nu asset

NUIF11

Nu Infra FIC Incentivado RF CP

Dividend Yield
15,9% a.a.[1]

114% CDI com o gross-up do IR[2]

Distribuição de R$ 1,15 / cota
Data do Pagamento: 14/08/2025

Material Comercial
Julho 2025

→ www.nuasset.nu

[1] Anualizado considerando a cota de mercado de 31/07: R$93,00; [2] Alíquota de 15% de IR.



NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

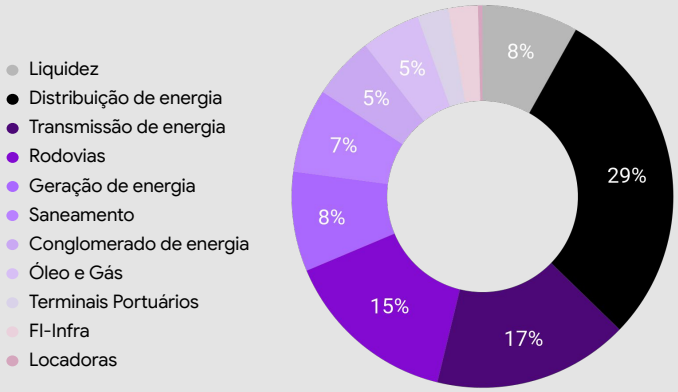
nu asset

Julho de 2025

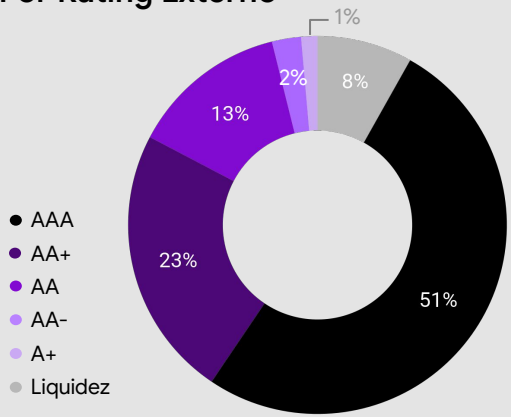
Composição da Carteira

31/07/25

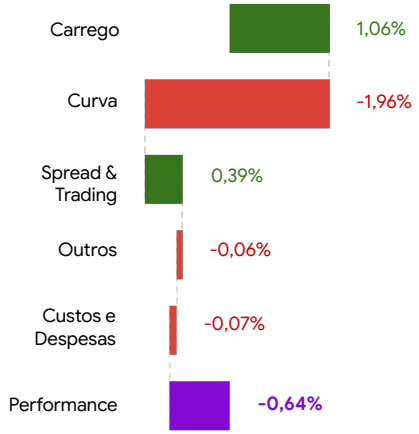
Por Setor



Por Rating Externo



Atribuição de Performance no Mês



		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2025	COTA PATRIMONIAL	**1.0%**	**0.6%**	**2.4%**	**2.3%**	**1.9%**	**2.0%**	**-0.6%**						**9.9%**	**35.0%**
	COTA DE MERCADO	**-7.5%**	**3.6%**	**2.3%**	**3.9%**	**3.5%**	**1.0%**	**1.1%**						**7.6%**	**25.7%**
	IMA-B	*1.1%*	*0.5%*	*1.8%*	*2.1%*	*1.7%*	*1.3%*	*-0.8%*						*7.9%*	*24.8%*

Notas: 1) O retorno da cota patrimonial e de mercado do NUIF11 foi ajustado pela distribuição de dividendos. Ainda, o retorno a partir do dia 05/04/24 foi ajustado por conta do deságio de 6,98% no âmbito da Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do Fundo encerrada em 09/04/24. 2) No período anterior a Oferta Pública Primária, para o retorno da cota de mercado, foi considerado o histórico de retorno da cota patrimonial.

Comentário do Gestor

No mês de Julho observamos a manutenção da demanda aquecida pelos ativos isentos, considerando a Medida Provisória 1.303/2025, que estabelece a possível tributação de ativos isentos em 5% a partir de janeiro de 2026, entre eles as debêntures incentivadas emitidas a partir do ano que vem. Com isso, vimos níveis elevados de negociação de debêntures no mercado secundário com fechamento de spreads.

Participamos da oferta primária da Rodovia Anhanguera-Bandeirantes (Grupo CCR), com aquisição no spread de -15 bps em relação a NTN-B de duration equivalente, e aproveitamos o fechamento de mercado para realizar o retorno vendendo o ativo no spread de -30 bps. Além disso, utilizando o espaço de ativos não isentos, alocamos em um ativo emitido pela Localiza no spread de 200 bps acima da NTN-B equivalente em Março de 2025, e neste mês realizamos a venda no spread de 150 bps. Seguimos aproveitando esse movimento para reciclar o portfolio e realizar ganhos em ativos que se valorizaram demais.

Na atribuição de performance do mês, vimos um movimento de piora no cenário macroeconômico, que resultou em uma abertura das curvas de juros, impactando a performance do fundo. O IMA-B, benchmark do NUIF11, teve um retorno de -0,79% no mês. Ponderando o carrego e o movimento de spreads e trading conseguimos atingir uma performance 15 bps superior ao benchmark. No ano, o NUIF11 apresenta uma performance superior ao IMA-B em 2%, superando a expectativa de retorno do fundo.

A carteira de crédito encerrou o mês com uma taxa média de marcação de IPCA + 7,70%, com um spread sobre a NTN-B de duração equivalente de 9 bps. Considerando o deságio atual da cota de mercado, a marcação líquida do fundo fica em IPCA + 8,25%. Atualmente, mantemos 8% do portfólio em liquidez e não identificamos pressões para novas alocações. Continuamos monitorando oportunidades de mercado com o objetivo de otimizar o portfólio, buscando a melhor relação entre risco e retorno.

NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

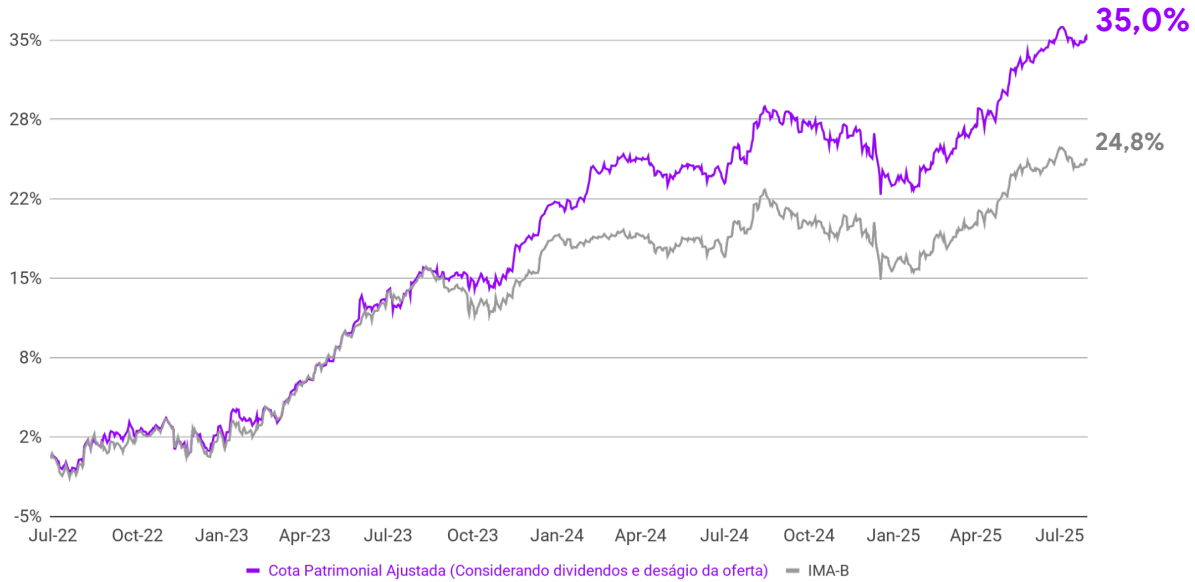
nu asset

Julho de 2025

Por que NUIF11?

- Fundo regido pela Lei nº 12.431, que prevê isenção tributária no ganho de capital e distribuição de rendimentos para pessoas físicas.
- Expectativa de distribuição de dividendos mensalmente.
- Alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados relacionados a investimentos em infraestrutura.

Retorno Acumulado



Marcação Líquida da do Fundo sob a Cota de Mercado (31/07)

Deságio da Cota de Mercado: -8,1%

IPCA + 8,25%

NTN-B de duration equivalente + 0,39%

Duration: 6,1 anos

IPCA + 10,57% com gross up

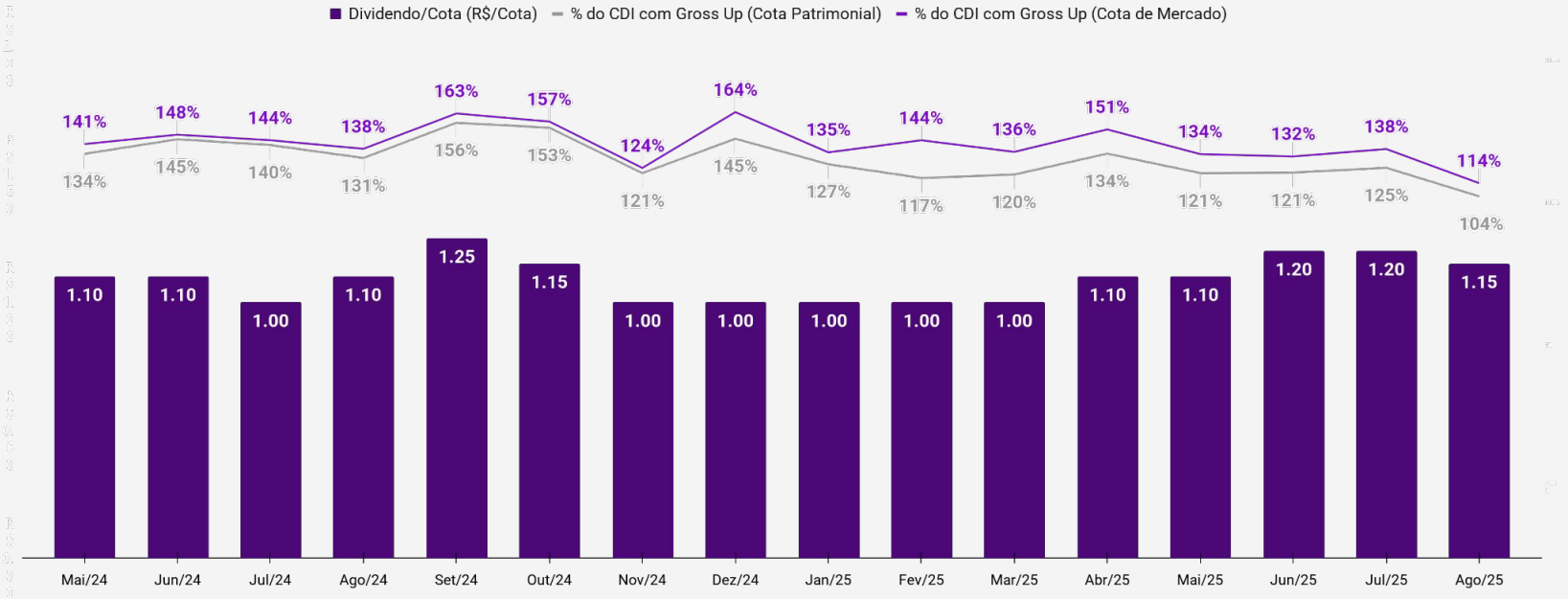
NTN-B de duration equivalente + 2,54%

Duration: 6,1 anos

Notas: 1) O retorno do NUIF11, calculado sobre a cota patrimonial, foi ajustado pela distribuição de dividendos e pelo deságio de 6,98% no âmbito da Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do Fundo encerrada em 09/04/24.

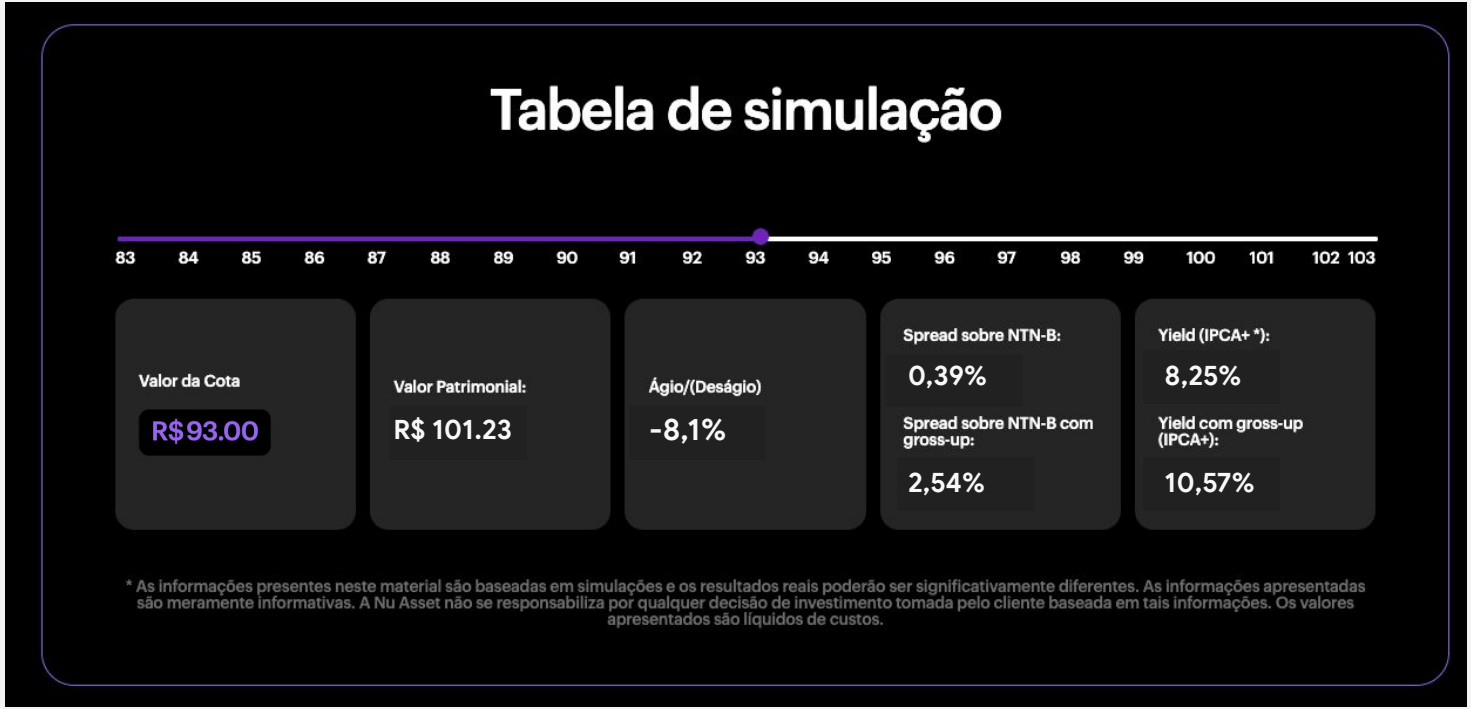
Distribuição de Dividendos por Mês

A distribuição a ser realizada no dia 14/08 será de R$ 1,15 por cota, com um dividend yield anualizado sobre a cota de mercado do dia 31/07 de 15,9%, equivalente a 114% do CDI com o ajuste de gross up do IR. **Nos últimos 12 meses, o NUIF11 distribuiu a soma de R$ 13,15 por cota, equivalente a 143% do CDI com o ajuste de gross up do IR.**



Simulação de Cotas

Na página do NUIF11 em nosso site, disponibilizamos uma ferramenta que permite estimar a marcação líquida do fundo para diferentes cotas de mercado.
No fechamento de julho (31/07), o NUIF11 estava com a cota de mercado em R$ 93,00, equivalente à **IPCA + 10,6%**, com o gross-up do IR.



Notas: As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. As informações apresentadas são meramente informativas.
A Nu Asset não se responsabiliza por qualquer decisão de investimento tomada pelo cliente baseada em tais informações. Os valores apresentados são líquidos de custos.

NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

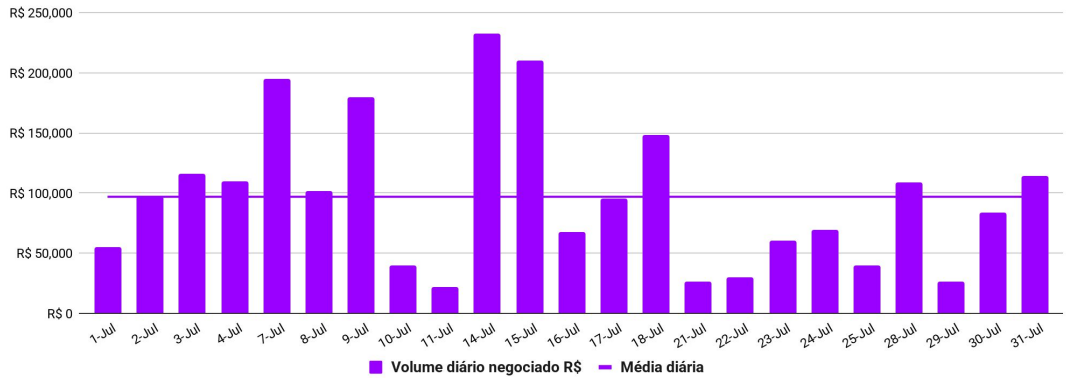
Julho de 2025

Histórico do Fundo

O NUIF11 é um fundo de renda fixa com alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados, relacionados a investimentos em infraestrutura, com condomínio fechado e listado na bolsa de valores.

Ele foi constituído em abril de 2022, a partir do investimento inicial de recursos proprietários (conhecido como "seed money"), com o intuito de construir um histórico de desempenho da gestora nesse produto.

Volume de Negociação Diário



Oferta Pública da 2ª Emissão de Cotas

Em abril de 2024, a Nu Asset concluiu a Oferta Pública Primária da Segunda emissão de cotas para captação de recursos de investidores externos e expansão dos ativos sob gestão. Em 09 de abril de 2024, houve o encerramento da oferta pública com a distribuição de 579.424 novas cotas e captação de R$ 59,3 milhões em recursos. Houve um aumento no patrimônio do fundo, que passou de R$ 63,1 milhões para R$ 120,5 milhões.

No contexto da oferta, o preço de subscrição foi oferecido com desconto em relação ao valor patrimonial das cotas, objetivando mitigar os custos da oferta para os novos investidores do fundo em contraposição do “seed money”. Como resultado, em 05 de abril de 2024, observou-se um impacto de -7,4% no valor da cota patrimonial do fundo que ocorreu devido à diluição resultante da entrada de recursos a um preço de subscrição inferior ao valor patrimonial.

É importante ressaltar que os impactados por essa desvalorização, ao absorver os custos da oferta, foram as cotas originais anteriores a segunda emissão de cotas e não há expectativa de repetir este mecanismo (desconto) em novas ofertas.

NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

nu asset

Julho de 2025

Alocação do Fundo - 31/07/2025

Grupo	Emissor	Ticker	Setor	Vencimento	Taxa IPCA+ (MtM)	Duration	Spread over B equivalente (MtM - bps)	Rating Externo	Volume Financeiro R$ MM	% PL
Eletrobras	Eletronorte	ELTN37	Conglomerado de energia	15/07/2035	7.41%	7.2	-15	AAA	5.9	5.3%
Cemig	Cemig	CMGDB2	Distribuição de energia	15/03/2040	7.18%	8.6	-15	AAA	5.3	4.7%
ISA CTEEP	ISA CTEEP	TRPLB7	Transmissão de energia	15/10/2039	7.14%	8.7	-23	AAA	5.1	4.6%
Energisa	Energisa	ENGIC0	Distribuição de energia	15/04/2039	7.34%	8.6	-8	AAA	5.0	4.4%
Equatorial	Equatorial Goiás	CGOS16	Distribuição de energia	15/05/2036	7.61%	6.9	10	AA+	4.9	4.3%
Neoenergia	EKTT Transmissora	EKTT11	Transmissão de energia	15/05/2038	7.61%	6.3	-6	AA+	4.3	3.8%
Celesc	Celesc	CLCD27	Distribuição de energia	15/07/2034	7.84%	6.0	14	AA	4.2	3.7%
Aegea	Corsan	RSAN26	Saneamento	15/09/2039	8.16%	8.2	65	AA	4.1	3.6%
CPFL	RGE Sul	AESLA9	Distribuição de energia	15/05/2035	7.49%	6.6	-16	AAA	4.1	3.6%
Celeo	Parintins	PTAZ11	Transmissão de energia	16/04/2046	7.66%	8.8	41	AAA	3.6	3.2%
Arteris	Intervias	IVIAA0	Rodovias	15/05/2038	7.94%	6.4	22	AA	3.6	3.2%
Petroreconcavo	Petroreconcavo	RECV11	Óleo e Gás	15/05/2031	8.30%	4.0	34	AA	3.1	2.8%
Serena Energia	Assuruá 5	ASSR21	Geração de energia	15/06/2041	8.19%	6.8	59	AA	3.0	2.7%
Rota das Bandeiras	Rota das Bandeiras	CBAN72	Rodovias	15/07/2034	8.00%	4.9	7	AAA	3.0	2.7%
Copel	Copel Distribuição	CPLD29	Distribuição de energia	15/05/2036	7.58%	6.4	-17	AAA	3.0	2.6%
Itapoá	Itapoá	ITPO14	Terminais Portuários	15/11/2036	7.74%	5.7	-7	AA	3.0	2.6%
Motiva	Autoban	ANHBB6	Rodovias	15/07/2037	7.34%	7.3	-17	AAA	2.9	2.6%
Engie	Engie	EGIEB5	Geração de energia	15/06/2035	7.27%	7.2	-22	AAA	2.5	2.2%
TAG	TAG	TSSG21	Óleo e Gás	15/12/2033	7.57%	5.9	-13	AAA	2.5	2.2%
EPR	Vias do Café	CRCF12	Rodovias	15/03/2041	8.16%	8.8	79	AA	2.1	1.9%
Mata de Santa Genebra	Mata de Santa Genebra	MSGT33	Transmissão de energia	15/11/2041	7.39%	8.6	-3	AA	2.1	1.8%
Ecorodovias	Ecorodovias	ERDVB4	Rodovias	15/06/2034	7.99%	6.0	25	AAA	2.0	1.8%
Eneva	Celse	CESE32	Geração de energia	15/09/2030	7.87%	3.9	-3	AAA	2.0	1.8%
Eneva	Eneva	ENEV18	Geração de energia	15/07/2032	7.77%	4.9	-11	AAA	1.9	1.7%
Cemig	Cemig	CMGDB0	Distribuição de energia	15/02/2034	7.44%	5.9	-23	AAA	1.8	1.6%
Aegea	Águas do Rio 1	RISP12	Saneamento	15/01/2034	8.54%	4.9	57	AA+	1.8	1.6%
CPFL	CPFL Transmissão	EEELA4	Transmissão de energia	15/02/2035	7.54%	6.2	-8	AAA	1.6	1.4%
EPR	Rodovias do Triângulo	CRTR12	Rodovias	15/08/2041	8.41%	7.0	86	A+	1.6	1.4%
CPFL	CPFL Paulista	CPFPB0	Distribuição de energia	15/05/2035	7.56%	6.6	-11	AAA	1.5	1.3%
CCR	CCR	CCROB6	Rodovias	15/01/2036	7.49%	6.1	-20	AAA	1.4	1.3%
Aegea	Águas do Rio 1	RISP24	Saneamento	15/09/2042	8.48%	8.4	100	AA+	1.1	1.0%
Aegea	Águas do Rio 1	RISP14	Saneamento	15/09/2034	8.45%	5.1	58	AA+	1.0	0.9%
Neoenergia	Morro do Chapéu	NMCH11	Transmissão de energia	15/12/2038	7.81%	5.8	-3	AA+	1.0	0.9%
Energisa	Energisa	ENGIB0	Distribuição de energia	15/04/2031	7.70%	4.8	-26	AAA	1.0	0.9%
Equatorial	CEEE-D	CEED15	Distribuição de energia	15/05/2036	7.48%	6.9	-1	AA+	1.0	0.9%
Energisa	Energisa Sul-Sudeste	ESSDA4	Distribuição de energia	15/05/2035	7.62%	6.5	-13	AAA	1.0	0.9%
Mata de Santa Genebra	Mata de Santa Genebra	MSGT13	Transmissão de energia	15/11/2031	8.92%	3.3	78	AA	1.0	0.9%
Localiza	Localiza	LCAMD3	Locadoras	15/04/2029	9.47%	3.2	134	AAA	0.4	0.4%
Neoenergia	Coelba	CEEBB6	Distribuição de energia	15/08/2030	7.79%	3.9	-13	AAA	0.0	0.0%
FI-Infra	JURO11/BINC11	JURO11/BINC11	FI-Infra	-	-	-	-	-	2.8	2.5%
		Total Crédito			**7.70%**	**6.8**	**9**		**103.4**	**91.9%**
		Caixa			7.66%	0.0	-		9.2	8.1%
		Total			**7.70%**	**6.2**	**8**		**112.6**	**100.0%**

Notas: 1) A composição contempla a exposição dos fundos masters Nu Infra Master I FI Infra RF CP e Nu Infra Master II FI Infra RF. 2) Rating externo em escala local das agências classificadoras de risco Fitch, Moody's ou Standard & Poor's.

Grupos Econômicos e Emissores

Grupo Econômico	Emissores	Breve Descritivo do Emissor
aegea	**Corsan**	A Companhia Riograndense de Saneamento (Corsan) é a companhia que opera os serviços de saneamento de 317 dos 497 municípios do Rio Grande do Sul. Foi privatizada em 2022 e adquirida pela Aegea, que é a maior companhia privada de saneamento no Brasil, fundada em 2010 e controlada pelo grupo Equipav.
arteris Intervias	**Intervias**	A Intervias é uma rodovia concedida em 2000, controlada integralmente pela Arteris. É responsável pela operação de 380,3 km que abrangem 19 municípios da região centro-norte do Estado de São Paulo, com população de aproximadamente 2 milhões de habitantes. Diariamente, passam mais de 91 mil veículos pelo sistema da concessionária.
Neoenergia	**Morro do Chapéu**	A Morro do Chapéu é uma transmissora de energia controlada pela Neoenergia. O projeto é composto por quatro linhas de transmissão e três subestações, tem extensão de 1.031 km nos estados do Espírito Santo, Minas Gerais e Bahia, conta com CAPEX regulatório esperado de R$ 2 bilhões e vencimento em 2051. A Neoenergia é uma das maiores holdings de energia do Brasil.
celeo	**Parintins**	SPE controlada pela Celeo Brasil, possui uma concessão de trinta anos, contados a partir de fevereiro de 2019. O projeto é constituído por três subestações e 480 km de linhas de transmissão em circuitos simples e duplos de 230kV/500kV, que passam pelos estados do Amazonas e do Pará. O projeto está com 100% das obras concluídas e com recebimento de 100% da RAP.
CPFL ENERGIA	**RGE Sul** **CPFL Transmissão** **CPFL Paulista**	Controlada pela State Grid, a CPFL Energia é a uma das maiores empresas no mercado de distribuição do país, com concessões localizadas nos estados de São Paulo e Rio Grande do Sul. A empresa também tem forte atuação em geração, transmissão e comercialização de energia.

Grupos Econômicos e Emissores

Grupo Econômico	Emissores	Breve Descritivo do Emissor
Celesc	**Celesc**	A Celesc é uma companhia do setor de energia, que opera em distribuição e geração, tendo seu destaque com a Celesc Distribuição que é a 5ª maior distribuidora em volume de energia distribuído do país, com vencimento de sua concessão em 2045. A companhia é controlada pelo Estado de Santa Catarina e possui a EDP como um dos seus acionistas.
aegea	**Águas do Rio 1**	A Águas do Rio é a empresa que detém a concessão dos serviços de saneamento de 26 municípios e 124 bairros da cidade do Rio de Janeiro. A empresa pertence à Aegea, que é a maior companhia privada de saneamento no Brasil, fundada em 2010 e controlada pelo grupo Equipav.
isa CTEEP	**ISA CTEEP**	A ISA CTEEP é uma das maiores empresas privadas no segmento de transmissão do setor elétrico brasileiro. A Companhia atua em 18 estados e é responsável por 30% de toda a energia elétrica transmitida pelo SIN. A Companhia é oriunda de cisão parcial da Companhia Energética de São Paulo (“CESP”), tendo iniciado suas operações comerciais em 1999.
Grupo Energisa	**Energisa**	O Grupo Energisa atende mais de 20 milhões de pessoas, através de 9 concessões de distribuição de energia elétrica, 13 concessões de transmissão, além de concessões de distribuição de gás natural e usinas de geração, se destacando como uma das principais holdings de energia do Brasil.
EPR Triângulo	**Rodovias do Triângulo**	A EPR Triângulo é um conjunto de rodovias objeto da concessão do Lote 1 - Triângulo Mineiro, com extensão de 627,40 km, no Estado de Minas Gerais. A concessão é válida até 2053, e é a primeira concessão detida pelo grupo EPR, composta pelos acionistas Equipav e Perfin.
equatorial ENERGIA	**CEEE-D**	A CEEE-D é uma das concessionárias dos serviços de distribuição de energia elétrica no Estado do Rio Grande do Sul, atuando nos municípios das regiões Metropolitana (incluindo a capital, Porto Alegre), Centro Sul, Campanha, Litoral Norte e Sul do Estado. A concessionária é atualmente controlada pela Equatorial Energia, uma das maiores holdings de utilities do Brasil.

Grupos Econômicos e Emissores

Grupo Econômico	Emissores	Breve Descritivo do Emissor
Equatorial Energia	**Equatorial Goiás**	A Equatorial Goiás (CELG) é uma subsidiária da Equatorial Energia, que é um dos maiores grupos de distribuição do país. Fundada em 1999, a Equatorial tem operação em distribuição, geração e transmissão de energia, além de saneamento, configurando-se como uma empresa de Utilities relevante para a infraestrutura brasileira.
Neoenergia	**Coelba**	A Coelba é uma distribuidora de energia que atua no estado da Bahia, levando energia a mais de 6 milhões de clientes, uma das maiores concessões de distribuição de energia do país. É controlada pela Neoenergia, que é um dos maiores grupos privados do setor de energia no Brasil, controlado pela espanhola Iberdrola e presente nos três segmentos de energia (transmissão, distribuição e geração).
Neoenergia	**EKTT Transmissora**	A EKTT 9 é uma transmissora de energia controlada pela Neoenergia. O projeto é composto por 4 linhas de transmissão e uma subestação, tem extensão de 1.707 km entre São Paulo e Minas Gerais, conta com CAPEX regulatório esperado de R$ 4,9 bilhões e vencimento em 2052. A Neoenergia é uma das maiores holdings de energia do Brasil.
PetroReconcavo	**Petroreconcavo**	A Petroreconcavo é uma empresa operadora independente de Óleo & Gás e uma das líderes do setor com produção aproximada de 26 mil barris/dia. A companhia foi fundada em 1999 e tem como modelo a revitalização de campos maduros onshore
Rota das Bandeiras	**Rota das Bandeiras**	A Concessionária Rota das Bandeiras é responsável pela administração do Corredor Dom Pedro I - malha composta por cinco rodovias (SP-065, SP-332, SP-063, SP-360 e SP-083) com 279 km de extensão que servem a Região Metropolitana de Campinas e cidades do Vale do Paraíba, no Estado de São Paulo. Sua concessão teve início em 2009 com duração até 2039.
serena	**Assuruá 5**	A Assuruá 5 é uma holding controladora de parques eólicos localizados na Bahia. É controlada pela Serena Energia, uma das maiores operadoras de energia renovável do Brasil.

Grupos Econômicos e Emissores

Grupo Econômico	Emissores	Breve Descritivo do Emissor
TAG	**TAG**	A TAG é uma transportadora de gás com 4.500km de gasodutos na região litorânea do Brasil. A companhia tem como acionistas a Engie e o fundo canadense CDPQ e possui contratos de longo prazo de ship-or-pay com a Petrobras.
motiva	**Motiva**	O grupo CCR (agora denominado Motiva), é a maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, atuando em concessões de rodovias, trens, metrôs e aeroportos dentro e fora do Brasil. É uma empresa listada na Bolsa de Valores de São Paulo e tem a Itaúsa e a Votorantim como alguns de seus principais acionistas.
epr	**Vias do Café**	A EPR Vias do Café foi constituída em 2023 para atuar na exploração da concessão de serviços públicos do complexo rodoviário denominado “Lote Varginha-Furnas”, no Sul de Minas Gerais, de 433 km de extensão. A concessão é válida por 30 anos, até 2053, e foi a terceira concessão obtida pelo grupo EPR, um dos maiores grupos detentores de rodovias do país, composto pelos acionistas Equipav e Perfin.
CEMIG	**Cemig**	A Companhia Energética de Minas Gerais (Cemig) é uma companhia controlada pelo Estado de Minas Gerais que possui a maior distribuidora de energia do país, além de operar nos setores de transmissão e geração de energia, configurando-se como um dos principais grupos públicos de energia do páis.
ecoRODOVIAS	**Ecorodovias**	A Ecorodovias é a maior empresa de operação de Rodovias do Brasil, contando com cinco concessões estaduais (quatro em São Paulo e uma em Minas Gerais) e sete federais, totalizando 4.800 quilômetros administrados. Suas rodovias são interligadas e concentradas nas regiões Sudeste e Sul e Centro-Oeste do país.
ENGIE	**Engie**	A Engie é a maior geradora de energia elétrica a partir de fontes 100% renováveis no Brasil, tendo 5% do market share total de geração do país. Além disso, a Engie opera em linhas de transmissão, comercialização de energia e em infraestrutura de gasodutos por meio da TAG.

Grupos Econômicos e Emissores

Grupo Econômico	Emissores	Breve Descritivo do Emissor
porto itapoá	**Itapoá**	A Itapoá é o sexto maior terminal portuário em movimentação de container do país, localizado em Santa Catarina. O Terminal de Itapoá é um ativo perpétuo, o ativo possui autorização portuária para operar até 2039. 30% do terminal pertence a Maersk, um dos maiores armadores portuários do mundo.
COPEL	**Copel Distribuição**	A Companhia Paranaense de Energia é uma empresa brasileira de energia, responsável pela geração, transmissão e distribuição de energia elétrica em todo o território do estado do Paraná. A companhia foi privatizada em 2023 e atende 395 municípios do estado através de sua concessão de distribuição de energia.
Eletrobras	**Eletronorte**	A Eletronorte é uma companhia do setor elétrico brasileiro, criada em 1973 e controlada pela Eletrobras. Atua no segmento de geração e transmissão de energia elétrica na Região Amazônica. Entre seus principais ativos estão a UHE Tucuruí e UHE Teles Pires, além de participações na UHE Belo Monte e UHE SINOP.
eneva	**Celse**	A Celse é uma subsidiária da Eneva, que é um player vertical de usinas termelétricas (UTEs) a gás natural, óleo diesel e carvão, produzindo o gás para suas térmicas, além de ter uma usina fotovoltaica de 660 MWh. É a maior operadora privada de gás natural do país, com ativos localizados nos estados do Amazonas, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Goiás e Espírito Santo.
MSG Mata de Santa Genebra Transmissão S.A.	**Mata de Santa Genebra**	A Mata de Santa Genebra é uma transmissora de energia com 890 km de extensão, composta por três Linhas de Transmissão (“LT”) e três subestações (“SE”), localizada nos estados de São Paulo e do Paraná. Ela foi constituída em 2013 e é subsidiária da Copel. Está 100% operacional desde 2021.

NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

nu asset

Julho de 2025

Tabela de Rentabilidade

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	COTA PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	**0.23%**	**-0.50%**	**1.69%**	**0.74%**	**0.95%**	**-0.90%**	**0.39%**	**2.60%**	**2.60%**
	COTA DE MERCADO	-	-	-	-	-	**0.23%**	**-0.50%**	**1.69%**	**0.74%**	**0.95%**	**-0.90%**	**0.39%**	**2.60%**	**2.60%**
	IMA-B	-	-	-	-	-	*0.20%*	*-0.88%*	*1.10%*	*1.48%*	*1.23%*	*-0.79%*	*-0.19%*	*2.14%*	*2.14%*
2023	COTA PATRIMONIAL	**0.59%**	**0.05%**	**2.83%**	**1.74%**	**4.75%**	**0.66%**	**0.87%**	**0.11%**	**-0.05%**	**-0.44%**	**3.46%**	**2.52%**	**18.34%**	**21.41%**
	COTA DE MERCADO	**0.59%**	**0.05%**	**2.83%**	**1.74%**	**4.75%**	**0.66%**	**0.87%**	**0.11%**	**-0.05%**	**-0.44%**	**3.46%**	**2.52%**	**18.34%**	**21.41%**
	IMA-B	*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%*	*18.54%*
2024	COTA PATRIMONIAL	**0.32%**	**2.18%**	**0.48%**	**-1.82%**	**1.30%**	**-0.71%**	**2.36%**	**1.35%**	**-0.23%**	**-0.92%**	**-0.52%**	**-2.52%**	**1.16%**	**22.82%**
	COTA DE MERCADO	**0.32%**	**2.18%**	**0.48%**	**-3.63%**	**-0.44%**	**1.18%**	**1.18%**	**0.71%**	**0.04%**	**0.46%**	**-3.32%**	**-2.83%**	**-3.80%**	**16.80%**
	IMA-B	*-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%*	*15.65%*
2025	COTA PATRIMONIAL	**1.00%**	**0.63%**	**2.45%**	**2.29%**	**1.86%**	**1.99%**	**-0.64%**						**9.93%**	**35.01%**
	COTA DE MERCADO	**-7.53%**	**3.59%**	**2.29%**	**3.94%**	**3.54%**	**0.97%**	**1.07%**						**7.61%**	**25.68%**
	IMA-B	*1.07%*	*0.50%*	*1.84%*	*2.09%*	*1.70%*	*1.30%*	*-0.79%*						*7.93%*	*24.83%*

Notas: 1) O NU INFRA FIC INCENTIVADO RF CP teve início em 28/06/2022, os dados referentes à rentabilidade do fundo e do IMA-B em Junho de 2022 são contados desde a data de criação do fundo. 2) O retorno da cota patrimonial e de mercado do NUIF11 foi ajustado pela distribuição de dividendos. Ainda, o retorno a partir do dia 05/04/24 foi ajustado por conta do deságio de 6,98% no âmbito da Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do Fundo encerrada em 09/04/24. 3) 2) No período anterior a Oferta Pública Primária, para o retorno da cota de mercado, foi considerado o histórico de retorno da cota patrimonial.

NUIF11 - Nu Infra FIC Incentivado RF CP

Objetivo do fundo

O NUIF11 tem como objetivo a alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados relacionados a investimentos em infraestrutura, além de ter expectativa de +0,5% a +1,0% acima do retorno da NTN-B de duration equivalente do portfolio.

Benefício Tributário

Fundo regido pela Lei nº 12.431, que prevê isenção tributária no ganho de capital e distribuição de rendimentos para pessoas físicas.

Classificação de risco 1 **2** 3 4 5

Código de Negociação	**NUIF11**
Categoria Anbima	**Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre**
CNPJ do fundo	**40.963.403/0001-50**
Gestor	**Nu Asset Management LTDA**
Administrador e Custodiante	**BTG Pactual**
Auditoria	**PriceWaterhouseCoopers**
Taxa de administração	**0,90% a.a.**
Taxa de administração máxima	**1,00% a.a.**
Taxa de performance	**Não possui**
Público Alvo	**Investidores em Geral**
Data de Início	**28/06/2022**
Liquidação	**D+2 d.u**
Expectativa de Distribuição de Dividendos	**Mensal**
Anúncio de Dividendos	**5˚ dia útil do mês**
Pagamento de Dividendos	**10˚ dia útil do mês**
Patrimônio líquido (31/07/2025)	**R$112,551,095.31**
Patrimônio líquido médio - 12 meses	**R$113,922,168.15**
Rentabilidade nos últimos 12 meses	**-5.50%**

Nu Asset Management LTDA
CNPJ: 29.349.426/0001-37
Rua Capote Valente 39, 6º Andar, Pinheiros,
São Paulo – SP

Este material de divulgação foi preparado pela Nu Asset Management Ltda., tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Se quiser saber mais sobre o produto e conhecer melhor os riscos, veja o material técnico, a lâmina e o regulamento dele disponíveis no site do administrador: https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria.
Os Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Para mais informações, acesse o site do FGC: www.fgc.org.br. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para a avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses ou, caso o fundo de investimento tenha menos de 12 (doze) meses, análise de período desde a data de início de seu funcionamento até o último dia do mês anterior à composição desse material informativo.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos