BOCAINA

BODB11

BOCAINA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO

MENSAL DE GESTÃO

Julho/2025

BOCAINA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

VISÃO GERAL DO FUNDO

O Bocaina Infra **é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado** que busca a valorização das suas cotas através da aquisição de ativos de renda fixa, em sua maior parte **Debêntures Incentivadas em Infraestrutura**, bem como do ganho de capital com a compra e venda dos mesmos.

RESUMO DO MÊS

Fechamento do dia 31/07/2025

R$ 0,13

Distribuição por cota, sendo
R$0,03 em 30/07/2025
R$0,10 em 07/08/2025

23,3%

Yield anualizado equivalente, relativo a Cota Mercado de final de mês

R$ 7,39

Cota Mercado[1]

R$ 8,59

Cota Patrimonial[1]

IPCA + 10,67%

Yield médio dos ativos de crédito privado (a.a.)

5,7 anos

Duration médio do ativos de crédito privado

92,3%

Alocado em títulos de crédito privado[1]. Parcela complementar do patrimônio encontra-se em compromissadas, que também apresentam rentabilidade isenta para o FI-Infra e cotistas pessoa física.

1) Referente ao patrimônio do fundo no dia 31/07/2025, antes da distribuição.

COMENTÁRIO DO GESTOR

DISTRIBUIÇÃO DE JULHO

Os investidores do Bocaina Infra receberam no total **R$ 0,13 por cota** referentes ao mês de julho, pagos nos dias 30/07/2025 e 07/08/2025 (valor da cota patrimonial**: R$ 8,49**; valor da cota mercado**: R$ 7,39**), equivalente a um *yield* mensal de 1,76% **(*yield* anualizado de 23,3%)** com relação à cota mercado. Tais proventos são isentos de IR para pessoa física.[2]

Desde seu início, o fundo já distribuiu **R$ 4,87 por cota**, equivalente a **16,1% de *yield* em termos anualizados**.

Considerando uma comparação das distribuições isentas de IR para pessoa física com o CDI do período, aplicando a tarifa de IR correspondente a cada distribuição, elas representariam **141% do CDI**. A comparação com o CDI é apenas uma referência – a performance frente a *benchmarks* mais adequados ao perfil do fundo se encontra no final do relatório.

O Fundo tem apresentado um retorno aderente ao seu objetivo de rentabilidade (1,5% a 2,5% sobre a NTN-B de *duration* similar à da carteira), como pode ser observado na seção "Performance".

Mês de Referência	Distribuições (R$/cota)	*Yield* Anualizado
2022	R$ 1,491	16,4%
2023	R$ 1,459	15,8%
Jan/2024	R$ 0,100	13,4%
Fev/2024	R$ 0,100	13,1%
Mar/2024	R$ 0,100	13,5%
Abr/2024	R$ 0,100	13,5%
Mai/2024	R$ 0,100	13,5%
Jun/2024	R$ 0,100	13,6%
Jul/2024	R$ 0,100	13,7%
Ago/2024	R$ 0,090	12,4%
Set/2024	R$ 0,090	13,1%
Out/2024	R$ 0,100	15,5%
Nov/2024	R$ 0,090	14,4%
Dez/2024	R$ 0,100	17,5%
Jan/2025	R$ 0,100	19,7%
Fev/2025	R$ 0,110	20,1%
Mar/2025	R$ 0,120	20,1%
Abr/2025	R$ 0,100	16,9%
Mai/2025	R$ 0,100	17,3%
Jun/2025	R$ 0,090	16,1%
Jul/2025	R$ 0,130	23,3%
Total	R$ 4,87	16,1%

1) Data base dia 31/07/2025, antes da distribuição. **2)** Comunicado disponível em bocainacapital.com/BODB11 **3)** *Yields* anualizados de Jan a Abr de 2022 utilizam a cota-base de R$10,00 como referência devido a *lock-up* da cota mercado. Demais valores utilizam a cota mercado da "Data COM" para cálculo.

PORTFÓLIO

Em 31/07, data base do relatório, **o *yield* médio dos ativos de crédito privado do BODB11 era de IPCA+10,67%[1].** Se incluímos o carrego da parcela de 7,7% em caixa, o *yield* médio apresenta taxa equivalente a IPCA+10,63%[1].

No mês de julho, com relação às movimentações das NTN-Bs, **houve uma abertura de 44 bps no vencimento de 2032**. Este é um dos fatores que influenciam as taxas nominais das debêntures e o seu preço na marcação a mercado (MtM) - ver quadro ao lado.

É importante termos uma discussão sobre o comportamento dos portfólios de FI-Infra no contexto do movimento drástico observado na curva de juros (nominais e reais) dos últimos meses.

A abertura e fechamento da taxa de juros reais (que pode ser medida pelas taxas das NTNBs) leva a uma volatilidade no preço dos ativos dos portfólios e, da mesma forma, da cota patrimonial dos fundos.

Em FI-Infras, este efeito é percebido de forma imediata, ou seja, uma abertura da NTNB de 0,10% em um determinado dia será refletida NO MESMO DIA nos ativos do portfólio e na cota patrimonial dos fundos.

Isto quer dizer que o valor da cota patrimonial que se visualiza diariamente para os FI-Infras, diferentemente de alguns veículos de investimento, já fatora a marcação a mercado dessa abertura de taxa.

O que é *Mark to Market*?

A marcação a mercado (*mark to market*, MTM) de debêntures pode ser confusa a princípio, principalmente pois os custodiantes tendem a não mostrá-la para as pessoas físicas em seus portfólios.

De maneira simplificada, as debêntures incentivadas são emitidas em uma taxa IPCA+Cupom (por exemplo, IPCA+8%).

Conforme são negociadas no mercado secundário, os valores pagos pelas debêntures podem variar, resultando em uma taxa de retorno maior ou menor. Por exemplo: se uma debênture emitida no preço de R$1.000,00 e a uma taxa de IPCA+8% for comprada por R$900,00, a taxa de retorno percebida pelo comprador será superior ao IPCA+8%. Quão superior ela será dependerá da *duration* do papel.

Mesmo quando não há negociação, as movimentações da NTN-B de referência (a de *duration* mais próxima da *duration* da debênture) refletem na debênture. Por exemplo: se uma debênture tem como referência a NTN-B 2030, um aumento de 0,10% na taxa da NTN-B significará aumento similar na taxa da debênture.

Quer saber qual a marcação a mercado de uma debênture específica? A maior parte delas está disponível em data.anbima.com.br

1) A equivalência IPCA+ do caixa e dos ativos com carrego em CDI+ foi calculada utilizando-se o DAP (contrato futuro de juros reais) de duration equivalente.

ALOCAÇÃO

Em julho de 2025, o fundo adquiriu uma posição de aproximadamente R$1,2 milhão em Águas de Itapema (ITPE13), no mercado primário, a uma taxa de IPCA+8,65% (109 bps acima da NTN-B 35) avaliado em rating AA pela Moody's.

ATUALIZAÇÃO RIO ALTO: PAGAMENTO INTEGRAL

Conforme mencionado em relatórios mensais anteriores, o BODB11 possuía na carteira a debênture RAHD11, emitida pelo cluster de usinas solares fotovoltaicas denominado Santa Luzia 1, do grupo Rio Alto.

Esta emissão foi realizada em 2022 no volume total de R$ 465 milhões e recebeu rating 'AA(bra)', sendo distribuída de forma ampla no mercado ("Debêntures"). A parcela detida pelo BODB representava 6,2% da emissão, equivalente a aproximadamente R$ 31,2 milhões (5,6% do PL do Fundo) no dia 17 de julho.

As Debêntures contam com garantias que incluem cartas de fiança bancária de bancos de primeira linha e outras garantias reais adicionais.

No dia 24 de fevereiro, o grupo Rio Alto solicitou em juízo uma medida cautelar ("Cautelar"), alegando dificuldades financeiras recentes, atribuindo especial importância ao efeito conhecido como curtailment, além da queda de torres em certas linhas de transmissão, que comprometeram sua capacidade de auferir receitas com a venda de energia.

Diante desse cenário, o Agente Fiduciário da emissão RAHD11, Vórtx DTVM, avaliou que essa medida configurou um evento de vencimento antecipado automático, conforme previsto na escritura da emissão.

O juízo responsável, no entanto, acatou o pleito da companhia de suspensão dos efeitos do vencimento antecipado das Debêntures, sujeitando-as ao prazo de "stay period" definido na Cautelar, bem como suas prorrogações.

A Bocaina Capital, em conjunto com demais debenturistas relevantes, determinou em assembleia de debenturistas a contratação de escritório de advocacia especializado para representar o interesse dos debenturistas no âmbito da Cautelar, de forma a assegurar seus direitos – em especial a execução de garantias fidejussórias: as fianças bancárias.

Conforme comunicamos previamente, acreditamos que as fianças bancárias sejam instrumento eficaz de garantia, que permite ao credor receber os valores devidos de forma mais rápida e certa quando comparado às garantias reais. Tanto fianças quanto garantias reais, por sua vez, são proteções adicionais que tornam o perfil de crédito de uma emissão melhor do que emissões quirografárias (sem garantias reais ou fidejussórias adicionais).

A Rio Alto protocolou o Pedido de Recuperação Extrajudicial, após exauridos os prazos obtidos na Cautelar. Desta forma, as fianças foram acionadas e os bancos fiadores (Sumitomo, BTG e Alfa) realizaram o pagamento integral do saldo das Debêntures que foram liquidadas no dia 18 de julho. Os valores recebidos pelo BODB perfazem o total de aproximadamente R$ 35,5 milhões, representando um ganho de capital de 14% nesta posição.

Este efeito ocorre porque a emissão foi realizada em um momento de taxas de juros mais baixas, ou seja, a taxa "par" da remuneração destas debêntures era IPCA+7,85% a.a. No entanto, as NTNBs apresentaram aumento de taxas desde a data da emissão destas debêntures, bem como leve aumento de spread, levando a uma marcação atual de IPCA+10,36% a.a. (taxa ANBIMA de 17 de julho).

O efeito deste ajuste na taxa foi que a marcação atual do PU (preço unitário) do papel na carteira do BODB era de R$ 1.080,043240, enquanto o PU de liquidação foi de R$ 1.232,054659. Em um cenário de execução da garantia, como ocorreu, é pago o valor do saldo devido pela emissora, e não a marcação a mercado do papel. Este ganho de capital de 14% nesta posição representa um **ganho de aproximadamente R$ 0,067 por cota, dos quais R$ 0,03 foram distribuídos** aos cotistas e o remanescente permaneceu integrado à cota patrimonial do BODB11.

Em termos totais, o investimento nesta debênture gerou uma **TIR de 13,6% ao ano**, ou, considerando o investimento inicial que foi realizado em Novembro de 2022, um **retorno total de 40%** sobre o primeiro valor investido.

Esta estrutura mostra, por um lado, a diligência da Bocaina Capital acompanhando cada passo desse crédito, bem como apoiando de forma ativa o agente fiduciário e demais debenturistas – ainda que a representatividade da nossa posição dentro da emissão total não fosse a mais relevante. Por outro lado, o resultado evidencia a eficácia das garantias fianças bancárias, como antecipamos, e o resultado muito positivo de retorno mesmo para um crédito que se tornou estressado.

A Gestora renova seu compromisso de transparência, e permanece à disposição dos investidores para maiores esclarecimentos, aos quais também agradece a confiança depositada.

Ganho de Capital na Renda Fixa

Uma das possibilidades de ganho na renda fixa é através da compressão de taxa e o ganho de capital dela derivado.

No BODB11, procuramos realizar alocações em papéis com bons prêmios de risco de crédito (*spreads*), utilizando como alavancas de valor nossa profundidade técnica em infraestrutura, nossa capacidade de originação e de estruturação.

Spreads acima da média como esses, além de permitirem uma boa rentabilidade ao longo do tempo podem significar um ganho de capital na venda com compressão. O tamanho deste ganho dependerá da *duration* do papel.

Uma "regra de bolso" para calcular de forma aproximada este ganho potencial é multiplicar a *duration* pelo diferencial que a taxa da debênture apresenta.

Por exemplo: uma debênture "A" foi emitida a uma taxa de IPCA+8% com *duration* de 7 anos, enquanto papéis similares negociam a IPCA+6,5% no mercado secundário. Caso a debênture "A" seja vendida a IPCA+6,5%, seu ganho de capital obtido poderia ser aproximado por:

1,5% a.a. (diferencial) x 7 (*duration*) = 10,5% ganho de capital na venda

ATUALIZAÇÃO SOBRE PROGRAMA DE RECOMPRA DE COTAS

Na Carta da Gestão que publicamos em Out/24, demos notícias sobre as alocações rápidas que fizemos com os recursos da 5ª oferta pública do BODB, as melhorias de portfólio com maior diversificação, bem como as melhorias na liquidez das cotas no secundário.

Nesta mesma carta, informamos que buscaríamos aprovações junto ao regulador para que o BODB possa realizar um programa de recompra de cotas. Tal pedido foi protocolado junto à CVM no dia 31/Outubro, solicitando que seja aplicável também ao BODB a possibilidade de recompra.

Esta aprovação é necessária para cada fundo, ou seja, o fato de outros fundos terem obtido tal aprovação não traz a permissão automática para o BODB, havendo a necessidade de cada um buscar sua aprovação.

A requisição feita à CVM foi aprovada, somando pouco mais de 6 meses após o protocolo, em linha com os prazos de outras solicitações similares realizadas recentemente.

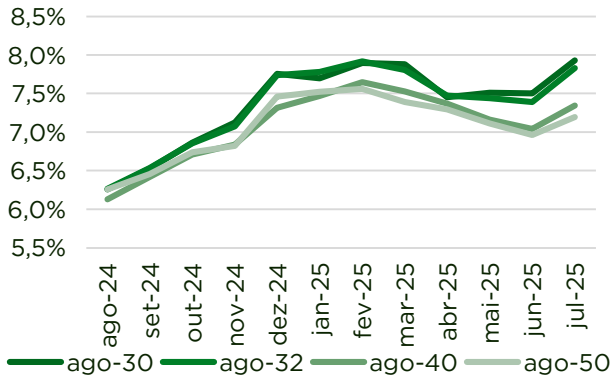
Com a aprovação já obtida, o próximo passo é que se realize uma consulta aos cotistas para a aprovação dos ajustes necessários ao regulamento do fundo, a fim de que esteja habilitado a utilizar a ferramenta de recompra. Manteremos o mercado informado dos andamentos desta consulta formal.

1) Duration é, simplificadamente, uma medida do risco de taxa de juros de um título de renda fixa que leva em consideração seu fluxo de caixa (cupons, amortizações e resgate). Ela representa a sensibilidade do valor de um título às oscilações das taxas de juros.

MACRO

No cenário macro, a projeção do **IPCA para julho é de 0,36%**, enquanto para **agosto, a estimativa é de -0,12%.**

O mês de julho foi marcado pela abertura de 44 pontos na B32, acompanhada também da abertura de outros vértices da curva de juros reais.



Os valores dos vértices da curva de juros estão em um patamar historicamente elevado, impactando o PU das debêntures e também a cota patrimonial dos fundos de renda fixa como o BODB (lembrando que as taxas das debêntures são compostas pela taxa da NTNB + spread de crédito).

Por outro lado, este nível das NTNBs deixa o carrego nominal do Fundo mais alto. **O BODB oferece ao investidor a oportunidade de se expor à curva de juros real por meio de ativos de crédito de qualidade, atualmente com um carrego bruto de IPCA+10,67% nos ativos de crédito privado.**

"Na curva" vs. "A mercado"

Em Janeiro/23, as debêntures investidas por pessoa física diretamente via corretora passaram a apresentar marcação "a mercado", como é feito nos fundos de investimento, ao invés de marcação "na curva", que historicamente era apresentada. Mas o que isso quer dizer?

A marcação na curva significa que o preço da debênture investida é atualizado pela taxa de compra.

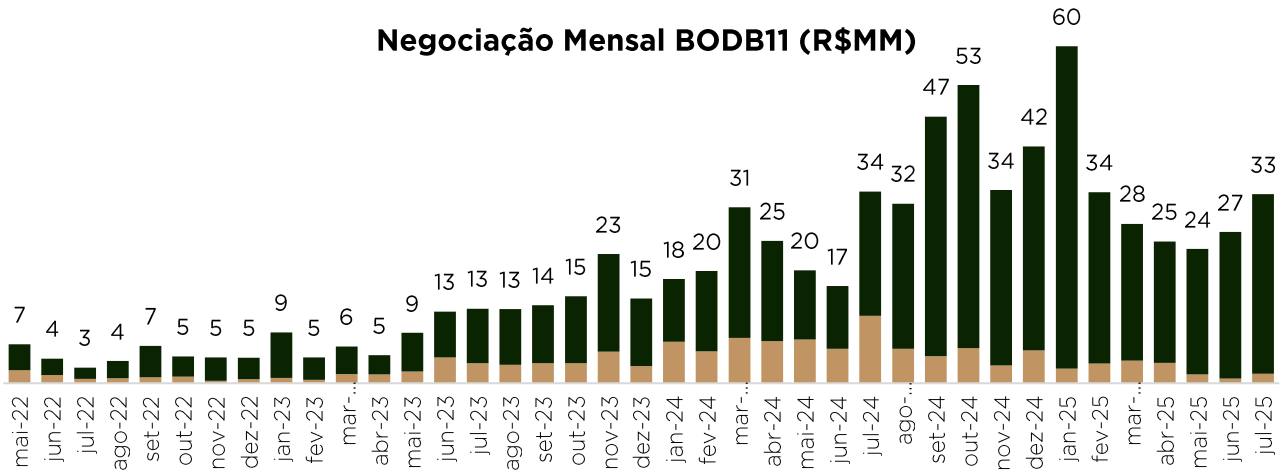
Na marcação a mercado, que já explicamos no quadro anterior, o preço das debêntures varia de acordo com seu valor justo de mercado. Mas quem determina esse valor justo? Boa parte dos ativos possui "preço ANBIMA", que toma como base os títulos públicos de referência e as negociações do mercado.

Por exemplo: R$ 1.000 investidos em uma debenture de duration de 5 anos adquirida há 1 ano a uma taxa de IPCA+3% mas que esteja negociando a IPCA+4% hoje, apresentaria um preço de aprox. R$1090 em uma carteira com marcação na curva (5,8% de IPCA + 3% yield), e aprox. R$1040 em carteira marcada a mercado (impacto de -5% pela abertura de 1% em duration de 5y).

Vemos como positiva a mudança, no sentido de trazer informação de preço mais precisa aos investidores.

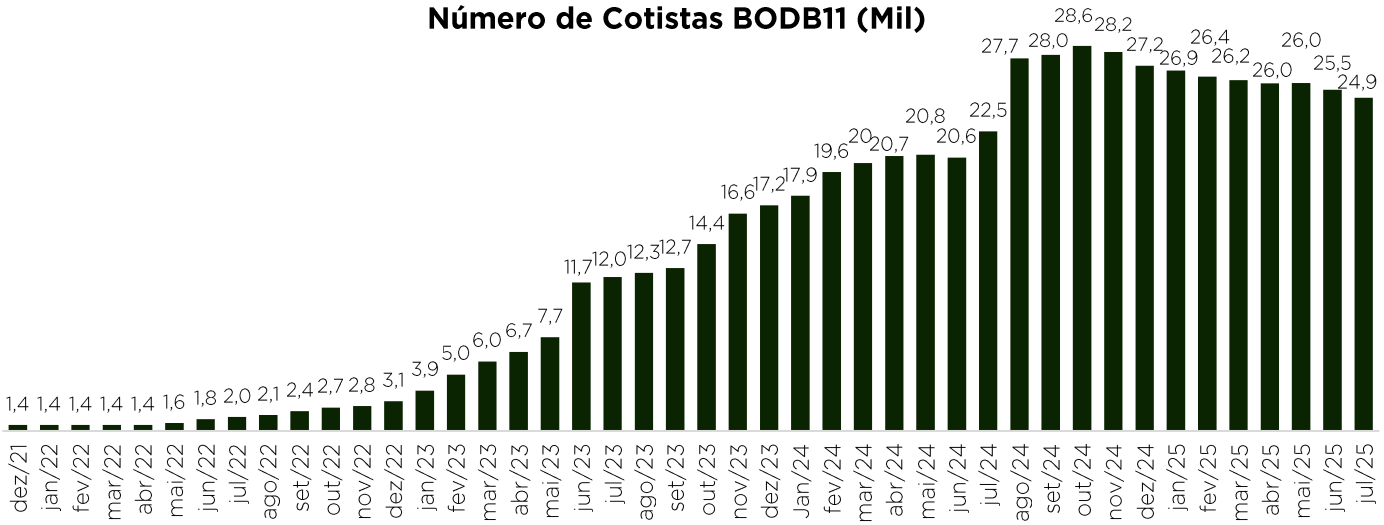
LIQUIDEZ

O volume negociado do BODB11 este mês foi de R$ 33,4 milhões, atingindo uma **média diária de R$ 1.454 mil**, e com atuação do formador de mercado em 5% do volume total negociado.



BASE DE INVESTIDORES

No último dia do mês, o Fundo apresentava um PL de aproximadamente R$ 557 milhões[1] e **24.914 cotistas**.



BODB NA MÍDIA ESPECIALIZADA

Abaixo, apresentamos uma lista de canais e plataformas que mencionaram a Bocaina e o BODB11 recentemente, destacando a presença do fundo no mercado:

Clube FII
Fundos de Infraestrutura: Oportunidade ou risco?

Canal FII Fácil
Live Gabriel Esteca

Clube FII
BODB | Os desafios enfrentados FI-Infra

1) Data base dia 31/07, antes da distribuição.

Debêntures de Infraestrutura



No início de 2024 foi sancionada a Lei 14.801, delibera sobre a criação das Debêntures de Infraestrutura, instrumento de dívida que surge como um recurso para fomentar o mercado de infraestrutura brasileiro.

Diferentemente das Debêntures Incentivadas (Lei 12.431/11), as quais garantiam benefícios fiscais para investidores (exemplo: isenção de IR para PFs), o foco das novas Debêntures de Infraestrutura são os próprios emissores de dívida.

Na prática, o emissor de Debêntures de Infra poderá usufruir de benefício de redução da base de cálculo do IR e CSLL, favorecendo companhias com base de lucro tributável;

Os investidores PF tradicionais ficam sujeitos à alíquota de IR tradicional, e em fundos isentos estas novas debentures serão tributadas em 10%.

Outros pontos importantes que esta nova lei trouxe:

(i) Permissão de emissões atreladas a variação cambial;
(ii) aumento do prazo para reembolso de gastos com os projetos tanto para as deb. infra quanto deb. inc.;
(iii) possível aumento do número de setores enquadráveis para deb. inc., a depender de regulamentação específica.

TABELA DE RENTABILIDADE

Abaixo apresentamos uma tabela de sensibilidade, considerando a Taxa Interna de Retorno – TIR líquida de taxas, para cada preço de cota.

Para este cálculo, aplicamos as premissas de IPCA e de SELIC/CDI do Boletim FOCUS do Banco Central, e projetamos o carrego da carteira.

Esta análise considera a marcação a mercado das debentures ao final do mês (na data base do relatório), ou seja, com o fechamento das taxas nominais, naturalmente captura-se um ganho de capital e observa-se um decréscimo no valor nominal da TIR Líquida indicada.

Nesta análise, não são considerados ganhos de capital futuros, ou seja: potenciais fechamentos de taxa são *upsides.* Para chegar ao valor indicado na tabela é apenas fatorado o retorno do portfólio com as marcações a mercado.

Cota Mercado	TIR Líquida[1]	*Spread* Líquido[2]
R$ 7,70	IPCA + 11,2%	305 bps
R$ 7,60	IPCA + 11,5%	326 bps
R$ 7,50	IPCA + 11,7%	348 bps
R$ 7,40	IPCA + 11,9%	371 bps
R$ 7,30	IPCA + 12,2%	394 bps
R$ 7,20	IPCA + 12,4%	418 bps
R$ 7,10	IPCA + 12,7%	443 bps
R$ 7,00	IPCA + 13,0%	468 bps
R$ 6,90	IPCA + 13,3%	494 bps
R$ 6,80	IPCA + 13,6%	521 bps
R$ 6,70	IPCA + 13,9%	549 bps

1) A TIR é líquida dos custos do Fundo data base final do mês, pré-distribuição do mês, variando de acordo com a curva das NTN-Bs. Eventual taxa de performance não é contemplada neste cálculo. 2) Spread líquido de custos do fundo e isento de IR para pessoa física, comparando com a NTN-B Ref.

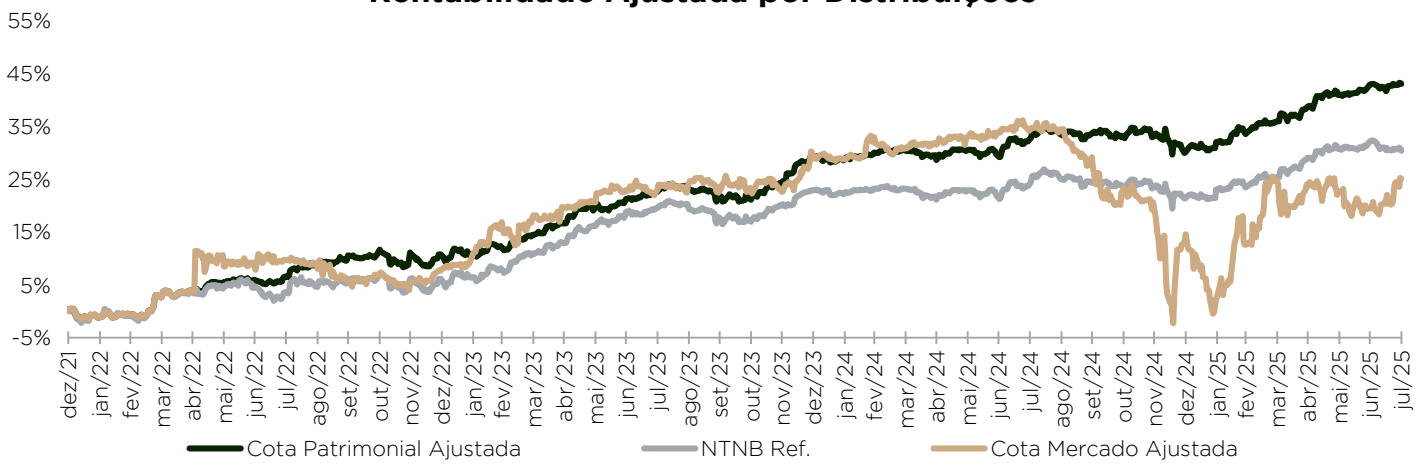
PERFORMANCE E PERSPECTIVA PARA CURTO PRAZO

O Fundo tem apresentado um retorno interessante desde seu lançamento, na nossa opinião, atingindo seu propósito de apresentar um portfólio com bom carrego e opcionalidades de ganho de capital via fechamento de *spreads* e taxas nominais, e atendendo ao objetivo de rentabilidade do Fundo (1,5% a 2,5% sobre a NTN-B de *duration* similar à da carteira).

Em julho a carteira de crédito privado, apresentou uma taxa de carrego de IPCA+10,67%. Desde o início, o fundo apresentou um retorno de 43,0%, ante 30,4% da NTNB de referência ou seja, um diferencial de 12,6% proporcionado pelo Fundo.

Apesar de alguma recuperação desde o fechamento de 2024, a dinâmica da cota de mercado ainda reflete os efeitos do ambiente macroeconômico e fiscal desafiador, que continua gerando volatilidade nos ativos em geral. Embora intrinsecamente o fundo apresente consistência em sua cota patrimonial, permanece inserido em um contexto de mercado adverso.

Rentabilidade Ajustada por Distribuições[1]



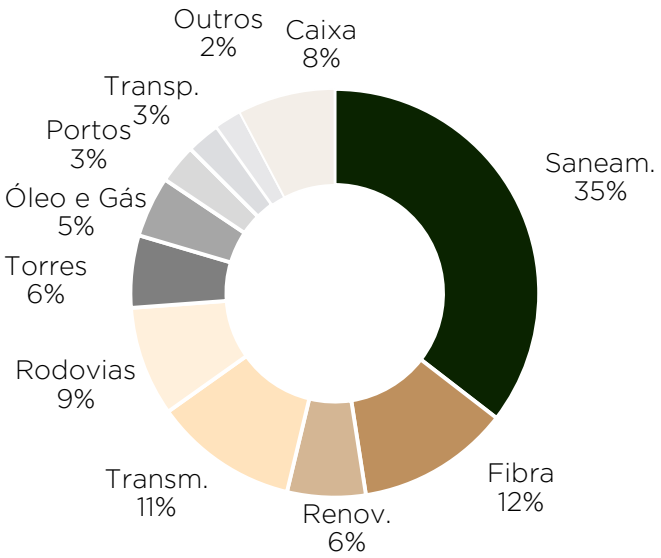
Rentabilidade[1]		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	Cota Mercado	-10,4%	9,65%	10,78%	-0,78%	-0,93%	-2,45%	4,67%	-	-	-	-	-	**9,23%**	**25,04%**
	Cota Patrimonial	1,38%	1,26%	1,80%	2,08%	1,54%	1,35%	0,16%	-	-	-	-	-	**9,96%**	**43,01%**
	NTN-B Ref.[3]	1,24%	0,41%	1,59%	2,91%	1,19%	1,02%	-1,29%	-	-	-	-	-	**7,39%**	**30,37%**
2024	Cota Mercado	-1,04%	3,19%	-1,67%	0,64%	1,08%	0,32%	0,76%	0,00%	-3,95%	-4,50%	-2,20%	-5,05%	**-12,05%**	**14,47%**
	Cota Patrimonial	-0,29%	0,92%	0,41%	-1,48%	1,47%	-0,64%	2,19%	0,70%	0,12%	-0,32%	-0,15%	-2,18%	**0,66%**	**30,06%**
	NTN-B Ref.[3]	-0,33%	0,61%	0,02%	-1,71%	1,41%	-0,70%	1,78%	0,70%	-0,54%	-0,45%	-0,26%	-1,63%	**-1,17%**	**21,40%**
2023	Cota Mercado	2,92%	5,32%	1,15%	1,33%	0,72%	1,91%	0,06%	1,00%	-1,45%	0,43%	-0,21%	6,14%	**20,80%**	**30,16%**
	Cota Patrimonial	0,10%	0,96%	2,17%	1,99%	2,70%	1,19%	1,18%	0,25%	-0,80%	-0,70%	2,65%	3,91%	**16,66%**	**29,20%**
	NTN-B Ref.[3]	0,30%	1,32%	2,80%	1,90%	2,87%	2,20%	0,73%	-0,26%	-1,21%	-0,83%	2,73%	2,33%	**15,80%**	**22,84%**
2022	Cota Mercado[2]	-1,49%[4]	0,54%	3,27%	1,09%	4,46%	0,49%	0,60%	-1,55%	-2,15%	1,06%	-1,43%	2,40%	**7,75%**	**7,75%**
	Cota Patrimonial	-1,49%[4]	0,54%	3,27%	1,09%	1,60%	0,39%	0,58%	2,02%	1,65%	1,03%	-0,44%	-0,32%	**10,75%**	**10,75%**
	NTN-B Ref.[3]	-0,86%[4]	-0,08%	3,66%	0,86%	1,14%	-0,03%	-1,13%	1,04%	1,20%	1,08%	-0,82%	-0,06%	**6,08%**	**6,08%**

1) Cotas ajustadas pelas distribuições e NTN-B pelos pagamentos de cupom. 2) A rentabilidade da cota mercado foi considerada igual à da cota patrimonial até 02/mai/22, final do período de lock-up, considerando base R$10. 3) Rentabilidade da NTN-B bruta sem desconto de IR. 4) Rentabilidade de 29/dez/21 a 31/jan/22.

DIVERSIFICAÇÃO DO PORTFÓLIO

Seguimos a estratégia estabelecida desde o lançamento do BODB, de diversificar o portfólio conforme o crescimento do patrimônio do Fundo, reduzindo a relevância de posições mais antigas e incorporando novas, aumentando a quantidade de papéis e mantendo o foco em bons ativos de infraestrutura. Na data base do relatório o fundo contava com **38 ativos de crédito privado em seu portfólio**.

Abaixo apresentamos a proporção com base em setores, **considerando o fechamento do mês de julho:**



As análises de risco são realizadas com profundidade para cada papel investido e fazem parte do dia a dia da gestão do Fundo, sendo executadas pelo time Bocaina, independentemente da existência de rating externo.

No caso do BODB, alguns papéis contam com uma avaliação de rating externa, outros não, e outros possuem a previsão de obtenção de rating externo dentro de um determinado prazo. Abaixo a proporção com base na avaliação de rating externo na data base do relatório:

Exposição Consolidada por Rating em % do PL



ALOCAÇÃO DO FUNDO

As alocações são realizadas em ativos de crédito privado. Esta foto representa o portfólio ao final do mês, em perspectiva pré-distribuição de proventos.

Código	Posição Atual (mm)	Volume Série (mm)	% PL	Index	Taxa Atual	Spread atual	Duration (Anos)	Emissor	Setor	Rating
SCPT13	62,6	109	11,2%	IPCA	9,75%	2,06%	7,0	Sul Concessões	Saneam.	AA
MEZP11	55,9	250	10,0%	IPCA	10,72%	3,15%	7,2	MEZ T1	Transm.	-
RGRA11	44,6	96	8,0%	IPCA	10,24%	2,37%	6,8	R. dos Grãos	Rodovias	A+
SGAB11	39,2	70	7,0%	IPCA	10,66%	2,62%	6,0	São Gabriel	Saneam.	AAA
CONX12	38,5	550	6,9%	IPCA	13,54%	4,29%	2,2	Alares	Fibra	A
IRJS15	38,4	2.700	6,9%	IPCA	9,32%	1,67%	7,9	Iguá	Saneam.	AAA
ASER12	26,0	1.100	4,7%	IPCA	11,29%	3,50%	7,4	Águas do Sertão	Saneam.	A+
TUPW11	23,4	500	4,2%	CDI	2,38%	2,38%	3,6	Tupi Energia	Renov.	AA
TEPA12	21,2	484	3,8%	IPCA	11,31%	3,03%	3,3	TecPar	Fibra	A+
ORIG21	19,0	1.750	3,4%	-	15,53%	1,72%	5,1	Origem	Óleo e Gás	A
CJEN13	17,1	350	3,1%	IPCA	8,90%	0,90%	4,5	TESC	Portos	A+
HGLB13	16,9	1.150	3,0%	CDI	3,00%	3,00%	4,0	Highline	Torres	A-
HGLB23	15,1	1.150	2,7%	IPCA	9,53%	1,57%	4,9	Highline	Torres	A-
CLTM14	15,0	1.250	2,7%	IPCA	8,48%	0,73%	6,3	Linhas 8 e 9	Transp.	AA
CASN24	9,4	330	1,7%	IPCA	9,68%	1,24%	3,7	Casan	Saneam.	A+
CRI	9,0	100	1,6%	IPCA	12,89%	4,49%	4,2	OPEA / Órigo	Renov.	-
BION16	8,1	100	1,5%	IPCA	11,20%	2,64%	2,7	Bevap	Outros	BBB+
RALM11	7,6	785	1,4%	IPCA	8,20%	0,80%	9,5	Rialma	Transm.	AAA
ENAT11	5,6	737	1,0%	IPCA	8,85%	0,47%	2,3	Enauta	Óleo e Gás	AA
CPTM15	5,5	1.000	1,0%	IPCA	38,66%	27,99%	3,4	Ligga Telecom	Fibra	BBB
CASN34	5,3	170	1,0%	IPCA	9,72%	1,66%	5,0	Casan	Saneam.	A+
BRKP28	4,6	305	0,8%	IPCA	9,16%	1,23%	5,8	BRK Ambiental	Saneam.	A+
RMSA12	4,1	1.950	0,7%	IPCA	9,03%	1,39%	7,5	BRK Ambiental	Saneam.	AA-
ISPE12	3,7	1.850	0,7%	CDI	2,26%	2,26%	2,8	Igua Sergipe	Saneam.	-
OZNH11	2,4	420	0,4%	CDI	2,97%	2,97%	2,6	OZN Helath SPE	Outros	-
BTEL33	2,2	195	0,4%	IPCA	8,52%	1,10%	6,1	V. Tal	Fibra	AA+
HARG11	2,1	1.400	0,4%	IPCA	8,02%	0,17%	5,4	Hold. Araguaia	Rodovias	AAA
ENAT33	2,0	666	0,4%	IPCA	9,13%	1,21%	5,8	Enauta	Óleo e Gás	AA-
HVSP11	2,0	1.287	0,4%	IPCA	7,96%	0,12%	5,4	Hélio Valgas	Renov.	AA-
IVIAA0	1,7	2.500	0,3%	IPCA	7,94%	0,23%	6,4	Arteris Intervias	Rodovias	AAA
RISP22	1,4	3.492	0,3%	IPCA	8,35%	0,94%	8,5	Aegea	Saneam.	AA+
ITPE13	1,2	460	0,2%	IPCA	8,70%	1,09%	7,9	Ág.de Itapema	Saneam.	AA
AEGE17	1,1	1.200	0,2%	CDI	3,28%	3,28%	4,5	Aegea	Saneam.	AA
MARG11	1,0	-	0,2%	-	-	-	-	ETF BTG Pactual	Outros	-
SABP12	0,3	1.350	0,1%	IPCA	8,82%	1,20%	7,6	Rio+	Saneam.	AAA
ERDVC4	0,2	360	0,0%	IPCA	8,08%	0,52%	8,3	Ecorodovias	Rodovias	AAA
COMR15	0,2	600	0,0%	IPCA	7,81%	0,12%	6,1	Comerc	Renov.	AA-
RSAN26	0,1	790	0,0%	IPCA	8,16%	0,58%	8,2	Corsan	Saneam.	AA+
RIS422	0,0	107	0,0%	IPCA	8,34%	0,93%	8,5	Aegea	Saneam.	AA+
	513,9		**92,3%**	**IPCA**	**10,67%**	**2,67%**	**5,7**			
CAIXA	43,1		7,7%		14,89%		-	Compromissada		
TOTAL	**557**		**100%**	**IPCA**	**10,63%**					

1) Equivalência IPCA+ das debêntures CDI+ foi calculada utilizando-se o DAP (contrato futuro de juros reais) de duration equivalente e posição do Fundo no dia 31/07/2025

PAGAMENTO DE DISTRIBUIÇÕES (LÍQUIDO DE IR)

Período	Amortização de Principal (R$/Cota)	Amortização Rendimentos (R$/Cota)	Distribuição (R$/ COTA)	Data do Pagamento	Cota Mercado Final de Período[1]
2022	0,596	0,895	1,491	-	-
2023	0,260	1,199	1,459	-	-
Jan/24	-	0,100	0,100	07/02/24	R$ 9,50
Fev/24	-	0,100	0,100	07/03/24	R$ 9,70
Mar/24	-	0,100	0,100	05/04/24	R$ 9,44
Abr/24	0,032	0,068	0,100	08/05/24	R$ 9,40
Mai/24	-	0,100	0,100	07/06/24	R$ 9,40
Jun/24	0,100	-	0,100	05/07/24	R$ 9,33
Jul/24	-	0,100	0,100	07/08/24	R$ 9,30
Ago/24	-	0,090	0,090	06/09/24	R$ 9,20
Set/24	0,090	-	0,090	07/10/24	R$ 8,75
Out/24	0,100	-	0,100	07/11/24	R$ 8,27
Nov/24	0,030	0,060	0,090	06/12/24	R$ 7,99
Dez/24	0,100	-	0,100	08/01/25	R$ 7,40
Jan/25	0,100	-	0,100	07/02/25	R$ 6,63
Fev/25	0,099	0,011	0,110	11/03/25	R$ 7,16
Mar/25	0,080	0,040	0,120	07/04/25	R$ 7,81
Abr/25	-	0,100	0,100	08/05/25	R$ 7,63
Mai/25	-	0,100	0,100	06/06/25	R$ 7,46
Jun/25	-	0,090	0,090	07/07/25	R$ 7,18
Jul/25	-	0,130	0,130	07/08/25[3]	

As distribuições do fundo podem ser realizadas a título de amortização de rendimento ou de capital, dependendo do valor da cota patrimonial. A Bocaina procura distribuir mensalmente o valor aproximado do carrego do portfólio, independente da forma que será classificada tal distribuição, sempre reservando-se a prerrogativa de ajustá-la conforme entender necessário. **Do ponto de vista tributário, para pessoa física, não há distinção, pois ambas classificações de distribuição são isentas de IR.**

1) Pré-distribuição; **2)** Cota mercado foi considerada igual à cota patrimonial, em razão do período de lock-up **3)** Data referência da distribuição ordinária de R$0,100, ocorrendo distribuição extraordinária em 30/07/2025.

SOBRE OS EMISSORES

SUL CONCESSÕES

A Sul Concessões é uma subholding de saneamento que detém participação integral em quatro SPEs responsáveis pela operação e gestão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário nos municípios de Gaivota, Gravatal, Guabiruba e Sombrio, em Santa Catarina. Seus contratos de concessão possuem um prazo médio remanescente de 28 anos, abrangendo uma população de 80 mil habitantes, com 20 mil ligações de água e esgoto. Os recursos da emissão serão destinados a investimentos para a universalização do atendimento de água, contando com rating AA pela Moody's e estruturação proprietária da Bocaina.

MEZ ENERGIA

A MEZ T1 é uma sociedade anônima de capital fechado, controlada pela MEZ Energia e Participações S.A., constituída em 2021. Atua como subholding, com participação em cinco projetos de transmissão de energia, distribuídos nos estados da Bahia, Goiás e Rio Grande do Sul, totalizando diversas linhas de transmissão e subestações. A empresa foi fundada em 2019 pelo executivo Marcos Ernesto Zarur, diretor da EZTEC, que possui mais de 40 anos de experiência no setor de Construção Civil.

CONCESSIONÁRIA ROTA DOS GRÃOS

A Concessionária Rota dos Grãos S.A. é responsável pela operação de 140 km da rodovia MT-130, conectando os municípios de Primavera do Leste/MT e Paranatinga/MT. A rodovia é um eixo logístico estratégico para o escoamento de grãos até o Terminal de Rondonópolis (TRO) da Rumo, um dos principais terminais ferroviários do agronegócio no Brasil. A concessão foi firmada em 2021 com a SINFRA/MT e possui vigência de 30 anos. O contrato inclui investimentos em conservação, recuperação e ampliação da rodovia, além da instalação de melhorias operacionais ao longo da concessão. A concessionária tem como acionistas a Vale do Rio Novo, Conasa, Terracap e Trail Infrastructure, que juntas detêm 20% do capital.

SOBRE OS EMISSORES

SÃO GABRIEL SANEAMENTO

A São Gabriel Saneamento S.A. é a concessionária responsável pela operação e gestão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário no município de São Gabriel (RS). A concessão, iniciada em 2012, tem prazo de 30 anos, com término previsto para 2042. Atualmente, atende uma população de 24 mil habitantes, com 100% de cobertura de água e plano de expansão do esgoto para 90% das economias até 2036. O projeto é integralmente controlado pela Servy Participações, que detém 100% da operação.

ALARES - TRIPLE PLAY BRASIL

A Alares, anteriormente Triple Play Brasil Participações S.A., é uma das maiores provedoras de internet fixa do Brasil, atendendo 780 mil clientes em 120 cidades, com uma rede de 32 mil km de fibra óptica cobrindo 3,3 milhões de endereços. Atua nas regiões Nordeste e Sudeste, com foco em mercados de menor competição e maior potencial de crescimento. Controlada pelo fundo Grain Management, a empresa cresceu via aquisições, incluindo Webby Telecom (115 mil clientes) e Azza Telecom (136 mil clientes) em 2024. Além do crescimento inorgânico, a empresa investe na integração operacional das empresas adquiridas e na expansão de sua rede de fibra óptica, fortalecendo sua presença nos mercados onde atua.

IGUÁ RIO DE JANEIRO

A Iguá Rio de Janeiro S.A. é responsável pela concessão dos serviços de água e esgoto em bairros da Zona Oeste do Rio de Janeiro, incluindo Jacarepaguá, Barra da Tijuca, Recreio dos Bandeirantes, Miguel Pereira e Paty do Alferes. A concessão tem prazo de 35 anos e atende 1,2 milhão de pessoas, com previsão de investimentos de R$ 7,3 bilhões. O projeto prevê a expansão da cobertura de água para 99% da população e de esgoto para 90% em 12 anos, além da redução de perdas, modernização do sistema e ampliação da infraestrutura de tratamento e distribuição.

SOBRE OS EMISSORES

ÁGUAS DO SERTÃO

A Águas do Sertão é a concessionária responsável pela gestão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em 34 municípios de Alagoas. A concessão, iniciada em 2022, tem prazo de 35 anos e prevê a universalização do acesso à água até 2027 e a expansão da cobertura de esgoto para 90% das economias até 2033. Atualmente, a companhia atende 570 mil habitantes, sendo 156 mil clientes ativos. A operação é integralmente controlada pela Conasa Infraestrutura.

IBITU ENERGIA

A Ibitu Energia é uma das maiores plataformas independentes de energia renovável do Brasil, com um portfólio de 745 MW em operação e 1,2 GW em desenvolvimento. Fundada em 2020 após a aquisição dos ativos da Queiroz Galvão pelo fundo global Castlelake, atua com geração e comercialização de energia eólica e solar. Sua subsidiária, a Tupi Energias Renováveis, possui capacidade instalada de 343 MW em parques eólicos no Ceará e Rio Grande do Norte. A 1ª emissão de debêntures da Tupi conta com garantias dos ativos da Ibitu e rating AA- pela Fitch.

BRASIL TECPAR

A TecPar, fundada em 1995 no Rio Grande do Sul, é a 7ª maior provedora de internet (ISP) do Brasil, com presença em 355 cidades nas regiões Sudeste, Centro-Oeste e Sul. Atua no segmento residencial (B2C) sob as marcas Amigo Internet e Blink, que representam 77% da receita, e no corporativo (B2B) com a marca Ávato Tecnologia, que responde por 23% da receita. Em 2023, atingiu 644 mil clientes residenciais, quase dobrando sua base de assinantes, e registrou receita líquida de R$ 759 milhões, com margem EBITDA de 45%. Seu crescimento é impulsionado por aquisições, tendo realizado 52 operações desde 2015, incluindo Blink e JustWeb em 2023.

SOBRE OS EMISSORES

ORIGEM ENERGIA

A Origem Energia S.A. atua na exploração, produção, processamento e comercialização de petróleo e gás natural, com foco em campos maduros. Possui concessões em campos de óleo e gás natural onshore e águas rasas, localizados em Alagoas, Bahia, Espírito Santo e Rio Grande do Norte, além de operar a unidade de processamento de gás natural UPGN e um terminal portuário de exportação de petróleo em Maceió. A empresa se especializa na revitalização de ativos estratégicos, incluindo o Cluster Alagoas, adquirido no processo de desinvestimento da Petrobras. Seus principais acionistas são Prisma Capital e Farallon, que detêm 96,10% da companhia.

TERMINAL PORTUÁRIO SANTA CATARNIA TESC

O Terminal Portuário Santa Catarina (TESC) é um terminal multipropósito localizado no porto de São Francisco do Sul/SC, com movimentação de produtos siderúrgicos, celulose e carga geral de projeto. Entre seus principais clientes estão ArcelorMittal (produtos siderúrgicos) e Eldorado Celulose. Em 2023, o terminal expandiu sua atuação com a construção de silos e início da operação de exportação de grãos, consolidando sua diversificação. O TESC era majoritariamente controlado pela BRZ Investimentos (63%), até que, em 2021, a participação foi parcialmente vendida para a trading Agribrasil, especializada na exportação de grãos e com atuação internacional.

HIGHLINE

A Highline é uma empresa especializada na construção, operação e manutenção de infraestruturas para telecomunicações, oferecendo soluções como torres, rooftops, biosites e small cells. Fundada em 2012 pelo Pátria, foi adquirida em 2019 pelo Grupo Digital Bridge, que lidera seus investimentos e expansão. A empresa atende operadoras e provedores de telecomunicação, viabilizando a expansão da cobertura móvel e a modernização da infraestrutura digital no Brasil.

SOBRE OS EMISSORES

CONCESSIONÁRIA DAS LINHAS 8 E 9

A Concessionária das Linhas 8 e 9 é responsável pela operação, manutenção e investimentos nas linhas 8-Diamante e 9-Esmeralda do sistema de trens metropolitanos de São Paulo, sob concessão de 30 anos, iniciada em 2022. Controlada por 80% pelo Grupo CCR e 20% pelo Grupo Ruas, a concessionária atende 1,1 milhão de passageiros diários, conectando São Paulo a municípios da região metropolitana. A concessão prevê a modernização da infraestrutura existente, com investimentos de R$ 2,5 bilhões até 2027. Além da modernização, parte dos recursos captados será destinada à quitação de pagamentos de pontos da concessão.

CASAN

A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento (CASAN) é uma empresa pública de economia mista e de capital aberto, responsável pela prestação de serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em Santa Catarina. Atendendo mais de 2,9 milhões de habitantes em 193 municípios catarinenses e um no Paraná, a Companhia é a principal fornecedora de saneamento básico no estado. A 4ª emissão de debêntures da CASAN, com rating A+ pela Moody's, possui garantias de cessão fiduciária de recebíveis e conta vinculada, sendo destinada a reforço de caixa, recomposição financeira e investimentos em infraestrutura.

ÓRIGO ENERGIA

A Órigo Energia atua no setor de Geração Distribuída (GD), desenvolvendo, construindo e operando usinas fotovoltaicas. Fundada em 2010, iniciou suas atividades como integradora, vendendo kits fotovoltaicos, e em 2016 passou a operar na modalidade de Geração Compartilhada, fornecendo descontos na conta de luz para clientes residenciais e empresas. A empresa possui 280 MWp de capacidade instalada e atende mais de 80 mil clientes ativos. Os recursos da emissão serão destinados ao investimento em 7 novas usinas solares (23,8 MWp) nos estados de MG e MS, com expectativa de operação comercial em 2024.

SOBRE OS EMISSORES

BEVAP BIOENERGIA

A Bevap Bioenergia é uma usina localizada em João Pinheiro, MG, especializada na produção de etanol, açúcar e energia elétrica a partir da cogeração de biomassa. Possui capacidade de moagem de 3,5 milhões de toneladas de cana-de-açúcar e geração de 90MW de energia, com parte destinada ao mercado livre. Além da produção de etanol e açúcar cristal, atende grandes indústrias alimentícias e exporta para mercados internacionais. A Bevap também é responsável pela produção de dois tipos de etanol: anidro, para mistura com gasolina, e hidratado, voltado para o mercado interno.

RIALMA TRANSMISSORA DE ENERGIA V

A Rialma Transmissora de Energia V S.A. é uma concessionária de transmissão de energia elétrica que opera uma linha de transmissão de 500 kV, com 807 km de extensão, nos estados da Bahia e Minas Gerais. O projeto foi conquistado no Leilão nº 1/2023 da ANEEL, com uma Receita Anual Permitida (RAP) de R$ 347,8 milhões e prazo de concessão de 30 anos. A emissão possui rating AAA(bra) pela Fitch, com garantias do BTG Pactual e Bradesco. A Rialma integra o Grupo Rialma, um conglomerado com atuação em setores como agropecuária, energia e telecomunicações.

BRAVA ENERGIA

Em Jul/24, a Enauta e a 3R Petroleum concluíram sua fusão, formando a Brava Energia, uma das principais empresas independentes de exploração e produção (E&P) de petróleo e gás natural no Brasil. A companhia opera em campos offshore e onshore, com presença nas bacias de Santos, Espírito Santo, Camamu-Almada, Sergipe-Alagoas, Potiguar e Recôncavo. Entre os principais ativos estão o Campo de Atlanta (Bacia de Santos), onde opera um Sistema de Produção Antecipada, e o Campo de Manati (Bacia de Camamu-Almada), dedicado à produção de gás natural. A fusão consolidou um portfólio diversificado, com foco na expansão da produção, aumento da eficiência operacional e otimização de ativos existentes.

SOBRE OS EMISSORES

LIGGA TELECOM

A Ligga Telecomunicações S.A., anteriormente conhecida como Copel Telecom, foi adquirida pelo Fundo Bordeaux em 2020 e passou por um processo de expansão e reestruturação. A empresa opera no setor de telecomunicações e banda larga fixa, sendo uma das três maiores operadoras do Paraná, com 100% da rede composta por infraestrutura de fibra óptica. Além da sua presença consolidada no Paraná, expandiu suas operações para os estados de SP, RJ, PA, AM, RR, RO e AC.

BRK AMBIENTAL

A BRK Ambiental é uma das maiores concessionárias privadas de saneamento no Brasil, operando no modelo de plataforma por meio de 23 subsidiárias. A empresa atende 16 milhões de pessoas em 25 estados, com presença em cinco regiões do país. Suas principais concessões incluem Saneatins (TO), RMR (PE), RMM (AL), Limeira (SP) e Goiás (GO), representando 57% da receita consolidada. A BRK é controlada indiretamente pelo Grupo Brookfield, que adquiriu 70% da companhia em 2017, enquanto os 30% restantes pertencem ao FI-FGTS.

IGUÁ SERGIPE S.A.

A Iguá Sergipe é uma subsidiária do Grupo Iguá Saneamento, o qual possuí 10 contratos com o poder público divididos entre concessões e PPPs nos estados de Alagoas, Mato Grosso, Paraná, Rio de Janeiro, São Paulo e Sergipe. A emissão de R$1,85 bilhão é destinada ao pagamento da outorga da concessão com o Estado de Sergipe. A operação foi iniciada em 2025, abrangendo um total de 74 municípios e possuí duração de 35 anos.

SOBRE OS EMISSORES

OZN Health SPE

A OZN Health é uma SPE subordinada a OPY Health, a qual oferta serviços de infraestrutura hospitalar em aspectos administrativos e operacionais não médicos tanto para PPPs, quanto para o setor privado. A emissão de R$420 milhões teve como objetivo a recomposição de caixa e refinanciamento bancário em decorrência dos gastos da PPP celebrada com o Governo do Estado do Amazonas para a prestação de serviços de construção, fornecimento de equipamentos, manutenção e gestão dos serviços não assistenciais do Hospital da Zona Norte de Manaus

V.TAL

A V.tal – Rede Neutra de Telecomunicação é a maior plataforma independente de infraestrutura digital neutra do Brasil, criada em 2022 após desmembramento da rede da Oi e integração com a Globenet. Controlada pelo BTG Pactual, GIC e CPPIB, opera mais de 500k km de fibra óptica, atendendo 22 milhões de domicílios (homes passed). Com atuação em soluções FTTH, atacado e infraestrutura digital, possui contratos de longo prazo com TIM, Claro e Vivo. A emissão conta com rating AA+ pela S&P e garantia fidejussória da Nio, destina recursos à expansão da rede.

HOLDING DO ARAGUAIA

A Holding do Araguaia controla a Ecovias do Araguaia, concessionária responsável pela administração da BR-153/414/080, abrangendo 850 km de rodovias nos estados de Tocantins e Goiás. A concessão, firmada em 2021, tem vigência de 35 anos e prevê a duplicação de trechos, implantação de faixas adicionais e melhorias urbanas, como vias marginais e passarelas. O tráfego na rodovia é predominantemente de veículos pesados (80%), e as obrigações iniciais para início da cobrança de pedágio foram cumpridas em 2022. A empresa tem como acionistas a Ecorodovias (65%) e a GLP X Participações (35%).

SOBRE OS EMISSORES

HÉLIO VALGAS SOLAR PARTICIPAÇÕES S.A.

O complexo solar Hélio Valgas, desenvolvido pela Mercury Renew, subsidiária da Comerc, está localizado no município de Várzea da Palma, MG, e possui 675 MWp (500MWac) de capacidade instalada, com operação iniciada em agosto de 2023. A usina possui contratos de venda de longo prazo (PPA) para 120 MW com a Vibra Energia e a Usina de Luísa, além de comercializar energia no mercado livre em Minas Gerais. A Comerc, controladora do projeto, é uma subsidiária da Vibra Energia e tem participação na operação junto à Perfin.

INTERVIAS S.A.

A Intervias é uma subsidiária da Arteris S.A., a qual possuí mais de 3.200 km de rodovias sob sua gestão, sendo cinco delas federais e duas estaduais. A intervias é detentora de uma concessão de cerca de 380 km no estado de São Paulo conectando os municípios de São Carlos, Porto Ferreira, Piracicaba e Limeira. A concessão teve início em 2000 e teve o prazo prorrogado para 2039 em decorrência de desequilíbrios contratuais. O projeto é livre de risco de tráfego, visto que as variações de demanda são devidas pela concessionária ou pelo poder concedente.

AEGEA

A Aegea é uma grande empresa no mercado de saneamento privado no Brasil, atendendo a mais de 38 milhões de habitantes em 860 cidades de 15 estados brasileiros. A companhia atua no abastecimento, coleta e tratamento de esgoto como administradora de concessões e PPPs. No ano de 2024 a Aegea obteve uma receita líquida de aproximadamente R$16 bilhões e uma margem EBITDA de R$63,6%.

ÁGUAS DE ITAPEMA

Águas de Itapema é a detentora da concessão dos serviços de coleta e tratamento de água e esgoto na cidade de Itapema, atendendo a uma população de 76 mil habitantes. O prazo da concessão é até 2044, com meta de aumento da cobertura de esgoto, que atualmente é de 78%. A Holding, CONASA, possuí ampla experiência em negócios de infraestrutura, incluindo os setores de rodovias, energia e saneamento, atingindo uma receita operacional líquida de R$1,2 bilhões em 2024.

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

CNPJ

41.771.670/0001-99

NOME

Bocaina Infra FIC FI-Infra RF CP

INÍCIO DO FUNDO

29/12/21

TRIBUTAÇÃO

Isento de IRPF

TAXA DE ADM

0,90% a.a

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que exceder IMA-B acrescido de 2,0% a.a., a cada 4 anos

PÚBLICO ALVO

Público Geral

Nº DE COTISTAS

24.914

Nº DE COTAS

64.877.099

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R$ 557 milhões[1]

ADMINISTRADOR

BTG Pactual DTVM

GESTOR

Bocaina Capital Gestora de Recursos LTDA

Para mais informações, acesse **www.bocainacapital.com/bodb11/**

ou entre em contato **ri@bocainacapital.com.**

(1) Antes da distribuição.

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

CNPJ

41.771.670/0001-99

NOME

Bocaina Infra FIC FI-Infra RF CP

INÍCIO DO FUNDO

29/12/21

TRIBUTAÇÃO

Isento de IRPF

TAXA DE ADM

0,90% a.a

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que exceder IMA-B acrescido de 2,0% a.a., a cada 4 anos

PÚBLICO ALVO

Público Geral

Nº DE COTISTAS

24.914

Nº DE COTAS

64.877.099

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R$ 557 milhões[1]

ADMINISTRADOR

BTG Pactual DTVM

GESTOR

Bocaina Capital Gestora de Recursos LTDA

Para mais informações, acesse **www.bocainacapital.com/bodb11/**

ou entre em contato **ri@bocainacapital.com.**

(1) Antes da distribuição.







DISCLAIMER: Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a mudança sem aviso. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (*Suitability*). LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.