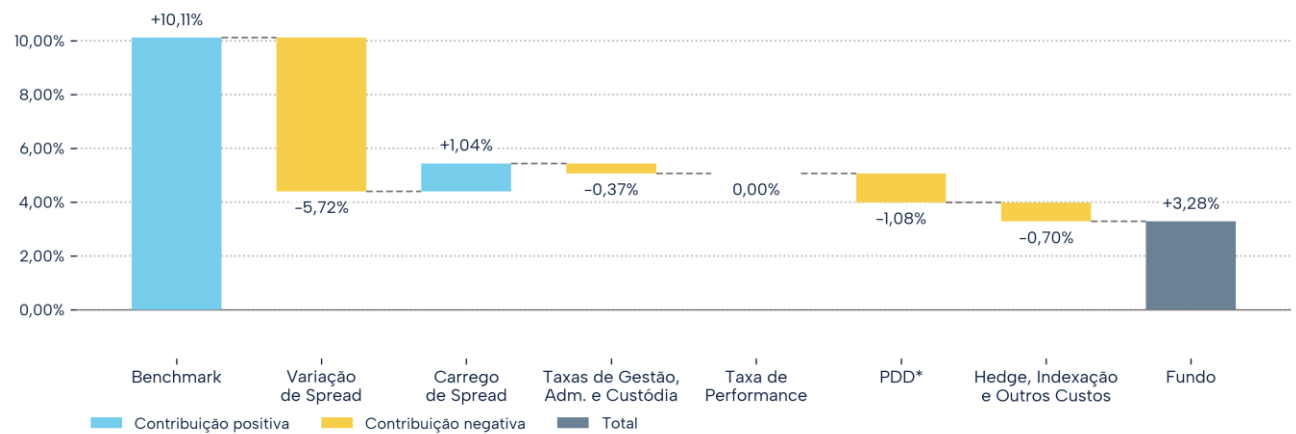


ATRIBUIÇÃO DE FATORES PARA O DESEMPENHO EM CRÉDITO  
RESULTADO MENSAL



\*PDD: Provisão para Devedores Duvidosos.

RESULTADO ANUAL (YTD)



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

Início do Fundo  
**30/11/2023**

Gestor  
**Kinea Investimentos Ltda.**

Custodiante  
**Itaú Unibanco**

CNPJ  
**52.892.279/0001-69**

Administrador  
**Intrag DTVM Ltda.**

Patrimônio Líquido  
**R\$ 602.246.834,13**

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

