Kinea
uma empresa itaú

INFRAESTRUTURA

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Outubro 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

Diversificação
Gestão Profissional
Alocações
Dividendos Mensais

Prospecto do fundo | Página do fundo

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 895 milhões

RENDIMENTO MENSAL[1]
R$ 1,15

COTA MERCADO
R$ 89,76

COTA PATRIMONIAL
R$ 99,48

NÚMERO DE COTISTAS
6.200

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO
R$ 1,4 milhão

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu 0,11%, enquanto o benchmark CDI rendeu 1,07%.

2,8%
+ CDI prêmio médio da carteira de debêntures

74%
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 + 1,1% 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	**31,1%**	**18,7%**	**29,7%**
12 meses	**12,9%**	**2,8%**	**14,2%**
No ano	**10,2%**	**-1,1%**	**11,7%**
No mês	**0,1%**	**-2,6%**	**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, 12 de novembro de 2026, os investidores do Kinea Estratégia Infra CDI (KNDI11) receberão R$ 1,15/cota, acréscimo de 0,05 em relação ao mês anterior.

Este rendimento é equivalente a 108% do CDI no período (ou 127% 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 0,11% vs 1,07% do CDI (benchmark do Fundo) no mês, e de 31,1% vs 29,7% do CDI desde o início do fundo.

A cota do KNDI11 encerrou o mês negociada com deságio de 8,6% na B3 (R$ 89,76/cota a mercado, levando em consideração o rendimento de R$ 1,15 por cota, vs R$ 99,48/cota patrimonial). O desempenho da cota patrimonial do fundo nos últimos 12 meses foi de 12,9%, já líquido de despesas do fundo e de I.R. para Pessoas Físicas. O CDI no mesmo período foi de 14,2%.

O Fundo encerrou o mês com alocação de debêntures de 74% do patrimônio líquido e com uma taxa média da carteira de debêntures de CDI + 2,8% a.a.

Nosso planejamento continua sendo de elevar gradualmente a compra de ativos ao longo dos próximos meses e com isso elevar a alocação do Fundo. Desde maio optamos por fazer esse movimento de forma bastante gradual uma vez que tínhamos a expectativa de elevação de prêmios de crédito, que ocorreu de forma mais intensa nos meses de agosto e setembro. Em outubro, a alocação da carteira de debêntures subiu de 70% para 74%

O desempenho do fundo abaixo do benchmark (CDI) foi devido à elevação dos prêmios de crédito das debentures em carteira por conta da marcação a mercado das emissões. Conforme ilustrado nos dois (novos) gráficos de atribuição de performance, o principal detrator de desempenho do Fundo tem sido a elevação dos prêmios por marcação a mercado.

CENÁRIO E MERCADO DE JUROS

As principais economias do mundo continuam enfrentando perspectiva de juros elevados, seja pela inflação decorrente do alto preço da energia devido às guerras, seja pelos questionamentos fiscais. No petróleo, o aumento do fluxo pelo Estreito de Ormuz contribuiu para que as exportações de petróleo bruto do Oriente melhorassem, mas a escalada na tensão voltou a gerar incerteza no transporte e preços continuaram elevados. O preço do barril (Brent) se mantém elevado (acima de US$100/barril) durante a maior parte do mês. O G7 acertou a liberação de mais 100 milhões de barris de estoques de emergência pela Agência Internacional de Energia para suavizar os efeitos no mercado.

Por enquanto, a resiliência da atividade econômica e a continuidade do petróleo elevado têm dificultado a vida dos Bancos Centrais. O Federal Reserve manteve a taxa dos Fed Funds no intervalo de 3,75% a 4,00%, por dez votos a dois, com duas dissidências favoráveis a uma alta de 0,25 ponto percentual. O comunicado passou a caracterizar a atividade econômica como forte e destacou a necessidade de mais informações antes de definir os próximos passos. O Banco Central Europeu manteve as taxas de juros inalteradas. A comunicação destacou riscos de baixa para a atividade e o aperto das condições financeiras, mas manteve aberta a possibilidade de nova alta.

No Brasil, outubro teve volatilidade atípica pela reversão de expectativas no segundo turno das eleições. O movimento de valorização dos ativos das primeiras semanas do mês após o primeiro turno se reverteu fortemente com a conclusão do pleito presidencial, conforme demonstrado pela forte depreciação intradiária do Real e Ibovespa. Na mesma linha, as taxas de juros subiram fortemente levando o IMA-B do território positivo ao fechamento, com queda de 1,03% em outubro. Por exemplo, a NTN-B 2032 chegou a atingir IPCA + 6,68% a.a. em 09/10 e fechou o mês a IPCA + 7,94% a.a.

Com o resultado, grande parte da atenção passa a ficar voltada às primeiras sinalizações sobre a condução da política fiscal. As medidas adotadas antes do segundo turno com aumento de despesas tornam ainda mais difícil corrigir o rumo. Somadas à perspectiva de menor crescimento do PIB, essas medidas devem piorar o resultado primário inicialmente projetado para 2027, podendo chegar a quase o triplo do déficit de 44 bilhões de reais esperados para 2026. A solução passa, num primeiro momento, por uma equipe crível no Ministério da Fazenda, que esteja convencida em propor reformas estruturais e atuar nas frentes de redução do crescimento das despesas que de fato sejam relevantes (como a indexação do salário mínimo e as vinculações orçamentárias), mesmo que em contrariedade com as promessas eleitorais.

Para o Banco Central, a combinação ganhou complexidade: uma economia que perde fôlego, mas com inflação seguindo acima da meta e que seguirá mais pressionada pelo efeito da depreciação cambial (cerca de 8%).

PRÊMIO DE CRÉDITO

Nos prêmios das debêntures incentivadas, o movimento de outubro também foi atípico. Os prêmios encerraram o mês 0,66 p.p. acima da NTN-B de referência, estável em relação ao fechamento de setembro. No entanto, dentro do mês, o comportamento dos prêmios foi diferente. Os prêmios subiram 0,35p.p. (35 bps) no início e cederam a mesma magnitude na segunda metade do mês, dando a impressão de que houve estabilidade no decorrer do período. Nossa visão é que a queda nos prêmios no mercado secundário tenha sido motivada por fatores técnicos de enquadramento de fundos incentivados e por rumores de retomada dos planos do executivo em tributar ativos financeiros incentivados para compensar as despesas orçamentarias concedidas antes do segundo turno das eleições.

Já no mercado de debêntures indexadas ao CDI não houve este efeito tão pronunciado. Prêmios ficaram estáveis a maior parte do tempo em outubro, com queda nos últimos dias. O índice IDA-DI, que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI, fechou o mês em CDI + 1,34% a.a., patamar próximo do vigente no fechamento de setembro e início do ano (CDI+ 1,43%).

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

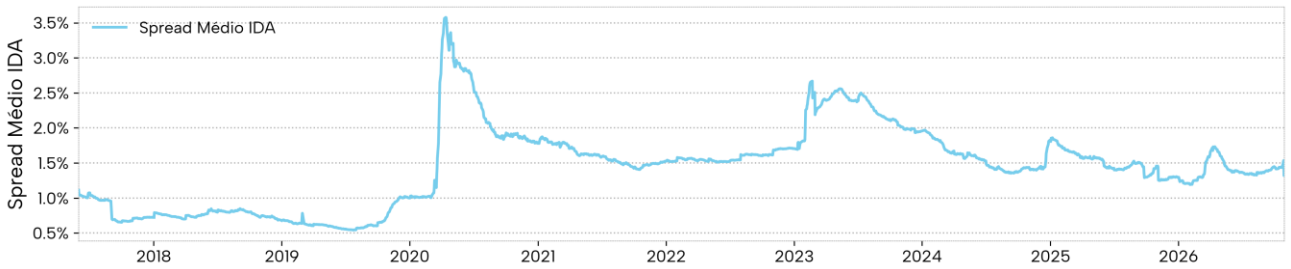
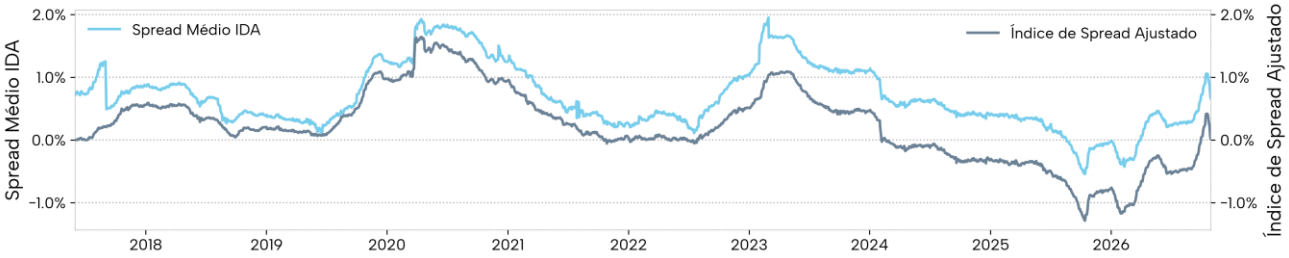


GRÁFICO: PRÊMIO E ÍNDICE DE PRÊMIO (SPREAD DE CRÉDITO) DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA NO IDA-IPCA INFRAESTRUTURA (VARIAÇÃO DO SPREAD).



NOVOS INVESTIMENTOS

Em outubro, os fundos geridos pela Kinea realizaram nova integralização de R$ 121 milhões nas debêntures convencionais da Vita Sertão, no setor de saneamento. Ela faz parte do investimento de R$ 500 milhões subscritos em março de 2026 e anunciado na Carta do Gestor daquele mês. A taxa foi de CDI + 2,4% a.a. Os recursos serão usados para o pagamento da segunda parcela da outorga ao Estado de Pernambuco e para os primeiros investimentos na infraestrutura da concessão.

Trata-se de uma concessão de 35 anos para a expansão, operação e manutenção dos sistemas de água e esgoto no sertão de Pernambuco, arrematada no leilão de dezembro de 2025 com outorga de R$ 720 milhões, paga em três parcelas. A concessão atenderá 24 municípios e localidades do Sertão Pernambucano, com a cidade de Petrolina respondendo por cerca de 47% da população atendida.

Com o pagamento da segunda parcela, a companhia encerra a fase de operação assistida e entra na fase de operação plena. Desde o primeiro aporte, em março de 2026, a Vita Sertão ainda não era a concessionária e, portanto, não gerava receita. A partir de agora, passa a ser de fato a concessionária, com o início da cobrança de tarifa dos usuários cativos da região.

A companhia é controlada pelos fundos geridos pela estratégia de infraestrutura do Pátria Investimentos, gestora global com mais de R$ 320 bilhões de ativos sob gestão.

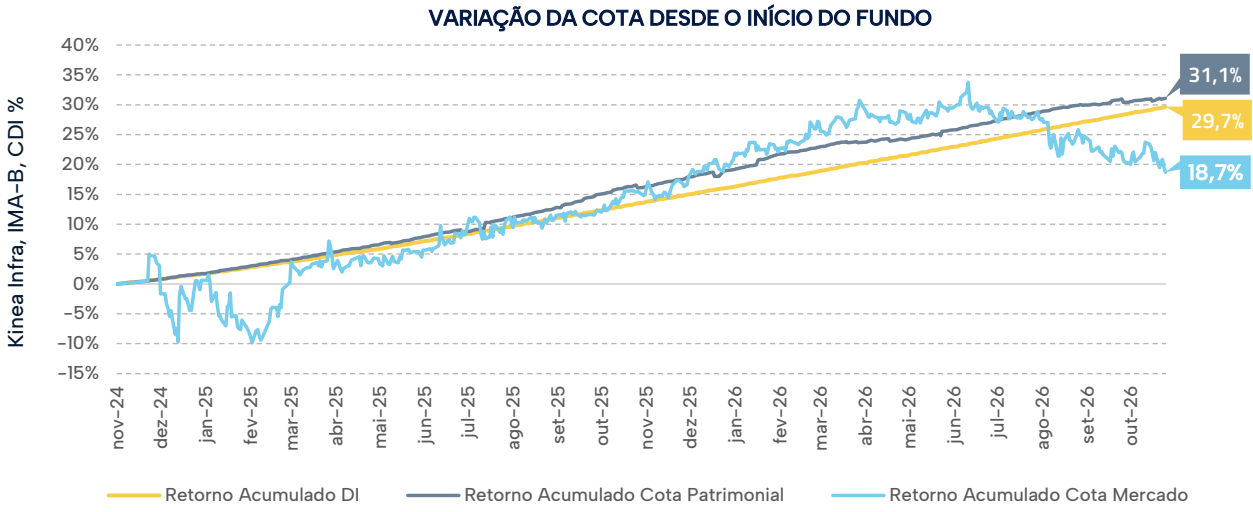
Adicionalmente, estamos bastante evoluídos para um novo, ainda que pequeno, desembolso de uma nova operação em novembro.

KINEA ESTRATÉGIA INFRA CDI – KNDI11

Outubro 2026

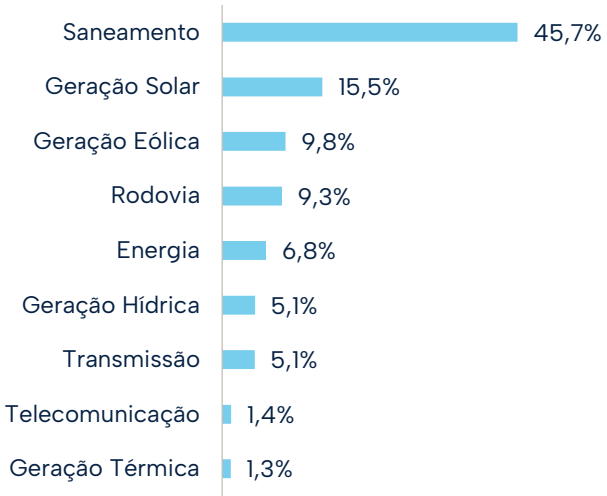
CNPJ: 57.473.619/0001-30

DESEMPENHO

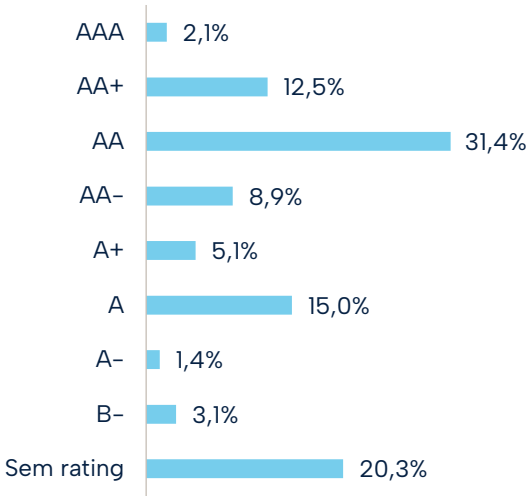


Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2026	Cota patrimonial	1,85%	1,22%	0,98%	0,31%	1,05%	1,13%	1,28%	1,01%	0,81%	0,11%			**10,18%**
	Cota mercado	2,83%	2,97%	1,50%	-0,01%	0,58%	-0,19%	-1,40%	-1,47%	-3,10%	-2,63%			**-1,13%**
	CDI[2]	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			**11,70%**
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	-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

Outubro 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)
661,6	74%	Debêntures	3,9	2,80%	2,56%
233,8	26%	Títulos Públicos			
895,3	100%	Total	2,9	2,07%	1,81%

TAXA MÉDIA PONDERADA DE EMISSÃO DA CARTEIRA DE DEBÊNTURES CDI

CDI + 2,45%

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de Emissão[3,4]	Duration[1]	Rating[5]	% Kinea[6]
63,8	7,1%	ABRK11	BRK Ambiental – Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	3,81	Moody's: AA+	100%
61,2	6,8%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	3,64	Sem rating	100%
54,5	6,1%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	6,28	S&P: A	25%
50,8	5,7%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	1,94	S&P: AA	100%
50,2	5,6%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	2,21	Moody's: AA-	100%
48,7	5,4%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	5,70	Moody's: AA	100%
43,7	4,9%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,12	Fitch: AA	100%
40,0	4,5%	AXSD11	AXS Energia Unidade 02 S.A.	Roca	IPCA + 11,00%	3,48	Sem rating	100%
34,8	3,9%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,06	Fitch: A	100%
33,7	3,8%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	5,64	Moody's: A+	100%
33,6	3,8%	BRKU11	BRK Ambiental – Uruguaiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	4,63	Moody's: AA	56%
33,4	3,7%	EDEP11	Éden Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	CDI + 1,20%	2,03	Sem rating	100%
31,1	3,5%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	5,68	S&P: AA	16%
20,5	2,3%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	7,88	Moody's: B-	60%
19,0	2,1%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,24	Fitch: AA+	100%
14,1	1,6%	VSCL12	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 7,06%	1,45	Fitch: AAA	100%
10,2	1,1%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	1,06	Fitch: A	100%
9,4	1,0%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	3,47	Fitch: A-	10%
8,8	1,0%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	4,52	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

Outubro 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%
Set/26	100,37	1,10	1,10%	1,29%	119%
Out/26	100,37	1,15	1,15%	1,35%	126%

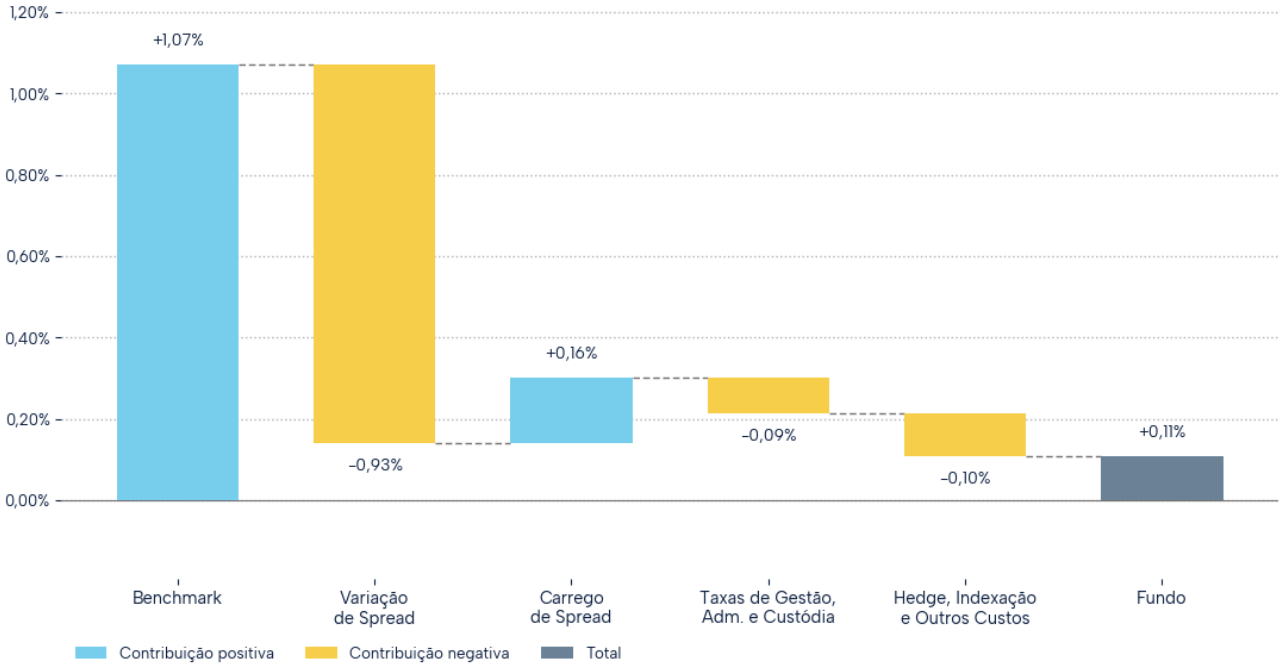
NEGOCIAÇÃO – VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE NEGOCIAÇÃO DA COTA (R$ MILHÕES)

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	1,16	1,42		

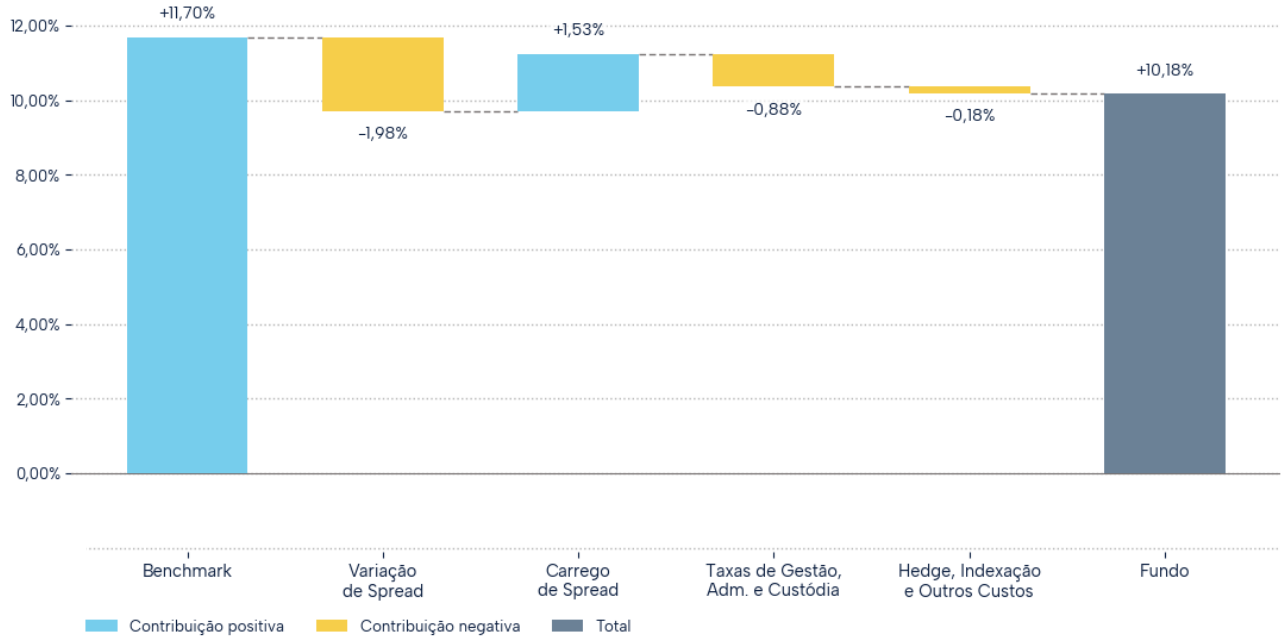
1. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão 2. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15% 3. Foi considerada a variação do CDI apenas a partir da data de início do fundo (06/11/2024).

ATRIBUIÇÃO DE FATORES PARA O DESEMPENHO EM CRÉDITO

RESULTADO MENSAL



RESULTADO ANUAL (YTD)



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