bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 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$ 498 Milhões
Patrimônio Líquido

6.786
Nº de Cotistas

CDI+ 0,63% a.a.
Carrego da Carteira

19,8%
Yield Anualizado (cota de mercado)

93,0%
% do PL em Crédito

R$ 104,92
Cota Patrimonial

R$ 104,05
Cota de Mercado

R$ 1,35
Última Distribuição

5,2 anos
Duration

R$ 775 mil/dia
Média diária de Liquidez no Mês

Referência: 27/02/2026

RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS (DESDE O INÍCIO)

Inicio do Periodo	Data Pagamento	Cota Mercado	Distribuição	(1)Dividend Yield	(2)CDI+
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$ 102,77	R$ 1,40	16,8%	1,62%
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
(2) em relação a cota patrimonial

Referência: 27/02/2026

SENSIBILIDADE DA COTA

	Cota Mercado	Cota Patrimonial	Ágio/Deságio	Spread Bruto	CDI+ Líquido
	R$ 95,00	R$ 104,92	-9,46%	2,45%	1,57%
	R$ 98,00	R$ 104,92	-6,60%	1,90%	1,02%
	R$ 101,00	R$ 104,92	-3,74%	1,35%	0,47%
Atual:	R$ 104,05	R$ 104,92	-0,83%	0,79%	-0,09%
	R$ 107,00	R$ 104,92	1,98%	0,25%	-0,63%
	R$ 110,00	R$ 104,92	4,84%	-0,30%	-1,18%
	R$ 113,00	R$ 104,92	7,70%	-0,85%	-1,73%

Referência: 27/02/2026



BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 2026



MOVIMENTAÇÕES

Fevereiro foi marcado por ajustes pontuais na carteira, sobretudo em emissores do Grupo Cosan. Diante de incertezas envolvendo a companhia e suas controladas, realizamos movimentações com foco em gestão de risco e otimização de liquidez do Fundo. No mercado primário, participamos da emissão da Axia Energia (antiga Eletrobras), em linha com nossa estratégia de seletividade na alocação. Seguimos com postura tática e seletiva, evitando alocações com assimetria de risco desfavorável. A carteira permanece orientada a capturar ganhos com fechamento de spreads em emissões com prêmio atrativo, preservando uma estrutura sólida, diversificada e aderente ao perfil do fundo.

NOVIDADES

Neste mês mais curto, com a presença de feriados, observamos um mercado primário mais lento, com menor volume de emissões. Entre os destaques, estiveram as ofertas de: (i) Axia Energia, com participação do Fundo; (ii) Sabesp, com emissão primária de quase R$ 6,3 bilhões; e (iii) EPR Litoral Pioneiro. No caso da EPR Litoral Pioneiro, foi realizada uma oferta secundária da emissão originalmente efetuada em setembro de 2025. Por meio de nossa agenda próxima de originação junto a bancos de investimento, havíamos adquirido parcela da emissão no primário, com prêmio superior ao observado nesta nova oferta realizada em fevereiro. Além de garantir acesso a uma emissão que não esteve amplamente disponível ao mercado, conseguimos agregar valor aos cotistas ao adquirir os papéis em condições mais atrativas. Para março, esperamos uma agenda mais robusta de operações em múltiplos setores, ampliando o leque de oportunidades de investimento, mantendo a disciplina de alocação.

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 2026



MERCADO

Depois do forte fechamento de spreads observado em janeiro, fevereiro trouxe um tom mais cauteloso, com ajustes pontuais - notadamente em nomes ligados ao Grupo Cosan. Em paralelo, a menor oferta do mês e o patamar ainda elevado de juros reais ajudaram a manter o mercado mais seletivo. Entendemos que uma retomada mais consistente do primário em março tende a reequilibrar oferta e demanda, contribuindo para estabilização dos spreads em níveis mais sustentáveis.

RETORNO

No dia 06 de março de 2026, os cotistas do BINC11 receberão R$ 1,35 por cota, o que corresponde a um dividend yield anualizado de 19,87% sobre o preço de fechamento do mês (CDI + 4,33% a.a.). A cota patrimonial encerrou o período em R$ 103,62 (já após os dividendos anunciados), valor que poderá ser utilizado para distribuições futuras sem comprometer a política de preservação do capital inicialmente investido.

bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 2026

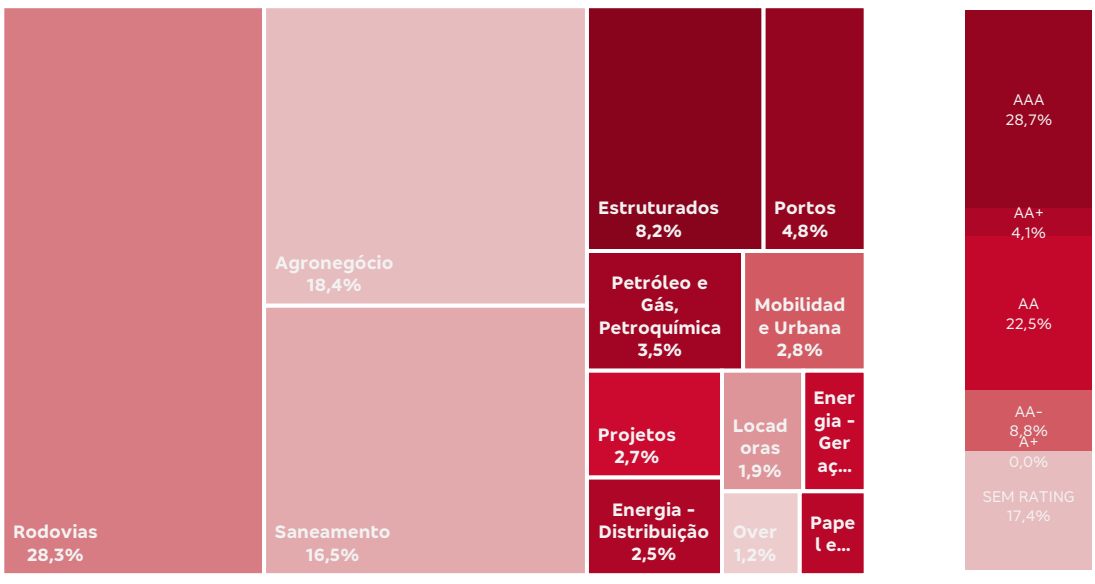


CARTEIRA

Grupo/Emissor	Ticker	Setor	Rating	Spread (bps.)	Duration	Volume (R$ MM)	%PL
Ecorodovias	CRNP13	Rodovias	AAA	-13	9,3	31,3	6,3%
Epr	EPRL12	Rodovias	AA	58	9,2	28,8	5,8%
Mendes	INEE11	Agronegócio	SEM RATING	118	4,8	26,7	5,4%
Aguas Do Brasil	AGPB12	Saneamento	AAA	59	7,7	26,4	5,3%
Way 306	CNRD12	Rodovias	SS	34	7,4	25,8	5,2%
Ageo Ebt	AGLT12	Portos	SEM RATING	70	2,8	24,1	4,8%
Metrorio	MGPRA0	Mobilidade Urbana	AAA	36	8,4	18,4	3,7%
Way 112	RLMS13	Rodovias	AA	26	8,3	18,3	3,7%
Agrovale	AGVL13	Agronegócio	SEM RATING	38	2,8	17,0	3,4%
Cagece	CAEC12	Saneamento	AA-	-37	6,7	15,5	3,1%
Ultrapar	IPIPA5	Petróleo e Gás, Petroquímica	AAA	-67	6,5	14,8	3,0%
Tração Fin Sn	2286623SN4	Estruturados	A+	400	1,0	14,3	2,9%
Novo Norte	NNAE12	Projetos	AA	32	6,1	13,9	2,8%
Aegea	PSAN23	Saneamento	AA	217	2,9	13,1	2,6%
Estiva	USJE11	Agronegócio	A	72	3,9	12,9	2,6%
Aegea	RSAN25	Saneamento	AA	206	2,3	12,7	2,5%
Trademaster	5761424SN1	Estruturados	SEM RATING	300	1,0	12,1	2,4%
Santa Adélia	USAS22	Agronegócio	AA	58	5,6	10,5	2,1%
Epr	CRCF12	Rodovias	AA	18	8,4	10,2	2,1%
Aguas Do Brasil	AGIZ11	Saneamento	AAA	10	8,4	10,1	2,0%
Copel	CPLDA1	Energia - Distribuição	AAA	-69	7,2	9,9	2,0%
Localiza	LORTB2	Locadoras	AAA	148	2,3	9,4	1,9%
Patria	CART13	Rodovias	AA+	-40	4,3	9,3	1,9%
Bemol Sn	4572724SN3	Estruturados	AA+	300	1,0	9,0	1,8%
3Tentos	TRES11	Agronegócio	AA-	122	2,4	8,7	1,7%
Santa Adélia	USAS12	Agronegócio	AA	46	4,1	7,3	1,5%
Eneva	ENEVB0	Energia - Geração e Transmissão	AAA	-54	8,3	6,5	1,3%
Cagece	CAEC22	Saneamento	AA-	128	2,1	6,3	1,3%
Entrevias	ENTV13	Rodovias	AA-	-56	6,3	5,7	1,1%
Agrovale	AGVL15	Agronegócio	SEM RATING	27	4,7	5,2	1,0%
Picpay	5892124SN1	Estruturados	AAA	150	1,0	5,1	1,0%
Gdm Genetica	CRA025005EH	Agronegócio	AA-	121	4,2	5,1	1,0%
	AXIA18	0	0	-66	5,7	4,2	0,8%
3R Petroleum	ENAT14	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	6	3,7	3,3	0,7%
J&F	ELDC15	Papel e Celulose	SEM RATING	36	6,3	3,1	0,6%
Patria	RPTA14	Rodovias	AA+	-31	5,6	2,3	0,5%
Suzano	SUZBA0	Papel e Celulose	AAA	-67	8,1	2,2	0,4%
Energisa	ENERB6	Energia - Distribuição	AAA	-54	4,3	2,2	0,4%
Copel	CPGTA1	Energia - Geração e Transmissão	AAA	-66	7,1	0,7	0,1%
Energisa	ENMTA5	Energia - Distribuição	AAA	-89	2,0	0,6	0,1%
Liquidez						36,5	7,3%
Carteira				**63**	**5,2**	**497,8**	**100,0%**

Referência: 27/02/2026

EXPOSIÇÃO SETORIAL E POR RATING



Referência: 27/02/2026

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 2026



SOBRE OS EMISSORES

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

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

Cojunto 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 açucar, entanol e bioenergia com plantio localizado norte do estado da Bahia, utilizando a técnica de irrigação por gotejamento.

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 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)

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.

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

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 Fevereiro 2026



SOBRE OS EMISSORES

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).

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

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.

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 2026



SOBRE OS EMISSORES

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.

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).

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 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.

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 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 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.

bradesco asset management

BINC 11

Relatório Mensal Fevereiro 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$ 498 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 Fevereiro 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