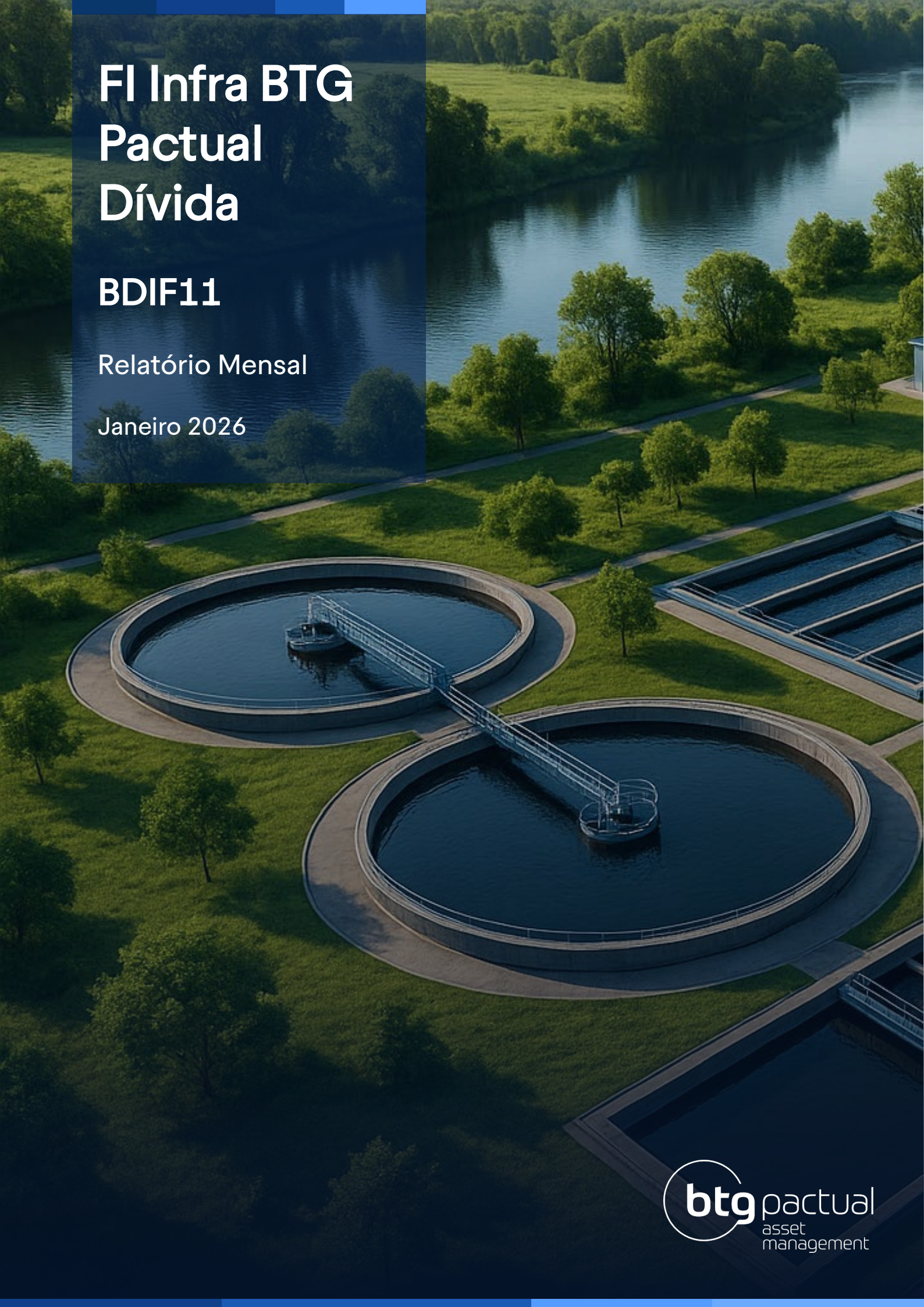
FI Infra BTG Pactual Dívida

BDIF11

Relatório Mensal

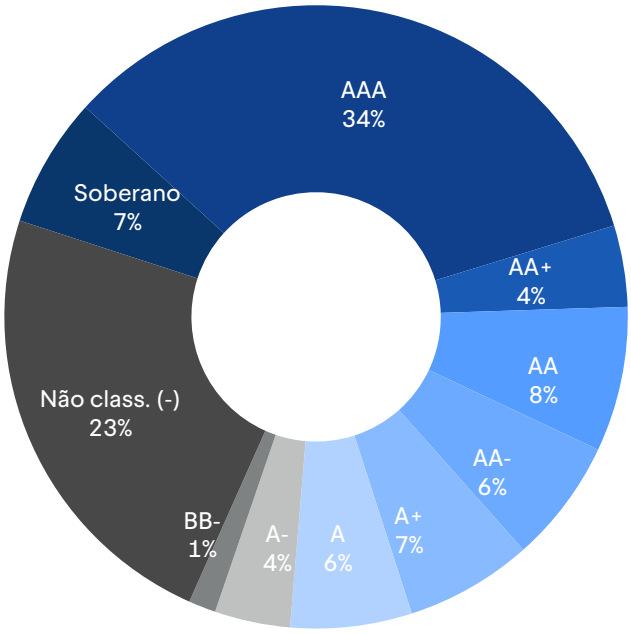
Janeiro 2026



btg pactual asset management

Informações Gerais

Portfólio



Visão geral do fundo

R$ 1,526 bilhão
Patrimônio líquido

93% alocado
em debêntures

70 ativos
no portfólio

IPCA + 8,35%[1]
Taxa líquida (patrimonial)

R$ 84,21
Cota patrimonial

Yield de 12,9% a.a.
Anualizado, Jan/26

Mercado

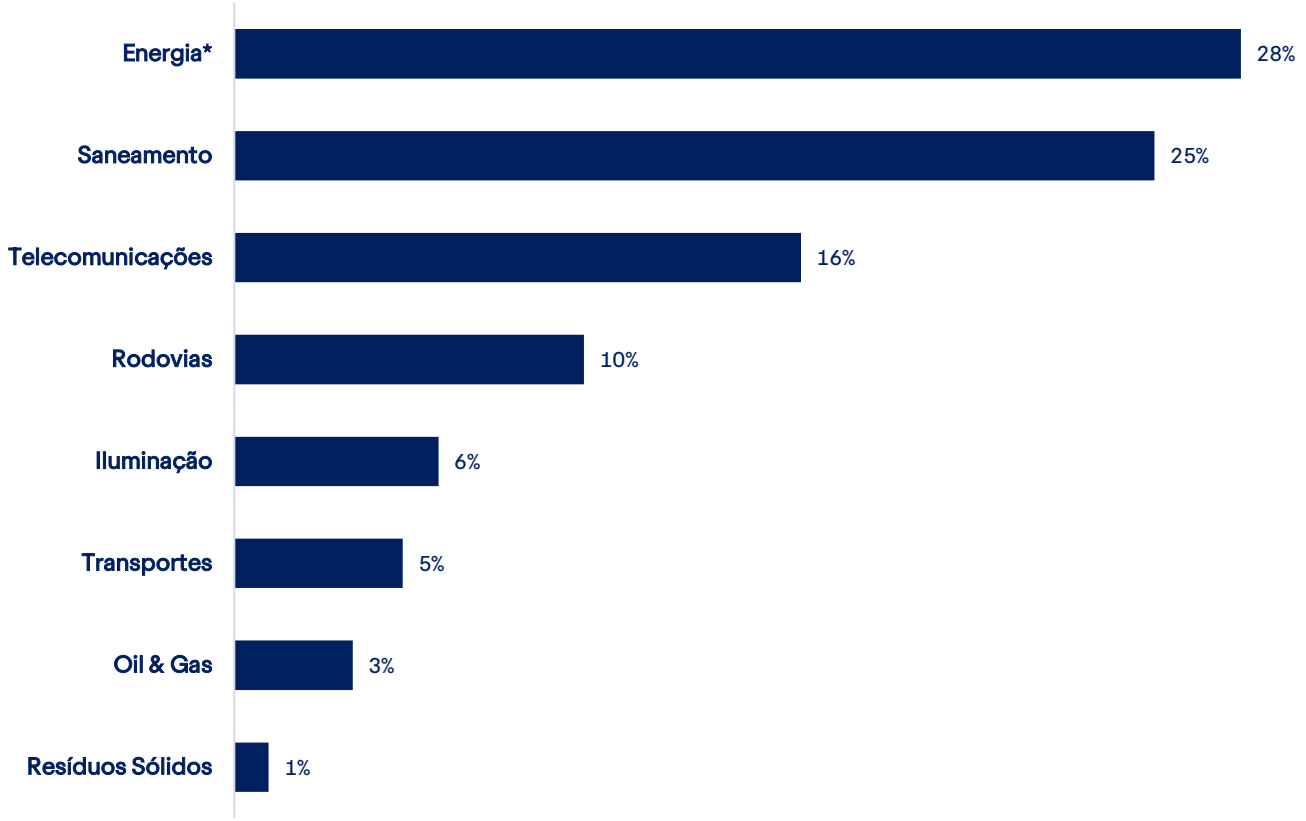
Em janeiro, a curva de juros real apresentou uma leve queda nos vértices mais curtos e na ponta longa da curva, enquanto a parte média apresentou um movimento inverso, também em uma pequena magnitude. Em relação ao mercado de debêntures incentivadas, vimos uma forte compressão nos spreads de crédito, movimento muito similar ao visto em setembro do ano passado. Com isso, o prêmio médio do IDA-IPCA Infraestrutura, índice composto apenas por debêntures 12.431, voltou a operar em território negativo, encerrando o período em –0,34%.

Yield

Neste mês, o fundo distribuiu R$ 0,80 / por cota, em linha com o nosso novo guidance de distribuições para o ano vigente, que em prol de uma maior previsibilidade dos pagamentos, as distribuições mensais serão entre R$ 0,80 e R$ 0,90 por cota. Por fim, esses valores representam um yield de 1,1% e 1,2% a.m., respectivamente, sobre a cota patrimonial do fundo.

Informações Gerais

Portfólio



*Dos 28% em energia, 16% está em geração.

Dados Gerais

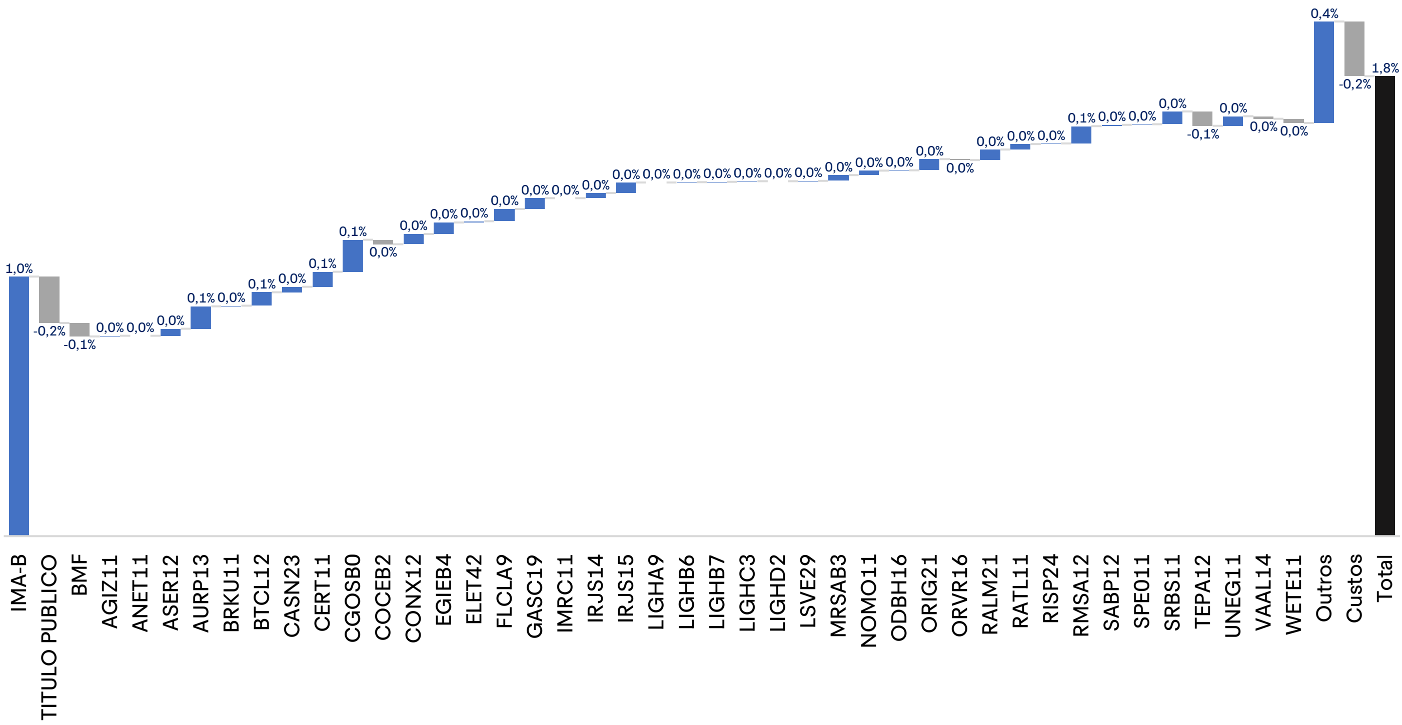
CNPJ	40.502.607/0001-94	**Patrimônio Líquido**	R$ 1,526 bilhão
Início do Fundo	5/4/2021	**Taxa de Adm.**	0,75% a.a.
Prazo de Duração	Indeterminado	**Taxa de Performance**	20% sobre o que exceder o Benchmark
Público-alvo	Geral	**Benchmark**	IMA-B + 2,00% a.a.
Tributação	Isenção de IRPF	**Gestor**	BTG Pactual Asset Management S.A.
Liquidez	Listado em Bolsa (D + 2)	**Cotistas**	32.834
ADTV Jan/26	R$ 2,4 milhões / dia	**Classificação Anbima**	RF Dur. Livre Créd. Livre

Comentário do Gestor

Desempenho

Carregado pelo impacto positivo das posições incentivadas, o fundo apresentou uma performance de 1,77% no mês, contra 1,00% do IMA-B, nosso índice de referência. Com isso, nos últimos 12 meses, o fundo teve uma rentabilidade de 16,03%, o equivalente a IMA-B+2,74% a.a.

Retorno Mensal do Portfólio por Ativo



Portfólio

Aproveitando o movimento de queda nos spreads, encerramos nossas posições em Engie (EGIEB4) e Hélio Valgas (HVSP11), além de reduzir a exposição em Coelce (COCEB2). Por outro lado, alocamos em duas novas emissões: APPT11 da Apiúna Participações, um player com atuação no mercado de geração distribuída com 157MWp de capacidade instalada e presença em 14 estados e SRBS11, emissão da SRBT Subholding, uma JV do grupo Casa dos Ventos com a multinacional francesa Total Energies. Além disso, esperamos realizar uma nova alocação na primeira semana de fevereiro. Com isso, o fundo encerrou janeiro estando 93.5% alocado.

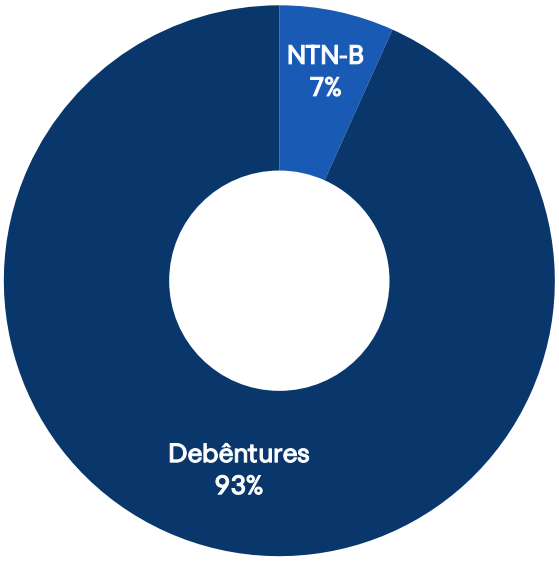
Mercado Secundário

A cota a mercado iniciou 2026 com uma performance positiva de 5.47%, bem acima do retorno patrimonial no período. Mesmo assim, o deságio no mercado secundário ainda é significativo, encerrando janeiro em -9,62%, o que reflete em um carrego de IPCA+10,55% para a carteira. O volume negociado no mês também apresentou forte alta, com um volume médio diário de R$ 4.1 milhões contra R$ 2.5 milhões de média nos últimos 12 meses.

Desempenho

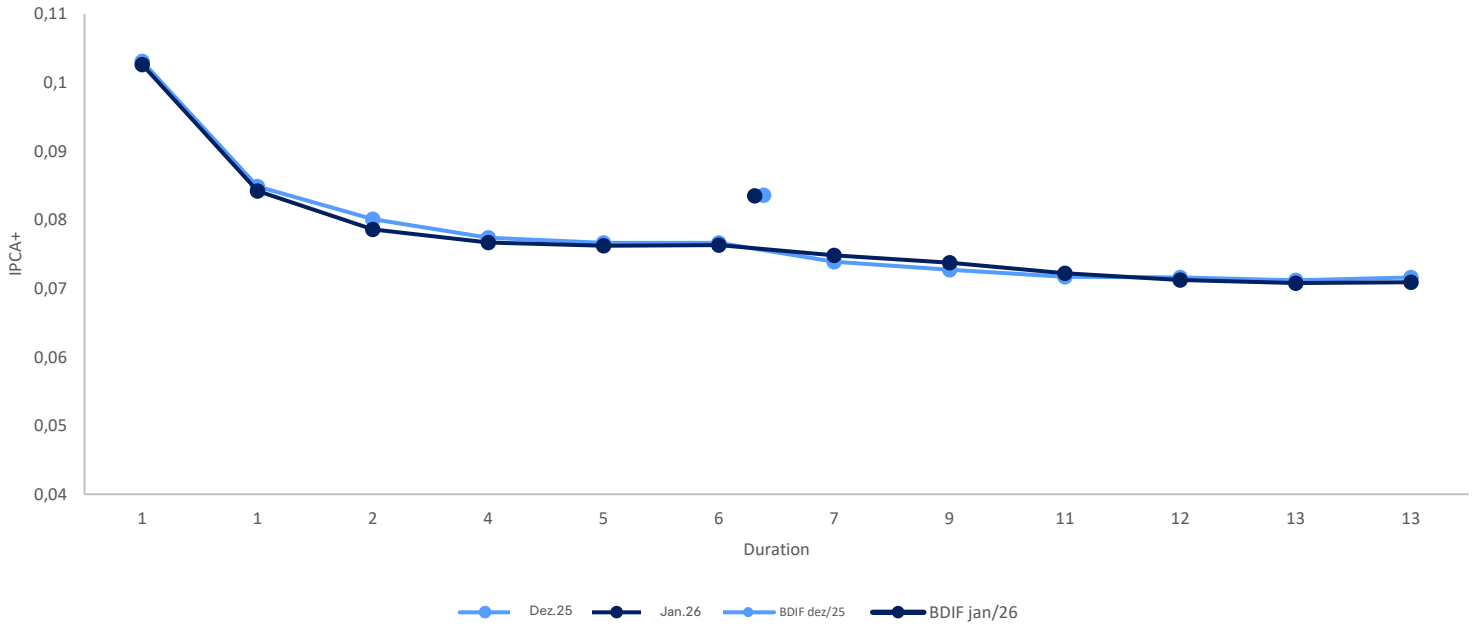
Tabela de precificação

Preço Cota	Taxa Equiv.	Spread vs. IMA-B
R$ 81,00	IPCA+9,13%	118 bps
R$ 80,00	IPCA+9,41%	144 bps
R$ 79,00	IPCA+9,68%	169 bps
R$ 78,00	IPCA+9,97%	196 bps
R$ 77,00	IPCA+10,26%	223 bps
R$ 76,00	IPCA+10,55%	250 bps
R$ 75,00	IPCA+10,86%	278 bps
R$ 74,00	IPCA+11,17%	307 bps
R$ 73,00	IPCA+11,49%	336 bps
R$ 72,00	IPCA+11,81%	366 bps
R$ 71,00	IPCA+12,14%	397 bps



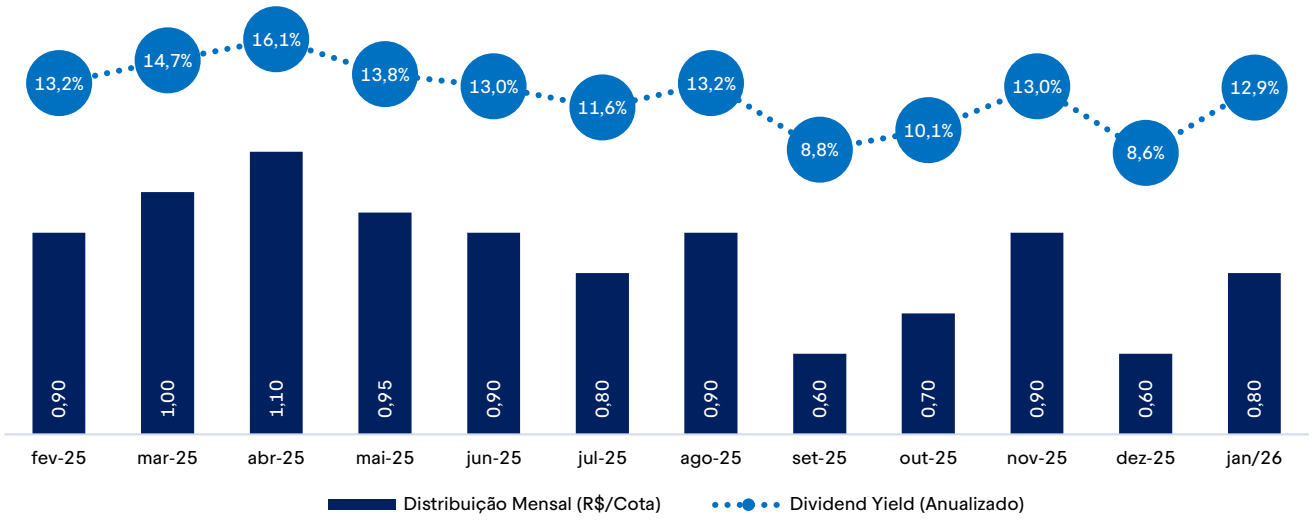
Ticker	BDIF11
Preço B3	BRL 76,11
Cota Patrimonial	BRL 84,21
Ágio Mercado	-9,62%
Market Cap	BRL 1,379 bilhão
Taxa Equiv. Mercado	IPCA+10,50%

Comparação Mensal - Yield BDIF e NTN-Bs

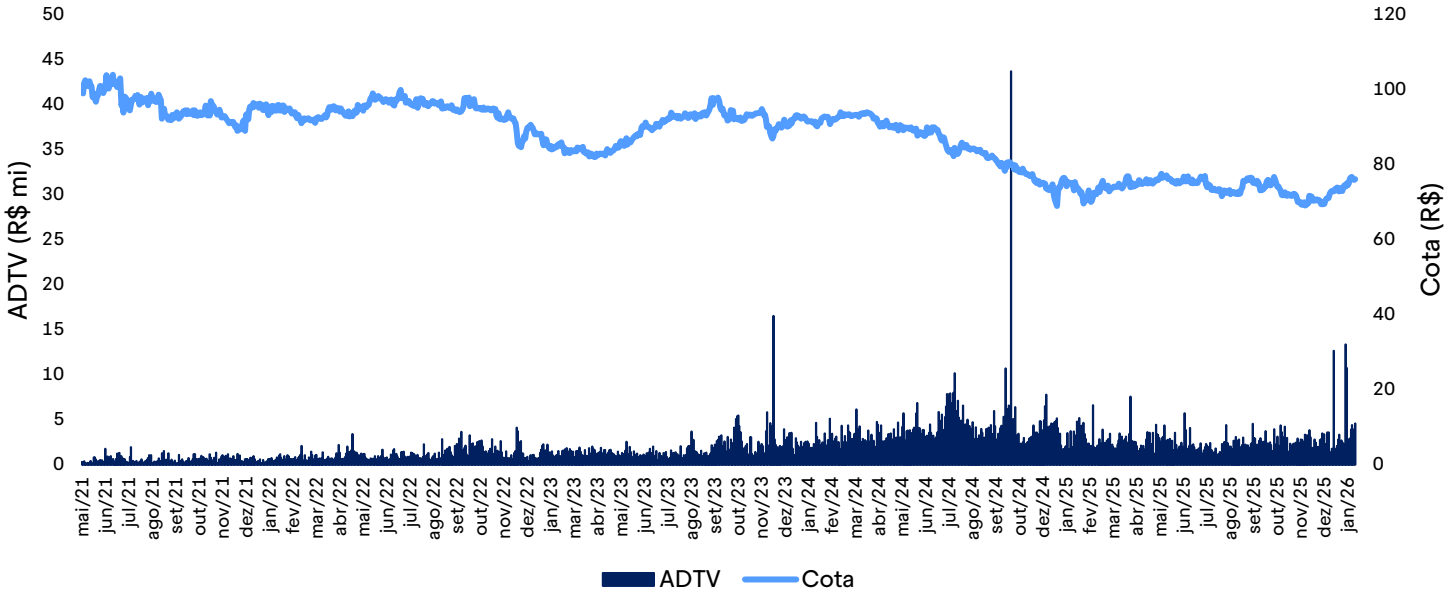


Desempenho

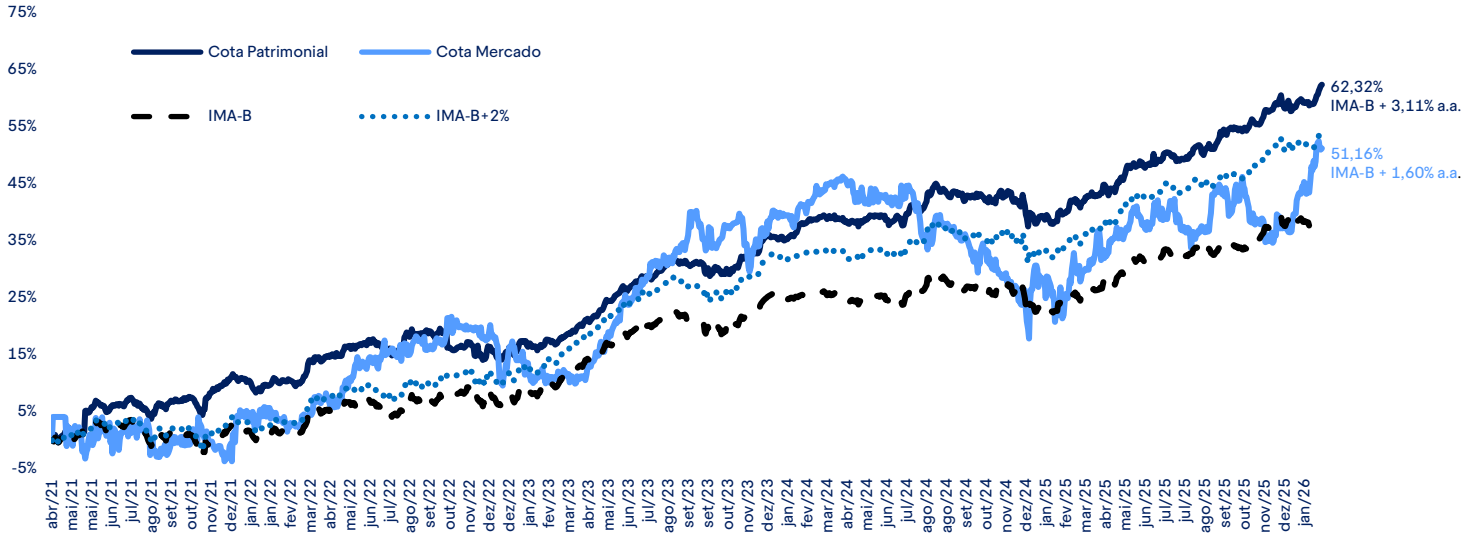
Distribuição e Dividend Yield



Histórico de Cota a Mercado e ADTV



Rentabilidade



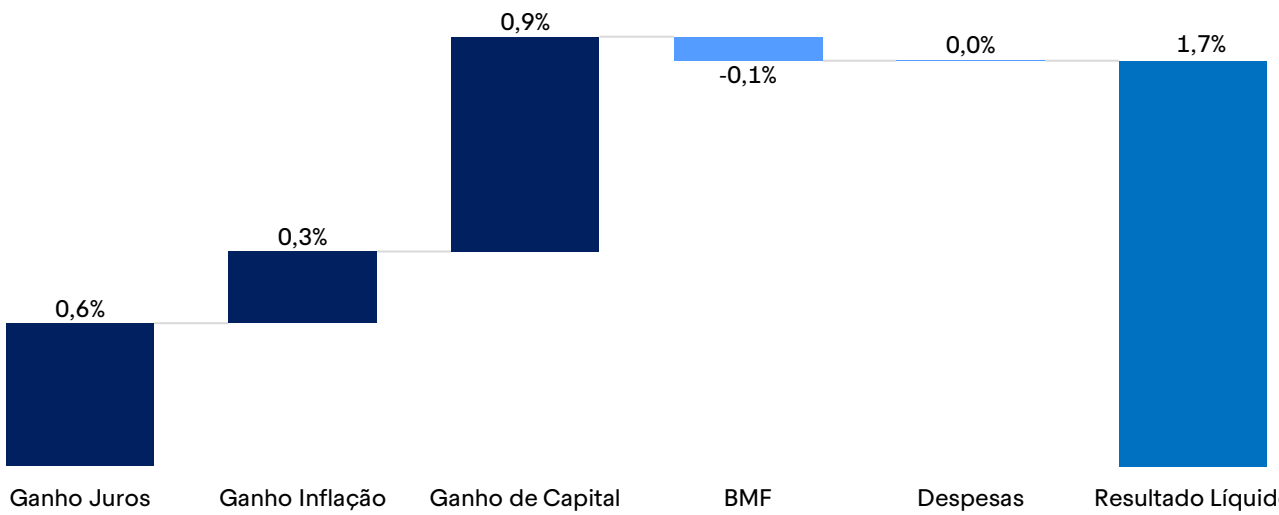
Desempenho

Rentabilidade

Ano	Indicador	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acum. Ano	Acum. Fundo
2022	Cota Patrimonial	-0,6%	0,7%	2,9%	1,2%	1,4%	0,4%	-0,6%	1,7%	0,9%	-1,8%	-0,6%	-0,1%	5,4%	16,6%
	Cota Mercado	-0,9%	-0,7%	3,3%	0,8%	5,6%	-0,7%	3,7%	1,2%	0,4%	0,7%	-1,4%	-1,1%	11,2%	16,4%
	IMA-B	-0,7%	0,5%	3,1%	0,8%	1,0%	-0,4%	-0,9%	1,1%	1,5%	1,8%	-0,8%	-0,2%	7,0%	8,2%
	IMA-B+2%	-0,6%	0,7%	3,2%	1,0%	1,1%	-0,2%	-0,7%	1,3%	1,6%	2,0%	0,1%	0,3%	10,2%	12,0%
2023	Cota Patrimonial	0,1%	0,6%	2,2%	1,6%	3,3%	2,2%	1,2%	0,6%	-0,6%	-0,8%	2,7%	2,2%	16,4%	35,9%
	Cota Mercado	-5,0%	0,4%	0,2%	3,8%	5,1%	4,7%	3,2%	2,9%	-0,4%	2,1%	-4,9%	6,6%	19,4%	39,0%
	IMA-B	0,0%	1,3%	2,7%	2,0%	2,5%	2,4%	0,8%	-0,4%	-0,9%	-0,7%	2,6%	2,8%	16,1%	25,6%
	IMA-B+2%	0,2%	1,4%	2,8%	2,2%	2,7%	2,6%	1,0%	-0,2%	-0,8%	-0,5%	2,8%	2,9%	18,3%	32,6%
2024	Cota Patrimonial	0,4%	1,9%	0,0%	-0,9%	1,4%	-0,9%	2,3%	1,0%	-0,2%	-0,3%	-0,1%	-2,8%	1,8%	38,4%
	Cota Mercado	-0,1%	2,8%	1,9%	-2,5%	0,8%	1,2%	-6,2%	1,3%	-2,9%	-2,8%	-2,4%	3,1%	-6,0%	30,6%
	IMA-B	-0,4%	0,5%	0,1%	-1,6%	1,3%	-1,0%	2,1%	0,5%	-0,7%	-0,7%	0,0%	-2,6%	-2,4%	22,5%
	IMA-B+2%	-0,3%	0,7%	0,2%	-1,4%	1,5%	-0,8%	2,3%	0,7%	-0,5%	-0,5%	0,2%	-2,5%	-0,5%	31,9%
2025	Cota Patrimonial	1,3%	0,7%	1,8%	1,9%	1,4%	1,4%	-0,6%	1,5%	1,9%	0,6%	2,4%	0,3%	15,6%	60,0%
	Cota Mercado	-5,0%	3,0%	5,7%	1,3%	0,8%	1,1%	-1,6%	1,0%	2,1%	-2,2%	0,9%	2,7%	9,7%	43,3%
	IMA-B	1,1%	0,5%	1,8%	2,1%	1,7%	1,3%	-0,8%	0,8%	0,5%	1,0%	2,0%	0,3%	13,2%	38,7%
	IMA-B+2%	1,2%	0,7%	2,0%	2,3%	1,9%	1,5%	-0,6%	1,0%	0,7%	1,2%	2,2%	0,5%	15,4%	52,3%
2026	Cota Patrimonial	1,8%												1,8%	62,8%
	Cota Mercado	5,5%												5,5%	51,2%
	IMA-B	1,0%												1,0%	40,0%
	IMA-B+2%	1,2%												1,2%	54,1%

Resultado Mensal	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Dec-25	Jan-26
Ganho Juros	11,0	11,3	11,4	11,4	12,5	13,0	10,8	11,6	11,4	9,9	13,7	9,2
Ganho Inflação	9,1	13,4	7,4	5,7	2,8	4,9	1,1	2,4	5,9	0,8	2,8	4,6
Ganho de Capital	(7,2)	3,6	10,0	5,5	8,5	(23,9)	11,1	19,7	(9,6)	25,0	(12,6)	14,1
Caixa	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**(0,0)**	**0,0**
BMF	(0,7)	(2,6)	0,9	(0,8)	(1,8)	(1,6)	(0,5)	(1,7)	0,0	1,5	0,4	(0,8)
Resultado Bruto	**12,2**	**25,8**	**29,8**	**21,8**	**22,0**	**(7,6)**	**22,6**	**32,0**	**7,7**	**37,2**	**4,2**	**27,1**
Despesas	(1,3)	0,5	(1,5)	(0,9)	(0,9)	(1,0)	0,1	(3,8)	1,2	(1,8)	(0,4)	(0,7)
Resultado Líquido	**10,9**	**26,3**	**28,3**	**20,8**	**21,1**	**(8,7)**	**22,7**	**28,2**	**8,9**	**35,3**	**3,8**	**26,5**

Composição do Resultado Mensal



Portfólio

Carteira

Setor	Subsetor	Emissor	Código	Volume (R$ mi, %)		Taxa Compra IPCA+	Taxa Atual IPCA+	Duration	NTN-B Referência	Spread Compra	Spread	Rating
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS15	66	4,3%	7,95%	8,47%	7,5	mai/35	1,7%	0,86%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Maceió	RMSA12	65	4,3%	7,62%	7,97%	7,5	mai/35	1,8%	0,40%	AA-
Telecomunicações	Telecomunicações	BTC	BTCL12	56	3,6%	10,76%	10,10%	5,6	mai/33	2,7%	2,31%	-
Energia	Geração	SRBT Subholding	SRBS11	50	3,3%	7,07%	6,72%	8,9	ago/40	-0,4%	-0,72%	AAA
Energia	Geração	Matrix	NC002500RGY	50	3,3%	14,46%	12,47%	0,5	ago/26	2,0%	2,00%	-
Telecomunicações	Telecomunicações	Triple Play	CONX12	47	3,0%	10,67%	10,77%	1,8	ago/28	4,9%	2,57%	A-
Energia	Distribuição	Coelce	COCEB2	44	2,8%	7,90%	7,97%	3,6	ago/30	0,4%	0,30%	AAA
Energia	Distribuição	Equatorial Goiás	CGOSB0	43	2,8%	7,28%	6,82%	7,1	mai/35	-0,3%	-0,70%	AAA
Rodovias	Rodovias	EcoRaposo	CERT11	42	2,7%	8,18%	6,61%	3,1	mai/29	0,4%	-0,99%	AAA
Rodovias	Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	39	2,5%	7,81%	7,82%	3,4	mai/29	2,1%	0,15%	AAA
Telecomunicações	Telecomunicações	Tecpar	TEPA12	38	2,5%	10,09%	10,43%	2,9	mai/29	3,9%	2,55%	A+
Transportes	Mobilidade	Nova Mobi	NOMO11	38	2,5%	10,48%	11,59%	3,2	mai/29	3,5%	3,65%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Sertão	ASER12	38	2,5%	8,41%	10,72%	7,4	mai/35	2,7%	2,97%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	DAC	DACM12	35	2,3%	8,86%	11,72%	2,6	mai/29	2,5%	3,73%	-
Oil & Gas	Oil & Gas	Origem Energia	ORIG21	35	2,3%	7,70%	10,39%	4,5	ago/30	1,3%	2,51%	A
Energia	Distribuição	Light	Light	34	2,2%	19,21%	16,25%	4,6	-	11,4%	8,02%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Rio+	SABP12	34	2,2%	7,39%	8,70%	7,1	mai/35	2,0%	1,06%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Verde Ambiental	VAAL14	32	2,1%	6,70%	8,35%	8,1	mai/35	1,0%	0,78%	-
Energia	Geração	Assuruá Energia	ASSR21	32	2,1%	6,99%	7,68%	6,7	mai/35	1,0%	0,09%	AA
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS14	32	2,1%	8,20%	8,51%	7,4	mai/35	2,7%	0,89%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	Casan	CASN23	15	1,0%	10,50%	7,83%	3,3	mai/29	4,5%	0,16%	A
Iluminação	Iluminação	Conecta	TANA11	29	1,9%	8,01%	10,82%	2,7	mai/29	2,0%	2,90%	-
Iluminação	Iluminação	Conecta	ARAJ11	29	1,9%	8,01%	10,74%	2,7	mai/29	2,0%	2,82%	-
Energia	Transmissão	Rialma	RALM21	28	1,8%	8,16%	7,73%	9,1	ago/40	1,0%	0,24%	AAA
Iluminação	Iluminação	IP Sul S.A.	IPIL11	28	1,8%	7,27%	9,28%	3,8	ago/30	1,8%	1,52%	AA
Telecomunicações	Telecomunicações	WeClix	WETE11	26	1,7%	10,92%	-	-	-	4,8%	-	-
Telecomunicações	Telecomunicações	V.tal	BTEL13	25	1,6%	15,05%	8,37%	3,9	ago/30	1,3%	1,04%	AA+
Energia	Geração	Auren Energia	AURP13	25	1,6%	7,25%	6,60%	7,6	mai/35	-0,1%	-0,89%	AAA
Rodovias	Rodovias	Way 112	RLMS13	24	1,5%	8,17%	7,66%	8,3	ago/40	0,6%	0,13%	AA
Energia	Geração	UTE GNA I	UNEG11	24	1,6%	5,92%	7,72%	7,0	mai/35	1,6%	0,14%	A
Telecomunicações	Telecomunicações	Vero	VERO13	24	1,6%	8,40%	9,42%	3,4	mai/29	2,4%	1,64%	A+
Saneamento	Água e Esgoto	IFIN	IFPT11	22	1,5%	7,10%	9,62%	7,0	mai/35	3,3%	1,81%	-
Energia	Geração	Norte Energia	NTEN11	22	1,5%	11,95%	12,06%	2,1	ago/28	3,5%	3,92%	A
Telecomunicações	Telecomunicações	Ligga	CPTM15	22	1,4%	8,60%	-	-	-	2,8%	-	BB-
Saneamento	Água e Esgoto	Projeto Lake	PRLK11	20	1,3%	7,45%	10,35%	7,0	mai/35	3,7%	2,49%	-
Energia	Distribuição	Energisa Minas Rio	FLCLA9	19	1,3%	7,26%	6,69%	7,1	mai/35	-0,3%	-0,82%	AAA
Energia	Geração	Apiúna Participações	APPT11	19	1,2%	8,90%	8,82%	6,0	mai/33	1,3%	1,13%	AA+
Rodovias	Rodovias	Rota do Atlântico	RATL11	18	1,2%	7,17%	6,75%	5,6	mai/33	1,9%	-0,81%	AA
Energia	Geração	Tupi Energias	TUPW21	18	1,2%	8,11%	8,65%	5,2	ago/32	0,5%	0,95%	AA-
Transportes	Ferrovias	Rumo Malha Paulista	GASC19	15	1,0%	6,69%	6,79%	9,0	ago/40	-0,6%	-0,66%	AAA
Oil & Gas	Oil & Gas	Brava Energia	RRRP13	15	1,0%	9,38%	7,96%	4,2	ago/30	1,6%	0,30%	AA-
Resíduos Sólidos	Resíduos Sólidos	Orizon	ORVR16	14	0,9%	7,93%	7,94%	6,9	mai/35	0,4%	0,34%	AA+
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Uruguaiana	BRKU11	14	0,9%	8,10%	9,51%	5,8	mai/33	1,8%	1,77%	AA
Rodovias	Rodovias	Via Brasil	VBRR11	13	0,9%	8,59%	9,58%	2,9	mai/29	2,2%	1,76%	A-
Transportes	Transportes	CLI Sul	CLIS13	11	0,7%	8,55%	7,89%	5,2	ago/32	0,5%	0,25%	AAA
Energia	Transmissão	Itamaracá	IMRC11	10	0,6%	8,40%	9,78%	6,4	mai/35	2,1%	2,04%	-
Rodovias	Rodovias	Autopista Régis Bittencourt	APRB18	8	0,5%	6,77%	7,59%	3,4	mai/29	0,3%	-0,06%	AAA
Educação	Educação	SPE Integra 2	SPE011	7	0,5%	12,68%	11,74%	2,3	ago/28	3,6%	3,60%	-
Saneamento	Água e Esgoto	Águas da Imperatriz	AGIZ11	7	0,5%	7,73%	7,57%	8,4	ago/40	0,2%	0,06%	AAA
Transportes	Ferrovias	MRS	MRSAB3	7	0,5%	7,25%	6,62%	9,0	ago/40	0,1%	-0,81%	AAA
Energia	Geração	Eletrobrás	ELET42	7	0,4%	6,34%	6,74%	2,1	ago/28	0,3%	-1,02%	AAA
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Sumaré	ODBH16	6	0,4%	9,21%	10,56%	2,7	mai/29	2,5%	2,50%	-
Rodovias	Rodovias	Entrevias	ENTV13	4	0,3%	8,04%	6,93%	6,4	mai/33	0,6%	-0,62%	AA+
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Rio	RISP24	2	0,1%	7,69%	7,61%	8,4	ago/40	1,7%	0,09%	AA+
Telecomunicações	Telecomunicações	Vero	ANET11	1	0,1%	13,58%	9,71%	1,5	mai/27	7,2%	1,36%	A+
Total Debêntures				1.399	92,40%		8,83%	5,1			1,28%	
Caixa				116	7,60%		7,52%	15,9			-	
Total Ativos				1.515	100%		8,74%	5,9			1,19%	

Portfólio

Descrição dos Ativos

AGIZ11 – Águas da Imperatriz

Em 6 de janeiro de 2024, Águas da Imperatriz, empresa do Grupo Águas do Brasil, iniciou a operação plena, em Teresópolis, com o compromisso de mudar a história do saneamento do município, que até hoje não conta com coleta e tratamento de esgoto.

O investimento para a concessão de 25 anos é de quase R$ 1 bilhão em infraestrutura para a construção de redes de esgoto, estações de tratamento, estações de bombeamento e biodigestores.

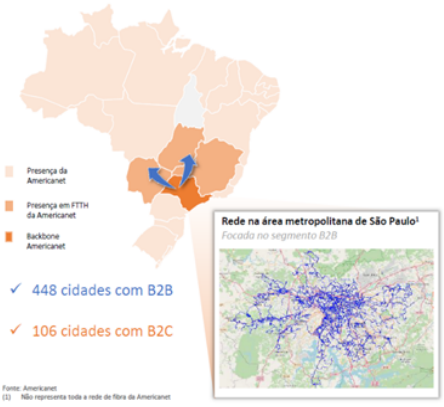
Águas da Imperatriz
Grupo Águas do Brasil

ANET11 – AmericaNet

É uma das principais ISPs independentes e verticalizadas, fundada em 1997 e investida da Warburg Pincus desde 2019.

A companhia opera principalmente no segmento B2B, com presença forte no interior de São Paulo e Goiás, sendo a 2ª maior operadora independente em SP e a 1ª em GO em set-22.

A companhia posiciona-se como consolidadora regional de telecom, buscando uma rede densa e complementar nos locais em que já atua, contando com suporte financeiro dos seus acionistas para sustentar seu crescimento.



APRB18 – Autopista Régis Bittencourt

Desde 2008, a Autopista Régis Bittencourt é responsável pela gestão de 400 km da rodovia Régis Bittencourt, que liga as cidades de São Paulo e Curitiba. A concessão tem duração de 25 anos, com vencimento em fevereiro de 2033.

A Autopista faz parte do grupo Arteris, uma das maiores empresas do segmento no Brasil.



Portfólio

Descrição dos Ativos

ARAJ11 e TANA11 – Conecta Aracaju e Conecta Feira de Santana

SPE composto por 4 empresas (High Trend Brasil, Proteres Participações S/A, MG3 Infraestrutura e Participações Ltda. e RT071 Empreendimentos e Participações Ltda.) multidisciplinares, com vasta experiência no mercado em todas as áreas requeridas no projeto.

Atua no setor de iluminação pública de Aracaju e de Feira de Santana, operacional desde maio-21 e com prazo de 13 anos. É responsável por: (i) trocar 100% dos pontos de iluminação da cidade por LED; (ii) atingir um valor mínimo de economia na conta de energia das prefeituras; (iii) iluminar roteiros turísticos da cidade; (iv) implantar um centro de operações; e (v) implantar a telegestão de parte da malha de luminárias.

ASER12 – Águas do Sertão

A Águas do Sertão opera o sistema de distribuição de água e esgotamento sanitário no bloco B do estado de Alagoas.

A concessão vai até 2057 e abrange 34 municípios, atendendo aproximadamente 570 mil habitantes.

A companhia pagou uma outorga de R$ 1,2 bilhão, e seu plano de investimento estimado é de R$ 1,4 bilhão, distribuído nos anos da concessão. É uma companhia do grupo Conasa.

ASSR21– Assuruá Energia

A Assuruá 5 Energia é um subsidiária operacional do grupo Serena, antiga Omega, que atua no setor de energia de autoprodução.

O conjunto é composto por 12 SPEs, que formam os clusters Assuruá 4 e Assuruá 5. Os projetos têm receita contratada com 17 contrapartes, que garantem uma receita contratada até 2032.

Portfólio

Descrição dos Ativos

AURP13 – Auren Energia

A Auren Energia é a 3ª terceira geradora de energia do Brasil, com uma produção 100% renovável e líder na comercialização de energia no mercado brasileiro.

Atualmente, o portfólio possui 8,8GW de capacidade instalada, divididos em 39 ativos de geração.



BRKU11 – BRK Ambiental Uruguaiana

Desde 2011, a BRK opera os serviços de saneamento básico de Uruguaiana/RS. A concessão tem vencimento em 2043. Nesses 13 anos, a concessão já atingiu a universalização dos serviços prestados.



BTCL12 – Brazil Tower Company

Fundada em 2011 como uma empresa especializada em projetos built-to-suit (“BTS”) para infraestrutura de telecomunicação, a BTC possui um portfólio recente e projetado para atender demandas específicas, com contratos protegidos contra a inflação, com potencial de crescimento e baixa ocupação inicial de espaço. É a 7ª empresa TowerCo do Brasil com torres ativas, com um portfólio de 1.546 delas espalhadas em mais de 500 cidades brasileiras e 1.144 km de cabos de fibra ótica que conectam as torres à rede de telefonia (backbone).



Portfólio

Descrição dos Ativos

BTEL13 – V.tal

V.tal é uma empresa de soluções de infraestrutura digital fim-a-fim e detentora da maior rede neutra de fibra óptica no Brasil, que atende operadoras de telecom, provedores de internet e OTTs. A companhia possui um portfólio integrado de soluções de conectividade e infraestrutura e é controlada por fundos de investimentos do BTG Pactual.

CASN23 – Casan

A Casan opera a distribuição de água e coleta de esgoto no estado de Santa Catarina, beneficiando diretamente uma população residente de mais de 2,7 milhões de pessoas, em cerca de 195 municípios, além de também fornecer água no atacado para outros quatro municípios operados com sistemas próprios. A companhia é controlada pelo estado de Santa Catarina.

CERT11 – EcoRaposo Castello

A Ecovias Raposo Castello administra trechos de quatro rodovias: SP-280 (Rod. Castello Branco), SP-270 (Rod. Raposo Tavares), SP-029 (Rod. Cel. PM Nelson Tranchesi) e a ligação municipal entre Cotia e Embu das Artes, paralela ao Rodoanel Oeste. Os trechos somam 92 km e atravessam 10 cidades, ligando a região metropolitana de São Paulo e o sudoeste paulista.

A concessão da Nova Raposo vai demandar um capex de R$ 7,3 bilhões ao longo de 20 anos. O CEO acredita que conseguirá fazer as obras com um capex 10% menor que o previsto no contrato, o que representaria uma economia de cerca de R$ 800 milhões.



Portfólio

Descrição dos Ativos

CGOSB0 – Equatorial Goiás

Em dezembro de 2022, o Grupo Equatorial adquiriu o controle acionário da distribuidora de Goiás, tornando-se titular de 99,96% do capital social votante da Equatorial Goiás.

A companhia é responsável pela distribuição de energia elétrica para 237 municípios do Estado do Goiás, em uma área de 337 mil km². A base comercial da companhia abrange aproximadamente 3,4 milhões de unidades consumidoras e envolve uma população de cerca de 7,2 milhões de habitantes.



CLIS13 – CLI Sul

A CLI Sul está localizada no Porto de Santos, o maior da América Latina. O terminal é exclusivo para a exportação de açúcar, soja e milho a granel. Nos últimos cinco anos, a companhia movimentou, em média, 38% e 15% do volume total de açúcar e grãos, respectivamente, exportados pelo porto. O terminal se beneficia de uma extensa região de influência, que compreende as principais áreas agrícolas do Sudeste e Centro-Oeste. Devido à infraestrutura logística desenvolvida, especialmente no setor ferroviário, a CLI Sul também se torna uma opção viável para produções localizadas em regiões distantes, como Nordeste e Sul.



COCEB2 – Enel Distribuição Ceará

Enel Distribuição Ceará, anteriormente conhecida como Companhia Energética do Ceará (COELCE), é uma empresa de distribuição de energia elétrica com atuação em todo o estado do Ceará, com sede em Fortaleza. Distribuindo energia elétrica para cerca de 4,2 milhões de unidades consumidores em todos os 184 municípios cearenses, a Enel Ceará cobre um território de 149.000 km² e possui 5.605 km de linhas de transmissão.



Portfólio

Descrição dos Ativos

CONX12 – Triple Play Brasil (Alares)

A Triple Play Brasil Participações S.A. é uma operadora de telecomunicações brasileira que oferece serviços de conexão banda larga (correspondente a cerca de 90% das receitas), telefonia fixa e TV por assinatura, principalmente para o segmento residencial.

A empresa concentra suas operações em cidades de pequeno e médio porte dos estados do Ceará, Rio Grande do Norte, Paraíba e Bahia, na Região Nordeste, além do interior dos estados de São Paulo e Minas Gerais, no Sudeste.

CPTM15 – Ligga

Uma das maiores provedoras de banda larga do Paraná, é resultado da privatização da Copel Telecom em um leilão realizado em out-20, cujo vencedor foi o Fundo Bordeaux.

Atua no fornecimento de banda larga em fibra ótica para B2C e B2B. Atende cerca de 400 cidades paranaenses e 4 cidades paulistas, com cerca de 280 mil assinantes. Está em constante crescimento orgânico.

DACM12 – DAC

A Distribuidora de Água Camaçari pertence ao grupo Cetrel e atua no polo industrial de Camaçari, prestando serviço de fornecimento de água industrial para empresas que atuam no polo.

A Cetrel tem como sócia de referência a Braskem, além de outras empresas atuantes no polo, bem como o governo da Bahia.



Portfólio

Descrição dos Ativos

EGIEB4 – Engie

No Brasil, a ENGIE, empresa líder em energia renovável do país, atua em geração, comercialização e transmissão de energia elétrica, transporte de gás e soluções energéticas. Com capacidade instalada própria de cerca de 10 GW em 82 usinas, o que representa cerca de 6% da capacidade nacional.

A ENGIE é também a detentora da mais extensa malha de transporte de gás natural do país, com 4.500 km, que atravessam 10 estados e 191 municípios, graças à aquisição da Transportadora Associada de Gás - TAG, concluída em 2020.



ELET42 – Eletrobras

A Eletrobras é uma empresa brasileira de capital aberto que atua como holding, dividida em geração e transmissão, criada em 1962.

Atualmente, a empresa tem 100 usinas em operação, com 44,6GW de capacidade instalada, responsáveis por 22% da capacidade nacional. Também opera 73,8 mil km de linhas de transmissão, o que representa 37% do Sistema Interligado Nacional (SIN).



ENTV13 – Entrevias

A Entrevias Concessionária de Rodovias S.A. é responsável pela operação, manutenção e modernização do lote Rodovias do Centro-Oeste Paulista, que compreende 570 quilômetros de vias que cruzam o Estado de São Paulo, ligando Minas Gerais ao Paraná.

Licitado em Março de 2017 e com um prazo de concessão de 30 anos, o lote do Centro-Oeste Paulista é composto por dois trechos: trecho sul que se estende de município de Borborema/SP ao município de Florínea/SP e o trecho norte que passa por cidades como Ribeirão Preto/SP, Bebedouro/SP e Igarapava/SP.



Portfólio

Descrição dos Ativos

FLCLA9 – Energisa Minas Rio

A Energisa Minas Rio atua na distribuição de energia elétrica atendendo aproximadamente 616 mil clientes cativos e 379 clientes livres, beneficiando cerca de 1,4 milhão de habitantes. Sua área de concessão abrange 17.874 km², distribuídos por 67 municípios, sendo 65 em Minas Gerais e 2 no Rio de Janeiro.

O contrato de concessão de distribuição de energia elétrica da Energisa Minas Rio tem vigência até 07 de julho de 2045, sob regulação e fiscalização da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), o que define o prazo de prestação do serviço de energia elétrica pela concessionária na sua área.

GASC19 – Rumo Malha Paulista

Considerada o grande corredor logístico de grãos, a Malha Paulista teve a renovação de concessão antecipada e atualmente está com 30 obras de melhorias importantes em andamento. Para cada nova obra, são feitas ações socioambientais a fim de estabelecer uma relação harmoniosa com as comunidades, mantendo sempre um canal permanente de comunicação com a população lindeira. A Malha Paulista também passa por biomas de Mata Atlântica e Cerrado em ambientes urbanos e rurais, inclusive em áreas protegidas como o Parque da Serra do Mar.



HVSP11 – Hélio Valgas Solar

O complexo solar Hélio Valgas, localizado em Várzea de Palma (MG) e que terá capacidade instalada de 661MWp, entrou em operação em 2023, sob um contrato de fornecimento de energia de longo prazo (20 anos).

Tem estratégica captação em dólar, de forma a casar o fluxo do PPA denominado em dólar e mitigar a exposição cambial. O instrumento conta com contrato de *swap* para converter o fluxo financeiro do PPA para IPCA+.



Portfólio

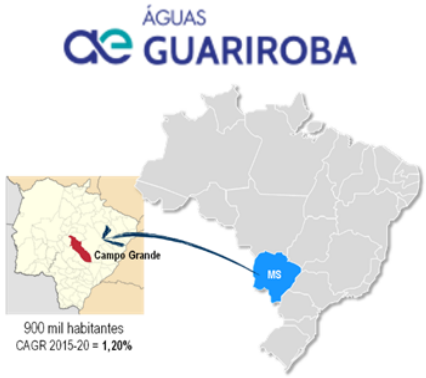
Descrição dos Ativos

IFPT11 – IFIN Participações S.A.

A IFIN Participações S.A. é uma *holding* patrimonial com participação indireta na Águas Guariroba S.A.

A Águas Guariroba, empresa da Aegea Saneamento, atua desde outubro de 2000 como a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico do município de Campo Grande, no estado do Mato Grosso do Sul.

Atualmente, a concessão tem 100% de cobertura de água e 83% da cobertura de esgoto, atendendo 600 mil economias, com perdas no sistema de abastecimento de aprox. 20%, e com vencimento em maio de 2060.



IPIL11 – IP Sul S.A.

A IP Sul é a concessionária responsável pela PPP de iluminação pública de Porto Alegre, encarregada da modernização e da operação de mais de 100k pontos de iluminação.

A concessão tem prazo de 20 anos, com o objetivo de implantar tecnologia LED em 100% dos pontos de luz da cidade, gerando uma economia substancial na conta da energia elétrica da prefeitura e melhorando a iluminação e a sensação de segurança pública.

IPSul



IMRC11 – Itamaracá Transmissora S.A.

A Itamaracá Transmissora, estabelecida em 2018, é uma SPE constituída para desenvolver e executar: (i) a ampliação da SE Mata Norte em 300 MVA; e (ii) uma linha de transmissão seccionadora 230/69 kV a partir da SE Pau Ferro.

A Companhia é signatária do Contrato de Concessão 11/2018 referente ao Lote 11 do leilão de 02/2017 da ANEEL. Esse contrato rege a construção da ampliação da SE Mata Norte, com prazo total de 30 anos.

A linha entrou em operação em janeiro de 2023. A construção foi executada pela TS Infra e os equipamentos foram fornecidos pela TSEA.



Suprimento às cargas da Zona da Mata Norte de Pernambuco e do Litoral Sul Paraibano.

Investimento Previsto	44.788.000
Empregos Previstos	149
Prazo	36
RAP do Edital	8.559.800
RAP Contratada	4.030.000
Deságio	4.529.800
Deságio %	52,92%
Receita Máxima da Concessão	231.114.600
Receita da Concessão Vencedora	108.810.000
Economia para o Consumidor	122.304.600

ITAMARACÁ transmissora

Portfólio

Descrição dos Ativos

IRJS14 e IRJS15 – Iguá Rio de Janeiro

É uma subsidiária operacional da holding Iguá Saneamento, que opera a concessão de fornecimento de água e esgoto no Bloco 2 do estado do Rio de Janeiro, compreendendo os municípios de Paty do Alferes e Miguel Pereira, bem como os bairros da Barra da Tijuca e de Jacarepaguá, ambos na capital fluminense.

Considerada uma região madura, a concessão abrange uma população de 1,2 milhão de habitantes e tem prazo de 34 anos.



Light

A Light é uma empresa privada de geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia.

A companhia está localizada no estado do Rio de Janeiro, que tem área de 43.750 km^2 e população aproximada de 17,5 milhões de habitantes, segundo dados do IBGE de 2021. A área de concessão da Companhia, incluindo toda a Região Metropolitana do Rio de Janeiro, abrange 31 dos 92 municípios do estado, que tem o segundo maior PIB do País. A Companhia possui 4,3 milhões de contratos ativos, fornecendo energia para cerca de 11,6 milhões de pessoas por meio de uma rede com 87.706 km de extensão.

MRSAB3 – MRS Logística

A MRS é uma operadora logística que administra uma malha ferroviária de 1.643 km nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo, região que concentra cerca da metade do PIB brasileiro. Hoje, a companhia está entre as maiores ferrovias de carga do mundo, com produção quase quatro vezes superior àquela registrada nos anos 1990. Quase 20% de tudo o que o Brasil exporta e um terço de toda a carga transportada por trens no país passam pelos trilhos da MRS.



Portfólio

Descrição dos Ativos

MTXS11 – Matrix Camaducaia

A Matrix Camanducaia é uma SPE do grupo Matrix Energia, responsável pela construção e operação de uma subestação além do fornecimento de energia para uma fábrica do grupo Melhoramentos.

O escopo abrange engenharia, obtenção de licenças, execução e gestão da obra, manutenção completa da subestação, garantia de desempenho conforme o PRODIST da ANEEL, treinamento técnico e atendimento à expansão da demanda para 13.000 kW e operação de motores de 4.200 HP dos desfibradores.

NOMO11 – Nova Mobi Pernambuco

A NOVA MOBI PERNAMBUCO é uma empresa do Grupo Socicam (líder no segmento de infraestrutura de mobilidade no Brasil) em parceria com o Grupo MobiBrasil, responsável pela gestão até o ano de 2057, com o compromisso de entregar a requalificação e manutenção de 26 terminais urbanos integrados e 44 estações de BRT (Bus Rapid Transite) da Região Metropolitana do Recife.



NTEN11 – Norte Energia

A Norte Energia é responsável pela construção e operação da maior usina brasileira: Belo Monte, localizada no Rio Xingu (Pará).

A companhia venceu o leilão em 2010, com prazo de operação de 36 anos.

Tem capacidade instalada de 11,233MW, e sua operação representa cerca de 7% da energia gerada no país.

Portfólio

Descrição dos Ativos

ODBH16 – BRK Ambiental Sumaré

A BRK Ambiental – Sumaré S.A. foi constituída em 19 de novembro de 2014, com o objetivo de explorar a concessão de serviço público de água e esgoto sanitário do Município de Sumaré/SP.

Em 19 de dezembro de 2014, a Companhia assinou o contrato de concessão com prazo de vigência de 30 anos, que compreende os serviços públicos de abastecimento de água potável e esgotamento sanitário, incluindo a gestão comercial de todas as atividades, estudos técnicos, projetos, serviços e obras necessárias à complementação, adequação e modernização do sistema.



ORIG21 – Origem Energia

A Origem é uma empresa integrada de energia e infraestrutura. Atualmente, a companhia tem autorização para operar 14 concessões de campos maduros de óleo e gás natural, dos quais 13 estão localizados em terra (onshore) e 1 em águas rasas (offshore), nos estados de Alagoas, Bahia, Espírito Santo e Rio Grande do Norte, além de 18 blocos exploratórios localizados nas Bacias Sergipe-Alagoas e Tucano Sul.



ORVR16 – Orizon Valorização de Resíduos

A Orizon Valorização de Resíduos S.A. é uma das maiores empresas brasileiras no setor de gestão e transformação de resíduos, com atuação desde 1999 e capital aberto na B3. A companhia opera cerca de 17 ecoparques distribuídos em mais de 11 estados, onde recebe aproximadamente 10 milhões de toneladas de resíduos por ano, atendendo mais de 40 milhões de brasileiros e geradores públicos e privados no país. A Orizon também reporta crescimento expressivo em segmentos estratégicos, como economia circular e transição energética, com receitas em expansão e investimentos contínuos em infraestrutura e tecnologia para valorização de resíduos.

ORIZON
VALORIZAÇÃO DE RESÍDUOS

Portfólio

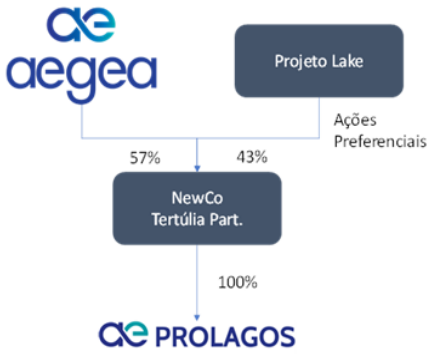
Descrição dos Ativos

PRLK11 – Projeto Lake S.A.

A Projeto Lake S.A. é uma holding patrimonial com participação indireta na Prolagos S.A.

A Prolagos, empresa da Aegea Saneamento, é a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico em 5 municípios da Região dos Lagos (Cabo Frio, Armação dos Búzios, Iguaba Grande, Arraial do Cabo e São Pedro da Aldeia), no RJ.

Atualmente, a concessão tem 98% de cobertura de água e 80% da cobertura de esgoto, atendendo 432 mil economias, com perdas no sistema de abastecimento de aprox. 28%, e com vencimento em maio de 2041.



RALM21 – Rialma

A RIALMA S/A é um grupo privado que atua nos segmentos de energia, agropecuária e mineração. Sediada no Distrito Federal, em Brasília, a empresa atua em 8 Estados Brasileiros e 62 Municípios. Há 35 anos, a empresa iniciou suas atividades no ramo agropecuário, cultivo de lavouras de grãos e prática pecuária. Hoje, é responsável pelo fornecimento de 8.100 toneladas de carne por ano, possibilitando a alimentação de 240 mil pessoas por ano.



RATL11– Conc. Rota do Atlântico S.A.

Concessionária estadual em Pernambuco, inserida na região de influência do Porto de Suape, responsável por 44 km de vias (PE-009, VPE-052 e VPE-034). Foi concedida em 2011 à Invepar, sob o Contrato de Concessão do Complexo Viário e Logístico de Suape – Express Way nº 043/2011, e vendida em 2021 para a Monte Partners.

CONCESSIONÁRIA
ROTA DO ATLÂNTICO

Portfólio

Descrição dos Ativos

RISP24 / RIS424 – Águas do Rio

Águas do Rio é uma empresa operacional do grupo AEGEA, responsável por operar os blocos 1 e 4 da CEDAE, no Rio de Janeiro. Atende 27 municípios, além de 124 bairros da capital fluminense, entre eles, bairros da Zona Sul, do Centro e da Zona Norte.

Começou a operar em 2021 e a concessão tem duração de 35 anos, tendo como objetivo, nesse período, atingir a universalização da prestação de serviço de água e esgoto.

RLMS13 – Way 112

A Way-112 – Concessionária das Rodovias do Leste MS S.A., empresa do Grupo Way Brasil, assinou o contrato de concessão das rodovias MS-112, BR-158 e BR-436 com o Governo do Estado de Mato Grosso do Sul em 25 de março de 2023 e, a partir de 27 de março, assumiu por 30 anos a responsabilidade pela administração, recuperação, conservação, manutenção, implantação de melhorias e ampliação dos trechos das rodovias concedidas.



RODT12 – Rodovia dos Tamoios S.A.

A Rodovia dos Tamoios liga as cidades de São José dos Campos e Caraguatatuba. Os trechos sob concessão são: Planalto, Serra e Vias de Acesso.

A Concessionária também construiu o novo trecho de serra inaugurado em 26 de março de 2022. A nova pista, composta por túneis e viadutos, será utilizada como percurso de subida, e o trecho já existente, como percurso de descida.

As obras dos Contornos de Caraguatatuba e São Sebastião também são de responsabilidade da Tamoios e, quando concluídos, constituirão um moderno e seguro complexo viário à disposição dos usuários.



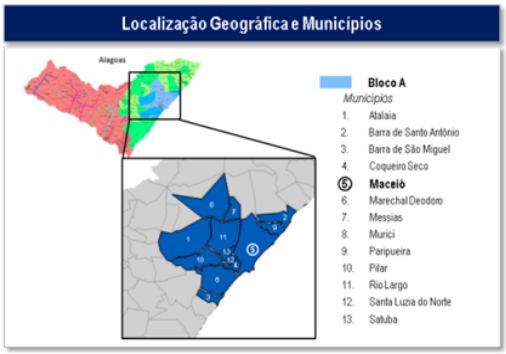
Portfólio

Descrição dos Ativos

RMSA12 – BRK RMM S.A.

A BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. é uma sociedade de propósito específico, com o objetivo de implantação, operação e manutenção dos serviços de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário em 13 dos 102 municípios que compõem o estado de Alagoas.

A Casal (Companhia de Saneamento de Alagoas) fornece a água distribuída pela RMM, exceto nos municípios de Atalaia, Barra de Santo Antônio e Marechal Deodoro, onde a RMM tem a responsabilidade pela captação, tratamento e distribuição para a população.



RRRP13 – Brava Energia

A Brava Energia é uma empresa independente do setor de óleo e gás, com foco em maximizar o valor da sua produção de óleo e gás com responsabilidade e disciplina de capital, contribuindo para a segurança energética.

O plano de negócios da Companhia é baseado em crescimento orgânico, por meio do redesenvolvimento do portfólio atual, e em crescimento inorgânico, por meio de oportunidades de aquisição de ativos maduros.



SABP12 – Rio+ Saneamento

Rio+ Saneamento é uma concessionária de água e esgoto que atua em 18 municípios do estado do Rio de Janeiro, incluindo 24 bairros da Zona Oeste carioca.

A companhia é uma empresa do Grupo Águas do Brasil criada em sociedade com a Vinci Partners. Com investimento de R$ 4,7 bilhões, deve atender mais de 2,6 milhões de pessoas pelos próximos 35 anos.

Portfólio

Descrição dos Ativos

SPE011 – SPE Integra 2

A Integra é um empreendimento composto atualmente por duas SPEs, a Integra SPE e Integra SPE 2, cada uma responsável pela execução de um contrato de Parceria Público-Privada com a Prefeitura Municipal de São Paulo referente à construção de 5 Centros Educacionais Unificados em bairros da periferia, bem como a sua operação "não pedagógica" por um período total de 25 anos (modelo "Build, Operate and Maintain"). O uso será público e gratuito.

TEPA12 – Brasil TecPar

A Brasil TecPar é uma plataforma que tem o objetivo de contribuir para a consolidação do mercado de Internet, Tecnologia e Telecom no Brasil. É o resultado de experiências e conquistas adquiridas ao longo de mais de 29 anos de atuação.

TUPW21 – Tupi Energias Renováveis

A Tupi Energias Renováveis é uma subsidiária da Ibitu Energia, uma das maiores empresas de geração e comercialização de energia do Brasil, com um portfólio 100% renovável. A empresa possui 6 ativos operacionais localizados em 3 estados, Piauí, Ceará e Rio Grande do Norte.



Portfólio

Descrição dos Ativos

UNEG11 – UTE GNA I S.A.

Gás Natural Açu (GNA) é uma joint venture formada por Prumo Logística S.A., BP Plc, Siemens Participações Ltda. e SPIC Brasil S.A., dedicada ao desenvolvimento, implantação e operação de projetos de energia e gás.

A operação comercial do empreendimento teve início em set-21, e toda a energia gerada é comercializada no Ambiente de Contratação Regulada (ACR).



VAAL14 – Verde Ambiental Alagoas

A Verde Ambiental Alagoas tem a concessão de água e esgoto no estado alagoano, com prazo de 35 anos. Atende cerca de 400 mil habitantes, sendo que seu bloco de atuação corresponde às áreas da Zona da Mata e Litoral Norte.

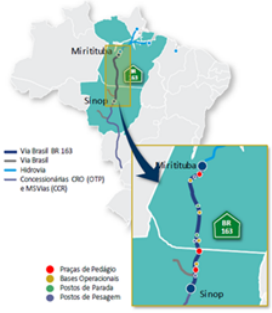
Para atingir a universalização de esgoto até 2033, tem previsão de mais de 1,5 bilhão de reais em investimentos, sendo que 430 milhões foram desembolsados no pagamento da outorga.

VBRR11 – Via Brasil BR-163 S.A.

A Via Brasil BR-163 administra a concessão rodoviária BR-163/230 (MT/PA), que se estende por 1.010 km, entre os municípios de Sinop – MT e Miritituba – PA, conectando Mato Grosso, maior produtor de grãos do Brasil, aos portos hidroviários no norte do país.

O trecho é considerado um dos mais importantes corredores de exportação de grãos e de importação de fertilizantes para o agronegócio brasileiro.

Em 2021, o Corredor Norte foi responsável por 34,9% de toda a exportação de grãos do país e 53,6% da exportação do Mato Grosso.



Portfólio

Descrição dos Ativos

VERO13 – Vero

Em meados de 2023, a Vero anunciou sua fusão com a Americanet, que criou uma empresa de serviços de telecom com 1,4 milhão de clientes e 7,4 milhões de homes passed.

Está presente em 425 cidades, nos estados de Minas Gerais, São Paulo, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul.

WETE11 – WeClix

Com início de operações em fev-19, a Weclix concentra sua atuação em banda larga (fibra) na região norte do estado de São Paulo, cobrindo grandes cidades, como Ribeirão Preto, São José do Rio Preto, Franca e Araraquara.

Tem, atualmente, ~210 mil assinantes. A rede é 100% própria e conta com 1,2 mil km de backbone e 11,1 mil km de FTTH.



Disclaimer

Fundos de investimento imobiliários não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.