KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRA - KDIF11

Maio 2026

CNPJ: 26.324.298/0001-89



OBJETIVO DO FUNDO

Fundo de debêntures incentivadas com benchmark em juros reais

Prospecto do Fundo

Página do Fundo

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
R$ 2,8 bilhões

RENDIMENTO MENSAL[1]
R$ 1,45

COTA DE MERCADO
R$ 123,55

COTA PATRIMONIAL
R$ 120,63

NÚMERO DE COTISTAS
53.410

VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE MERCADO
R$ 3,9 milhões

O FUNDO

No mês, o Fundo rendeu -0,06%, enquanto o benchmark IMA-B rendeu 0,31%.

O spread médio do fundo fechou o mês 1,58% acima do IMA-B (cota patrimonial).

9,8%
+ IPCA yield médio das debêntures

5,8
anos de duration

87%
alocado em debêntures

INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS DE INFRAESTRUTURA COM:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:
A carteira do fundo contém **70** emissões, sendo **32%** créditos **AAA**(br).

Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% acima da NTN-B:
A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 12,7%** desde o início do fundo

Renda protegida de inflação e livre de IR:
Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos mensais[1], atrelados ao IPCA

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de mercado[2]	IMA-B[3]	CDI[3]
Desde o início	150,5%	156,7%	122,2%	118,0%
12 meses	8,6%	12,2%	10,8%	14,8%
No ano	1,6%	0,1%	5,2%	5,7%
No mês	-0,1%	-2,0%	0,3%	1,1%

1. Os rendimentos são distribuídos no 5° dia útil. 2. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. O indexador CDI é utilizado apenas em caráter informacional e não representa um benchmark do fundo

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS E DESEMPENHO

No quinto dia útil do mês, 8 de junho de 2026, os investidores do Kinea Infra receberão R$ 1,45/cota de rendimento referente ao mês de maio. Conforme descrevemos em dezembro de 2025, cumprimos a intenção de distribuição mensal de cerca de R$ 1,45/cota de rendimentos até este mês, compartilhando parte dos ganhos realizados com vendas finais de emissões que carregamos no Fundo por alguns anos.

O rendimento representa um *Dividend Yield* de 13% nos últimos 12 meses. O retorno total, que inclui a variação do valor patrimonial da cota do fundo, foi de -0,06% em comparação com +0,31% do IMA-B (*benchmark* do fundo) em maio. Nos últimos 12 meses, o retorno do fundo foi de 8,6% em comparação com 10,8% do IMA-B.

A cota do KDIF11 terminou o mês negociada com ágio de 3,62% na B3 (R$ 125,00 por cota no mercado, levando em conta o rendimento de R$ 1,45 por cota, comparado a R$ 120,63 por cota patrimonial), indicando que o retorno esperado do fundo, líquido de despesas e isento de imposto de renda para a pessoa física, é de IPCA + 7,45% a.a., com base na cota patrimonial.

A carteira de debêntures do Fundo tem um retorno esperado (chamado de taxa de carregamento) de IPCA + 9,84% a.a., o que significa um prêmio médio de crédito de 1,8 pontos percentuais acima da taxa da NTN-B de referência. O KDIF11 encerrou o mês com alocação elevada: 87% do patrimônio líquido do fundo está investido em debêntures.

O desempenho desfavorável do Fundo em relação ao *benchmark* (IMA-B) se deu, principalmente, pela elevação dos prêmios de crédito das debêntures do Fundo. Em maio, o índice de debêntures incentivadas da Anbima (IDA Infraestrutura) teve elevação pequena de apenas 2 bps (de 0,39% para 0,41% sobre a NTN-B de referência) e o fundo 8 bps.

Em 2026, os prêmios das debêntures incentivadas têm subido de forma mais forte, cerca de 44 bps (0,44 p.p.). Mas há uma constatação importante, a variação do prêmio desde seu ponto mais baixo em fevereiro foi de 84 bps (0,84 p.p.) sobre a NTN-B, que significa o terceiro maior movimento de elevação da série histórica e num curto intervalo de tempo.

CENÁRIO E MERCADO DE JUROS

O destaque no cenário externo fica por conta do principal balizador de preço dos ativos financeiros – a taxa de juros nos Estados Unidos, especialmente os títulos com vencimentos mais longos. O título de 10 anos emitido pelo tesouro Norte-Americano está no patamar de 4,60%, nível mais elevado desde a crise de 2007 (*subprime*) em que houve falências no setor financeiro e um grande desarranjo econômico.

A complexidade, devido à baixa visibilidade em que o FED deve conduzir a política monetária, tem aumentado. A inflação prospectiva, influenciada pela (i) falta de previsibilidade em relação à guerra, que gera pressão de preços (energia e alimentos); (ii) falta de solução para endereçar o déficit elevado; e (iii) ambiente de atividade econômica ainda firme, gera dificuldade no papel do FED. Há uma probabilidade crescente de o FED considerar cenários de juros mais altos.

*__IMA-B__: Índice usado para medir o desempenho das NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), títulos públicos de renda fixa indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo). O índice é calculado e mantido pela Anbima.

Em contrapartida, houve um atenuante relacionado a guerra entre EUA e Irã. Há indicações de que os dois países estão próximos a um acordo preliminar para o cessar-fogo por 60 dias. Dadas as idas e vindas sobre isso, a notícia merece cautela, mas em geral seria fator positivo.

Para o mercado brasileiro de juros o impacto foi semelhante. Juros continuam elevados nos vencimentos mais longos. O título público indexado ao IPCA com vencimento em cerca de 5 anos (maio 2031) encerrou o mês com rendimento de IPCA + 7,9% aa, nível bastante elevado, inclusive para padrões históricos brasileiros. O choque nos preços de energia, aliado a uma inflação e atividade econômica resilientes, voltou a causar elevação nas expectativas de inflação para 2026 e 2027. Então, o Brasil que começou 2026 com possibilidade concretas de redução nas taxas de juros, começa a perder esse caminho. O Banco Central e os agentes econômicos demonstram ter menos confiança na convergência da inflação, principalmente por conta das fortes oscilações no preço do petróleo, o que pode encurtar o ciclo de flexibilização monetária e fazer com que o país tenha que conviver com juros mais altos do que o esperado no início do ano.

O portfólio do fundo possui duas características que mitigam o risco associado a estas condições mais adversas: (i) a grande maioria das debêntures em carteira não tem risco de refinanciamento (não precisarão rolar suas dívidas num momento de vencimento em que o mercado de crédito esteja desfavorável para a renovação – conceito de *project finance*); e (ii) a grande maioria dos emissores possui a despesa com juros e a receita indexadas à inflação. Desde que o nível de endividamento esteja adequado, este arcabouço permite que as companhias tenham uma estrutura de capital mais adequada para lidar com períodos mais longos de juros elevados.

PRÊMIO DE CRÉDITO

Em 2026, o índice IDA-DI que mede o desempenho do mercado de debêntures indexadas ao CDI mostrou que, em geral, os prêmios destes ativos subiram de CDI + 1,3% no início do ano para CDI + 1,4% no final de maio, tendo seu pico em abril e atingindo CDI+ 1,7%. Portanto, maio foi caracterizado pela reversão do movimento de elevação dos prêmios. Os prêmios estão mais próximos dos valores do início do ano do que do pico realizado em abril, mesmo em um ambiente de resgates nos fundos de crédito.

Já no índice que mede o desempenho das debêntures incentivadas (IDA-IPCA Infraestrutura), não houve reversão e o movimento de elevação dos prêmios de crédito continuou de forma bem mais contida. Em maio, os prêmios se mantiveram estáveis em relação ao mês anterior (subiram apenas 0,02% ou 2 bps) e deram sinais de acomodação de um movimento de elevação iniciado em fevereiro de 2026.

Gráfico: Prêmio (spread de crédito) das debêntures em CDI no IDA (IDA-DI, índice de debêntures da Anbima).

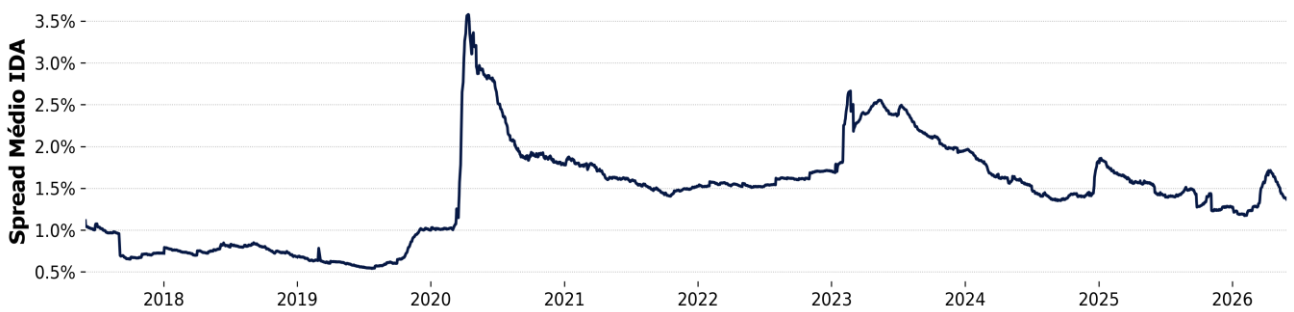
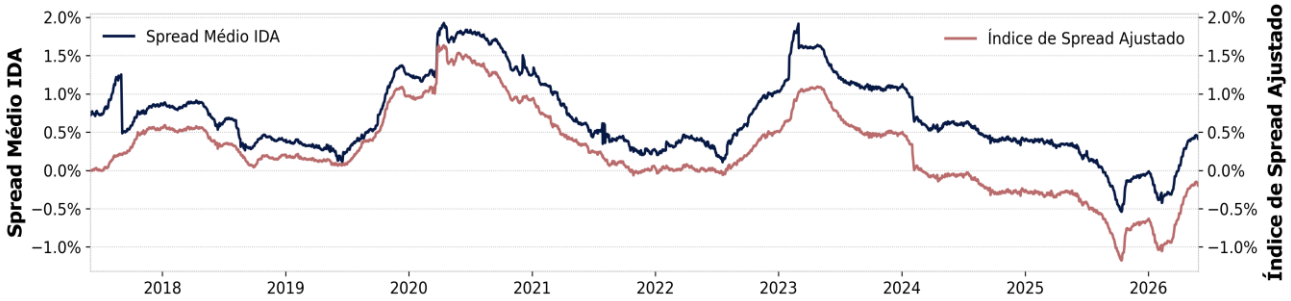


Gráfico: Prêmio e Índice de Prêmio (spread de crédito) das debêntures incentivadas de infraestrutura no IDA-IPCA Infraestrutura (variação do spread).



NOVOS INVESTIMENTOS

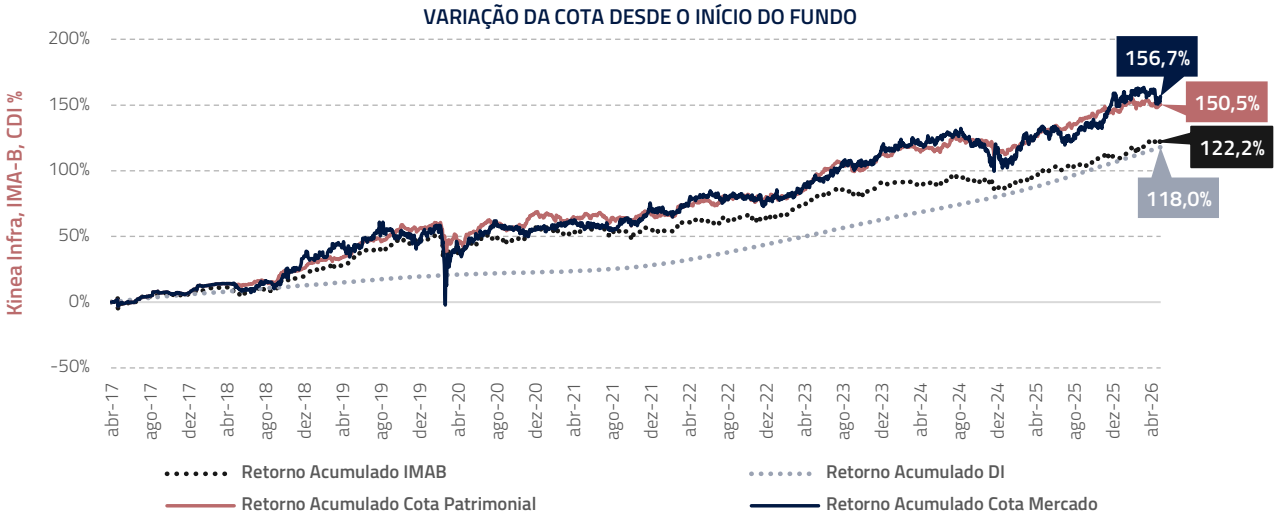
Não tivemos novos investimentos em maio. Desde o início do ano, a estratégia de infraestrutura da Kinea investiu R$ 1,1 bilhão em 5 debêntures incentivadas de diferentes emissores (saneamento, geração solar, geração térmica e transmissão de energia) com prêmio médio de NTN-B + 2,1% a.a.

KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRA - KDIF11

Maio 2026

CNPJ: 26.324.298/0001-89

DESEMPENHO



Período	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Cota Patrimonial	1,52%	1,72%	-0,76%	-0,81%	-0,06%								1,60%
	Cota Mercado[1]	-0,18%	1,70%	0,69%	-0,04%	-2,00%								0,14%
	IMA-B[2]	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%								5,18%
2025	Cota Patrimonial	0,99%	0,32%	2,41%	2,47%	1,56%	1,52%	-1,16%	1,79%	1,65%	0,71%	2,26%	-0,07%	15,36%
	Cota Mercado[1]	-5,11%	4,84%	6,20%	-0,97%	0,90%	2,20%	-5,10%	2,59%	1,70%	1,87%	1,03%	7,58%	19,58%
	IMA-B[2]	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%
2024	Cota Patrimonial	-0,09%	2,62%	0,40%	-2,11%	1,53%	-1,02%	2,48%	1,09%	-0,20%	-0,71%	-0,57%	-2,76%	0,52%
	Cota Mercado[1]	-1,56%	1,96%	0,33%	0,74%	1,02%	0,64%	0,97%	0,62%	-1,97%	-0,38%	-4,04%	1,04%	-0,79%
	IMA-B[2]	-0,45%	0,55%	0,08%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	-0,65%	0,02%	-2,62%	-2,44%
2023	Cota Patrimonial	-0,33%	-0,07%	1,33%	2,12%	4,94%	3,33%	1,54%	-0,06%	-1,11%	-0,82%	3,23%	2,74%	17,97%
	Cota Mercado[1]	4,45%	-2,86%	1,89%	3,54%	2,89%	-0,55%	1,68%	4,15%	-1,61%	0,78%	1,75%	5,09%	22,99%
	IMA-B[2]	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	0,81%	-0,38%	-0,95%	-0,66%	2,62%	2,75%	16,05%
2022	Cota Patrimonial	-1,25%	0,20%	3,58%	1,08%	1,36%	0,62%	-1,08%	1,49%	1,37%	0,73%	-0,81%	-0,19%	7,22%
	Cota Mercado[1]	-1,60%	-0,38%	1,74%	4,00%	1,51%	0,42%	1,11%	-2,82%	1,85%	0,05%	-2,02%	-0,02%	3,71%
	IMA-B[2]	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,96%	-0,36%	-0,88%	1,10%	1,48%	1,23%	-0,79%	-0,19%	6,37%
2021	Cota Patrimonial	-1,11%	-2,48%	-0,58%	1,34%	0,64%	0,64%	-0,58%	-0,91%	-0,03%	-2,22%	4,58%	0,48%	-0,41%
	Cota Mercado[1]	-1,89%	2,12%	1,99%	1,46%	-3,73%	1,85%	-0,80%	-2,20%	5,25%	-1,55%	1,60%	5,22%	9,25%
	IMA-B[2]	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%	0,22%	-1,26%
2020	Cota Patrimonial	0,83%	0,63%	-7,28%	-0,35%	3,02%	2,47%	4,74%	-2,19%	-1,71%	-0,13%	2,46%	5,69%	7,78%
	Cota Mercado[1]	4,97%	1,72%	-20,01%	10,79%	2,63%	2,76%	3,85%	2,59%	-1,44%	1,47%	-2,70%	2,08%	5,60%
	IMA-B[2]	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%
2019	Cota Patrimonial	4,27%	0,45%	0,65%	1,02%	3,92%	4,19%	1,10%	-0,09%	3,37%	4,33%	-2,54%	1,41%	24,13%
	Cota Mercado[1]	-2,70%	1,88%	7,11%	-1,82%	-0,91%	1,15%	5,31%	6,04%	-1,70%	-0,62%	-1,77%	-2,30%	9,40%
	IMA-B[2]	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	22,95%
2018	Cota Patrimonial	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-0,79%	-0,07%	1,96%	0,08%	-0,80%	7,89%	0,34%	1,66%	17,68%
	Cota Mercado[1]	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-2,53%	-0,91%	1,83%	3,38%	-2,40%	4,91%	4,84%	8,83%	26,56%
	IMA-B[2]	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	13,06%
2017	Cota Patrimonial	-	-	-	0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	Cota Mercado[1]	-	-	-	0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	IMA-B[2]	-	-	-	0,26%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	6,14%

1. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 2. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRA - KDIF11

Maio 2026

CNPJ: 26.324.298/0001-89

CARTEIRA

Montante (R$ milhões)	%	Ativos	Taxa MTM[1]	Duration[2]	Spread de Crédito (Mês Anterior)[3]	Spread de Crédito (Mês Atual)[3]
2.455	87%	Debêntures	IPCA + 9,84%	4,8	1,74%	1,82%
378	13%	Títulos Públicos				
2.833	100%	Total	IPCA + 9,62%	5,8	1,52%	1,58%

Taxa Média Ponderada de Emissão da Carteira de Debêntures IPCA
IPCA + 7,86%

Montante (R$ milhões)[4]	%	Código	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de emissão[4]	*Duration*[2]	Rating[5]	% Kinea[6]
166,6	5,9%	PTCE11	Portocem Geração de Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,15%	5,0	Moody's: A+	16%
114,9	4,1%	RPAS11	Rota do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8,72%	4,4	Fitch: BBB-	100%
112,4	4,0%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,41%	6,2	Moodys: A+	60%
106,8	3,8%	SABP12	Rio+ Saneamento BL3 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 7,33%	5,8	Fitch: AAA	38%
96,9	3,4%	HVSP11	Hélio Valgas Participações S.A.	Comerc	IPCA + 8,26%	4,4	Moody's: AAA	33%
84,4	3,0%	RDSM12	Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.	EPR	IPCA + 8,16%	7,1	Fitch: A+	88%
82,4	2,9%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	6,9	Moody's: AAA	100%
81,4	2,9%	RMSA12	BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,62%	6,3	Moody's: AA-	20%
80,6	2,8%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,92%	5,0	Moody's: AAA	36%
75,5	2,7%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7,13%	6,2	S&P: AAA	14%
69,8	2,5%	UTEG22	UTE GNA II Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 9,58%	5,2	Fitch: AA-	100%
67,4	2,4%	TAEE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 4,77%	4,7	Moody's: AAA	85%
67,1	2,4%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,11%	4,3	Fitch: AA	100%
63,5	2,2%	CRMD11	Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 8,82%	4,2	Sem rating	100%
56,2	2,0%	CECO12	Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 7,10%	5,3	Sem rating	40%
54,1	1,9%	TSOL11	Thopen Solar 55 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 9,68%	4,8	Moody's: A	100%
50,3	1,8%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 8,28%	4,5	Fitch: AAA	68%
47,0	1,7%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,79%	2,0	S&P: AA	100%
46,6	1,6%	RIS424	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,9	S&P: A	24%
42,4	1,5%	BRKU11	BRK Ambiental - Uruguaiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,50%	5,0	Moody's: AA	56%
41,9	1,5%	VITS11	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,0	Sem rating	100%
40,8	1,4%	RIS422	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,7	S&P: A	22%
40,4	1,4%	QMCT14	QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.	QMC Brazil	IPCA + 9,66%	4,6	Fitch: A	22%
39,3	1,4%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,0	Fitch: A	100%
37,0	1,3%	HGLB23	Highline do Brasil II	Digital Bridge	IPCA + 9,12%	4,1	Fitch: A-	13%
35,8	1,3%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Actis	IPCA + 5,24%	5,8	Fitch: AAA	100%
35,5	1,3%	RISP22	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,20%	6,7	S&P: A	12%
34,4	1,2%	BRKPA4	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 1,90%	0,0	S&P: AA-	16%
33,7	1,2%	MGPRA0	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.	Hmobi	IPCA + 7,89%	7,3	Fitch: AAA	6%
32,6	1,1%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	4,1	Fitch: AA	53%
30,7	1,1%	VERTC8	Vita Sertão Concessionária de Saneamento S.A.	Patria	CDI + 2,45%	0,0	Sem rating	60%
30,1	1,1%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	CDPQ	IPCA + 5,33%	5,8	Fitch: AAA	100%
29,3	1,0%	GDSL12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,33%	4,4	Fitch: AA+	100%
27,5	1,0%	TPSO11	Thopen Solar 12 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,69%	4,8	Moody's: A	100%
27,1	1,0%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A.	TS Transmission	IPCA + 6,40%	6,6	Fitch: AAA	100%
25,4	0,9%	OUSA12	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 9,95%	6,5	Moody's: AA	100%
22,7	0,8%	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 8,20%	6,4	S&P: AAA	6%
22,6	0,8%	ASCP23	Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 8,15%	4,9	S&P: AAA	21%
21,9	0,8%	RISP24	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,69%	6,9	S&P: A	21%
21,8	0,8%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,03%	6,0	Moody's: A+	100%
21,1	0,7%	CRNP13	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,9	S&P: AA+	5%
20,7	0,7%	EREN13	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,3	Fitch: AAA	100%
19,6	0,7%	REUS11	Reuso Itaboraí S.A.	Aegea	CDI + 1,40%	0,0	S&P: A	25%
19,3	0,7%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,85%	0,0	Fitch: A	100%
18,8	0,7%	ABRK11	BRK Ambiental - Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,0	Moody's: AA+	100%
17,9	0,6%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 5,92%	6,1	S&P: A	3%
15,4	0,5%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 8,00%	2,1	Fitch: AAA	100%
15,4	0,5%	RZKS11	RZK Solar 07 S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,78%	4,5	Moody's: A+	100%
11,4	0,4%	RMGG12	Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,59%	4,9	S&P: AA+	13%
11,0	0,4%	HGLB13	Highline do Brasil II	Digital Bridge	CDI + 3,00%	0,0	Fitch: A-	10%
10,9	0,4%	RIS412	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 6,90%	3,6	S&P: A	8%
9,7	0,3%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 6,69%	5,9	Moody's: AA-	100%
9,5	0,3%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,5	Fitch: AAA	62%
8,4	0,3%	CRNP23	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	7,9	S&P: AA+	14%

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação na curva de juros reais 3. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping 4. Taxa da debênture na emissão 5. Rating na escala local (Brasil) 6. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos.

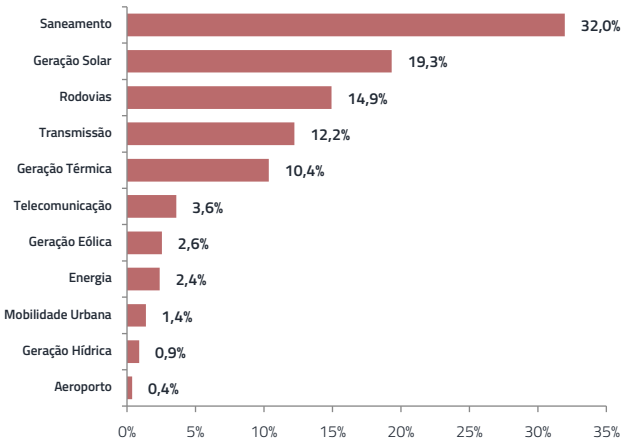
KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRA - KDIF11

Maio 2026

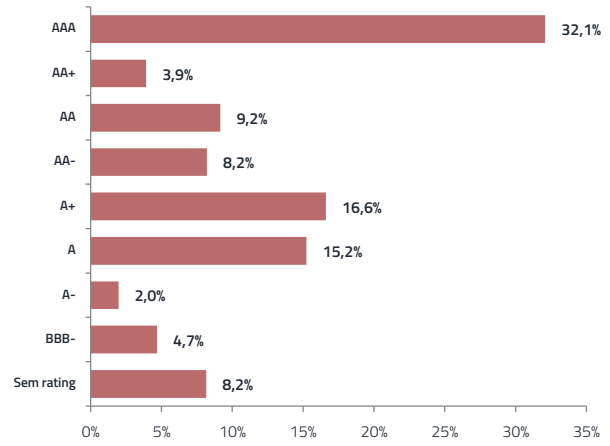
CNPJ: 26.324.298/0001-89

Montante (R$ milhões)	%	Código	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa de emissão[1]	Duration[2]	Rating[3]	% Kinea[4]
7,7	0,3%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,75%	0,0	Sem rating	100%
7,3	0,3%	RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.	Macquarie	IPCA + 7,87%	5,3	Fitch: AA	100%
7,3	0,3%	BRKPA0	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,0	Moody's: A+	14%
6,5	0,2%	SISE11	Sobral I Solar Energia SPE S.A.	Naturgy	IPCA + 7,89%	2,9	Fitch: AA+	100%
6,2	0,2%	PAXA12	PAX Investimentos em Aeroportos S.A	XP	IPCA + 9,58%	5,9	Moody's: AA-	12%
4,8	0,2%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	1,9	Fitch: AAA	100%
3,6	0,1%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Engie	IPCA + 4,40%	3,5	Fitch: AAA	63%
3,0	0,1%	PRSS11	PRS Aeroportos S.A.	XP	IPCA + 8,61%	6,1	Moody's: AA	7%
1,7	0,1%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	4,9	Fitch: AAA	100%
0,2	0,0%	VP1E11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,6	Fitch: AA+	100%
0,1	0,0%	VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 8,08%	5,0	Fitch: AA	70%
0,1	0,0%	PAMP12	Pampa Transmissão de Energia S.A.	Brookfield	IPCA + 6,88%	2,7	S&P: AA+	71%
0,1	0,0%	CTOL18	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 1,90%	0,0	Sem rating	21%
0,0	0,0%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 5,95%	3,4	Fitch: AA+	100%
0,0	0,0%	EREN23	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 4,70%	4,3	Fitch: AAA	100%
0,0	0,0%	VSLE11	Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 7,61%	4,0	Fitch: AA	72%

ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR RATING



1. Taxa da debênture na emissão 2. Os valores de duration apresentados indicam a sensibilidade dos preços dos ativos à variação na curva de juros reais 3. Rating na escala local (Brasil) 4. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

KINEA INFRA FIC FIRF DE INFRA - KDIF11

Maio 2026

CNPJ: 26.324.298/0001-89

RENDIMENTOS MENSAIS

Valor de referência					Rentabilidade		
Período	Cota Referência[1]	Dvd. (R$/cota)	Inflação[2] (R$/cota)	Juros Reais (R$/cota)	Rentabilidade Período	Rent. Gross-up[3]	% CDI
Nov/21	126,00	1,82	1,30	0,52	1,44%	1,69%	288%
Dez/21	126,00	1,20	0,60	0,60	0,95%	1,12%	147%
Jan/22	126,00	1,20	0,63	0,57	0,95%	1,12%	153%
Fev/22	126,00	1,20	0,67	0,53	0,95%	1,12%	150%
Mar/22	126,00	1,80	1,18	0,62	1,43%	1,68%	182%
Abr/22	126,00	1,90	1,31	0,59	1,51%	1,78%	213%
Mai/22	126,00	1,70	1,04	0,66	1,35%	1,59%	154%
Jun/22	126,00	1,80	1,12	0,68	1,43%	1,68%	166%
Jul/22	126,00	0,70	0,08	0,62	0,56%	0,66%	64%
Ago/22	126,00	1,20	0,51	0,69	0,95%	1,12%	96%
Set/22	126,00	1,20	0,51	0,69	0,95%	1,12%	105%
Out/22	126,00	1,20	0,63	0,57	0,95%	1,12%	110%
Nov/22	126,00	1,35	0,74	0,61	1,07%	1,26%	123%
Dez/22	126,00	1,35	0,71	0,64	1,07%	1,26%	112%
Jan/23	126,00	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	120%
Fev/23	126,00	1,20	0,67	0,53	0,95%	1,12%	122%
Mar/23	126,00	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	116%
Abr/23	126,03	1,00	0,45	0,55	0,79%	0,93%	101%
Mai/23	126,03	1,00	0,33	0,67	0,79%	0,93%	83%
Jun/23	126,03	1,00	0,38	0,62	0,79%	0,93%	87%
Jul/23	126,03	1,00	0,40	0,60	0,79%	0,93%	87%
Ago/23	126,03	1,00	0,30	0,70	0,79%	0,93%	82%
Set/23	126,03	1,00	0,39	0,61	0,79%	0,93%	95%
Out/23	126,03	1,00	0,35	0,65	0,79%	0,93%	93%
Nov/23	126,03	1,00	0,38	0,62	0,79%	0,93%	96%
Dez/23	126,03	1,10	0,47	0,62	0,87%	1,03%	115%
Jan/24	126,03	1,10	0,37	0,73	0,87%	1,03%	107%
Fev/24	126,03	1,35	0,73	0,62	1,07%	1,26%	157%
Mar/24	126,03	1,35	0,70	0,65	1,07%	1,26%	151%
Abr/24	126,03	1,05	0,38	0,67	0,83%	0,98%	110%
Mai/24	126,03	1,10	0,44	0,66	0,87%	1,03%	124%
Jun/24	126,03	1,10	0,34	0,64	0,87%	1,03%	130%
Jul/24	126,03	1,10	0,30	0,69	0,87%	1,03%	113%
Ago/24	126,03	1,10	0,12	0,68	0,87%	1,03%	118%
Set/24	126,03	1,10	0,41	0,69	0,87%	1,03%	123%
Out/24	126,03	1,20	0,46	0,74	0,95%	1,12%	120%
Nov/24	126,03	1,20	0,58	0,62	0,95%	1,12%	142%
Dez/24	126,03	0,62	-0,07[4]	0,69	0,49%	0,58%	62%
Jan/25	126,03	1,70	0,97	0,73	1,35%	1,59%	157%
Fev/25	126,03	1,50	0,84	0,66	1,19%	1,40%	142%
Mar/25	126,03	1,50	0,84	0,66	1,19%	1,40%	146%
Abr/25	126,03	1,30	0,63	0,67	1,03%	1,21%	115%
Mai/25	126,03	1,30	0,59	0,71	1,03%	1,21%	107%
Jun/25	126,03	1,00	0,30	0,70	0,79%	0,93%	85%
Jul/25	126,03	1,25	0,48	0,77	0,99%	1,17%	91%
Ago/25	126,03	1,00	0,28	0,72	0,79%	0,93%	80%
Set/25	126,03	1,28	0,55	0,73	1,02%	1,19%	98%
Out/25	126,03	1,30	0,52	0,78	1,03%	1,21%	95%
Nov/25	126,03	1,15	0,60	0,55	0,91%	1,07%	102%
Dez/25	126,03	1,45	0,75	0,70	1,15%	1,35%	111%
Jan/26	126,03	1,45	0,77	0,68	1,15%	1,35%	116%
Fev/26	126,03	1,45	0,92	0,53	1,15%	1,35%	136%
Mar/26	125,82	1,45	0,57	0,88	1,15%	1,35%	112%
Abr/26	125,82	1,45	0,75	0,70	1,15%	1,36%	124%
Mai/26	125,82	1,45	0,78	0,67	1,15%	1,36%	126%

NEGOCIAÇÃO

Volume Médio Diário de Negociação da Cota (R$ milhões)												
Período	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	3,12	2,89	1,55	1,08	1,44	1,23	1,52	1,69	1,16	1,74	1,50	2,36
2021	2,27	3,14	2,27	2,38	2,55	2,81	1,96	2,98	2,28	2,12	2,53	2,97
2022	1,95	2,56	2,83	1,74	1,80	2,30	2,02	3,15	2,21	2,76	2,06	2,76
2023	2,11	2,12	2,91	3,16	2,97	2,91	2,58	3,04	2,56	2,64	2,64	2,27
2024	2,15	3,58	5,69	3,98	4,31	3,46	2,42	3,43	3,10	4,31	3,21	4,84
2025	3,92	3,64	3,21	2,07	2,18	2,48	2,52	3,06	3,03	3,51	3,41	2,82
2026	2,55	5,19	3,22	3,60	3,94							

1. Média ponderada das cotas medianas nas ofertas de emissão. 2. Valor referente à correção monetária ou distribuição de lucros acumulados 3. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15% 4. Em dezembro de 2024 o valor referente à "correção monetária" foi de R$0,70/cota e o fator "outros" de R$-0,77/cota

Nome do Fundo

Kinea Infra FIC FIRF de Infraestrutura

Início do fundo 27/04/2017	Taxa de adm. e custódia 1,11% a.a.
Classificação Anbima FIC FIRF Infraestrutura	CNPJ 26.324.298/0001-89
Valor da Primeira Cota R$ 100,00	Público Alvo Público em Geral
Administrador Intrag DTVM Ltda.	ISIN BRKDIFCTF003

Kinea

uma empresa itaú

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM http://www.cvm.gov.br/ ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: relacionamento@kinea.com.br.

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi

CEP: 04552-080 - São Paulo – SP

relacionamento@kinea.com.br

www.kinea.com.br

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos