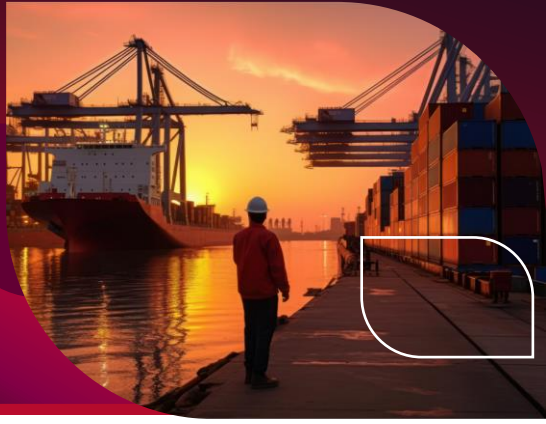
bradesco asset management

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE O FUNDO

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

Como? Investindo em títulos privados, focados nos setores de infraestrutura, com isenção de imposto de renda no ganho de capital e nos rendimentos para pessoa física.

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

R$ 479 Milhões
Patrimônio Líquido

6.678
Nº de Cotistas

CDI+ 1,56% a.a.
Carrego da Carteira

11,5%
Yield Anualizado (cota de mercado)

86,5%
% do PL em Crédito

R$ 100,95
Cota Patrimonial

R$ 98,50
Cota de Mercado

R$ 0,90
Última Distribuição

4,4 anos
Duration

R$ 304 mil/dia
Média diária de Liquidez no Mês

Referência: 31/10/2024

RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS (DESDE O INÍCIO)

Inicio do Periodo	Data Pagamento	Cota Mercado	Distribuição	Dividend Yield	CDI+
03/out/24	07/nov/24	R$ 98,50	R$ 0,90	11,5%	0,64%

Referência: 31/10/2024

SENSIBILIDADE DA COTA

	Cota Mercado	Cota Patrimonial	Ágio/Deságio	Spread Bruto	CDI+ Líquido
	R$ 93,00	R$ 100,95	-7,88%	3,33%	2,35%
	R$ 95,00	R$ 100,95	-5,90%	2,89%	1,91%
	R$ 97,00	R$ 100,95	-3,92%	2,44%	1,46%
Atual:	R$ 98,50	R$ 100,95	-2,43%	2,11%	1,13%
	R$ 101,00	R$ 100,95	0,04%	1,55%	0,57%
	R$ 103,00	R$ 100,95	2,03%	1,11%	0,13%
	R$ 105,00	R$ 100,95	4,01%	0,66%	-0,32%

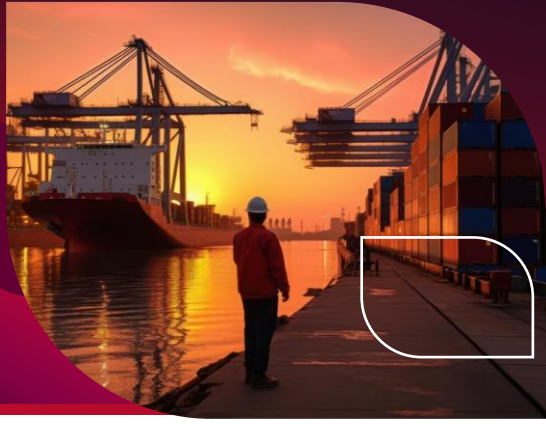
Referência: 31/10/2024



bradesco asset management

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



INÍCIO DO FUNDO

Iniciamos o fundo BINC11 em 3 de outubro de 2024, com uma captação de R$ 474 milhões, superando o volume da oferta base, graças à confiança de 6.651 investidores. O fundo foi lançado bem posicionado, com sua carteira já aprovada e comprada dentro de nossa estrutura. Dessa forma, já no primeiro mês estamos adequadamente alocados em crédito privado (86,5%), com um carrego da carteira superior a 150 bps, permitindo-nos atingir o retorno-alvo do fundo.

DIVERSIFICAÇÃO

O fundo inicia suas operações com uma alocação diversificada, abrangendo 26 ativos distribuídos em 12 setores. O setor de saneamento possui a maior exposição, devido ao prêmio superior em relação aos demais setores, resultante do volume emitido no mercado nos últimos 12 meses. No entanto, entendemos que este setor oferece um bom balanço entre risco e retorno.

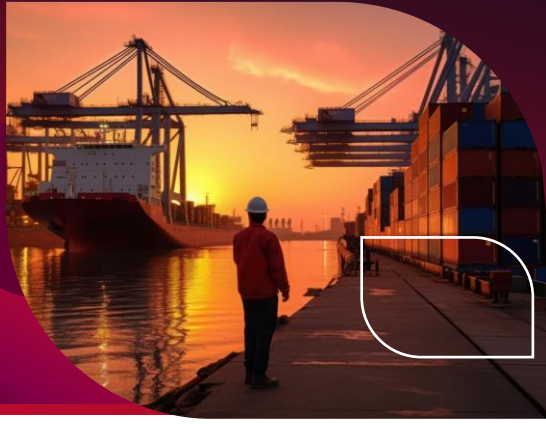
No início de nossa estratégia, alocamos 13% em FIDCs, aproveitando a expertise de nossa equipe de Estruturados e as melhores taxas disponíveis neste período inicial de enquadramento. Além disso, estamos bem posicionados com 53% dos ativos conforme a Lei 12.431, o que nos permite uma transição suave para o prazo regulatório.

RETORNO

No dia 7 de novembro de 2024 (quinto dia útil do mês), os investidores do fundo BINC11 receberam R$ 0,90 por cota (CDI + 0,64%), o que representa um rendimento anualizado de 11,5%.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



MERCADO

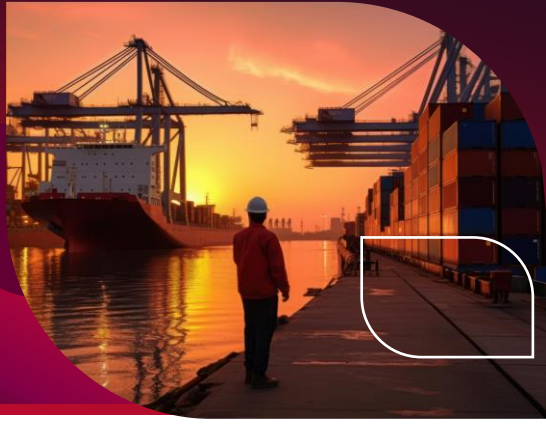
O mercado de crédito privado iniciou um ciclo de correção, onde algumas emissões primárias não conseguiram levantar o volume desejado e outras tiveram que ser postergadas por falta de demanda.

Esse movimento também foi percebido no mercado secundário, com um leve ajuste principalmente nos papéis de vencimento mais longo. Com essas remarcações, os índices de crédito apresentaram uma rentabilidade inferior ao CDI no mês, algo que não ocorria desde Abril/2023.

Entendemos que essa situação é positiva para os próximos meses, uma vez que os investidores estão exigindo retornos mais altos e coerentes com os riscos percebidos.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024

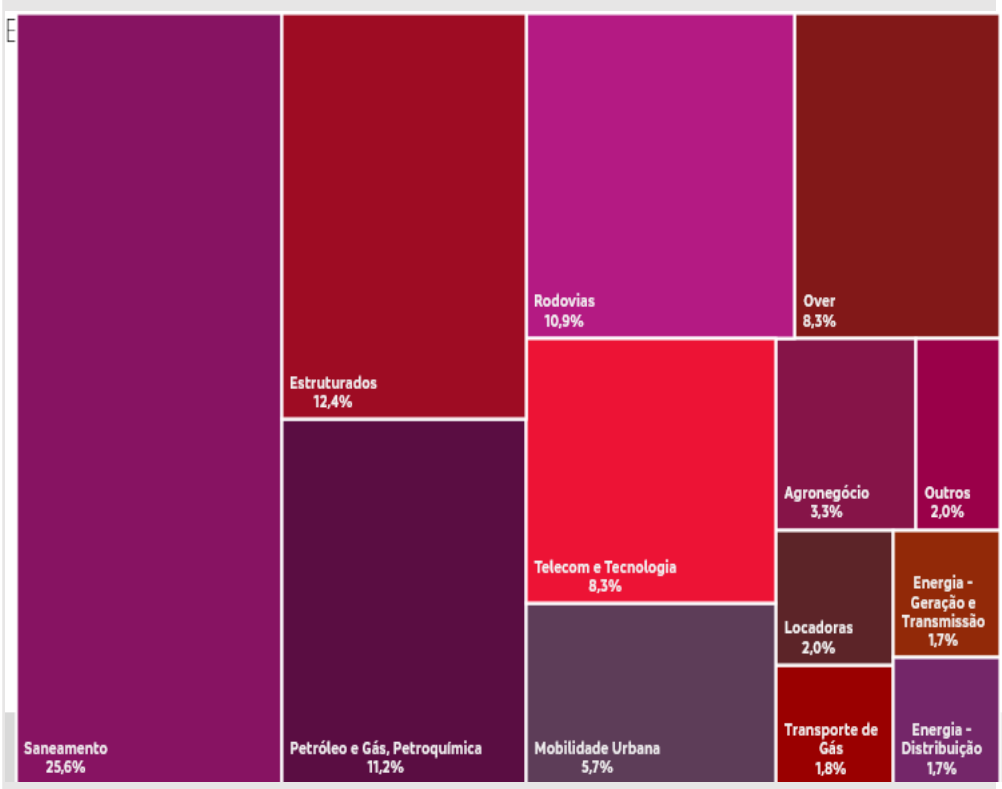


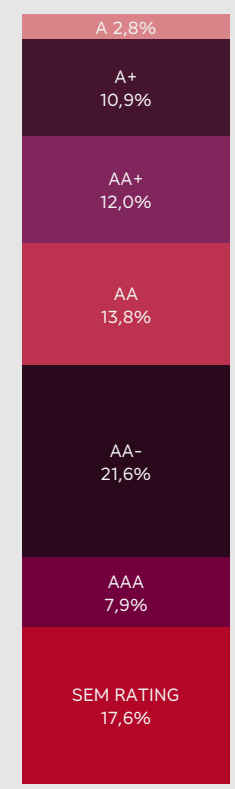
CARTEIRA

Grupo/Emissor	Ticker	Setor	Rating	Spread (bps.)	Duration	Volume (R$ MM)	%PL
Cagece	CAEC12	Saneamento	AA-	111	7,1	40,8	8,5%
Tecpar	TEPA12	Telecom e Tecnologia	A+	330	3,7	39,6	8,3%
Epr	CRTR12	Rodovias	SEM RATING	88	7,6	38,6	8,1%
Enauta	ENAT13	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	115	4,5	36,5	7,6%
Ccr	CLTM14	Mobilidade Urbana	AA	114	6,6	27,2	5,7%
Aguas Do Rio 1 E 4	RIS424	Saneamento	AA+	128	8,9	24,0	5,0%
Aegea	AEGPB0	Saneamento	SEM RATING	353	3,9	17,5	3,7%
Aguas Do Rio 1 E 4	RISP24	Saneamento	AA+	127	8,9	14,9	3,1%
Monte Rodovias	RATL11	Rodovias	AA	114	5,9	13,7	2,9%
Petrobras	4297023SN2	Estruturados	A	300	2,1	13,3	2,8%
Tracao	2286623SN4	Estruturados	A+	400	4,0	12,5	2,6%
Syngenta	4263221SEN	Estruturados	AAA	210	2,0	12,5	2,6%
Trademaster	5761424SN1	Estruturados	SEM RATING	300	3,9	12,1	2,5%
Tigre	TIGR21	Outros	AA+	137	2,7	9,6	2,0%
Mills	MILS18	Locadoras	AA-	157	3,1	9,5	2,0%
Bemol	4572724SN3	Estruturados	AA+	300	2,9	9,1	1,9%
Aegea	RSAN25	Saneamento	AA	209	3,0	8,6	1,8%
Cosan	CSAN16	Petróleo e Gás, Petroquímica	AAA	160	2,8	8,6	1,8%
Nts	NTSD36	Transporte de Gás	AAA	111	5,0	8,4	1,8%
Petro Rio	PEJA21	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA	99	2,3	8,4	1,8%
Cagece	CAEC22	Saneamento	AA-	190	2,9	8,4	1,8%
3Tentos	TRES11	Agronegócio	AA-	150	3,4	8,2	1,7%
Aegea	PRLG16	Saneamento	AA	200	3,1	8,2	1,7%
Alupar	FZRC11	Energia - Geração e Transmissão	AAA	146	2,5	8,2	1,7%
Edp	ENPX14	Energia - Distribuição	SEM RATING	124	0,8	8,1	1,7%
Cresol	CRA0220099D	Agronegócio	SEM RATING	189	1,4	7,8	1,6%
Liquidez						64,7	13,5%
Carteira				**156**	**4,4**	**479,4**	**100,0%**

Referência: 31/10/2024

EXPOSIÇÃO SETORIAL E POR RATING

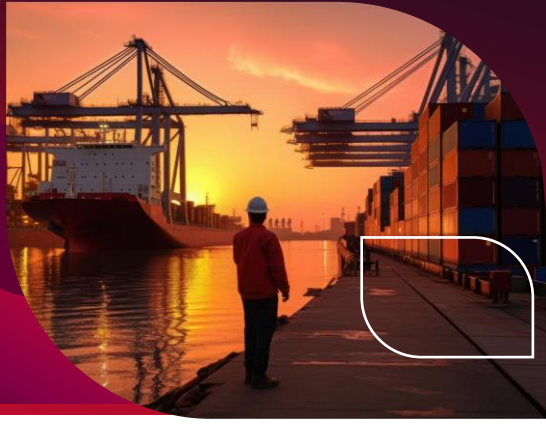




Referência: 31/10/2024

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

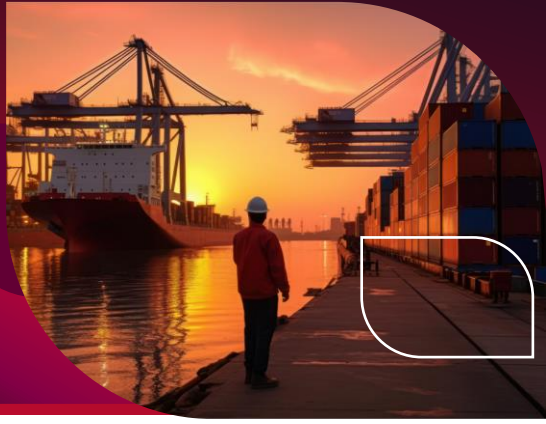
É uma empresa de saneamento, responsável pela prestação de serviços de água e esgoto no estado do Ceará, estando presente em 152 dos 184 municípios do Ceará (~83% do estado) com serviço de abastecimento de água e em 74 municípios com serviços de esgotamento sanitário. A empresa é controlada pelo governo 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%.

É a sétima maior provedora de acesso à internet (ISP) do Brasil, em termos de receita líquida, contando com cerca de 3.2 milhões de *homes passed* e mais de 820 mil clientes. A empresa possui operações em 8 estados, localizados na porção centro sul do país, com forte posicionamento de mercado sobretudo em Mato Grosso, Rio Grande do Sul e Minas Gerais. A Brasil TecPar possui mais de 144 mil quilômetros de rede de fibra, e 9 data centers.

É uma empresa operacional de saneamento do grupo AEGEA, responsável pela prestação dos serviços de distribuição de água e coleta e tratamento de esgoto para os blocos 1 e 4 da CEDAE, no Rio de Janeiro. A área de concessão consiste em 27 municípios, além de 124 bairros da capital fluminense, região que possui quase 10 milhões de habitantes. O prazo de concessão de ambos os blocos é de 35 anos, contado a partir de fevereiro de 2022.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

É uma empresa controlada pela EPR, holding criada em 2022 a partir da parceria entre Equipav e Perfin com o objetivo de operar concessões rodoviárias no Brasil. Atualmente, o grupo opera 5 concessões rodoviárias, sendo quatro em Minas Gerais e uma no Paraná, que somam mais de 2.300 km de extensão. A EPR Triângulo opera um trecho de 627 km em MG, onde passam anualmente quase 25 milhões de veículos, sendo 70% deles pesados. O trecho integra rodovias-eixos da região do Triângulo Mineiro e oferece suporte para o escoamento da produção agrícola do Sudoeste de Minas Gerais com destino a São Paulo e portos do Sul do Brasil.

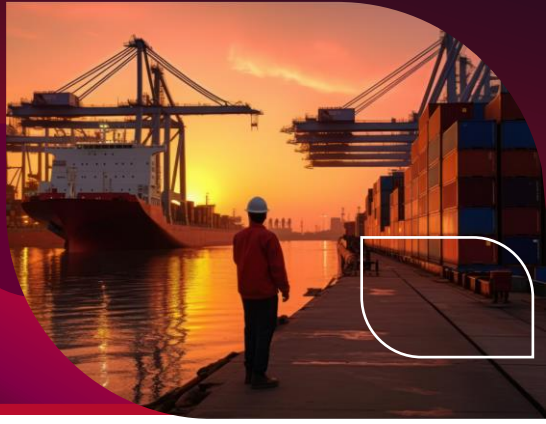
É uma das maiores empresa independente de produção de óleo e gás natural (junior oil) do Brasil, tendo sido originada a partir da da combinação da 3R Petroleum com a Enauta. A companhia possui ao todo 13 campos, atuando na produção de petróleo e gás em ativos onshore e offshore, além de operar a refinaria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

LINHAS 8 E 9

É a empresa responsável pela concessão que administra a linha 8 - Diamante e 9 - Esmeralda de trens metropolitanos de São Paulo. As linhas atendem cerca de um milhão de passageiros/dia útil. Ao todo, a companhia opera cerca de 79km de trilhos e 44 estações. A empresa é controlada pela CCR (80%), em conjunto com a Ruas Invest (20%). A duração do contrato é de 30 anos, iniciados a partir de janeiro de 2022.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

É a maior empresa privada de saneamento básico do Brasil, atuando em 15 estados e mais de 500 municípios. A companhia atende mais de 31 milhões de pessoas em suas mais de 13 milhões de economias ativas. A companhia possui como sócios a Equipav, GIC e Itaúsa. O prazo médio de vencimento dos contratos de concessão é de cerca de 31 anos.

É uma concessionária que opera rodovias maduras em Pernambuco, controlada pela Monte Rodovias, holding responsável pela administração de mais de 400 km no Nordeste do Brasil. A Rota do Atlântico opera 44 km de rodovias que dão acesso ao porto de SUAPE, com um tráfego anual de mais de 7,5 milhões de veículos. Esses trechos são muito importantes para a região, tanto para veículos de passeio, com destino ao litoral pernambucano, quanto para veículos pesados, auxiliando o escoamento de parte da produção do Norte e Nordeste para a zona portuária.

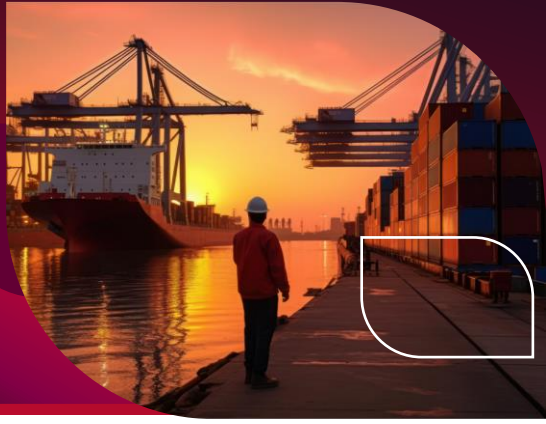
FIDC

SIFRA PODIUM

É um FIDC do Grupo Sifra que participa do programa de antecipação de recebíveis de fornecedores da Petrobras. Trata-se de um FIDC monosacado cujo risco de crédito subjacente é a Petrobras e possui 3 anos de histórico.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

FIDC TRAÇÃO

Artesanal

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.

FIDC

syngenta

É um veículo que visa financiar a cadeia de negócios da Syngenta (produtora de defensivos agrícolas e sementes presente em mais de 100 países) sendo os devedores produtores rurais ou revendas. A cota sênior conta com subordinação mínima de 25%.

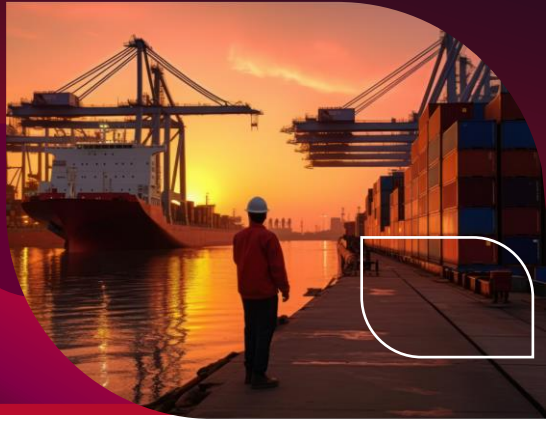
FIDC

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.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

TIGRE

Fundada em 1941, a empresa líder no segmento de tubos e conexões para construção e reformas, além de possuir forte posicionamento de marca. Além do atendimento do mercado residencial, a empresa tem buscado se posicionar como fornecedor relevante entre os players privados de saneamento, driver importante de crescimento para a empresa dada a necessidade de atingimento das metas de universalização previstas nos contratos de concessão.

Mills

É uma empresa de locação de equipamentos (plataformas elevatórias e formas e escoramento) para aplicação em diversos setores como construção, siderurgia, agronegócio). A empresa está entre as maiores desse segmento e ao longo dos anos atuou na diversificação dos clientes em termos setoriais.

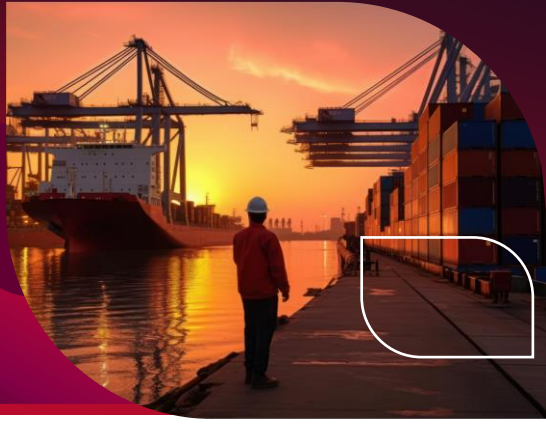
FIDC

bemol
Escolha com Confiança

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.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

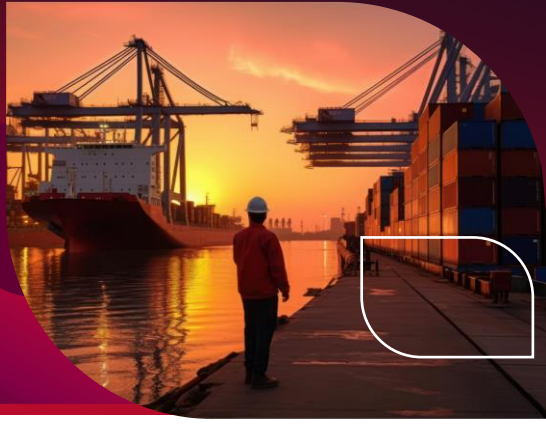
É a principal empresa de saneamento do Rio Grande do Sul, atendendo 317 municípios (não inclui a capital Porto Alegre) e mais de 7.3 milhões de pessoas (aproximadamente 2/3 da população do estado). A empresa foi privatizada em 2023, passando a ser controlada por um consórcio formado pela Aegea, Perfin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

É uma holding que controla importantes empresas nos setores de distribuição de gás (Compass), ferrovias (Rumo), etanol/cana de açúcar e distribuição de combustível (Raízen), e lubrificantes (Moove). Essas empresas possuem liderança em seus setores de atuação, com importantes vantagens competitivas de escala. A empresa também possui participação em três gestoras de terras: Radar, Tellus e Janus, que juntas gerenciam mais de 320 mil hectares de terra produtivas, além de uma participação minoritária de 4,1% na Vale.

É uma empresa que atua no segmento de transporte de gás natural. A empresa é responsável pelo transporte de aproximadamente 50% do volume do país, conectando os estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo. A NTS opera sob um regime de contratos de longo prazo, conhecidos como “ship-or-pay” e possui uma remuneração fixa por disponibilizar a infraestrutura aos seus clientes, o que traz previsibilidade sob a ótica de receita e geração de caixa para o negócio.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

PetroRio

É a maior empresa independente de produção de óleo e gás natural (junior oil) do Brasil, especializada na aquisição e revitalização de campos. A empresa possui participação em três clusters de ativos, todos localizados na Bacia de Campos. A empresa é uma corporation, com 93,6% do seu capital sendo negociado a mercado (free float).

3tentos

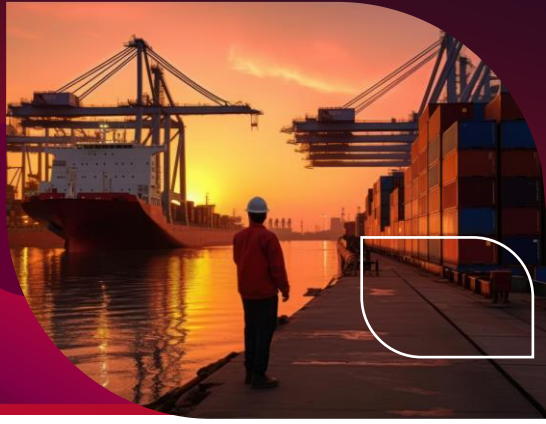
É um grupo agroindustrial que atua na comercialização de insumos agrícolas, originação e processamento de grãos – principalmente soja e milho. A comercialização de derivados do processamento desses grãos corresponde à maior parte do faturamento do grupo, com destaque para o biodiesel e o farelo de soja.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

PROLAGOS

É uma empresa de saneamento do grupo AEGEA, responsável pela concessão de saneamento básico de 5 municípios da região de Lagos, no Rio de Janeiro: Cabo Frio, Armação dos Búzios, Iguaba Grande, Arraial do Cabo
e São Pedro da Aldeia. A concessão é madura, contando com 480 mil economias ativas e possuindo um nível de cobertura de água acima de 98% e de cobertura de esgoto de 90%.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



SOBRE OS EMISSORES

FOZ DO RIO CLARO geração de energia

É uma empresa do setor de energia, focada na geração de energia através de fontes hidráulicas. A empresa opera a usina hidrelétrica (UHE) Foz do Rio Claro, localizada na bacia do Rio Claro, em São Simão-GO, com uma potência instalada de 68,4MW e garantia física de 41MWm. A empresa, que iniciou a operação em agosto de 2010, é subsidiária integral do grupo Alupar.

enerpeixe

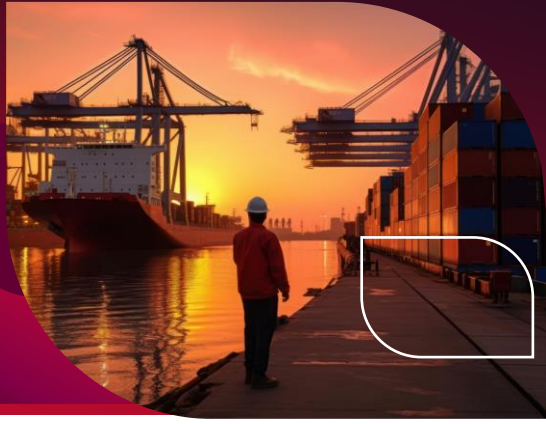
É uma concessionária de serviços públicos de energia elétrica, focada na exploração do potencial hidráulico do Rio Tocantins. A empresa opera a usina hidrelétrica (UHE) Peixe Angelical, com potência instalada de 452 MW e
garantia física de 280MWm. A Enerpeixe é controlada pela EDP S.A. (60%), em conjunto com Furnas (40%), subsidiária integral da Eletrobrás, e possui um término de concessão em maio de 2042.

CRESOL

A Cresol Baser é uma cooperativa de crédito que conta com mais de 250 agências e 250 mil cooperados. Possui atuação no Sul, majoritariamente no Paraná e Santa Catarina. A carteira de crédito é pulverizada, voltada para o segmento agrícola e pessoas físicas.

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



CARACTERÍSTICAS

ISIN	BRBINCCTF008
Nome	BINC11
CNPJ	55.239.865/0001-05
Taxa de Gestão	0,90% 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$ 479 Milhões
Valor da Primeira Cota	R$ 100 reais
Formador de Mercado	XP Investimentos Corretora
Pagamento de Rendimentos	Mensal

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

COMO NEGOCIAR?

Acesse o site

agorainvestimentos.com.br

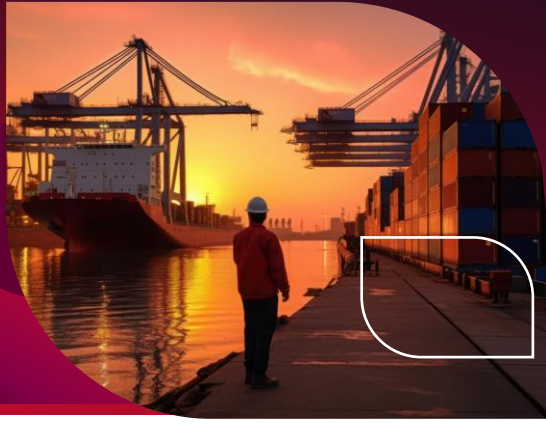
ou na corretora de sua preferência.

Busque por

BINC11

BINC11

Relatório Mensal | Outubro 2024



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://www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/fundos-de investimento/binc-11.html

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