BIDB11

Inter Infra FIC FI - Infra listado

Relatório Gerencial



interdtvm interasset

Sobre o fundo

Objetivo

O Fundo buscará uma rentabilidade alvo para as cotas que acompanhe os títulos do tesouro indexados à inflação com *duration* média (prazo médio ponderado) similar à da carteira do Fundo, acrescida de sobretaxa (*spread*) de 1% (um inteiro por cento) a 1,5% (um inteiro por cento e cinquenta centésimo por cento) ao ano, considerando as distribuições periódicas.

Tributação

Isenção de tributação nos rendimentos e no ganho de capital na venda da cota. Alíquota de imposto de renda de 0% apenas para pessoas físicas. Pessoas jurídicas estão sujeitas à alíquota de 15% nos termos do art. 3º § 1º da Lei 12.431/2011

Características

Início do fundo: Setembro 2021

Código B3: BIDB11

Código ISIN: BRBIDBCTF001

CNPJ: 42.294.971/0001-31

Categoria ANBIMA: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Segmento: Infraestrutura

Gestor: Inter Asset

Administrador: Inter DTVM

Público-alvo: Investidor em geral

Taxa de administração: 0,80% a.a.

Retorno-alvo: NTN-B 28 + 1%-1,5% a.a.

Taxa de performance: Não há

Liquidez: D+2 dias úteis (listado) [6]

Overview do fechamento [1]

R$ 120 MM
Patrimônio Líquido

3.867
Cotistas

5,6 Anos
Duration da carteira de crédito [2]

24 Emissores
No portfólio [2]

IPCA+8,76%
Carrego da carteira de crédito [3]

R$ 89,49
Cota Patrimonial [4]

R$ 1,30/cota
de Distribuição

1,47%
Yield mês [5]

Disclaimer

Fonte: Inter Asset, Inter DTVM, B3

1 Todas as informações se referem ao fechamento de março, com data-base em 31/03/23.

2 Referente ao portfólio do fundo INTER INFRA MASTER FI INFRA RF CP, CNPJ 41.953.322/0001-32 (fundo investido pelo INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO).

3 Carrego da carteira de crédito do fundo Master.

4 Valor sem dedução do montante a ser distribuído em Março-23.

5 Yield calculado com base na cota de mercado no dia 31/03/23.

6 Prazo dependente das condições de liquidez do mercado secundário.

Comentários de gestão

No início do mês, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, adotou um discurso mais rígido em relação ao combate à inflação nos Estados Unidos. Durante sua sabatina no Congresso americano, Powell indicou a possibilidade de acelerar novamente o ritmo das altas da taxa de juros caso a inflação continuasse acima do esperado e o mercado de trabalho permanecesse extremamente apertado.

Entretanto, poucos dias depois, notícias de problemas em alguns bancos americanos e europeus surgiram, iniciando-se pelo SVB e impactando bancos regionais e o Credit Suisse. Embora cada banco tenha enfrentado problemas específicos, o aumento da taxa de juros foi o denominador comum, seja por descasamento da precificação de ativos e passivos, seja por maior remuneração de produtos concorrentes aos depósitos, levando a um aumento de resgates.

Após os esforços conjuntos do Tesouro americano, FDIC e Federal Reserve para acalmar os clientes de bancos menores nos Estados Unidos e do Banco Central da Suíça juntamente com UBS para resolver o problema do CS, iniciou-se a discussão dos impactos da redução da oferta de crédito na atividade econômica. Apesar a decisão de aumentar em mais 25bps a taxa de juros, Powell mudou o tom do início do mês, reforçando a importância dos próximos dados e sinalizando a proximidade do fim deste ciclo de alta da taxa de juros. O Federal Reserve e o Banco Central Europeu estão na incerteza se a atual política monetária é suficiente para levar a inflação para a meta e se haverá novas turbulências no caso de novos aumentos da taxa de juros. A resposta a este questionamento se torna a peça-chave para entendimento dos mercados nos próximos meses.

No Oriente, as preocupações estão na retomada do crescimento. Investidores acompanham os dados de atividade no Japão, pois uma melhora considerável pode resultar na retirada do Yield Curve Control, programa de estímulos em que o governo compra títulos da dívida para manter a taxa de juros de 10 anos em um patamar pré-estabelecido. O ritmo de compras do BoJ vem ofuscando as reduções de balanços de outros países desenvolvidos e, portanto, uma mudança nesta estratégia tem impactos relevantes no equilíbrio do mercado financeiro. Os últimos dados decepcionaram e não corroboram uma retirada dos estímulos. Os dados chineses também apresentam melhoras, apesar de em alguns momentos frustrarem as expectativas dos investidores. Os indicadores de consumo, principalmente em bares e restaurantes, foram destaques positivo. Os receios de uma segunda onda de contaminação reduziram após os dados do período de viagens do Ano Novo Lunar estarem razoavelmente controlados.

O Brasil está enfrentando um intenso debate sobre o impacto da política fiscal na política monetária. Em meio a críticas do poder Executivo, o Banco Central do Brasil reforçou sua comunicação de preocupação com a trajetória da inflação, não corroborando as expectativas de cortes na taxa de juros e aumentando a pressão pela apresentação de uma âncora fiscal confiável. Embora o projeto tenha sido apresentado e interpretado como uma estrutura positiva, ainda há desconfiança em relação às projeções de arrecadação. Há expectativa de maiores esclarecimentos sobre as fontes de uma receita extraordinária de R$150 bilhões. Além disso, o mercado aguarda uma manifestação do Banco Central após a publicação do plano fiscal.

Essa mudança abrupta de cenário provocou fortes oscilações nos preços dos ativos, especialmente nas curvas de juros mais longas nos EUA. A Treasury de 10 anos atingiu o patamar de 4% no início de março e chegou a negociar em 3,38%. O S&P500 terminou o mês em alta de 3,5% e o MSCI Mundo em 2,8%, impulsionados pela expectativa de reversão da política monetária restritiva do FED e BCE.

Por outro lado, o Ibovespa encerrou o mês com queda de 2,91%, impactado pelas incertezas nas políticas monetárias e fiscais, além do impacto dos resultados das empresas. O aumento de despesas financeiras pesou nos lucros das empresas e afetou as projeções para 2023.

No mercado de juros, houve uma queda significativa, impulsionada pelas expectativas de juros mais baixos em todo o mundo e pela desaceleração econômica decorrente dos eventos de crédito no Brasil e no mundo. Os vértices intermediários fecharam cerca de 80 bps, enquanto os mais longos caíram cerca de 60 bps. As expectativas de juros mais baixos nos EUA também contribuíram para a desvalorização do dólar, que caiu 1,94% em relação a uma cesta de moedas e 3,3% em relação ao real.

Comentários de gestão

A distribuição do mês de março foi beneficiada pelo carrego positivo do IPCA, demonstrando a importância da proteção de ativos atrelados a juros reais para manutenção do poder de compra. A cota patrimonial se valorizou com o fechamento da curva de juros, mas o fundo ainda foi impactado por aberturas de spreads em ativos da carteira de crédito. Apesar disso, um ponto positivo é que já é possível observar fechamentos de spreads de crédito em alguns ativos.

Tendo terminado o ano de 2022, foi possível fazer um balanço sobre o desempenho dos resultados dos ativos que compõem a carteira do fundo. Nos segmentos de concessões rodoviárias e mobilidade, o ano de 2022 foi marcado pela elevada recuperação de tráfego de veículos leves, que havia sido reprimido nos dois anos anteriores em virtude das medidas de restrição impostas pela pandemia. Este fato, somado ao forte desempenho de tráfego de veículos pesados, ao reajuste inflacionário das tarifas de pedágio e aos movimentos de busca de eficiência operacional por parte das companhias, garantiram uma robusta geração de caixa para cada um dos projetos. Além disso, o ano de 2022 demonstrou um arrefecimento dos preços dos principais insumos que compõem o CAPEX dos projetos, que atingiram um pico no primeiro semestre de 2021 em virtude dos impactos da pandemia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. No segmento de telecom, as empresas da carteira entregaram um forte crescimento da base de clientes de banda larga fixa, em linha com a estratégia de se consolidarem como líderes de mercado em fibra ótica nas regiões em que atuam. Estes players atingiram grande capilaridade com suas redes de fibra ótica, que permitem a expansão do número de acessos sem necessidade de altos investimentos daqui em diante. No segmento de geração de energia, o ano foi de consolidação do crescimento das fontes renováveis. A geração de energia elétrica pela matriz eólica cresceu 12,8% em 2022 em comparação a 2021, atingindo 13,1% da matriz energética do Brasil, atrás apenas das hidrelétricas. Além disso, o Brasil entrou pela 1ª vez no ranking mundial de geração de energia solar fotovoltaica, ficando na 8ª posição em 2022, com um crescimento recorde de 59,4% de capacidade no ano. Com isso, foi possível atestar, mais uma vez, a resiliência dos setores que compõem a carteira do fundo.

Do nosso lado, seguiremos diligentes e acompanhando de maneira muito próxima o crédito de cada uma das empresas em que investimos. O cenário atual torna ainda mais importante e necessária essa gestão profissional, mantendo as alocações diversificadas e conservadoras.

Ao final de mar/23 anunciamos a 18ª distribuição mensal consecutiva desde o IPO do fundo em valor equivalente a R$ 1,30/cota.

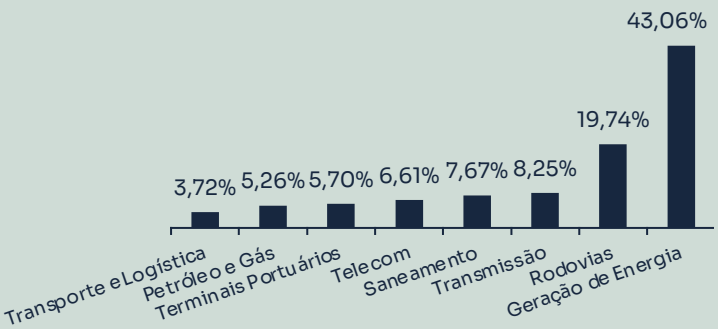
Visão do Portfólio

Carteira de Crédito [2]

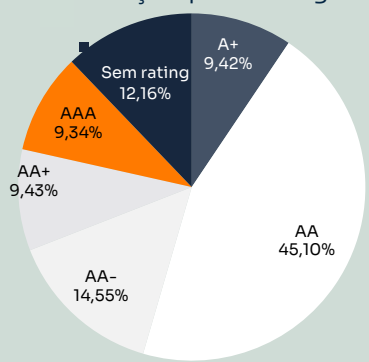
	Emissor	Setor	Rating	12.431	Volume (R$ milhões)	Peso	Indexador	MTM	Duration	Spread NTN-B (MtM)
Caixa					284564,1	0,24%	SELIC			
NTN-B26					2199871,08	1,83%	IPCA			
NTN-B28					5668441,5	4,71%	IPCA			
AEAB11	AES Cajuína	Geração de Energia	AA	Sim	2.768.936	2,30%	IPCA	7,22%	8,64	1,22%
ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	Sim	12.890.732	10,71%	IPCA	9,89%	6,23	3,74%
ANET12	Americanet	Telecom	A	Sim	3.462.377	2,88%	IPCA	8,53%	4,91	2,63%
ASAB11	Asa Branca	Geração de Energia	AA	Não	5.055.121	4,20%	IPCA	8,32%	4,34	2,26%
CART13	CART	Rodovias	AA+	Sim	2.318.180	1,93%	IPCA	8,28%	5,78	2,21%
CJEN13	TESC	Terminais Portuários	A+	Sim	6.398.269	5,31%	IPCA	9,00%	5,57	2,90%
CPTM15	Ligga	Telecom	A+	Sim	2.942.459	2,44%	IPCA	9,84%	5,37	3,70%
CRMG15	Nascentes das Gerais	Rodovias	AA	Sim	6.952.442	5,77%	IPCA	8,35%	3,86	2,46%
GTSA11	Goias Transmissora	Transmissão	AAA	Não	4.918.293	4,08%	IPCA	7,74%	4,39	1,89%
HGLB12	Highline	Telecom	Sem rating	Não	1.017.720	0,85%	CDI	9,21%	2,64	3,23%
HZTC14	Orizon	Saneamento	AA+	Sim	1.829.685	1,52%	IPCA	8,09%	5,61	2,04%
HZTC24	Orizon	Saneamento	AA+	Não	1.024.680	0,85%	CDI	9,52%	3,97	3,57%
HVSP11	Hélio Valgas	Geração de Energia	AA-	Sim	6.273.586	5,21%	IPCA	9,02%	6,78	2,81%
IFPT11	Ifin Participações	Saneamento	Sem rating	Não	5.758.072	4,78%	IPCA	8,50%	4,78	2,25%
MTRJ19	Metrorio	Transporte e Logística	AA+	Sim	4.172.104	3,47%	IPCA	9,66%	4,10	3,53%
MEZ511	MEZ 5 Energia	Transmissão	AAA	Sim	4.337.330	3,60%	IPCA	7,90%	7,84	1,69%
PEJA11	Petrorio	Petróleo e Gás	AA	Sim	5.903.137	4,90%	IPCA	8,48%	5,23	2,40%
RAHD11*	Rio Alto	Geração de Energia	AA	Sim	3.403.119	2,83%	IPCA	7,48%	6,38	1,47%
RATL11	Rota do Atlântico	Rodovias	AA-	Sim	2.751.635	2,29%	IPCA	7,83%	6,76	1,80%
RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	Sim	4.087.223	3,39%	IPCA	8,38%	5,66	2,31%
RODB11	Rodovias do Brasil	Rodovias	AA-	Não	1.197.507	0,99%	CDI	9,19%	4,62	3,08%
TBCR18	Transbrasiliana	Rodovias	Sem rating	Sim	5.281.705	4,39%	IPCA	9,39%	4,82	3,45%
UNEG11	GNA UTE I	Geração de Energia	A	Sim	9.653.057	8,02%	IPCA	8,71%	7,89	2,45%
VAMO33	Via Brasil MT 320	Rodovias	AA	Sim	3.651.129	3,03%	IPCA	9,62%	5,94	3,48%
VIMT13	Ventos de São Jorge	Geração de Energia	AA-	Sim	4.200.773	3,49%	IPCA	8,99%	2,78	3,07%

* Ativos em lock-up | [2] Portfólio do fundo INTER INFRA MASTER FI INFRA RF CP, CNPJ 41.953.322/0001-32, (fundo investido pelo INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO)

Distribuição por Setor [7]



Distribuição por Rating [7]



25 ativos Carteira de Crédito [2]

5,6 anos Duration

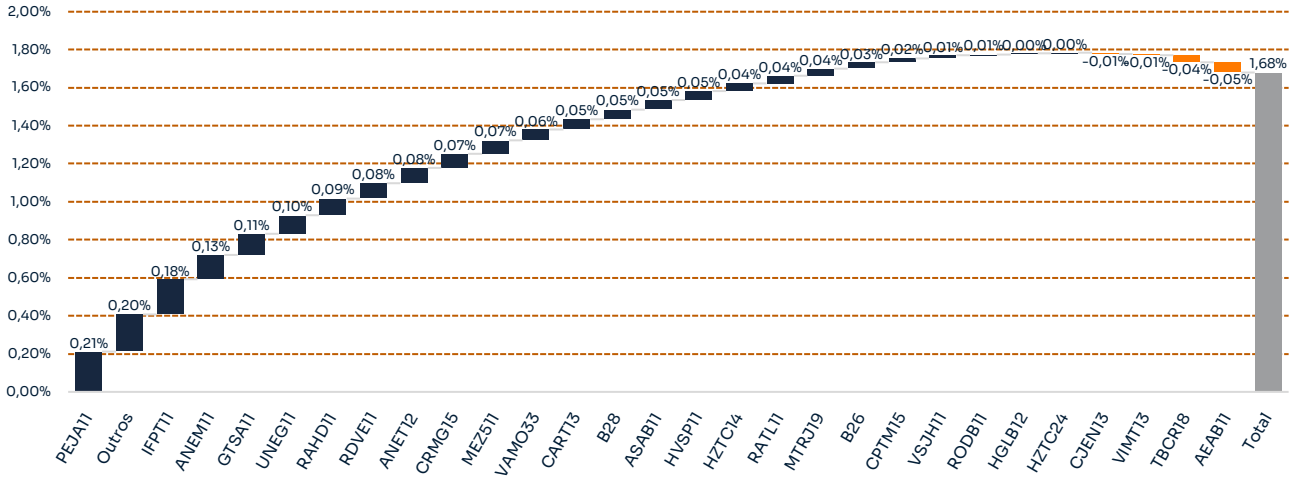
IPCA+8,76% Carrego [3]

IPCA+5,93% NTN-B 28

2,68% Spread

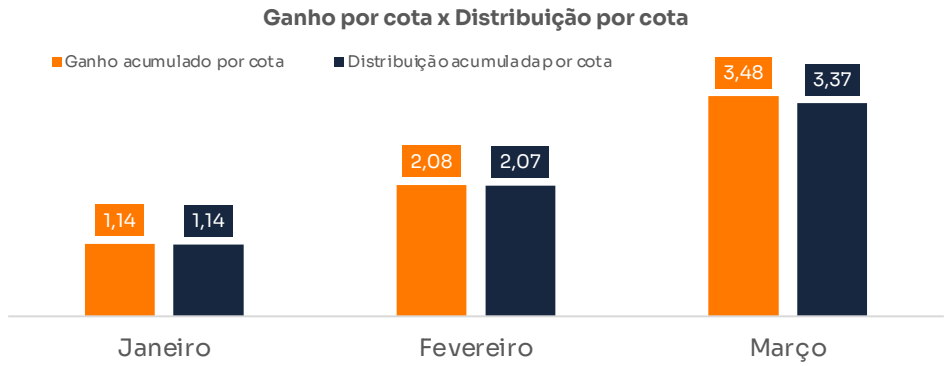
Data-base: 31/03/2023 | [7] Números referentes a carteira de crédito do fundo INTER INFRA MASTER FI INFRA RF CP (fundo investido pelo INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO) de CNPJ 41.953.322/0001-32, e não contempla as alocações em títulos públicos, compromissadas e os custos do Infra Master e FIC.

Atribuição de Performance [2]



A atribuição mensal considera o resultado percentual em relação ao patrimônio líquido do início do mês segregando o efeito de cada ativo em (i) compra/venda de ativos; (ii) efeito curva; (iii) efeito *spread*; e (iv) efeito carrego. O cálculo do efeito carrego trava o carrego do ativo em relação a marcação a mercado do fechamento do mês anterior.

Ativos	Impacto de negociação de ativos	Oscilação da curva de juros reais	Oscilação do spread de crédito	Carrego IPCA e juros reais s/ oscilação de crédito	Recebimento de cupom de juros	Total
PEJA11	0,00%	0,00%	0,07%	0,07%	0,00%	0,21%
Outros	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
IFPT11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
ANEM11	0,00%	0,00%	-0,19%	-0,19%	0,00%	0,13%
GTSA11	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,11%
UNEG11	0,00%	0,00%	-0,16%	-0,16%	0,00%	0,10%
RAHD11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
RDVE11	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,02%	0,00%	0,08%
ANET12	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,08%
CRMG15	0,00%	0,00%	-0,07%	-0,07%	0,00%	0,07%
MEZ511	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,05%	0,00%	0,07%
VAMO33	0,00%	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,00%	0,06%
CART13	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
B28	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
ASAB11	0,00%	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,00%	0,05%
HVSP11	0,00%	0,00%	-0,12%	-0,12%	0,00%	0,05%
HZTC14	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
RATL11	0,00%	0,00%	-0,03%	-0,03%	0,00%	0,04%
MTRJ19	0,00%	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,00%	0,04%
B26	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
CPTM15	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,05%	0,09%	0,02%
VSJH11	0,00%	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,00%	0,01%
RODB11	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%	0,01%
HGLB12	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%
HZTC24	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%
CJEN13	0,00%	0,00%	-0,16%	-0,16%	0,00%	-0,01%
VIMT13	0,00%	0,00%	-0,10%	-0,10%	0,00%	-0,01%
TBCR18	0,00%	0,00%	-0,16%	-0,16%	0,00%	-0,04%
AEAB11	0,00%	0,00%	-0,14%	-0,14%	0,00%	-0,05%
Total	**-0,02%**	**0,00%**	**-1,40%**	**-1,40%**	**0,09%**	**1,68%**



2 Referente ao portfólio do fundo INTER INFRA MASTER FI INFRA RF CP, CNPJ 41.953.322/0001-32 (fundo investido pelo INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO).
| 11 Resultado final do INTER INFRA MASTER, contemplando carrego do caixa, custos e ajustes de cota.

Demonstração de Resultado

	Jan/23	Fev/23	Mar/23	Acumulado Ano
Receitas	396.085,23	-481.913,85	1.777.818,80	1.691.990,18
Ganho com carrego IPCA + juros reais	1.123.176,94	840.091,99	1.898.009,56	3.861.278,49
Ganho com recebimento de cupom de juros	694.366,97	387.213,34	111.245,95	1.192.826,26
Ganho (perda) com oscilação da curva de juros reais	-974.139,79	616.620,72	1.465.462,12	1.107.943,05
Ganho (perda) com fechamento (abertura) de *spread*	-445.477,32	-2.325.842,36	- 1.674.838,39	- 4.446.158,07
Ganho (perda) com negociação de ativos no secundário	-1.841,58	2,47	- 22.060,44	- 23.899,55
Ajuste DAP	-	-	-	-
Caixa	7.357,09	5.546,73	13.940,26	26.844,08
Resultado bruto	**403.442,32**	**(476.367,12)**	**1.791.759,06**	**1.718.834,26**
Taxa de administração	-89.704,98	-72.361,25	-91.815,73	- 253.881,96
Outras despesas	-31.314,53	-30.393,79	- 33.103,95	- 94.812,27
Ajuste	-0,82	-0,30	- 742,01	- 743,13
Resultado líquido	**282.421,98**	**-579.122,45**	**1.666.097,38**	**1.369.396,90**
Quantidade de Cotas [12]	1.345.099	1.345.099	1.345.099	1.345.099
Resultado por Cota [13]	0,21	(0,43)	1,24	1,02

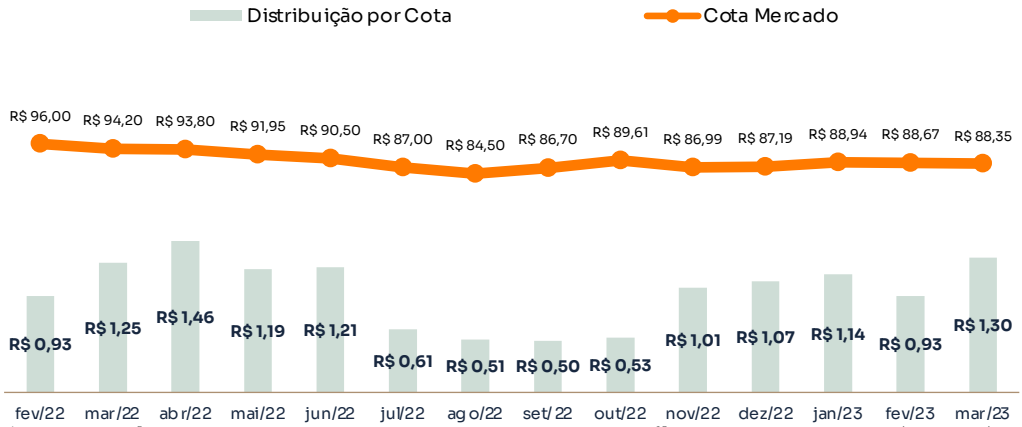
12 Refere ao INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – BIDB11 | 13 O resultado apresentado foi calculado através do regime de competência, e portanto sujeito a movimentos que não serão refletidos no resultado calculado através do regime caixa.

Cronograma de Rendimentos e Cota

17ª Distribuição de Rendimentos

Referência	Fevereiro
Data de anúncio	31/03/2023
Data de pagamento	17/04/2023
Distribuição por cota	R$ 1,30
Cota de mercado no fechamento	R$ 88,35
Dividend Yield Mês [5]	1,47%
Distribuição por cota acumulado	R$ 20,54

* De acordo com o Capítulo VIII do Regulamento do fundo Inter Infra FIC - BIDB11, o fundo incorpora todos os resultados em seu patrimônio líquido diário e, por isso, as distribuições de rendimentos aos cotistas serão feitas regularmente. A distribuição anunciada foi calculada a partir dos **juros recebidos das debêntures incentivadas pelo fundo no mês**, além da **antecipação do pagamento da correção monetária da carteira de crédito pelo IPCA mensal**. O gestor buscará realizar as **distribuições periódicas mensalmente**.



Data-base: 31/03/23 | Fonte: B3 | [5] Yield calculado com base na cota de mercado no fechamento|. [10] Cota a valor de mercado no último dia útil do mês.

Mercado

Cota Patrimonial vs. Cota de Mercado [8]

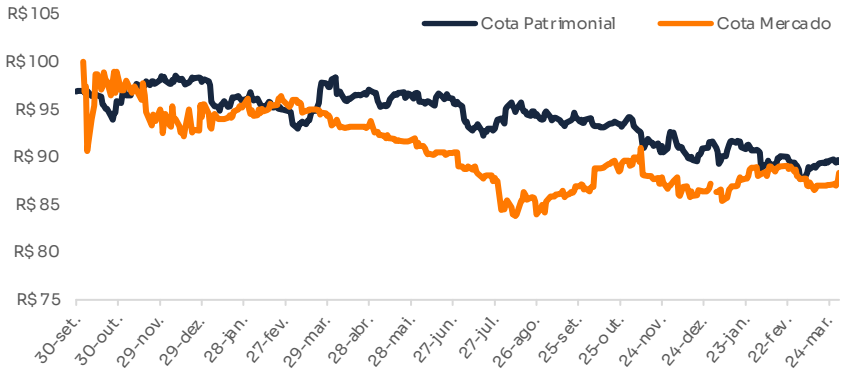


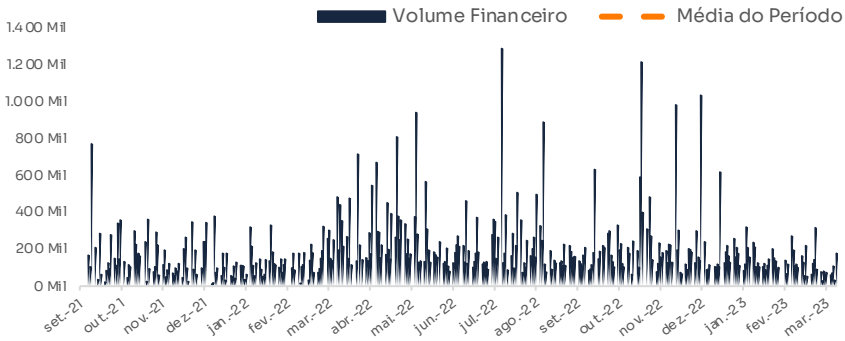
Tabela de precificação

Líquida de Custos e Isenta de IR para PF [9]

Preço da Cota de Mercado	Taxa Equivalente (IPCA +)
R$ 85,00	8,39%
R$ 86,00	8,18%
R$ 87,00	7,97%
R$ 88,00	7,76%
R$ 89,00	7,56%
R$ 90,00	7,36%
R$ 91,00	7,16%
R$ 92,00	6,97%
R$ 93,00	6,77%
R$ 94,00	6,58%

Exercício considerando a cota patrimonial do fechamento.

Volume de Cotas Negociados na B3 [8]



98,73 %

P/VPA* em 31/03/23

* Cotas não ajustadas pelos rendimentos.

R$ 119 Milhões

Market Cap em 31/03/23

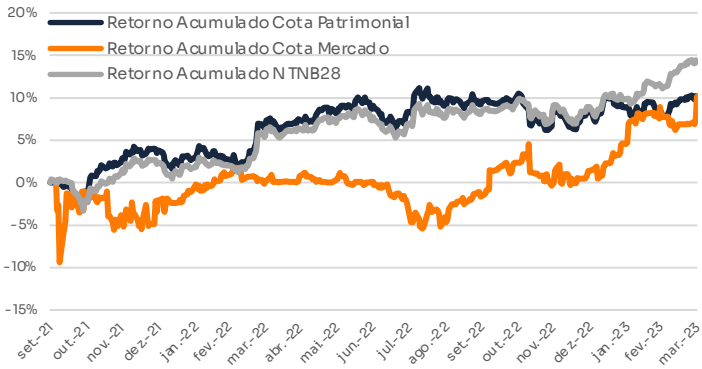
Rentabilidade [12]

Considerando as distribuições no período

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.[1]
2023	Cota Patrimonial	0,25%	-0,47%	1,41%										1,19%	9,96%
	Cota Mercado	3,27%	4,04%	1,11%										8,64%	10,11%
	NTN-B 28	0,89%	1,43%	2,53%										4,92%	14,29%
2022	Cota Patrimonial	-0,82%	-0,10%	3,52%	0,87%	0,70%	0,88%	-0,70%	0,69%	0,49%	0,79%	-1,65%	0,02%	4,72%	8,67%
	Cota Mercado	1,92%	1,02%	-0,70%	0,70%	-0,42%	-0,29%	-2,56%	-2,19%	3,23%	3,96%	-2,35%	1,41%	3,52%	1,36%
	NTN-B 28	-0,49%	0,26%	3,31%	0,85%	1,10%	0,13%	-0,74%	0,89%	0,59%	1,27%	-0,65%	-0,20%	6,45%	8,93%

Com base na cota patrimonial ajustada, que considera a valorização dos ativos que compõem a carteira e incorpora os valores distribuídos no período, o fundo BIDB11 obteve uma rentabilidade superior a seu benchmark (NTNB28) desde sua criação, há 18 meses.

Considerando o preço de negociação das cotas, a rentabilidade pode divergir e não acompanhar o *benchmark*. Isso porque, sendo o Inter Infra FIC um fundo listado em bolsa, a cota de mercado depende também de fatores de mercado (oferta e demanda), e não reflete necessariamente a qualidade da carteira de crédito (representado pela cota patrimonial).



Data-base: 28/02/2023 | [8] Início das negociações do fundo: 06/10/2021 | [9] Exercício foi feito com base na carteira do INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, que alocada seus recursos no INTER INFRA MASTER FI INFRA RF CP de CNPJ 41.953.322/0001-32, com carteira apresentada anteriormente. | 12 Exercício feito usando a rentabilidade final somado às distribuições do INTER INFRA FIC INFRA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (BIDB11) como base. Houve mudança na metodologia de cálculo: A distribuição passou a ser adicionada no terceiro dia útil de cada mês (data de impacto na cota patrimonial), e no último dia útil para a cota de mercado.

Descrição dos Ativos

Anemus Wind S.A. 2WEnergia	ANEM11	O Complexo Eólico Anemus Wind é composto por três parques eólicos em fase pré-operacional, no Estado do Rio Grande do Norte. Com capacidade instalada de 138,6 MW, o parque vendeu energia em PPAs de médio prazo no mercado livre. O perfil dos clientes é pulverizado, com exceção do PPA da Copel (AAA) que será responsável por cerca de 1/3 da garantia física do projeto. A emissão contará com fiança bancária do BTG e do Sumitomo até finalização do projeto. Após o *completion*, contará com as garantias usuais de projeto, como a cessão fiduciária das ações da emissora e cessão fiduciária dos direitos decorrentes do contrato de venda de energia.
Asa Branca Holding S.A. ContourGlobal	ASAB11	Complexo Eólico formado por 5 parques eólicos já operacionais desde 2013, com 160 MW de capacidade instalada. O projeto, localizado no Rio Grande do Norte, apresenta um longo histórico de geração e energia contratada no mercado regulado até o vencimento da debênture. A Companhia tem como acionistas a Contour Global, presente em 20 países com um total de 117 plantas de geração e energia, sendo 85 renováveis e rating global BB- pela Fitch. A emissão conta com as garantias usuais de projeto, sendo elas cessão fiduciária das ações da emissora e cessão fiduciária dos direitos decorrentes do contrato de venda de energia.
PetroRio S.A. PetroRio	PEJA11	A PetroRio ou PRIO, é um dos maiores produtores de petróleo independente do Brasil. Sua estratégia é focada na revitalização de campos offshore adquiridos das Major Oil Companies como a Petrobras. Tal estratégia consiste em adquirir um campo de produção maduro e realizar investimentos visando ampliar o volume de óleo extraído diariamente e consequentemente ampliar a vida útil econômica de tal campo. O portfólio da PRIO atualmente conta com os campos de Frade, Polvo, Tubarão-Martelo e Manati. Todos eles juntos fazem com que a capacidade produtiva da companhia seja de cerca de 33 mil barris de óleo equivalente por dia (boe/d). No primeiro trimestre de 2023 é esperado que a transação com a Petrobras envolvendo o campo de Albacora Leste seja concluída, de forma que a PRIO passará a produzir aproximadamente 70 mil boe/d. A PRIO ainda detém 64,30% de participação no campo de Wahoo, que ainda não iniciou sua produção. De acordo com o planejamento da empresa, o campo deverá ter seu first oil em 2024 e a produção combinada de todos os campos deverá superar a marca de 100 mil boe/d em 2025. A companhia é listada na B3 sob o ticker PRIO3 desde 2015 e atualmente possui um valor de mercado de aproximadamente R$ 25 bilhões e uma alavancagem de -0,2x, dado que possui um caixa líquido de aproximadamente R$ 1 bilhão. A operação possui um prazo de 10 anos e rating br AA pela S&P.
Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. CART	CART13	A Concessionária Auto Raposo Tavares (CART) detém a concessão das rodovias estaduais SP-225 João Baptista Cabral Rennó, SP-327 Orlando Quagliato e SP-270 Raposo Tavares, no total de 834 km entre Bauru e Presidente Epitácio, no estado de São Paulo. O Corredor CART é uma das principais vias de trânsito de produtos, serviços e mercadorias no Estado de São Paulo, formado por municípios com forte potencial econômico, especialmente o escoamento de cargas, por ser uma valiosa ligação entre o Estado de São Paulo, Mato Grosso do Sul e toda a região sul do país, com destaque para o Estado do Paraná, onde está localizado o porto de Paranaguá. O contrato de concessão possui vencimento previsto em 2039, na qual a Companhia já cumpriu com cerca de 97% das obrigações de investimento. A Companhia possui como acionistas o Pátria Investimentos, uma das maiores gestoras de investimentos alternativos no Brasil, com mais de US$ 50 bilhões sobre gestão, e o GIC, o fundo soberano do governo de Singapura que possui um portfólio global com cerca de US$ 550 bilhões em ativos sob gestão. A empresa foi finalista do Prêmio Concessionária do Ano em 2020 em 4 categorias, sendo primeira colocada na categoria "Inovação" e segunda colocada nas categorias "Concessionária do Ano", "Eficiência nos Serviços Operacionais" e "Segurança Rodoviária". A operação possui rating AA-, pela S&P, e possui como garantias o penhor de ações da Companhia e a cessão fiduciária dos recebíveis da concessão.
Concessionária da Rodóvia MG-050 S.A. abnascentes das gerais	CRMG15	A Companhia tem como atividade a exploração - incluindo a operação, as obras de ampliações e melhorias, assim como a manutenção da Rodovia MG-050, trecho de entroncamento BR-262 (Juatuba) - Itaúna - Divinópolis - Formiga - Piumhi - Passos - São Sebastião do Paraíso, trecho de entroncamento MG-050 e BR265, BR-491, do Km 0,00 ao Km 4,65 e trecho São Sebastião do Paraíso – divisa MG/SP da Rodovia BR-265. O contrato de concessão, assinado em 2007, possui prazo de vencimento em 2032. O tráfego é representado, em grande parte, pelo deslocamento regional entre as cidades lindeiras à rodovia, na qual a região é característica por forte atividade econômica de setores, tais como o transporte de calcário, minério, cimento e madeiras. A Companhia possui como acionista a AB Concessões, holding que possui 3 concessões rodoviárias em seu portfólio e é controlada pelo grupo italiano Atlantia, atualmente o maior grupo no segmento de operação de rodovias da Itália e que, em conjunto com suas subsidiárias, caracteriza-se por um dos maiores players do segmento no mundo, atuando na gestão de mais de quatorze mil quilômetros de rodovias na Itália, França, Espanha, Brasil, Chile, Índia e Polônia. A emissão possui rating AA+, pela S&P, e possui como garantias a alienação fiduciária das ações da Companhia, a cessão fiduciária dos recebíveis da concessão e a fiança da AB Concessões até o *completion* do projeto.
Goiás Transmissão S.A. Goiás MGE	GTSA11	A Companhia possui a concessão das linhas de transmissão Rio Verde Norte-Trindade, Trindade-Xavantes, Trindade-Carajás e da subestação Trindade até 2040. O projeto entrou em operação comercial em outubro de 2013. A Companhia tem como acionistas controladores Furnas, subsidiária da Eletrobrás (49%), e o Grupo Energia Bogotá - GEB (51%). A emissão conta com as garantias usuais de projeto, sendo elas a cessão fiduciária das ações da Goiás Transmissora e cessão fiduciária dos direitos oriundos dos contratos de concessão.
IFIN Participações S.A. Águas Guariroba	IFPT11	Holding detentora de 100% das ações PN (32,08% das ações totais) de emissão da Águas de Guariroba. O serviço da dívida das debentures será pago com os dividendos da empresa de saneamento. A Águas de Guariroba possui rating AA (bra) pela Fitch, e já é um ativo maduro, com um atendimento de água de 100% e atendimento urbano de esgoto de 84%. Tem como acionista controlador a AEGEA, maior empresa privada de saneamento privado do país. A emissão tem como garantia as ações PN de emissão da Águas de Guariroba.

Descrição dos Ativos

Ligga Telecomunicações S.A. 	CPTM15	A Ligga é uma das maiores provedoras de banda larga no Paraná, resultante da privatização da Copel Telecom em um leilão realizado em outubro de 2020, no qual o vencedor foi o Fundo Bordeaux, veículo de investimento de Nelson Tanure. O valor da operação foi de R$ 2,5 bilhões. A empresa atua no fornecimento de conectividade por meio de banda larga em fibra para B2C e B2B, com larga experiência na implementação de tecnologias de ponta. Sua atuação se dá em mais de 399 cidades no Paraná e 4 em São Paulo, com um market share de aproximadamente 12% das conexões de banda larga e 15% das conexões de banda larga de fibra ótica do estado. Em novembro de 2021 venceu, em consórcio com a Unifique, o lote regional do 5G na região Sul. A Ligga será responsável pela implementação do 5G no Paraná. A Companhia possui 100% da rede em fibra ótica, com extensão de 42 mil Km, abrangendo boa parte do território do Paraná, e 1,9 milhão de casas passadas, além de mais de 285 mil assinantes B2C. A operação possui rating A+ pela S&P e conta com pacote de garantias composto por cessão fiduciária de recebíveis com volume mínimo de R$ 42,5 milhões por mês, além da cessão fiduciária da conta vinculada aos recebíveis.
Transbrasiliana Concessionária de Rodovia S.A. 	TBCR18	A Transbrasiliana é responsável pela administração da concessão do trecho de 321,6 quilômetros da BR-153, entre a divisa dos estados de São Paulo e Minas Gerais até a divisa de São Paulo com o Paraná. A BR-153 é a principal ligação do Meio-Norte do Brasil (estados do Tocantins, Maranhão, Pará e Amapá) com a Região geoeconômica Centro-Sul do país. Devido a esse fato e somado ao grande fluxo de veículos, a BR-153 é considerada atualmente como uma das principais rodovias de integração nacional do Brasil. A concessão, que tem prazo de 25 anos iniciado em fevereiro de 2008, faz parte do Programa de Concessões Rodoviárias do Governo Federal e suas atividades são regulamentadas e fiscalizadas pela ANTT. O contrato de concessão é válido até 14 de fevereiro de 2033. A operação conta uma estrutura bastante robusta, que inclui garantias reais relacionadas a operação de uma usina hidroelétrica (Tijoá que administra a Usina Hidroelétrica Três Irmãos). Desta estrutura, merecem destaque os indicadores de alavancagem máxima, ICSD mínimo e travas relacionadas à distribuição de dividendos, redução de capital social, captação de novas dívidas, além do pacote de garantias composto por alienação fiduciária das ações da Transbrasiliana, da Tijoá e da Juno, cessão fiduciária dos recebíveis da Transbrasiliana e dos dividendos da Tijoá e cessão fiduciária de conta vinculada onde serão retidos recebíveis de pedágio correspondentes a próxima parcela de serviço da dívida.
UTE GNA I Geração de Energia S.A. 	UNEG11	Usina termelétrica a gás, já operacional, instalada no Porto Açu juntamente com um terminal de GNL. Destaca-se como uma das maiores termelétricas do país, com capacidade instalada de 1,3 GW. A companhia vendeu energia no mercado regulado em um PPA de disponibilidade e tem como acionistas os próprios *stakeholders* do projeto, sendo eles a Prumo Logística (operadora do terminal portuário), BP Investments (fornecedora do GNL | "A" em escala global), Siemens (O&M e fornecedor das turbinas | "A" em escala global), e como investidor estratégico a SPIC Brasil ("A2" em escala global). A emissão contará com as garantias usuais de projeto como a cessão fiduciária das ações da emissora e cessão fiduciária dos direitos decorrentes do contrato de venda de energia.
Americanet S.A. 	ANET12	Fundada em 1996, a Americanet é o segundo maior operador de telecom independente do estado de São Paulo e o maior do Centro Oeste, com foco em internet por fibra de alta qualidade para clientes residenciais e corporativos. A Companhia possui cerca de 595 mil clientes residenciais em 106 municípios e 6,4 mil clientes corporativos em 448 municípios localizados em regiões premium com baixa presença de incumbentes (Vivo, TIM e Claro) e alto potencial de crescimento. A rede da Companhia é 100% própria e possui extensão de aproximadamente 33.000 Km com padrão "carrier-grade" que é confiável, bem testado e comprovado em suas capacidades. Sua estrutura acionária é composta por Lincoln Oliveira (30,2%), fundador da Companhia; a Warburg Pincus (49,4%), empresa com mais de 50 anos de histórico de atuação focada exclusivamente em investimentos em private equity e a Invest Tech (20,4%), gestora de fundos de private equity e venture capital. A operação possui rating A, pela S&P e conta com garantia composta por cessão fiduciária de recebíveis equivalente a 30% do saldo devedor.
Via Brasil MT 320 Concessionária de Rodovias S.A. 	VIMT13	A Via Brasil MT-320 é a concessionária responsável, por 30 anos, até 2049, pela operação, manutenção, conservação e melhoria do trecho de 188,2 Km entre Alta Floresta e Nova Santa Helena da MT-320 e MT-208. A Companhia está em uma região estratégica para o desenvolvimento da agricultura no Brasil. As rodovias estaduais MT-320 e MT-208 são a principal rota para interligar os municípios das regiões Norte e Noroeste do Mato Grosso com a rodovia federal BR-163, o maior eixo de transporte e escoamento da produção do estado. A Companhia foi constituída por um consórcio de empresas com expertise nas áreas de concessões públicas, infraestrutura rodoviária, tecnologia e serviços para atuar como operadora de serviços públicos concessionados. A operação possui rating AA, pela Fitch, e conta com um pacote de garantias (fiança corporativa até o *completion* físico e financeiro do projeto) a alienação fiduciária das ações, cessão fiduciária dos recebíveis da concessão e cessão fiduciária das contas do projeto).
Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações S.A. 	HGLB12	A Highline é uma fornecedora independente de soluções de infraestrutura para o setor de telecomunicações. Fundada em 2012 pelo fundo do Pátria Investimentos, Infraestrutura P2 Brasil, a companhia desenvolve projetos de infraestrutura para o setor de telecom, acelerando a expansão da rede móvel de seus clientes. O core business é a construção, operação e manutenção de sites para a instalação de antenas de comunicação sem fio, sendo essas: (i) Torres; (ii) Rooftops; (iii) Sistemas Indoor DAS; (iv) Small-cells. A Highline é atual investida da Digital Colony (empresa líder global de investimentos dedicada à infraestrutura digital), em conjunto com a AIMCO (um dos maiores e mais diversificados gestores de investimentos institucionais do Canadá) e a seguradora Allianz. Em conjunto esses três investidores detêm 99% da companhia. No último trimestre de 2020, a Highline concluiu a incorporação da Phoenix Tower, adicionando 2400+ sites em seu portfólio e um portfólio de rede móvel da Oi, adicionando 850 sites. Com as aquisições a companhia atingiu cerca de 4500 sites (1250 antes das aquisições), se consolidando como um dos principais nomes do setor no Brasil. A Companhia possui contratos de e longo prazo firmado com as grandes empresas de telecom, com tarifas reajustáveis por inflação, repasse de custos dos terrenos e amarras com multas previstas em caso de rescisão antecipada. Além disso, a Highline possui bom track record de torres entregues e é tida como inovadora entre as operadoras de telecom. Até junho de 2021, a Companhia recebeu R$ 3 bilhões em aportes e possui US$ 400 milhões já comprometidos para futuras injeções de capital. A operação possui pacote de garantias composto pela alienação fiduciária das ações e parte dos recebíveis dos contratos de venda da Companhia, além de mecanismo de amortização extraordinária em caso de venda de sites, recebimento de multas em caso de rescisão antecipada de contratos e recebimento de receita de seguros dos ativos da Companhia.

Descrição dos Ativos

AES Cajuína

AESB3

A AES Cajuína é uma subholding controlada integralmente pela AES Brasil, um dos maiores grupos de geração de energia elétrica no país, com 3,7 GW de capacidade instalada em operação e garantia física de 1,6 GWm, incluindo suas participações em ativos não consolidados. O projeto eólico Cajuína é composto por 5 SPEs, estando localizado no Rio Grande do Norte, possuindo 230 MW de capacidade instalada e gerando energia partir de 39 aerogeradores da Nordex de capacidade de 5.9 MW cada. O fator de capacidade em P50 é de 54% e em P90 é da ordem de 47%. Está localizado em uma região que detém um dos melhores recursos eólicos do país. As SPEs comercializaram energia com a AES Brasil Operações e com a Copel, em PPA's com 101 MWm (92,8% do P90) e 4 MWm (3,7% do P90) de capacidade e prazos de 20 e 13 anos, respectivamente. A entrega dos aerogeradores e sua montagem acontecerá ao longo de 2022, indo até o início de 2023. O comissionamento e os testes ocorrerão em 2023 e a operação comercial é esperada para o final do segundo trimestre de 2023. A operação possui rating AA pela Fitch, conta com travas relacionadas à celebração de mútuos, de captação de novas dívidas, de redução de capital social, de distribuição de dividendos e manutenção de ICSD mínimo, além de contar com fiança da AES Brasil por todo o prazo da emissão.

Terminal Santa Catarina S.A.

CJEN12

O TESC – Terminal de Santa Catarina é um terminal multipropósito com 3 berços de atracação próprios em São Francisco do Sul/SC. Arrendado em 1996, com prazo original de 25 anos, teve o contrato renovado em 2017, por igual período, passando a findar no ano de 2046. Atualmente focado em produtos siderúrgicos e celulose, também opera carga geral e de projeto. A principal atividade é um contrato de *take-or-pay* com a ArcelorMittal, com prazo de vencimento em 2031 e valor presente líquido de R$ 700 milhões. Como contrapartida à renovação antecipada do contrato de arrendamento, a Companhia realizará um projeto para implementar estrutura para operação adicional de grãos para exportação, solucionando parte da deficiência da região, e expandindo a diversidade de cargas transportadas no terminal. A Companhia possui como acionistas a BRZ Investimentos (63%), uma das maiores gestoras brasileiras independentes atuantes em ativos alternativos e que possui investimentos em outros portos, com destaque para o Porto de Itapoá, e a Porto Novo (37%), holding não operacional detida por 3 investidores locais pessoas físicas. A operação possui rating A+, pela Fitch e conta com um pacote de garantias composto pela alienação fiduciária das ações, cessão fiduciária dos recebíveis e dos direitos emergentes do contrato de arrendamento, alienação fiduciária dos equipamentos atuais e futuros do terminal e estrutura de contas reservas.

Concessionária Rota do Atlântico S.A.

RATL11

A Concessionária Rota do Atlântico é uma Sociedade de Propósito Específico (SPE), que tem como objetivo a administração de 44 km de vias que integram o Sistema Viária ao Complexo Industrial do Suape, localizado no estado de Pernambuco, na Região Nordeste do Brasil. O Contrato de Concessão foi assinado com o Suape – Complexo Industrial Portuário Governador Eraldo Gueiros (Empresa Pública integrante do Governo do Estado de Pernambuco). A concessão se iniciou em novembro de 2011 e tem prazo de 35 anos. A via é utilizada, principalmente, para escoar cargas do Complexo Industrial do Suape, e para locomoção ao trabalho. A Companhia é uma das principais vias rodoviárias do estado de Pernambuco, ligando Recife à Ipojuca e passando por Cabo Santo Agostinho. Sua rodovia está estrategicamente localizada próxima à centros urbanos, complexos industriais e locais turísticos. A operação possui rating AA- pela Fitch e conta com pacote de garantias que conta com penhor de 100% das ações da Companhia, cessão fiduciária de recebíveis da Emissora e da Conta Vinculada e cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão.

Orizon Valorização de Resíduos S.A.

HZTC14
HZTC24

A Orizon atua exclusivamente na fase final da cadeia de tratamento de resíduos e na prestação de serviços ambientais para clientes públicos e privados, sendo uma das companhias que mais gera créditos de carbono certificados no país. A Companhia processa o equivalente a 10% do total de resíduos urbanos com correta destinação no Brasil, atendendo aproximadamente 20 milhões de brasileiros por meio de 500 clientes. A Orizon presta serviços de destinação final de resíduos sólidos (lixo) por meio de 5 aterros sanitários já operacionais e dois em construção. Usando os próprios aterros como matéria, detém operação de venda de gás natural, produção de energia, venda de créditos carbono e valorização de resíduos. A companhia encontra-se em um momento de investimento, com a construção de uma planta de geração de energia e aquisição de outros 7 aterros. Apesar disso, o mercado é marcado por uma forte geração de caixa e barreiras à entrada. A operação possui rating AA pela S&P e selo verde emitido pela consultoria especializada Sitawi. Além disso, possui pacote de garantias composto por garantia corporativa, alienação fiduciária de ações e cessão fiduciária de recebíveis.

Rodovias do Brasil Holding S.A.

RODB11

A Rodovias do Brasil é uma holding detentora de 85% das ações da Rota das Bandeiras, concessionária responsável pela administração do Corredor Dom Pedro I, localizado em um ponto estratégico para escoamento da produção nacional, já que liga a região de Campinas, que detém grande produção de equipamentos de informática, com o Vale do Paraíba, que detém o maior polo aeroespacial brasileiro, e com o Porto de São Sebastião no litoral norte, que exporta principalmente veículos, peças, máquinas e equipamentos. O corredor passa também por Paulínia, que abriga a Replan, maior refinaria da Petrobrás. A atuação da concessionária é viabilizada via contrato de concessão assinado em 2009, com prazo de vigência de 30 anos. Ao longo de sua história, a concessionária já investiu mais de R$ 3 bilhões em melhorias e expansões nas rodovias por ela administradas. A Rodovias do Brasil pertence ao Mubadala, um fundo de investimento soberano, que administra um portfólio diversificado de ativos e investimentos nos Emirados Árabes Unidos e no exterior, para gerar retornos financeiros sustentáveis para o seu acionista, o Governo de Abu Dhabi. Atualmente a empresa conta com US$ 243 bilhões que se estendem por seis continentes, vários setores e classes de ativos. A operação possui rating AA- pela Fitch e conta com um pacote de garantias composto por alienação fiduciária de 100% das ações da Emissora, somado a todos os dividendos e demais distribuições aos acionistas em virtude das ações e cessão fiduciária da conta corrente de titularidade da Emissora, não movimentável pela Emissora, na qual serão depositados recursos correspondentes a todos os lucros, frutos, bonificações, direitos, distribuições e demais valores atribuídos pela CRB à Emissora em decorrência das ações de emissão da CRB e de titularidade da Emissora.

Ventos de São Jorge Holding S.A.

VSJH11

Complexo Eólico formado por 5 parques eólicos, operacionais desde 2016, e com capacidade instalada de 141 MW. Os ativos estão localizados no estado do Ceará e apresentam longo histórico de geração. A Companhia tem como acionistas a Echoenergia, veículo de investimento em energia renovável do *private equity* Actis. Fundada em 2017, apresenta uma capacidade instalada em operação de 1.005MW, além de outros 206MW em construção. A emissão conta com as garantias usuais de projeto, sendo elas cessão fiduciária das ações da emissora e cessão fiduciária dos direitos decorrentes do contrato de venda de energia.

Descrição dos Ativos

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	MTRJ19	O MetrôRio administra, mantém e opera as Linhas 1 e 2 do sistema metroviário da cidade do Rio de Janeiro (RJ), além de prestar serviços de operação, manutenção do material rodante, sistemas e infraestrutura para a Linha 4. Ao todo, essas três linhas somam 58 km de extensão, alcançando 41 estações e operando com 64 trens. O metrô da cidade do Rio de Janeiro foi o primeiro concedido à iniciativa privada no Brasil e é o segundo maior metrô do país em extensão de rede e quantidade de passageiros. O MetrôRio é controlado pelo Mubadala, companhia global de investimentos detida pelo governo de Abu Dhabi, que possui investimentos em mais de 50 países e em diversos setores, incluindo infraestrutura, energia, serviços públicos, imóveis, aeroespacial, metais, mineração, óleo e gás, petroquímicos e um portfólio global de holdings financeiras. Em 2020, a Mubadala possuía mais de US$240 bilhões de ativos sob gestão. O MetrôRio possui classificação de rating AA-(bra), pela agência Fitch e brAA, pela agência S&P. A operação conta com as receitas tarifárias, acessórias e demais direitos emergentes do contrato de concessão, presentes ou futuras, dadas em garantia, através de estrutura de contas reservas do serviço da dívida.
MEZ 5 Energia S.A.	MEZ511	A MEZ 5 faz parte do portfólio de ativos da MEZ Energia, composto por 11 lotes de linhas de transmissão de energia, localizados nas regiões Sul, Sudeste, Nordeste e Centro-Oeste do Brasil. A Mez Energia foi criada por membros da família Zarzur para aproveitar o know-how da mesma de mais de quatro décadas de atuação na construção civil. A MEZ 5 é o maior projeto de transmissão do portfólio do grupo e é composta por 2 subestações, um compensador estático e 4 linhas de transmissão que são fundamentais para o escoamento de energia na Região Metropolitana de Porto Alegre. A atuação da Companhia é viabilizada via contrato de concessão válido até 2051. A operação possui rating AAA pela Fitch e conta com um pacote de garantias, composto por fiança bancária do Itaú até o completion físico do projeto, alienação fiduciária das ações da Companhia e cessão fiduciária de direitos creditórios.
Geradora Solar Helio Valgas V S.A.	HVSP11	O complexo solar Hélio Valgas, localizado em Várzea de Palma (MG), terá capacidade instalada de 661MWp, entrando em operação a partir de meados de 2023 sob um contrato de fornecimento de energia de longo prazo (20 anos). O projeto está sendo desenvolvido pela Mercury Renew, subsidiária da Comerc, a quarta maior trading de energia do país, especializada em geração distribuída e geração centralizada a partir de fontes renováveis. A empresa tem um portfólio de projetos de energia superando 2GW de capacidade instalada. Por sua vez, a Comerc conta com uma robusta estrutura acionária, com presença da Vibra Energia, maior distribuidora de combustíveis do país, e a Perfin, renomada gestora de recursos com mais de R$ 25 bilhões sob gestão. O contrato de compra e venda de energia (PPA) foi firmado com a Liasa, uma das maiores produtoras de silício metálico do mundo. Os stakeholders do projeto são empresas líderes e reconhecidas internacionalmente em suas áreas, na qual a Comerc negociou garantias de longo prazo e conseguiu preços competitivos pelo grande pool de fornecedores interessados no projeto, uma vez que é um dos maiores do país no segmento. A operação conta com travas de redução de capital, distribuição de dividendos, novos mútuos/dívidas, piora nas condições dos contratos de venda de energia e pacote de garantias, composto por fiança das SPEs e da Comerc, alienação fiduciária das ações e dos equipamentos da Companhia, cessão fiduciária dos direitos creditórios dos contratos de venda de energia e das contas vinculadas ao projeto.
Rio do Vento Expansão Subholding S.A.	RDVE11	A Rio do Vento Expansão Subholding S.A. (RDVE) é composta por quatro SPEs estabelecidas como produtoras independentes de energia elétrica, mediante a implantação e a exploração de uma central geradora eólica. Os parques eólicos estão localizados nos municípios de São Tomé, de Caiçara do Rio do Vento e de Lajes, todos no estado do Rio Grande do Norte, e totalizam 268,1 MW de capacidade instalada. Os projetos são controlados pela Casa dos Ventos Holding S.A., que detém 80% das ações da RDVE Subholding e é uma das companhias pioneiras e principais investidoras no mercado de energia renovável do Brasil. A Comerc Energia detém, indiretamente, os 20% restantes das ações e é a quarta maior trading de energia do país, especializada em geração distribuída e geração centralizada a partir de fontes renováveis. Os parques comercializaram energia no mercado livre, por meio de PPAs que têm duração média de 13,6 anos para o equivalente a 86,6% de sua garantia física líquida, e no ambiente regulado, com duração de vinte anos para o equivalente a 4,0% de sua garantia física líquida, totalizando 90,6%. As contrapartes dos PPAs possuem baixo risco de crédito e são eletrointensivas, tendo sido validadas junto ao banco financiador e submetidas a um processo de análise de crédito. A emissão possui rating AA pela Fitch e conta com pacote de garantias composto por fiança bancária até a conclusão dos projetos, fiança das SPEs, alienação fiduciária das ações da RDVE e das SPEs, cessão fiduciária de recebíveis e da estrutura de contas da operação e a alienação fiduciária doa aerogeradores das SPEs.
Rio Alto STL Holding S.A.	RAHD11	O complexo solar Santa Luzia I, localizado no município de Santa Luzia (PB), possuirá capacidade instalada de 406 MWp, sendo um dos maiores projetos fotovoltaicos do estado. Está sendo desenvolvido pela Rio Alto Energias Renováveis, companhia pioneira no segmento solar brasileiro, tendo participado dos primeiros leilões de energia dessa matriz energética no Brasil em 2014 e 2015. A companhia possui experiência com energia solar na Paraíba, estando seu primeiro projeto, Coremas, plenamente operacional, o que corresponde a 250 MWp já construídos. Os contratos de compra e venda de energia (PPAs) de Santa Luzia foram firmados com contrapartes com baixo risco de crédito, como Raízen, Furnas, Enel e leilões no ambiente regulado, correspondendo a 80% da garantia física. A perspectiva de geração é positiva em função da qualidade dos stakeholders envolvidos e da proximidade da planta de geração com a subestação de conexão ao Sistema Integrado Nacional, o que deve contribuir para um ganho de eficiência. A operação conta com fiança prestada pelas SPEs que compõem o complexo, garantias de projetos como alienação fiduciária de equipamentos, PPAs e recebíveis de 4 SPEs, além de conta reserva de O&M e conta reserva correspondente ao serviço da dívida.

Disclaimer

Pretende-se com este material apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Inter Asset Gestão de Recursos Ltda. não significando oferta de compra ou venda de cotas do fundo. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento, porém não o substituem. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do fundo. O mercado secundário para negociação de cotas de fundos de investimento de infraestrutura listado pode apresentar baixa liquidez e não há nenhuma garantia de que existirá no futuro um mercado para negociação das cotas que permita aos cotistas sua alienação, caso estes decidam pelo desinvestimento. Dessa forma, os cotistas podem ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas no mercado secundário, ou obter preços reduzidos na venda de suas cotas. Adicionalmente, os fundos de investimento de infraestrutura listados são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. O investimento do fundo de investimento de que trata este material apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor. O fundo de investimento de que trata este material não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou fundo garantidores de crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através dos e-mails: ri.fii@interdtvm.com.br e ri@interasset.com.br

Site: https://www.interasset.com.br/fundos-renda-fixa/bidb11-inter-infra-fic

Contato: ri@interasset.com.br

interasset interdtvm

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos