bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE O FUNDO

O que é? Fundo de investimento de infraestrutura, destinado a investidores em geral, com objetivo de retorno entre CDI + 0,5% a 1,0% a.a.

Como? Investindo em títulos privados, focados nos setores de infraestrutura, com isenção de imposto.

* Esta rentabilidade alvo não representa e nem deve ser considerada, sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade.

R$ 485 Milhões
Patrimônio Líquido

6.786
Nº de Cotistas

CDI+ 1,01% a.a.
Carrego da Carteira

20,2%
Yield Anualizado (cota de mercado)

92.5%
% do PL em Crédito

R$ 102,30
Cota Patrimonial

R$ 102,02
Cota de Mercado

R$ 1,50
Última Distribuição

4,8 anos
Duration

R$ 476 mil/dia
Média diária de Liquidez no Mês

Referência: 31/05/2026

RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS (DESDE O INÍCIO)

Inicio do Periodo	Data Pagamento	Cota Mercado	Distribuição	(1)Dividend Yield	(2)CDI+
04/mai/26	08/jun/26	R$ 102,02	R$ 1,50	20,2%	5,06%
01/abr/26	08/mai/26	R$ 103,21	R$ 1,20	15,7%	0,96%
02/mar/26	08/abr/26	R$ 104,24	R$ 1,50	17,8%	4,27%
02/fev/26	06/mar/26	R$ 104,05	R$ 1,35	19,8%	4,20%
02/jan/26	06/fev/26	R$ 104,12	R$ 1,50	18,7%	3,43%
01/dez/26	08/jan/26	R$ 103,21	R$ 1,40	16,7%	1,56%
01/nov/25	05/dez/26	R$ 99,07	R$ 1,25	18,1%	2,78%
01/out/25	07/nov/25	R$ 99,99	R$ 1,40	16,5%	1,35%
01/set/25	07/out/25	R$ 100,45	R$ 1,60	19,8%	3,91%
01/ago/25	05/set/25	R$ 98,27	R$ 1,50	19,9%	3,79%
01/jul/25	07/ago/25	R$ 94,26	R$ 1,38	17,3%	0,96%
02/jun/25	07/jul/25	R$ 92,09	R$ 1,14	16,8%	0,55%
02/mai/25	06/jun/25	R$ 93,05	R$ 1,18	16,3%	0,51%
01/abr/25	08/mai/25	R$ 93,09	R$ 1,10	16,0%	0,55%
05/mar/25	07/abr/25	R$ 93,88	R$ 1,00	15,1%	0,52%
03/fev/25	11/mar/25	R$ 90,87	R$ 1,03	15,3%	0,56%
03/jan/25	07/fev/25	R$ 87,43	R$ 1,06	14,8%	0,57%
02/dez/24	08/jan/25	R$ 90,00	R$ 0,97	13,7%	0,51%
01/nov/24	06/dez/24	R$ 93,14	R$ 0,83	12,5%	0,50%
03/out/24	07/nov/24	R$ 100,64	R$ 0,90	11,3%	0,64%

(1) em relação a cota de mercado I (2) em relação a cota patrimonial

SENSIBILIDADE DA COTA

Referência: 31/05/2026

	Cota Mercado	Cota Patrimonial	Ágio/Deságio	Spread Bruto	CDI+ Líquido
	R$ 93,00	R$ 102,30	-9,09%	2,92%	2,04%
	R$ 96,00	R$ 102,30	-6,16%	2,30%	1,42%
	R$ 99,00	R$ 102,30	-3,23%	1,69%	0,81%
Atual:	R$ 102,02	R$ 102,30	-0,28%	1,07%	0,19%
	R$ 105,00	R$ 102,30	2,64%	0,46%	-0,42%
	R$ 108,00	R$ 102,30	5,57%	-0,16%	-1,04%
	R$ 111,00	R$ 102,30	8,50%	-0,77%	-1,65%

Referência: 31/05/2026



bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



MOVIMENTAÇÕES

Em maio, realizamos ajustes pontuais na carteira, aumentando a exposição a ativos de crédito. Os principais incrementos de alocação ocorreram em MetroRio, Triângulo Mineiro, Energisa MS e Rumo. Os dois primeiros são projetos nos quais já tínhamos posição. Do ponto de vista operacional, ambos vêm apresentando desempenho acima do esperado; entretanto, seus spreads de crédito sofreram aberturas relevantes, o que, em nossa avaliação, gerou oportunidades atrativas de compra. Já Energisa MS e Rumo são companhias com sólido perfil de crédito que, por questões de fluxo de mercado, também passaram a oferecer pontos de entrada interessantes.

NOVIDADES

Após um período de menor atividade, maio foi marcado pela retomada do mercado primário, com destaque para a emissão da Ecovias Capixaba, no montante de R$ 2,4 bilhões e prazo de quatro anos, contando com o aval do Grupo EcoRodovias. Embora a maior parte da oferta tenha sido absorvida pelos bancos coordenadores, houve também participação do mercado institucional. Optamos por não participar dessa emissão via BINC, por entendermos que existem alternativas com melhor relação risco-retorno para o perfil do fundo. Para os próximos meses, esperamos um aquecimento do mercado primário, com novas ofertas de projetos e debêntures de grandes grupos. Atualmente, estamos analisando três novas oportunidades com potencial de alocação.

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



MERCADO

Conforme destacado em nossa última carta, os spreads de crédito já apontavam sinais de estabilização — movimento que se intensificou ao longo de maio, especialmente nas últimas semanas. Apesar de os resgates na indústria ainda permanecerem elevados, os fundos apresentam níveis confortáveis de liquidez. O patamar atual de spreads oferece um prêmio atrativo, sobretudo quando considerado o benefício fiscal. Diante desse cenário, seguimos otimistas com a evolução do mercado nos próximos meses.

RETORNO

Em 8 de junho, os cotistas do BINC11 receberão R$ 1,50 por cota, o que representa um retorno anualizado de 20,19% (CDI + 4,70%), considerando a cota patrimonial. Trata-se do maior dividend yield já anunciado pelo fundo em um único mês. Nos últimos 12 meses, a distribuição acumulada totaliza R$ 16,72 por cota, líquido de imposto de renda, superando o CDI do período, que foi de 14,76%.

bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026

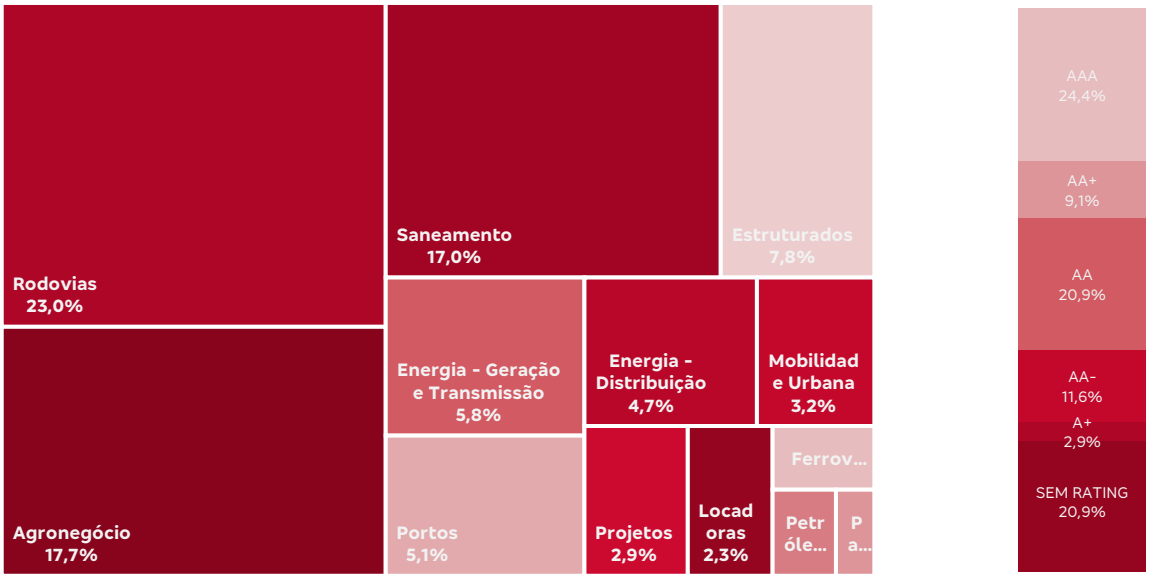


CARTEIRA

Grupo/Emissor	Ticker	Setor	Rating	Spread (bps.)	Duration	Volume (R$ MM)	%PL
Ecorodovias	CRNP13	Rodovias	AAA	90	8,6	29,0	6,0%
Mendes	INEE11	Energia - Geração e Transmissão	SEM RATING	106	4,6	27,5	5,7%
Aguas Do Brasil	AGPB12	Saneamento	AAA	60	7,6	25,9	5,3%
Ageo Ebt	AGLT12	Portos	SEM RATING	62	2,6	25,0	5,1%
Way 306	CNRD12	Rodovias	AA+	73	7,2	24,6	5,1%
Way 112	RLMS13	Rodovias	AA	85	7,8	17,8	3,7%
Agrovale	AGVL13	Agronegócio	SEM RATING	30	2,6	17,6	3,6%
Epr	EPRL12	Rodovias	AA	102	8,9	17,3	3,6%
Fs Bio	FSII14	Agronegócio	AA-	138	4,5	16,6	3,4%
Metrorio	MGPRA0	Mobilidade Urbana	AAA	111	7,9	15,6	3,2%
Cagece	CAEC12	Saneamento	AA-	14	6,4	15,3	3,1%
Novo Norte	NNAE12	Projetos	AA	69	5,7	13,9	2,9%
Estiva	USJE11	Agronegócio	A	63	3,6	13,3	2,7%
Tracao Sn	2286623SN4	Estruturados	A+	400	1,0	13,1	2,7%
Aegea	RSAN25	Saneamento	AA	262	2,0	13,0	2,7%
Aegea	PSAN23	Saneamento	AA	233	2,9	12,5	2,6%
Trademaster	5761424SN1	Estruturados	SEM RATING	300	1,0	12,2	2,5%
Equatorial	BHSA11	Energia - Distribuição	SEM RATING	41	7,4	11,0	2,3%
Santa Adélia	USAS22	Agronegócio	AA	109	5,5	10,1	2,1%
Localiza	LORTB2	Locadoras	AAA	141	2,0	9,8	2,0%
Epr	CRCF12	Rodovias	AA	106	7,9	9,7	2,0%
Aguas Do Brasil	AGIZ11	Saneamento	AAA	81	8,2	9,4	1,9%
Patria	CART13	Rodovias	AA+	46	3,9	9,2	1,9%
3Tentos	TRES11	Agronegócio	AA-	146	2,3	8,3	1,7%
Bemol Sn	4572724SN3	Estruturados	AA+	300	1,0	8,1	1,7%
Santa Adélia	USAS12	Agronegócio	AA	75	3,9	7,2	1,5%
Copel	CPLDA1	Energia - Distribuição	AAA	6	6,8	7,1	1,5%
Cagece	CAEC22	Saneamento	AA-	121	1,9	6,6	1,4%
Cosan	RUMOA6	Ferrovias	AAA	79	3,6	5,8	1,2%
Agrovale	AGVL15	Agronegócio	SEM RATING	23	4,5	5,3	1,1%
Gdm Genetica	CRA025005EH	Agronegócio	AA-	139	3,9	5,0	1,0%
Energisa	ENERB7	Energia - Distribuição	AAA	22	6,8	5,0	1,0%
Picpay	5892124SN1	Estruturados	AAA	150	1,0	4,5	0,9%
3R Petroleum	ENAT14	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	85	3,4	3,3	0,7%
J&F	ELDC15	Papel e Celulose	SEM RATING	93	6,2	2,9	0,6%
Patria	RPTA14	Rodovias	AA+	61	5,2	2,2	0,5%
Localiza	LORTA7	Locadoras	AAA	160	3,8	1,6	0,3%
Ultrapar	IPIPA5	Petróleo e Gás, Petroquímica	AAA	0	6,4	1,6	0,3%
Jalles Machado	JALL24	Agronegócio	AAA	46	5,1	1,3	0,3%
Jalles Machado	JALL15	Agronegócio	AAA	64	5,6	1,1	0,2%
Entrevias	ENTV13	Rodovias	AA-	23	6,0	1,1	0,2%
Epr	CRTR12	Rodovias	A+	98	6,7	1,0	0,2%
Copel	CPGTA1	Energia - Geração e Transmissão	AAA	6	6,8	0,6	0,1%

Referência: 31/05/2026

EXPOSIÇÃO SETORIAL E POR RATING



Referência: 31/05/2026

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE OS EMISSORES

Concessionária responsável pela operação de 5 trechos rodoviários no interior de São Paulo, sendo o principal deles a SP-310 que conectar São José do Rio Preto a São Carlos.

A Litoral Pioneira é uma concessão do grupo EPR, localizada no estado do Paraná, composta por dois trechos rodoviários: Trecho Norte, que liga o Centro-Oeste Paulista ao Paraná, região de forte produção agrícola e Trecho Sul, que liga Curitiba ao Porto de Paranaguá.

Conjunto de 21 usinas de GD localizadas no estado de São Paulo, com a maior parte das usinas dentro do perímetro da CPFL Piratininga. O projeto conta com diversas garantias e fiança do Grupo Mendes.

Maior operadora de terminal portuário de granéis líquidos, com maior parte da operação localizado no porto de Santos.

A agrovale é uma produtora de açúcar, etanol e bioenergia com plantio localizado norte do estado da Bahia, utilizando a técnica de irrigação por gotejamento

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE OS EMISSORES

É uma empresa de saneamento, responsável pela prestação de serviços de água e esgoto no estado do Ceará, estando presente em 152 dos 184 municípios do Ceará (~83% do estado) com serviço de abastecimento de água e em 74 municípios com serviços de esgotamento sanitário. A empresa é controlada pelo governo do Ceará e possui a prefeitura de Fortaleza como sócio minoritário. A empresa conta com cerca de 2 milhões de economias ativas, com universalização de água e nível de cobertura de esgoto de ~48%.

A Way 112 é responsável pela de administração de 3 trechos de rodovias no MS (MS-112, BR-158 e BR-436).

Uma das líderes na produção e etanol de milho no Brasil, a companhia opera com 3 plantas no MT e capacidade de 3,1 bilhões de litros/ano.

A empresa detém a concessão dos aeroportos de Belém e Macapá, que é válida por 30 anos. Ambos aeroportos estão operacionais e possuem fluxo de tráfego concentrado em passageiros domésticos, com voos operados pelas principais cias aéreas (Gol, Azul e Latam).

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE OS EMISSORES

FIDC TRAÇÃO

É um fundo desenvolvido para fomentar o financiamento de máquinas e equipamentos de linha amarela para pessoas jurídicas e pessoas físicas. Os direitos creditórios contam com alienação fiduciária dos equipamentos e a estrutura de capital conta com subordinação mínima de 40% na cota sênior. O fundo é gerido pela Artesanal Investimentos.

Localiza

Maior empresa de locação de veículos do país. A empresa possui uma frota de aproximadamente 670 mil veículos, e está presente em todo país, atuando tanto na gestão de frota como na operação de aluguel de carros (RAC).

CORSAN

É a principal empresa de saneamento do Rio Grande do Sul, atendendo 317 municípios (não inclui a capital Porto Alegre) e mais de 7.3 milhões de pessoas (aproximadamente 2/3 da população do estado). A empresa foi privatizada em 2023, passando a ser controlada por um consórcio formado pela Aegea, Perfin e Kinea. O prazo médio de vencimento dos contratos de concessão é de cerca de 35 anos.

FIDC trademaster

Criada em 2014 com foco em crédito na cadeia comercial entre indústrias e varejistas com plataforma própria de cartão de crédito. O modelo consiste em estabelecer convênios com grandes indústrias e distribuidores para oferecer limite de crédito para seus clientes. A estrutura de capital conta com subordinação mínima de 20% na cota sênior.

METRÔ RIO

Concessionária da operação das linhas 1,2 e 4 de metrô da capital fluminense. A empresa é controlada pelo Mubadala, com participação da fundos de pensão como Previ, Funcef e Petros.

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE OS EMISSORES

BARREIRAS.

Subsidiária da Equatorial que opera complexo de energia solar no oeste da Bahia, que conta com aval de Echoenergia e em última instância da Equatorial Holding.

PicPay

É uma estrutura que envolve a aquisição de antecipações do saque-aniversário do FGTS originadas pelo PicPay Bank, uma instituição financeira que faz parte do ecossistema PicPay. As cotas seniores contam com uma subordinação mínima de 15%. A operação conta com um regulamento bem estruturado e a participação obrigatória da originadora na classe subordinada.

FIDC

bemol

É uma estrutura que adquire empréstimos pessoais originados pela Bemol, varejista com atuação em supermercados, farmácias e eletrônicos na região norte do país. O grupo possui mais de 80 anos de histórico no setor. As cotas sêniores contam com subordinação de 40% na estrutura.

3tentos

É um grupo agroindustrial que atua na comercialização de insumos agrícolas, originação e processamento de grãos – principalmente soja e milho. A comercialização de derivados do processamento desses grãos corresponde à maior parte do faturamento do grupo, com destaque para o biodiesel e o farelo de soja. Apesar de, historicamente, atuar na região Sul do país, o grupo trabalha na expansão para o Centro-Oeste, onde produzirá também etanol de milho.

BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



SOBRE OS EMISSORES

é uma das maiores empresa independente de produção de óleo e gás natural (junior oil) do Brasil, tendo sido originada a partir da combinação da 3R Petroleum com a Enauta. A companhia possui ao todo 13 campos, atuando na produção de petróleo e gás em ativos onshore e offshore, além de operar a refinaria Clara Camarão do Complexo Potiguar. A empresa é listada, e conta com o Bradesco e Jive como principais acionistas com 12% e 7%, respectivamente.

Concessionária de rodovia que opera e administra a concessão do lote de rodovia do Centro-Oeste Paulista, com 570 km de extensão, ligando o estado de São Paulo aos Estados de MG e Paraná. A empresa é controlada conjuntamente pelo Pátria e Vinci Highways.

Distribuidora de combustível que pertence ao grupo Ultrapar, sendo a principal unidade de negócios do grupo.

Usina sucroalcooleira localizada em Novo Horizonte/SP. Fundada em 1964, é cooperada da Copersucar, e tem 100% de sua colheita mecanizada.

bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Março 2026



CARACTERÍSTICAS

ISIN	BRBINCCTF008
Nome	BINC11
CNPJ	55.239.865/0001-05
Taxa de Administração	0,80% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Gestor	Bradesco Asset Management[1]
Administrador	Banco Bradesco S.A.
Público Alvo	Investidor Geral
Início do Fundo	03/out/24
Patrimônio Líquido	R$ 495 Milhões
Valor da Primeira Cota	R$ 100 reais
Formador de Mercado	Não se aplica
Pagamento de Rendimentos	Mensal

[1] Departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A.

COMO NEGOCIAR?

Acesse o site

agorainvestimentos.com.br

ou na corretora de sua preferência.

Busque por

BINC11

bradesco
asset management



Confira o Vídeo:



BINC 11

Relatório Mensal Maio 2026



INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO, PRINCIPALMENTE A SEÇÃO DE "FATORES DE RISCO". Saiba mais em: https://bradescoasset.com.br/pt/fundos-de-investimento/fundos-listados/binc11

Fatores de Risco da Oferta: (1) Risco relacionado ao cancelamento da Oferta. (2) Risco de Distribuição Parcial ou não colocação do Montante Mínimo da Oferta. (3) Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta. (4) Risco de Potencial Conflito de Interesses. (5) Risco de não materialização das perspectivas contidas neste Prospecto Preliminar.

Fatores de Risco das Cotas: (1) Risco de Mercado. (2) Risco de Crédito/Contraparte. (3) Risco de Concentração da Carteira da Classe Única do Fundo. (4) Risco de Liquidez. (5) Risco Operacional. (6) Riscos Relacionados ao Órgão Regulador. (7) Risco Sistêmico. (8) Risco Relacionado à Não Amortização de Cotas. (9) Risco decorrente de divergência de padrões contábeis, legais, fiscais e de divulgação de informações sobre os emissores dos ativos no exterior. (10) Risco decorrente de ausência de Benchmarking. (11) Risco de Derivativos. (12) Risco Tributário. (13) Risco de Potencial Conflito de Interesses. (14) Risco de perda do benefício tributário por desenquadramento. (15) Risco de Perdas Patrimoniais. (16) Riscos de Perdas Patrimoniais e Responsabilidade Limitada. (17) Risco relativo à inexistência de Ativos de Infraestrutura. (18) Autorizações governamentais, licenças, concessões ou contratos aplicáveis aos projetos de infraestrutura. (19) Risco de Mercado Externo.

Cinco Principais Fatores de Risco do Fundo: (1) O valor dos ativos do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. A queda nos preços pode ser temporária, não existindo garantia de que não se estenda por períodos longos. (2) Risco dos emissores dos ativos que integram a carteira do Fundo não cumprirem com suas obrigações de pagar o principal e juros de suas dívidas. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço dos ativos que compõem a carteira do Fundo. (3) A classe única do Fundo poderá estar exposta à significativa concentração em ativos de poucos emissores. Tal concentração pode afetar o desempenho da classe única do Fundo. (4) O Fundo poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez por conta de seu vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. (5) A classe única do Fundo e seus Cotistas poderão sofrer perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas dos prestadores de serviços do Fundo ou agentes de liquidação e transferência de recursos, no mercado local e internacional.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383

SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933.

bram@bram.bradesco.com.br | bradescoasset.com.br

ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS:

Capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414

Demais localidades: 0800 704 1414

Em dias úteis, das 8h às 19h – horário de Brasília