



Kinea Infra

KDIF11

Resumo

Rentabilidade

Carteira de Ativos

Descrição dos Ativos

TICKER: KDIF11

Kinea

uma empresa 

KINEA INFRA

Relatório de gestão Agosto 2023



R\$ 2,7 bilhões

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 1,00/cota

RENDIMENTO MENSAL

R\$ 135,64

COTA DE MERCADO

R\$ 134,82

COTA PATRIMONIAL

23.811

NÚMERO DE COTISTAS

R\$ 3,0 milhões

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE
NEGOCIAÇÕES NO MÊS

7,2%

+ IPCA
yield médio das
debêntures

7,4

anos de duration

94%

alocado em
debêntures de
infraestrutura

No mês, o Fundo rendeu **-0,06%**, enquanto o benchmark IMA-B rendeu **-0,38%**.

O spread fechou o mês **1,74%** acima do IMA-B (cota patrimonial).

Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:

A carteira do fundo contém **46** emissões, sendo **42%** créditos **AAA(br)**.

Objetivo de performance: **0,5% a 1,0%** acima da NTN-B:

A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 10,8%** desde o início do fundo

Renda protegida de inflação e livre de IR: Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos mensais¹, atrelados ao IPCA

DESEMPENHO

| Período | Cota Patrimonial | Cota de mercado ² | IMA-B ³ | CDI |
|----------------|------------------|------------------------------|--------------------|-------|
| Desde o início | 104,3% | 106,0% | 84,4% | 56,8% |
| 12 meses | 14,6% | 15,8% | 13,8% | 13,6% |
| No ano | 13,4% | 16,0% | 11,8% | 8,9% |
| No mês | -0,1% | 4,2% | -0,4% | 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

Pagamento de Rendimentos

No dia 08 de setembro de 2023 (5º dia útil) os investidores do Kinea Infra receberão R\$ 1,00/cota. O valor de R\$ 1,00/cota é formado por:

- +R\$ 0,70/cota que são referentes aos juros reais dos ativos do Fundo
- + R\$ 0,30/cota que são referentes à correção inflacionária (IPCA) e a outros ajustes

Em agosto, a variação do IPCA utilizada no cálculo do rendimento subiu. A variação foi de 0,2%, enquanto em julho foi de zero. Este incremento causou a elevação da parcela de correção monetária do rendimento em cerca de R\$0,30/cota no pagamento deste mês. Já a parcela de R\$0,70/cota referente aos juros reais dos investimentos do KDIF11 sofreu uma variação menor, dado que esta parcela é bastante estável. A variação do rendimento mês a mês é devida majoritariamente à variação do IPCA.

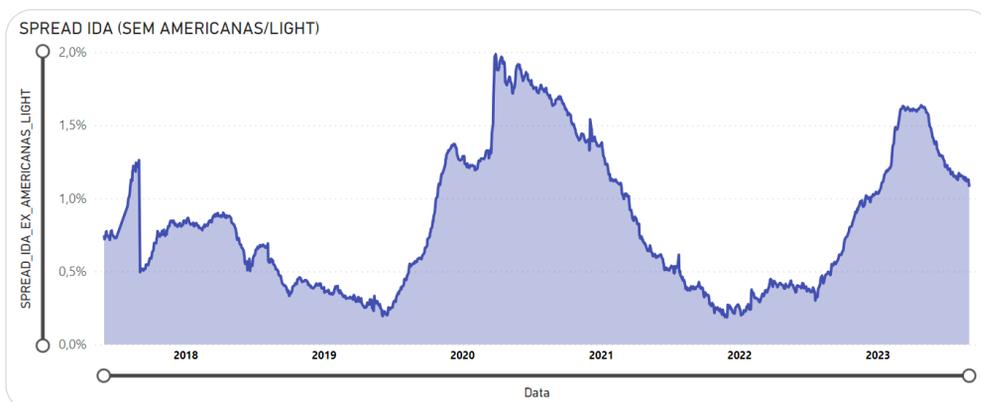
Desempenho e Mercado

A cota patrimonial do Fundo Kinea Infra teve desempenho de -0,06% em agosto vs -0,38% do IMA-B*. Em 2023, o Fundo teve retorno de 13,4% enquanto o IMA-B foi de 11,8%.

A cota do KDIF11 fechou o mês negociado próximo da cota patrimonial na B3. A cota patrimonial encerrou o mês em R\$135,64/cota (*yield* esperado de IPCA + 6,0% a.a., líquido das despesas do fundo e de I.R. para pessoa física).

Em agosto, as taxas das NTN-B subiram, causando o desempenho de -0,38% do IMA-B no mês. Mesmo com a aprovação do arcabouço fiscal na Câmara e os sinais de desaceleração global (principalmente na China por temores de que o setor imobiliário possa contagiar outros segmentos da economia), as taxas de juros pós fixadas brasileiras subiram no mês. O IPCA-15 veio acima das expectativas e houve elevação de preocupação com o nível de gastos pretendido pelo governo para os próximos anos. O mercado estima que a Selic vai convergir para 9,5% a.a. Acreditamos que isso é possível, dado o cenário benigno de inflação, mas reduções mais elevadas na taxa SELIC precisam ser respaldadas por uma política fiscal crível (maior equilíbrio entre corte de despesas e aumento de arrecadação) e taxas de juros externas (EUA) relativamente estáveis.

Na carteira do Fundo, o prêmio médio dos ativos da nossa carteira fechou o mês em 1,86% acima da NTN-B de referência. O IDA IPCA (índice de debêntures incentivadas calculado pela Anbima) indica que o prêmio médio das debêntures incentivadas negociadas no mercado secundário está 1,1% a.a. acima da NTN-B de referência (gráfico abaixo). O mercado de títulos de crédito (debêntures incentivadas, debêntures comuns, CRI, etc) continuam demandados, dados os prêmios atrativos e o volume de aplicações nos fundos de renda fixa. A carteira do fundo continua com fundamentos saudáveis e sem intercorrências negativas a destacar.



Novos Investimento

Em agosto de 2023, foram feitos dois novos investimentos. O primeiro foi a aquisição de uma participação minoritária nas SPEs 1 e 4 de Águas do Rio. Trata-se de uma emissão de debêntures incentivadas, com classificação de risco br.AA+ pela S&P, em duas séries: a primeira, com vencimento em janeiro de 2034 e remuneração de IPCA + 6,90%, e a segunda com vencimento em janeiro de 2042 e remuneração de IPCA + 7,20%. Os fundos da Kinea adquiriram cerca de R\$400 milhões, principalmente da série mais longa. A emissão foi de R\$ 5,5 bilhões.

O grupo Aegea venceu o leilão do Bloco 1 (operado por Águas do Rio SPE 1 S.A.) e do Bloco 4 (operado por Águas do Rio SPE 4 S.A.) da Cedae assumindo o saneamento das regiões sul, norte e centro da capital fluminense e de outros 26 municípios do estado do Rio de Janeiro. As concessões possuem prazo de 35 anos, já estão em operação e contam com receita inicial elevada (aproximadamente R\$5 bilhões/ano) e margem EBITDA superior a 30%.

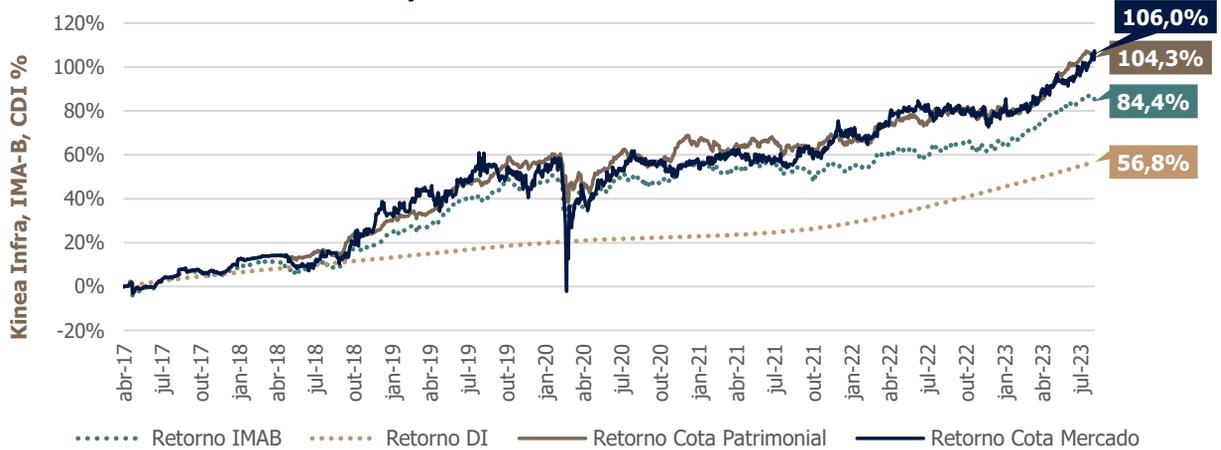
O segundo investimento foi na emissão de debêntures da ECO135 Concessionária de Rodovias S.A. Os fundos geridos pela Kinea adquiriram R\$208 milhões da emissão, representando 40% do total de R\$ 520 milhões. A taxa da operação foi de IPCA + 7,10%, com vencimento em março de 2043 e dois anos de carência para o pagamento do principal e juros semestrais.

Subsidiária integral do Grupo EcoRodovias, a ECO135 administra uma rodovia, já em operação, de 364km no Centro Norte de Minas Gerais entre as cidades de Curvelo e Montes Claros. A concessão tem prazo de 30 anos, com vencimento em 2048, e tráfego de aproximadamente 40 milhões de veículos equivalentes pagantes por ano. A emissão conta com garantias reais do projeto e fiança corporativa da EcoRodovias Concessões até o *completion*.

***IMA-B:** Índice usando para medir o desempenho das NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), títulos públicos de renda fixa indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo). O índice é calculado e mantido pela Anbima.

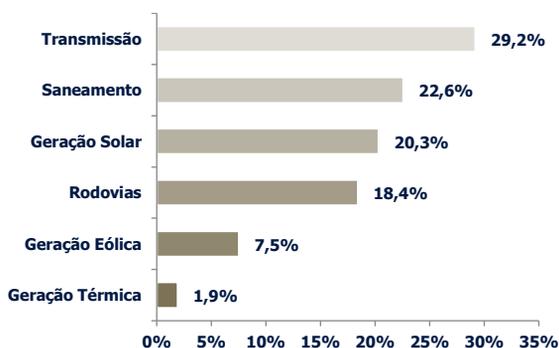
Desempenho

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO

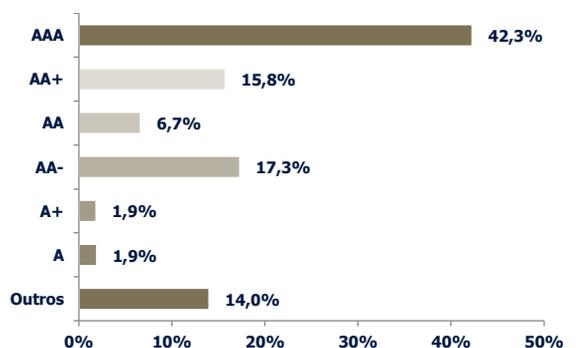


| Desempenho Kinea Infra | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|---------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Período | Série | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
| 2023 | Cota Patrimonial | -0,33% | -0,07% | 1,33% | 2,12% | 4,94% | 3,33% | 1,54% | -0,06% | | | | | 13,4% |
| | Cota Mercado ¹ | 4,29% | -2,86% | 1,89% | 3,54% | 2,89% | -0,55% | 1,68% | 4,15% | | | | | 16,0% |
| | IMA-B ² | 0,00% | 1,28% | 2,66% | 2,02% | 2,53% | 2,39% | 0,81% | -0,38% | | | | | 11,8% |
| 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 | -2,45% | -0,38% | 1,74% | 4,00% | 1,51% | 0,42% | 1,11% | -2,82% | 1,85% | 0,05% | -2,02% | -0,02% | 2,81% |
| | IMA-B ² | -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% | 6,13% | 10,19% |
| | IMA-B ² | -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% | 1,72% | 2,59% | -1,44% | 3,59% | -2,70% | 2,08% | 5,60% |
| | IMA-B ² | 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 | -2,51% | 1,39% | 7,42% | -0,36% | -2,03% | 0,77% | 5,34% | 6,01% | -1,70% | 1,11% | -3,47% | -2,30% | 9,33% |
| | IMA-B ² | 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% | 8,48% | 1,27% | 8,83% | 26,42% |
| | IMA-B ² | 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% |
| | IMA-B ² | | | | 0,26% | -1,19% | 0,16% | 4,00% | 1,34% | 1,81% | -0,38% | -0,76% | 0,83% | 6,14% |

Alocação por Setor



Alocação por Rating



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 de Ativos

| Montante (R\$ milhões) | % | Ativos | Taxa MTM ¹ | Duration | Spread de Crédito (Mês Anterior) ² | Spread de Crédito (Mês Atual) ² |
|------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------|-------------|---|--|
| 2.560 | 94% | Debêntures | IPCA + 7,24% | 6,97 | 1,90% | 1,86% |
| 178 | 6% | Títulos Públicos | | | | |
| 2.738 | 100% | Total | IPCA + 7,14% | 7,39 | 1,67% | 1,74% |

| Montante (R\$ milhões) | % | Código | Emissor | Grupo Controlador | Taxa de emissão ³ | Duration | Rating ⁴ | % Kinea ⁵ |
|------------------------|------|--------|--|-------------------|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| 206,0 | 8,0% | HVSP11 | Hélio Valgas Participações S.A. | Comerc | IPCA + 8,26% | 6,44 | Moody's: AA- | 25% |
| 197,7 | 7,7% | TRPI13 | Tropicália Transmissora de Energia S.A. | BTG Pactual | IPCA + 5,09% | 9,19 | Moody's: Aaa | 100% |
| 181,2 | 7,1% | TAE18 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 4,77% | 9,63 | Moody's: Aaa | 100% |
| 166,9 | 6,5% | RMSA12 | BRK Ambiental - Região Metropolitana de Macaé S.A. | BRK Ambiental | IPCA + 7,62% | 9,52 | Moody's: AA- | 18% |
| 163,9 | 6,4% | CECO12 | Eco135 Concessionária de Rodovias S.A. | Ecorodovias | IPCA + 7,10% | 7,22 | Sem rating | 40% |
| 120,0 | 4,7% | ASCP23 | Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas | Ecorodovias | IPCA + 8,15% | 6,91 | S&P: AAA | 29% |
| 106,3 | 4,2% | CRMD11 | Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A. | Comerc | IPCA + 8,82% | 5,63 | Sem rating | 100% |
| 105,2 | 4,1% | TJMM11 | Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A. | Brookfield | IPCA + 8,28% | 5,83 | Fitch: AAA | 68% |
| 89,9 | 3,5% | RIS412 | Águas do Rio 4 SPE S.A. | Aegea | IPCA + 6,90% | 6,17 | S&P: AA+ | 12% |
| 87,0 | 3,4% | RISP22 | Águas do Rio 1 SPE S.A. | Aegea | IPCA + 7,20% | 9,50 | S&P: AA+ | 12% |
| 79,7 | 3,1% | APFD19 | Autopista Fernão Dias S.A. | Arteris | IPCA + 6,39% | 4,70 | S&P: AAA | 10% |
| 73,5 | 2,9% | TAE26 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 5,50% | 9,53 | Moody's: Aaa | 40% |
| 66,5 | 2,6% | VSCL11 | Ventos de São Clemente Holding S.A. | Equatorial | IPCA + 8,00% | 3,54 | Fitch: AAA | 100% |
| 64,7 | 2,5% | VNYD12 | Vineyards Transmissão de Energia S.A. | Sterlite Power | IPCA + 5,24% | 7,59 | Fitch: AAA | 100% |
| 63,5 | 2,5% | EREN13 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 5,53 | Fitch: AAA | 100% |
| 51,1 | 2,0% | RIS422 | Águas do Rio 4 SPE S.A. | Aegea | IPCA + 7,20% | 9,50 | S&P: AA+ | 12% |
| 49,8 | 1,9% | UNEG11 | UTE GNA I Geração de Energia S.A. | GNA | IPCA + 5,92% | 8,10 | S&P: A | 5% |
| 49,2 | 1,9% | ECPN11 | Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte | Ecorodovias | IPCA + 4,40% | 6,04 | Fitch: AA | 53% |
| 46,0 | 1,8% | BRKPA1 | BRK Ambiental Participações S.A. | BRK Ambiental | CDI + 3,40% | 0,00 | Moody's: A+ | 12% |
| 43,6 | 1,7% | RISP12 | Águas do Rio 1 SPE S.A. | Aegea | IPCA + 6,90% | 6,17 | S&P: AA+ | 4% |
| 43,5 | 1,7% | AXSD11 | AXS Energia Unidade 02 S.A. | Roca | IPCA + 11,00% | 5,29 | Sem rating | 100% |
| 43,3 | 1,7% | SPLV11 | SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A. | Terna | IPCA + 5,33% | 7,48 | Fitch: AA+ | 100% |
| 37,0 | 1,4% | BRKU11 | BRK Ambiental - Uruguaiana S.A. | BRK Ambiental | IPCA + 7,50% | 7,22 | Moody's: AA | 40% |
| 36,4 | 1,4% | SOTE11 | Solaris Transmissão de Energia S.A. | Sterlite | IPCA + 6,40% | 8,56 | Fitch: AAA | 100% |
| 35,5 | 1,4% | CTOL28 | Concessionária Via Rio S.A. | CCR | CDI + 3,75% | 0,00 | Sem rating | 21% |
| 32,7 | 1,3% | SISE11 | Sobral I Solar Energia SPE S.A. | Naturgy/PVH | IPCA + 7,89% | 4,38 | Fitch: AA+ | 100% |
| 29,9 | 1,2% | TPSU12 | Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A. | State Grid/Copel | IPCA + 7,39% | 3,39 | Fitch: AA+ | 100% |
| 29,5 | 1,2% | VSJX11 | Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A. | Casa dos Ventos | IPCA + 8,08% | 6,65 | Fitch: AA | 70% |
| 27,4 | 1,1% | SNRO11 | Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A. | GS Inima | IPCA + 6,69% | 8,15 | Moody's: AA- | 100% |
| 26,3 | 1,0% | IRJS14 | Iguá Rio de Janeiro S.A. | Iguá | IPCA + 8,20% | 9,75 | S&P: AA+ | 4% |
| 26,1 | 1,0% | CLGE11 | Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A. | Ibitu Energia | IPCA + 6,79% | 3,32 | S&P: AA | 100% |
| 23,0 | 0,9% | CGEP12 | Copacabana Geração de Energia e Participações S.A. | Denham Capital | IPCA + 8,47% | 5,65 | Fitch: AAA | 100% |
| 22,9 | 0,9% | FTSP11 | Central Fotovoltaica São Pedro II S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 5,06 | Fitch: AAA | 62% |
| 22,3 | 0,9% | RTCQ12 | Concessionária Rota dos Coqueiros S.A. | Monte Partners | IPCA + 7,87% | 6,96 | Fitch: AA- | 100% |
| 21,3 | 0,8% | VSEH11 | Ventos de Santo Estevão Holding S.A. | Votorantim/CPPIB | IPCA + 6,99% | 4,88 | Fitch: AA- | 81% |
| 19,4 | 0,8% | EREN23 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 5,57 | Fitch: AAA | 100% |
| 17,4 | 0,7% | VSLE11 | Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A. | Casa dos Ventos | IPCA + 7,61% | 5,63 | Fitch: AA | 72% |
| 16,1 | 0,6% | SPIV11 | Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 5,04 | Fitch: AAA | 61% |
| 11,6 | 0,5% | BBRM11 | Borborema Transmissão de Energia S.A. | Sterlite | IPCA + 6,10% | 8,17 | Fitch: AA | 100% |
| 10,0 | 0,4% | BCGE12 | BC Geração e Comercialização de Energia S.A. | BC Energia | IPCA + 11,65% | 5,36 | Sem rating | 100% |
| 7,2 | 0,3% | VP2E11 | Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial | IPCA + 5,95% | 4,98 | Fitch: AAA | 100% |
| 3,4 | 0,1% | ARCV12 | Arcoverde Transmissão de Energia S.A. | Vinci Partners | IPCA + 5,02% | 6,31 | Fitch: AAA | 100% |
| 2,7 | 0,1% | BRKPA0 | BRK Ambiental Participações S.A. | BRK Ambiental | CDI + 2,40% | 0,00 | Moody's: A+ | 6% |
| 1,9 | 0,1% | VP1E11 | Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A. | Equatorial | IPCA + 5,95% | 5,07 | Fitch: AAA | 100% |
| 0,9 | 0,0% | ERDVA2 | Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. | Ecorodovias | CDI + 2,65% | 0,00 | S&P: AAA | 12% |
| 0,1 | 0,0% | CTOL18 | Concessionária Via Rio S.A. | CCR | CDI + 1,90% | 0,00 | Sem rating | 100% |

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 3. Taxa da debênture na emissão 4. Rating na escala local (Brasil) 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

Rentabilidade

BASE VALOR DE MERCADO

Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidor hipotético que tenha comprado cota na data do valor mediano da emissão

| Desempenho da Cota – Kinea Infra | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2ª Emissão | 3ª Emissão | 4ª Emissão | 5ª Emissão | 6ª Emissão |
| | ICVM 400 |
| Data mediana da emissão¹ | 29/01/2018 | 07/12/2018 | 23/07/2019 | 08/10/2020 | 24/04/2023 |
| Valor da Cota (R\$) ² | R\$ 112,18 | R\$ 118,57 | R\$ 136,85 | R\$ 136,60 | R\$ 126,55 |
| Valor de Mercado da Cota (R\$) | R\$ 135,64 |
| Rentabilidade (cota + rendimentos) (%) | 83,64% | 65,85% | 40,18% | 32,37% | 11,32% |
| IMA-B no Período (%) ³ | 67,93% | 56,27% | 31,62% | 25,77% | 5,88% |
| CDI no Período (%) ³ | 47,23% | 39,60% | 34,37% | 28,26% | 4,69% |

Rendimentos Semestrais

Histórico de distribuição de rendimentos semestrais, anteriores à mudança para mensais em novembro/21

| Início Período | Valor de referência | | | Rentabilidade | |
|----------------|-------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Cota Patrimonial ⁴ | Fim do Período | Dvd. (R\$/cota) | Rentabilidade Período | Rent. Gross-up ⁵ |
| 31/10/2017 | 106,63 | 30/04/2018 | 1,35 | 1,27% | 1,49% |
| 30/04/2018 | 112,86 | 31/10/2018 | 4,00 | 3,54% | 4,17% |
| 31/10/2018 | 118,20 | 30/04/2019 | 3,30 | 2,79% | 3,28% |
| 30/04/2019 | 125,09 | 31/10/2019 | 2,51 | 2,01% | 2,36% |
| 31/10/2019 | 145,02 | 30/04/2020 | 5,23 ⁸ | 3,61% | 4,24% |
| 30/04/2020 | 129,15 | 30/10/2020 | 2,84 | 2,20% | 2,59% |
| 30/10/2020 | 134,26 | 30/04/2021 | 3,05 | 2,27% | 2,67% |
| 30/04/2021 | 138,22 | 29/10/2021 | 3,63 | 2,63% | 3,09% |

Rendimentos Mensais

Histórico de distribuição de rendimentos mensais

| Período | Valor de referência | | | | Rentabilidade | | |
|---------|------------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------|
| | Cota Referência ⁶ | Dvd. (R\$/cota) | Inflação ⁷ (R\$/cota) | Juros Reais (R\$/cota) | Rentabilidade Período | Rent. Gross-up ⁵ | % 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% |

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 | 2,11 | 3,14 | 2,27 | 2,38 | 2,55 | 2,81 | 1,96 | 2,98 | 2,28 | 2,06 | 2,49 | 2,97 |
| 2022 | 1,95 | 2,56 | 2,83 | 1,74 | 1,71 | 2,30 | 2,02 | 3,15 | 2,21 | 2,76 | 2,06 | 2,76 |
| 2023 | 2,11 | 2,12 | 2,91 | 3,16 | 3,00 | 2,91 | 2,58 | 3,01 | | | | |

1. Data do valor mediano da oferta pública ICVM 400. 2. Valor mediano da oferta pública ICVM 400. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 4. Valor da cota patrimonial na data de início do semestre. 5. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15%. 6. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão. 7. Valor, majoritariamente, referente à correção monetária ou distribuição de lucros acumulados. 8. O rendimento deste semestre incluiu a parcela atrelada à inflação, diferentemente dos demais semestres.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

GERAÇÃO TERMELÉTRICA

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Ventos de São Clemente

- **126** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **216 MW**
- Em operação comercial desde **maio 2016**
- Controlado pela **Echoenergia**

A emissora detêm 8 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares em Pernambuco. A sua controladora, Equatorial, é uma holding de infraestrutura, com forte atuação no setor elétrico através de suas distribuidoras no Maranhão, Pará, Alagoas e a CEEE-D; seus 8 projetos de transmissão 100% concluídos; e sua participação na Geramar, E-nova e Echoenergia.

Guaraciaba Transmissora de Energia

- Linha de transmissão de **500kV** e **600 km**
- Localizada em **MT, GO e MG**
- Em operação comercial desde **setembro 2016**
- Controlada pela **State Grid** e **Copel**

A State Grid é uma gigante empresa chinesa no setor de energia com diversos investimentos no Brasil e **uma das maiores empresas do mundo nesse setor**. A Copel é uma empresa do estado do Paraná e um dos **líderes nacionais no setor de energia**. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

Ventos de Santo Estevão

- **156** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **358 MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2016**
- Controlado pela **Votorantim Energia** e **Canadian Pension Plan Investment Board**.

Votorantim Energia é uma empresa do grupo Votorantim, enquanto o fundo canadense possui mais de C\$ 350 bilhões em ativos sob gestão. O complexo gerador participou nos Leilões de Energia Nova A-5/2013, Energia Nova A-5/2014 e Energia de Reserva de 2014.

Sobral I Solar Energia

- Módulos solares fabricados pela **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **34,7 MWp**
- Em operação comercial desde **setembro 2017**
- Controlado pela **Naturgy**

A emissora detêm 1 parque solar no estado do Piauí. A empresa é espanhola e uma das **líderes globais no setores de gás e energia elétrica** com investimentos significativos na América Latina e Europa. O complexo gerador participou no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Transmissora Jose Maria de Macedo

- Linha de Transmissão de **500kV** e **817km**
- Localizada em **BA e PI**
- Em operação comercial desde março 2018
- Acionistas são **fundo Brookfield** e a **CYMI**

O fundo canadense possui C\$ 285 bilhões de ativos sob gestão e a empresa CYMI, pertencente ao grupo espanhol ACS, é um líder global no mercado de construção e infraestrutura com receita de aproximadamente €35 bilhões em 2017. O empreendimento é oriundo do leilão 07/2014.

TAESA – 6ª emissão

Miracema

- 02 Linhas de Transmissão (**500kV** e **230kV**) de **150km**
- Em operação comercial desde **novembro 2019**

Mariana

- 01 Linha de Transmissão de **500kV** de **85km**
- Em operação comercial desde **maio 2020**

A Transmissora Aliança Elétrica de Energia S.A. (Taesa) é uma das maiores transmissoras do Brasil. As debêntures possuem dois projetos da Taesa como garantia: Miracema e Mariana.

Copacabana Geração de Energia

- **95** aerogeradores fabricados pela **Wobben**
- Capacidade instalada de **223MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2018**
- Controlado pela **Rio Energy**

A emissora detêm 8 parques eólicos no estado da Bahia e pertence ao portfólio da **Denham Capital**. A Denham Capital é um fundo de private equity americano especializado nos setores de energia, petróleo e gás e mineração. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Tropicália Transmissora de Energia

- Linha de Transmissão de **500kV** e **260km**
- Localizada na **BA**
- Prazo ANEEL é **fevereiro 2022**
- Em operação comercial desde **janeiro 2021**

O empreendimento é controlada por fundos de Private Equity geridos pelo **BTG Pactual**. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

GERAÇÃO TERMELÉTRICA

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Arcoverde Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV** e **139km**
- Localizada em **PE**
- Em operação comercial desde **abril 2019**.

A transmissora é controlada pela Vinci Partners, fundo de investimento com longo histórico de investimento no setor de infraestrutura no Brasil. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

Central Fotovoltaica São Pedro II e IV S.A.

- Companhias de plantas solares semelhantes
- Módulos solares da **Canadian Solar** e **Jinko Solar**
- Localizadas na **BA**
- Capacidade instalada de **27MW**, cada.
- Em operação comercial desde **novembro 2018**
- Controladas pela **Atlas Energia Renovável**

A controladora é um dos líderes em energia renovável na América Latina, uma empresa do fundo de private equity inglês Actis. O complexo gerador é oriundo do 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Hélio Valgas Solar Participações

- Projeto localizado em **Hélio Valgas-MG**
- Módulos solares fabricados pela **Longi**
- Capacidade instalada de **661 MWp**
- Em operação comercial em **agosto 2023**
- Controlada pela **Mercury Renew e Solatio**

Sponsors com extensa experiência no setor de geração de energia elétrica. Mercury pretende construir um portfólio com capacidade de 1,6GW até 2024 e a Solatio é uma das principais desenvolvedoras de projetos fotovoltaicos na Europa, com mais de 120 projetos, e é a maior desenvolvedora de projetos solares da América Latina

TAESA – 8ª emissão

- 6 linhas de transmissão de **230kV**, totalizando **595km**
- 2 subestações
- Localizadas no **RS**

A emissão possui como garantia o projeto de Sant'Ana descrito acima. A emissora, Transmissora Aliança Elétrica de Energia (TAESA), **é uma das maiores transmissoras do Brasil**. O empreendimento é oriundo do lote 12 – Leilão 04/2018.

Concessionária Ponte Rio-Niterói - Ecoponte

- Ponte com extensão de **23,3km**
- Em operação desde **1974**
- É controlada pelo grupo **Ecorodovias**

A ponte possui uma barreira unidimensional (pedágio) ligando **Niterói** e **Rio de Janeiro**. A controladora possui diversas concessões no Brasil e **ampla experiência na operação de concessões rodoviárias**. A concessão iniciou em maio de 2015 e tem duração de 30 anos.

Eren Dracena Participações S.A.

- Planta localizada em **SP**
- Módulos fotovoltaicos da **Jinko Solar**
- Capacidade instalada de **90 MW**
- Em operação comercial desde **agosto 2019**
- Controlada pela **Total Eren**

A controladora é subsidiária indireta da multinacional francesa do setor petroquímico e energético, Total S.A. O complexo gerador é oriundo do 3º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2014.

Vineyards Transmissão de Energia S.A.

- Linhas de transmissão de **230kV** e **116km**
- Localizadas no **RS**
- Controlada pela **Sterlite Power**
- 70% em operação desde **dezembro 2019**
- Prazo **ANEEL agosto 2022**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 3 linhas de transmissão, 1 trecho de seccionamento e 2 subestações, oriundo do leilão 05/2016.

SPE Transmissora de Energia Linha Verde II

- Linha de Transmissão de **500kV** e **165km**
- Localizada em **MG**
- Prazo ANEEL é **março 2023**
- Controlada pela **Terna S.P.A.**

A controladora é uma operadora multinacional italiana de sistemas de transmissão. O empreendimento é oriundo do Leilão 07/2017 – Lote 07.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

GERAÇÃO TERMELÉTRICA

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Complexo Vila Piauí

- 2 parques: Vila Piauí 1 e Vila Piauí 2, localizadas no **RN**
- 18 aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **75,6 MW**
- Controlado pela **Echoenergia**
- Em operação comercial desde **setembro 2020**

A sua controladora, Equatorial, é uma holding de infraestrutura, com forte atuação no setor elétrico através de suas distribuidoras no Maranhão, Pará, Alagoas e a CEEE-D; seus 8 projetos de transmissão 100% concluídos; e sua participação na Geramar, E-nova e Echoenergia.

Caldeirão Grande

- 07 parques: localizados no **PI**
- Aerogeradores operados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **189,0 MW**
- Controlado pela **Ibitu Energia**.
- Principal Offtaker **CEMIG GT (100%)**
- Em operação comercial desde **julho 2017**

A controladora Ibitu detém, no total, 800MW em 6 estados no país. A Ibitu Energia é a plataforma de energias renováveis do fundo americano Castlake, com USD 16 bilhões sob gestão.

BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió

- Presente em **13 municípios** da região metropolitana de Maceió
- Atende **1,5 milhão** de pessoas
- Concessão de 35 anos para cobertura de água e esgoto

A companhia é uma subsidiária integral de BRK Ambiental Participações S.A., cujos acionistas são Brookfield e o Fundo de Investimentos do FGTS. A emissão conta com fiança BRK Ambiental até o completion.

Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.

- Localizado em Ouro Preto, **MG**
- Cobertura urbana integral de água em Jan/25
- Controlado pela MIP Holding e GS Inima
- Concessão de 35 anos para cobertura de água e esgoto

A GS Inima possui ampla experiência com projetos de saneamento, atendendo **1,5 milhões** de pessoas no país em **14** operações. Companhia também atua na Europa, África e América do Norte. Por sua vez, a MIP Holding é a principal acionista do Grupo MIP, responsável por diversos empreendimentos de infraestrutura em variados setores.

UTE GNA I Geração de Energia S.A.

- **Térmica** localizada no **RJ**
- Capacidade instalada de **1.338 MW**
- Controlado pela **GNA I**
- Em operação comercial desde **julho 2021**

A emissora detém um projeto com 606,7 MWh de Energia Vendida com PPA de 23 anos. GNA I faz parte de um projeto maior de implementação de térmicas no Porto do Açu e é controlada pela Prumo Logística, BP, Siemens Energy e SPIC Brasil.

AXS Energia Unidade 02 S.A.

- Plantas de geração distribuída em **SP, MG, PR**
- Módulos fotovoltaicos da **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **20,9 MWp**
- Início da operação previsto para **3º trimestre 2023**

A emissora é subsidiária integral da AXS Energia S.A., companhia de geração distribuída voltada para pequenos e médios consumidores. Faz parte do grupo Roca, com experiência na implantação e operação de ativos de geração e transmissão. A debênture conta com fiança da controladora AXS até o vencimento da dívida, e fiança do grupo Roca para o período de construção.

Borborema Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **500kV e 127km**
- Localizada na **PB**
- Prazo Aneel é **março 2023**.
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 1 linha de transmissão, 3 trechos de seccionamento e 1 subestação, oriundo do leilão 02/2018.

Solaris Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV/112,2km e 345kV/93,4km**
- Localizada em **MG**
- Prazo Aneel é **setembro 2022**.
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 2 linhas de transmissão e 2 subestação, oriundo do leilão 02/2018.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

GERAÇÃO TERMELÉTRICA

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Ventos de São Lúcio

- Parque localizado no **RN**
- **15** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **66,1 MW**
- Controlado pela **Casa dos Ventos**
- Operação comercial esperada para **setembro 2023**

A sua controladora, Casa dos Ventos, é uma das principais desenvolvedoras de energia renovável do País, com forte atuação na fonte eólica. O projeto tem como sócia minoritária a Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

Ventos de São João XXIII

- Parque localizado na **BA**
- **16** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **72 MW**
- Controlado pela **Casa dos Ventos**
- Operação comercial esperada para **maio 2023**

A sua controladora, Casa dos Ventos, é uma das principais desenvolvedoras de energia renovável do País, com forte atuação na fonte eólica. O projeto tem como sócia minoritária a Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

BRK Ambiental - 10ª Emissão

- Atende mais de **15 milhões** de pessoas
- Maior companhia privada de saneamento no país
- Controlada pela Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing

Presente em **13 estados** e mais de **100 municípios**, com mais de **16 milhões de pessoas beneficiadas**. Com o novo Marco Legal do Saneamento aprovado em julho/2020, tem mais oportunidades de crescimento e de participar em concessões. Além disso, 88% de suas dívidas possuem garantia, e após um alongamento de R\$900mm sua dívida possui um perfil consolidado de longo prazo.

Concessionária ViaRio S.A.

- Via expressa com extensão de **13 km** no município do Rio de Janeiro
- Fim da concessão em **2047**
- É controlada pela CCR S.A.
- Série com garantias reais

O ativo é parte do Corredor Tancredo de Almeida Neves (Transolímpica) que interliga a zona norte a oeste da cidade do Rio de Janeiro, conta com duas praças de pedágio e poucas rotas alternativas. A concessão iniciou em abril de 2012, com duração de 35 anos.

Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.

- Rodovia com extensão de **6,5 km** localizada em **PE**
- Fim da concessão em **2040**
- É controlada pela Monte Capital Management

O ativo é uma rodovia **brownfield**, com duas barreiras unidirecionais, liga os municípios de Jaboatão dos Guararapes e Cabo de Santo Agostinho. Outorgada pelo estado de Pernambuco, por meio de um contrato PPP vigente até 2040.

Ayrton Senna Carvalho Pinto - Ecopistas

- Rodovias **Ayrton Senna** e **Carvalho Pinto** com extensão de **144 km**
- Ativo **Brownfield** de baixa complexidade
- Fim da concessão em **2039**
- Controlada pela **Ecorodovias**, empresa listada em bolsa

A Ecorodovias é um player com ampla experiência na gestão de ativos rodoviários, contando com 11 concessões que somam mais de 4.700 Km. A **Ecopistas**, especificamente, é um ativo estratégico que liga a Região Metropolitana de São Paulo com o Vale do Paraíba.

Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel

- Planta localizada em **MG**
- Módulos fotovoltaicos da **LONGi**
- Capacidade instalada de **78 MWp**
- Em operação comercial desde **dezembro 2022**
- Controlada pela **Comerc/Vibra**

Projeto arrendado por 15 anos no formato de autoprodução de energia. A emissora é subsidiária integral da Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

A debênture conta com fiança da Comerc para o período de construção e garantias reais até o vencimento da dívida.

BRK Ambiental – Uruguiana

- Área urbana de **Uruguiana (RS)**, e 2 outros municípios
- Atende **127 mil** habitantes
- Concessão para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário com vencimento em **2043**

Projeto **brownfield** (maduro) com longo prazo remanescente para o final da concessão. A companhia é uma subsidiária integral de BRK Ambiental Participações S.A. Ativo com cobertura de 100% de água e 97% de coleta e tratamento de esgoto, com geração de caixa estável e previsível, e baixa necessidade de investimentos adicionais.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

GERAÇÃO TERMELÉTRICA

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Iguá – Rio de Janeiro

- Região da Barra da Tijuca da capital fluminense e outros dois municípios do **RJ**
- Atende cerca de **1,2 milhão** de pessoas
- Concessão de **35 anos** para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário

Base acionária com alta capacidade financeira, composta pelo IG4 Capital, BNDESPar e pelos fundos canadenses CPPIB e AIMCo. Ativo já em operação, com patamares iniciais de cobertura de água e esgoto elevados, geração de caixa positiva desde o início e investimentos com baixa complexidade.

Autopista Fernão Dias

- Rodovia de **562 km**, conectando as cidades de Belo Horizonte e São Paulo
- Tráfego composto majoritariamente por veículos comerciais, com fluxo médio aproximado de **15 milhões de veículos** por mês
- Fim da concessão em **2033**

A concessão da BR-381 foi iniciada em 2008 e é controlada pelo Grupo Arteris, cujo acionistas são a Brookfield e a espanhola Abertis. Trata-se de um ativo já em operação, com tráfego resiliente e investimentos planejados de baixa complexidade.

EcoRodovias Concessões e Serviços S/A

- Concessões rodoviárias totalizando mais de **4.700 km** e participação em um ativo portuário
- Ativos localizados em importantes corredores comerciais do país e concessões com duração média de **20 anos**
- Tráfego consolidado aumentando e alavancagem em tendência de queda

Controlada pelo Grupo ASTM, o segundo maior operador de concessões rodoviárias do mundo, a EcoRodovias possui fluxo de caixa de longo prazo, em um modelo de negócio protegido pela inflação através de reajustes tarifários.

BC Energia

- 12 usinas de geração distribuídas (GD) já operacionais com capacidade instalada total de **18,4 MWp**
- Grupo possui outras 11 usinas em construção que somam mais **34,04 MWp**

Grupo BC atua no setor de energia desde 2014 através de geração e comercialização, desenvolvendo soluções para consumidores de portes variados, tanto no mercado livre quanto no mercado regulado de energia. Nossa debênture conta com 9 unidades de geração em garantia com **15,1 MWp** de capacidade instalada, sendo que 54,6% já está em operação.

Águas do Rio 1 e 4

- Concessões de **35 anos** para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário
- Blocos 1 (Zona Sul da Capital e outros 18 municípios) e 4 (Centro e Zona Norte da Capital, e 8 municípios da Baixada Fluminense) do leilão da Cedae
- Possui **Aegea, Equipav, GIC e Itausa** como acionistas

A Aegea é o maior operador privado de saneamento do país, com mais de **25 milhões** de pessoas atendidas. As concessões da Águas do Rio já estão em operação, contam com receita e margem iniciais elevadas e vencimento 14 anos antes do final da concessão.

ECO135 Concessionária de Rodovias S.A.

- Rodovia com **364 km** de extensão no Centro Norte de Minas Gerais
- Concessão de 30 anos com vencimento em **2048**
- Subsidiária integral do grupo **EcoRodovias**
- Com um portfólio robusto de concessões rodoviárias, a EcoRodovias é um grupo com ampla experiência no setor. A ECO135 administra uma rodovia já em operação, com 6 praças de pedágio, entre os municípios de **Curvelo e Montes Claros/MG**. Principais investimentos consistem na duplicação de pistas e implantação de faixas adicionais.

KINEA INFRA

Kinea Infra FIC FIRF de Infraestrutura

Características Operacionais

| | | |
|----------------------|------------------------|--------------------------------|
| BRKDIFCTF003 | 27/04/2017 | FIC FIRF Infraestrutura |
| ISIN | Início do Fundo | Classificação Anbima |
| Kinea Infra FIC FIRF | 26.324.298/0001-89 | R\$ 100,00 |
| Nome | CNPJ | Valor da Primeira Cota |
| Público em Geral | Intrag DTVM Ltda. | 1,11% a.a |
| Público Alvo | Administrador | Taxa de adm. e custódia |



Clique e acesse o prospecto
desse fundo

Para mais informações, acesse a página do fundo

<https://www.kinea.com.br/fundos/infra-kdif11/>



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 ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínio fechado, em que as cotas não são resgatáveis, 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, de 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: contato@kinea.com.br