

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026

SOBRE O FUNDO

O que é? Fundo de investimento de infraestrutura, destinado a 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.

R$ 485 Milhões	**R$ 102,29**
Patrimônio Líquido	Cota Patrimonial
8.145	**R$ 103,65**
Nº de Cotistas	Cota de Mercado
CDI+ 0,96% a.a.	**R$ 1,80**
Carrego da Carteira	Última Distribuição
22,9%	**4,4 anos**
Yield(cota de mercado	Anualizado)Duration
87.0%	**R$ 599 mil/dia**
% do PL em Crédito	Média diária de

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

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+
01/jun/26	07/jul/26	R$ 103,65	R$ 1,80	22,9%	8,19%
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$ 102,43	R$ 1,40	16,8%	1,67%
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%



BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



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

Referência: 30/06/2026

	Cota Patrimonial	Ágio/Deságio	Spread Bruto	CDI+ Líquido
R$ 95,00	R$ 102,29	-7,12%	2,57%	1,69%
R$ 98,00	R$ 102,29	-4,19%	1,91%	1,03%
R$ 101,00	R$ 102,29	-1,26%	1,24%	0,36%
Atual: R$ 103,65	R$ 102,29	1,33%	0,65%	-0,23%
R$ 107,00	R$ 102,29	4,61%	-0,09%	-0,97%
R$ 110,00	R$ 102,29	7,54%	-0,75%	-1,63%
R$ 113,00	R$ 102,29	10,47%	-1,42%	-2,30%

Referência: 30/05/2026

SENSIBILIDADE DA COTA

Cota Mercado

MOVIMENTAÇÕES

Em junho, realizamos ajustes mais relevantes na carteira, com foco na otimização da relação risco-retorno do portfólio. No lado das alocações, destacaram-se os aumentos de exposição aos emissores Ageo, Triângulo Mineiro e Eldorado Celulose, todos já presentes na carteira e cujos fundamentos de crédito seguem alinhados à estratégia do fundo. Além disso, iniciamos posição em Ecovias Capixaba, emissão que conta com aval da Ecorodovias Holding e que, dadas as condições de mercado observadas no período, apresentou uma combinação atrativa entre qualidade de crédito e nível de spread.

No campo dos desinvestimentos, optamos pelo encerramento das posições em Copel Distribuição e Copel Geração, Barreiras, Energisa MS e GDM Genética. As decisões refletiram tanto a evolução dos spreads desses emissores quanto nossa avaliação do perfil de risco-retorno dos respectivos ativos. Adicionalmente, reduzimos a posição em Way 306, movimento realizado principalmente para acomodar as novas aquisições efetuadas ao longo do mês e manter a adequada alocação do portfólio.

NOVIDADES

No dia 29/06 anunciamos a oferta de follow-on do BINC. A oferta ocorrerá em um momento de spreads de crédito mais atrativos e um conjunto relevante de oportunidades de investimento em novos projetos de infraestrutura. Os atuais cotistas do BINC possuem direito de preferência para subscrever a oferta até 13/07, enquanto os demais investidores poderão registrar seus pedidos de reserva até 27/07.

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



Destacamos que o valor dos rendimentos anunciados ao final de junho foi ajustado com o objetivo de promover o alinhamento entre o valor patrimonial da cota e o preço de emissão da oferta, mitigando potenciais efeitos de diluição ou ágio relevante entre os diferentes grupos de investidores. Adicionalmente, vale lembrar que a liquidação da oferta está prevista para o final do mês. Em linha com as práticas adotadas pelo mercado, as cotas subscritas na oferta passarão a participar das distribuições de rendimentos referentes apenas ao resultado gerado a partir do mês de agosto.

MERCADO

O mês de junho foi marcado por uma atividade mais fraca no mercado primário de crédito incentivado. Nesse contexto, o mercado secundário permaneceu aquecido e continuou exercendo papel relevante na sustentação dos níveis de spread, observando-se inclusive um fechamento marginal em determinados segmentos, apesar da continuidade dos resgates na indústria de fundos incentivados, especialmente nos veículos hedgeados. Ao longo do mês, a elevada volatilidade dos títulos do Tesouro IPCA impactou de forma significativa a marcação a mercado dos ativos, gerando fluxos pontuais tanto de compra quanto de venda. Ainda assim, o efeito sobre a cota de maior parte da indústria foi limitado, em função da estratégia de proteção (hedge) adotada pelos fundos.

Seguimos construtivos para os próximos meses, uma vez que entendemos que o benefício fiscal associado às emissões incentivadas continua proporcionando um prêmio atrativo em relação a outras classes de ativos de renda fixa sem isenção tributária.

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



bradesco
asset management

RETORNO

No dia 07 de junho , os cotistas do BINC11 receberão R$ 1,80 por cota, o que representa um *dividend yield* anualizado de 22,95% ou CDI + 7,56%. Esse é o maior dividendos já distribuído pelo fundo e tem com objetivo distribuir a rentabilidade passada do fundo aos atuais cotistas. Com esse dividendos a distribuição do últimos 12 meses foi de R$ 17,38 por cota e isento de imposto.

CARTEIRA

Grupo/Emissor	Ticker	Setor	Rating	Spread (bps.)	Duration	Volume (R$ MM)	%PL
Ecorodovias	CRNP13	Rodovias	AAA	91	8,7	27,3	5,6%
Mendes	INEE11	Energia - Geração e Transmissão	SEM RATING	100	4,8	25,6	5,3%
Aguas Do Brasil	AGPB12	Saneamento	AAA	59	7,4	25,5	5,3%
Ageo Ebt	AGLT12	Portos	SEM RATING	71	2,8	22,0	4,5%
J&F	ELDC15	Papel e Celulose	SEM RATING	95	6,1	17,9	3,7%
Agrovale	AGVL13	Agronegócio	SEM RATING	38	2,5	17,5	3,6%
Way 112	RLMS13	Rodovias	AA	78	7,6	17,5	3,6%
Way 306	CNRD12	Rodovias	AA+	72	7,1	17,4	3,6%
Epr	EPRL12	Rodovias	AA	99	8,7	17,0	3,5%
Fs Bio	FSII14	Agronegócio	AA-	141	4,4	16,5	3,4%
Metrorio	MGPRA0	Mobilidade Urbana	AAA	84	7,8	15,7	3,2%
Cagece	CAEC12	Saneamento	AA-	7	6,5	14,6	3,0%
Novo Norte	NNAE12	Projetos	AA	62	5,8	13,3	2,7%
Tracao Sn	2286623SN4	Estruturados	A+	400	1,0	12,9	2,7%
Aegea	PSAN23	Saneamento	AA	237	2,8	12,6	2,6%
Estiva	USJE11	Agronegócio	A	45	3,8	12,3	2,5%
Aegea	RSAN25	Saneamento	AA	273	2,1	12,2	2,5%
Trademaster	5761424SN1	Estruturados	SEM RATING	300	1,0	12,2	2,5%
Santa Adélia	USAS22	Agronegócio	AA	97	5,4	10,1	2,1%
Epr	CRCF12	Rodovias	AA	103	7,7	9,6	2,0%
Aguas Do Brasil	AGIZ11	Saneamento	AAA	54	8,0	9,4	1,9%
Localiza	LORTB2	Locadoras	AAA	136	2,1	9,2	1,9%
Patria	CART13	Rodovias	AA+	37	4,1	8,6	1,8%
3Tentos	TRES11	Agronegócio	AA-	145	2,3	8,4	1,7%
Bemol Sn	4572724SN3	Estruturados	AA+	300	1,0	7,6	1,6%
Santa Adélia	USAS12	Agronegócio	AA	88	3,8	7,1	1,5%
Cagece	CAEC22	Saneamento	AA-	121	1,9	6,2	1,3%
Epr	CRTR12	Rodovias	A+	95	6,5	6,0	1,2%
Cosan	RUMOA6	Ferrovias	AAA	43	3,6	5,7	1,2%
Agrovale	AGVL15	Agronegócio	SEM RATING	17	4,4	5,3	1,1%
Ecorodovias	ECOC13	Rodovias	AAA	34	3,9	5,0	1,0%
Picpay	5892124SN1	Estruturados	AAA	150	1,0	4,3	0,9%
3R Petroleum	ENAT14	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	81	3,4	3,2	0,7%
Localiza	LORTA7	Locadoras	AAA	158	3,7	1,6	0,3%
Ultrapar	IPIPA5	Petróleo e Gás, Petroquímica	AAA	-38	6,3	1,6	0,3%

BINC 11

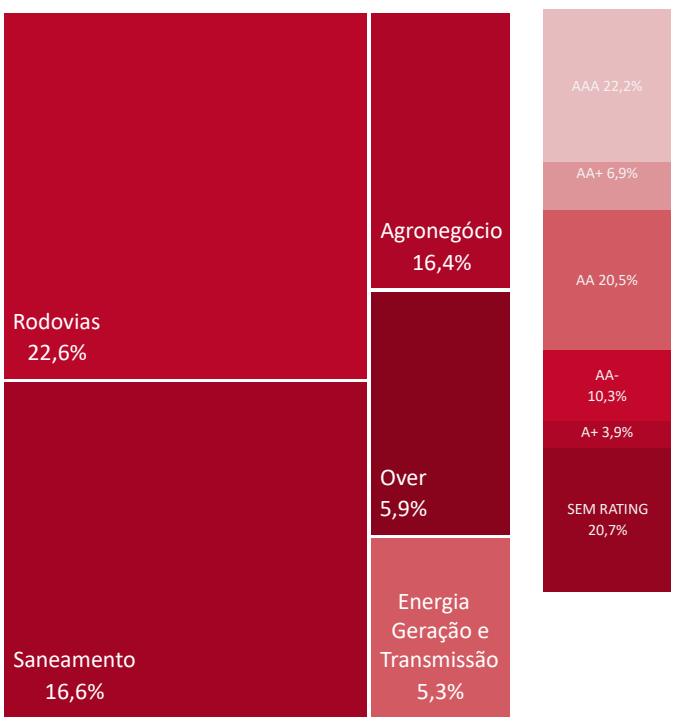
Relatório Mensal Junho 2026



Jalles Machado	JALL24	Agronegócio	AAA	49	5,0	1,2	0,3%
Jalles Machado	JALL15	Agronegócio	AAA	60	5,5	1,1	0,2%
Entrevias	ENTV13	Rodovias	AA-	21	5,9	1,1	0,2%
Liquidez						62,7	12,9%
Carteira				**96**	**4,4**	Referência: 30/04/2026	**484,8**
				100,0%			

Referência: 30/06/2026

EXPOSIÇÃO SETORIAL E POR RATING



Referência: 31/05/2026

SOBRE OS EMISSORES

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



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.

Empresa responsável pela operação de água e esgoto na região de Campos dos Goytacazes (RJ) desde 1996. A concessão é madura, com alto nível de cobertura e histórico de dividendos para holding

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

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

BINC 11

Relatório Mensal Junho 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%.

Fundada em 2012 a empresa é um grande player no setor de celulose, com vantagens de custo e grande crescimento industrial. A empresa é controlada pela J&F holding.

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

A WAY 306 é uma concessionária de rodovias que administra 219 km de malha rodoviária no Mato Grosso do Sul. O leilão foi vencido em dez/2019 e o início das operações ocorreu em abr/2021.

Usina sucroalcooleira tradicional, com mais de 80 anos de história, cooperada da Copersucar com plantas localizadas em Jaboticabal e Pereira Barreto.

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



SOBRE OS EMISSORES

A Litoral Pioneiro 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

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.

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.

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).

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.

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



SOBRE OS EMISSORES

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.

FIDC

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.

Concessão rodoviária de um lote de 6 rodovias em Minas Gerais, administradas pela EPR, que nos últimos 2 anos arrematou outras 5 concessões que somam 3.000 km, assim o as outras concessões do grupo, com forte presença em MG

Empresa responsável pela operação de água e esgoto no município de Teresópolis (RJ). A concessão é madura, com alto nível de cobertura e histórico de dividendos para holding

BINC 11

Relatório Mensal Junho 2026



SOBRE OS EMISSORES

Empresa responsável por operar o trecho Corredor Raposo Tavares, que liga a São Paulo a região oeste do estado.

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.

FIDC 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.

Concessão rodoviária de um lote de 9 rodovias no sudoeste de Minas Gerais, administradas pela EPR, que nos últimos 2 anos arrematou outras 4 concessões que somam 2.300 km, dos quais 1.750km são em MG.

Maior operadora ferroviária do país, a empresa oferece solução logística integrada: transporte, movimentação, armazenagem e embarque. O principal foco da companhia foi na exportação de produtos agrícolas, sendo responsável pela logística de 25% dos grãos exportados

BINC 11



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.

Concessão recém adquirida pelo grupo Ecorodovias, que opera o trecho conecta BA até a divisa do ES com RJ, com forte necessidade de investimentos para duplicação de faixas

É uma estrutura que envolve a aquisição de antecipações do saqueaniversário 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.

CARACTERÍSTICAS

ISIN BRBINCCTF008

Nome	BINC11
CNPJ	55.239.865/0001-05
Taxa de Administração	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$ 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

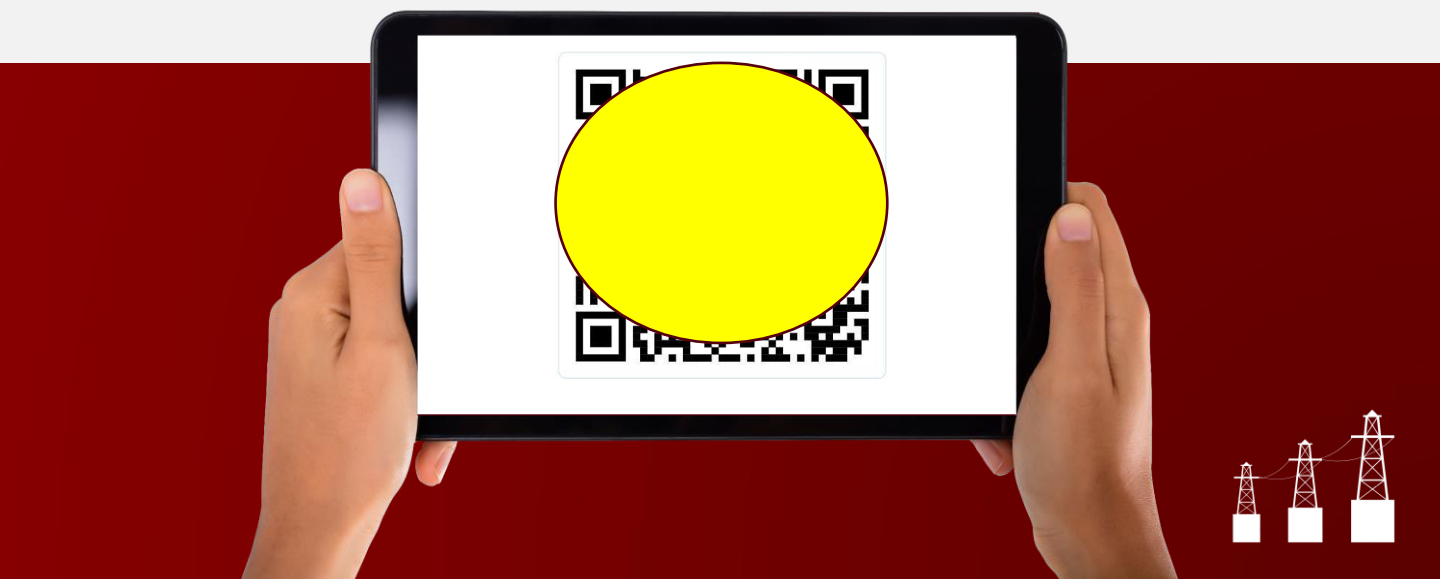
ou na corretora de sua preferência.

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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos