



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE O FUNDO

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

Como? Investindo em títulos privados, focados nos setores de infraestrutura, com isenção de imposto.

R\$ 1.166 Milhões
Patrimônio Líquido

15.385
Nº de Cotistas

CDI+ 1,24% a.a.
Carrego da Carteira

2,5%
Yield Anualizado
(cota de mercado)

90,8%
% do PL em Crédito

R\$ 100,28
Cota Patrimonial

R\$ 97,74
Cota de Mercado

R\$ 0,20
Última Distribuição

3,6 anos
Duration

R\$ 1.254 mil/dia
Média diária de
Liquidez no Mês

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

Referência: 31/09/2026



RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS (DESDE O INÍCIO)

Início do Período	Data Pagamento	Cota Mercado	Distribuição	(1)Dividend Yield	(2)CDI+
01/set/26	07/out/26	R\$ 97,74	R\$ 0,20	2,5%	-10,11%
01/ago/26	07/set/26	R\$ 103,70	R\$ 1,14	14,0%	0,06%
01/jul/26	07/ago/26	R\$ 105,54	R\$ 1,50	16,7%	2,25%
01/jun/26	07/jul/26	R\$ 103,65	R\$ 1,80	22,9%	8,19%
04/mai/26	08/jun/26	R\$ 102,02	R\$ 1,50	20,2%	5,06%
01/abr/26	08/mai/26	R\$ 103,21	R\$ 1,20	15,7%	0,96%
02/mar/26	08/abr/26	R\$ 104,24	R\$ 1,50	17,8%	4,27%
02/fev/26	06/mar/26	R\$ 104,05	R\$ 1,35	19,8%	4,20%
02/jan/26	06/fev/26	R\$ 104,12	R\$ 1,50	18,7%	3,43%
01/dez/25	08/jan/26	R\$ 102,37	R\$ 1,40	16,8%	1,68%
01/nov/25	05/dez/26	R\$ 99,07	R\$ 1,25	18,1%	2,78%
01/out/25	07/nov/25	R\$ 99,99	R\$ 1,40	16,5%	1,35%

(1) em relação a cota mercado.
(2) em relação a cota patrimonial.



SENSIBILIDADE DA COTA

Referência: 31/09/2026

	Cota Mercado	Cota Patrimonial	Ágio/Deságio	Spread Bruto	CDI+ Líquido
	R\$ 89,00	R\$ 100,28	-11,25%	4,32%	3,44%
	R\$ 92,00	R\$ 100,28	-8,26%	3,50%	2,62%
	R\$ 95,00	R\$ 100,28	-5,26%	2,68%	1,80%
Atual:	R\$ 97,74	R\$ 100,28	-2,53%	1,93%	1,05%
	R\$ 101,00	R\$ 100,28	0,72%	1,04%	0,16%
	R\$ 104,00	R\$ 100,28	3,71%	0,22%	-0,66%
	R\$ 107,00	R\$ 100,28	6,70%	-0,60%	-1,48%

Referência: 31/09/2026



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



MOVIMENTAÇÕES

Ao longo do mês, promovemos ajustes pontuais na carteira com o objetivo de aprimorar seu perfil de risco sem comprometer o retorno esperado dos ativos. Nesse contexto, reduzimos exposição às debêntures de Águas do Paraíba, Entrevias e Ecovias Capixaba e realocamos os recursos em emissões de Rumo e MetrôRio. Além disso, incluímos debêntures da Eneva na carteira.

As movimentações refletem nossa busca contínua por ativos que combinem fundamentos de crédito sólidos, liquidez adequada e retorno compatível com o risco assumido.



NOVIDADES

Em setembro, anunciamos um novo programa de recompra de cotas, válido para o próximo ano, com potencial para adquirir até 10% das cotas atualmente em circulação.

O programa seguirá a mesma diretriz adotada anteriormente: as recompras serão realizadas apenas quando as cotas estiverem sendo negociadas com desconto em relação ao seu valor patrimonial. Entendemos que essa é uma ferramenta eficiente de alocação de capital, contribuindo para a geração de valor aos cotistas remanescentes.

Reforçamos, assim, nosso compromisso de utilizar a recompra de cotas de forma disciplinada e alinhada aos interesses dos investidores. Os ganhos gerados pela aquisição de cotas com deságio poderão, quando realizada, contribuir para a composição dos resultados distribuíveis do fundo.



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



MERCADO

Setembro foi um mês desafiador para o mercado de debêntures incentivadas. A elevação dos prêmios exigidos pelos investidores reduziu o preço dos títulos em circulação e pressionou os resultados das carteiras. Em nossa avaliação, esse movimento reflete principalmente uma normalização dos preços após um período de spreads historicamente baixos, e não uma deterioração generalizada da qualidade de crédito dos emissores.

Uma referência para dimensionar esse cenário é o IDA-Infra, índice que acompanha o desempenho de uma carteira de debêntures de infraestrutura. Em setembro, seus spreads de crédito, que representam o prêmio em relação aos títulos públicos de referência, passaram de 36 para 68 pontos-base. Essa abertura pesou sobre o resultado do índice, que acumulou retorno de 5,2% nos últimos 12 meses.

A comparação com o BINC11 exige considerar uma diferença importante. O IDA-Infra reflete tanto as mudanças nos spreads quanto as oscilações das taxas de juros reais dos títulos indexados ao IPCA. Já o fundo utiliza instrumentos de proteção, conhecidos como hedge, para reduzir a exposição aos juros reais e buscar retornos mais próximos do CDI acrescido do prêmio de crédito. Essa proteção não elimina, porém, o impacto das variações dos spreads sobre o valor da carteira.



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



MERCADO

Para aproximar a referência de mercado dessa estratégia, calculamos uma versão sintética do IDA-Infra, combinando a carteira do índice com uma estrutura de proteção de juros semelhante à utilizada pelos fundos da classe. Com esse ajuste, o retorno acumulado nos últimos 12 meses seria de 6,3%, ante um CDI de 14,5%. A referência incorpora o efeito do hedge, mas não reproduz a composição nem as decisões de gestão do BINC11, que no período obteve valorização da cota patrimonial de 11,1%.

A correção atual fica mais clara quando observamos o período anterior. O anúncio da MP 1.303, em 2025, contribuiu para uma forte captação dos fundos de infraestrutura. Com a entrada de recursos superando o ritmo de novas emissões, a demanda por debêntures incentivadas levou os spreads a níveis historicamente baixos. Em alguns casos, os títulos chegaram a oferecer taxas inferiores às das NTN-Bs, títulos públicos indexados ao IPCA, de prazo equivalente. Esses patamares deixavam pouca margem para absorver uma mudança nas condições de mercado.

Ao longo de 2026, parte dessa compressão foi revertida. Os spreads retornaram a níveis próximos aos do início de 2024, antes das alterações do CMN que restringiram o lastro de determinadas emissões isentas. Nossa leitura é que essa recomposição decorre sobretudo de um ajuste entre oferta e demanda por esses ativos. Isso não dispensa o acompanhamento dos riscos de cada emissor, mas orienta nossa interpretação sobre a natureza do movimento.



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



MERCADO

No mercado de crédito, essas oscilações têm efeitos distintos sobre os resultados presentes e futuros. Quando os spreads caem, os títulos se valorizam e antecipam parte do retorno que seria recebido ao longo do tempo, mas as taxas disponíveis para novas aplicações diminuem. Quando os spreads sobem, ocorre o inverso: os preços recuam, enquanto aumenta a remuneração disponível para investir e reinvestir.

Seguimos construtivos com a classe e disciplinados na seleção dos ativos. A carteira do BINC11 permanece posicionada em emissores com fundamentos que consideramos sólidos e apresenta carregos, ou seja, remuneração dos títulos nas condições atuais, de aproximadamente 1,25% acima das taxas das NTN-Bs. Nossa confiança não depende de uma recuperação imediata dos preços. Ela se apoia na combinação entre qualidade de crédito e prêmios mais atrativos, que oferece um ponto de partida mais favorável para novas alocações. É com esse foco que buscamos transformar as oportunidades atuais em resultados para os cotistas no médio e no longo prazo.



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



RETORNO

Em setembro, optamos por reduzir a distribuição de dividendos do fundo com o objetivo de preservar o capital investido diante da abertura de spreads observada no mercado. Dessa forma, distribuímos R\$ 0,20 por cota no mês, valor inferior ao retorno-alvo do fundo.

Entendemos que a distribuição recorrente deve refletir não apenas o resultado corrente, mas também a preservação da capacidade de geração de renda no longo prazo. Nesse contexto, consideramos prudente adotar uma postura mais conservadora na distribuição dos rendimentos.

Vale destacar que, nos últimos 12 meses, o fundo distribuiu R\$ 15,74 por cota, equivalente a CDI + 1,10% no período. Reafirmamos nosso compromisso com o objetivo de retorno do BINC11 e, conforme discutiremos adiante, entendemos que o cenário atual proporciona oportunidades de investimento compatíveis com essa meta, com perspectivas mais atrativas para o retorno prospectivo da carteira.





BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



CARTEIRA

Grupo/Emissor	Ticker	Setor	Rating	Spread (bps.)	Duration	Volume (R\$ MM)	%PL
Mendes	INEE11	Energia - Geração e Transmissão	SEM RATING	126	4,5	59,0	5,1%
Bancos Medios	LFSC26005EH	Bancos	O	75	3,6	51,5	4,4%
Facta	6328725SR1	Estruturados	SEM RATING	110	1,0	39,9	3,4%
Metrório	MGPRAO	Mobilidade Urbana	AAA	146	7,5	39,7	3,4%
Sendas	ASAIA3	Varejo	AAA	234	1,9	36,3	3,1%
Cloudwalk Bela Sn	6327425SNA	Estruturados	AAA	75	1,0	35,0	3,0%
Epr	CRCF12	Rodovias	AA	138	7,5	34,0	2,9%
Nts	NTSD36	Transporte de Gás	AAA	103	4,2	33,2	2,8%
Serena Geração	OMGE17	Energia - Geração e Transmissão	AA	164	3,3	33,0	2,8%
Way 306	CNRD12	Rodovias	AA+	104	6,8	31,8	2,7%
Bancos Grandes	LFSC26004BN	Bancos	O	76	3,5	30,7	2,6%
Gdm Genetica	CRAO25005EH	Agronegócio	AA-	150	3,8	29,5	2,5%
Ecorodovias	CRNP13	Rodovias	AAA	139	8,4	27,9	2,4%
Aegea	PSAN23	Saneamento	AA	235	2,7	25,5	2,2%
Agrovale	AGVL13	Agronegócio	SEM RATING	73	2,3	25,4	2,2%
Epr	EPRL12	Rodovias	AA	126	8,9	25,0	2,1%
Copasa	CSMGD2	Saneamento	AAA	66	4,0	24,7	2,1%
Santa Adélia	USAS22	Agronegócio	AA	149	5,3	24,3	2,1%
J&F	ELDC15	Papel e Celulose	SEM RATING	118	5,8	23,8	2,0%
Way 112	RLMS13	Rodovias	AA	112	7,7	23,6	2,0%
Ageo Ebt	AGLT12	Portos	SEM RATING	41	2,6	23,3	2,0%
Epr	CRTR12	Rodovias	A+	124	6,5	23,2	2,0%
	CRAO2500A15	O	O	136	3,7	20,8	1,8%
Aegea	RSAN25	Saneamento	AA	256	1,8	20,1	1,7%
Localiza	LCAMD3	Locadoras	AAA	173	2,3	18,5	1,6%
Sbf	FISI15	Varejo	AA-	123	2,3	15,2	1,3%
Santa Adélia	USAS12	Agronegócio	AA	106	3,8	15,1	1,3%
Estiva	USJE11	Agronegócio	A	84	3,6	12,8	1,1%
Tracao Sn	2286623SN4	Estruturados	A+	400	1,0	12,0	1,0%
Eneva	ENEVA4	Energia - Geração e Transmissão	AAA	42	6,8	11,5	1,0%
Trademaster	5761424SN1	Estruturados	SEM RATING	300	1,0	10,5	0,9%
Neoenergia	CEBA6	Energia - Distribuição	AAA	151	0,0	10,4	0,9%
Cosan	RUMOB7	Ferrovias	AAA	108	5,3	10,3	0,9%
Petrobras	NC0022009F2	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA	130	4,0	10,1	0,9%
Zilor	QUAT13	Agronegócio	SEM RATING	100	3,5	9,8	0,8%
Cagece	CAEC22	Saneamento	AA-	116	1,7	9,5	0,8%
Localiza	RENTQ8	Locadoras	AAA	136	4,2	9,5	0,8%
Agrovale	AGVL15	Agronegócio	SEM RATING	88	4,3	9,4	0,8%
Aguas Do Brasil	AGIZ11	Saneamento	AAA	81	8,1	9,3	0,8%
Cosan	RUMOA2	Ferrovias	AAA	95	1,3	9,3	0,8%
Cagece	CAEC32	Saneamento	AA-	121	2,9	9,1	0,8%
Jalles Machado	JALL13	Agronegócio	AAA	119	3,8	8,9	0,8%
Patria	CART13	Rodovias	AA+	95	3,8	8,8	0,8%
Cosan	RUMOA3	Ferrovias	AAA	99	1,9	7,9	0,7%
Copasa	CSMGB9	Saneamento	AAA	100	3,5	7,2	0,6%
Tigre	TIGR21	Outros	AA+	125	1,4	6,9	0,6%
Iochpe	IOCHA5	Bens de Capital	AAA	131	2,3	6,7	0,6%
Bemol Sn	4572724SN3	Estruturados	AA+	300	1,0	6,0	0,5%
Cosan	RUMOA6	Ferrovias	AAA	110	3,3	5,9	0,5%
3R Petroleum	ENAT14	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	111	3,2	5,6	0,5%
Irb	IRBR21	Financeiro	AAA	1.198	0,0	5,6	0,5%
Novo Norte	NNAE12	Projetos	AA	79	5,6	5,4	0,5%
Picpay	5892124SN1	Estruturados	AAA	150	1,0	5,2	0,4%
Tigre	TIGR12	Outros	AA+	138	2,4	5,1	0,4%
Cagece	CAEC23	Saneamento	O	128	4,8	5,0	0,4%
J&F	FLLH13	Varejo	SEM RATING	242	0,8	4,9	0,4%
	ASSR21	O	O	138	6,2	3,4	0,3%
Cloudwalk Sn	5494824SN1	Estruturados	AAA	120	1,0	3,1	0,3%
Afinitty Sn	4890424SN5	Estruturados	A+	400	1,0	3,0	0,3%
3R Petroleum	ENAT11	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	101	1,5	2,4	0,2%
Serena Geração	OMGE41	Energia - Geração e Transmissão	AA	132	0,6	2,0	0,2%
Serena Geração	OMGE12	Energia - Geração e Transmissão	AA	101	1,9	1,9	0,2%
Verene	VERTC7	Energia - Geração e Transmissão	AAA	72	4,1	1,9	0,2%
Bancos Grandes	LFSC240053Y	Bancos	O	82	2,6	1,8	0,2%
Localiza	LORTA7	Locadoras	AAA	162	3,5	1,6	0,1%
Jalles Machado	JALL24	Agronegócio	AAA	128	4,8	1,3	0,1%
Bancos Medios	LFSC24004NW	Bancos	O	66	2,6	1,2	0,1%
Jalles Machado	JALL15	Agronegócio	AAA	139	5,2	1,1	0,1%
Petrobras	NC0022009F1	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA	120	2,7	0,9	0,1%
3R Petroleum	ENAT13	Petróleo e Gás, Petroquímica	AA-	119	3,2	0,8	0,1%
Bancos Medios	LFSC2500A15	Bancos	O	117	3,0	0,6	0,1%
Localiza	TFLEA9	Locadoras	AAA	123	3,7	0,6	0,1%
Entrevias	ENTV13	Rodovias	AA-	58	5,7	0,4	0,0%
Sendas	ASAIA3	Varejo	AAA	236	2,2	0,4	0,0%
Asaas	6215426SN2	Estruturados	AAA	115	1,0	0,4	0,0%
Brf	5289723SN1	Estruturados	AAA	130	1,0	315.830,1	0,0%

Referência: 31/09/2026

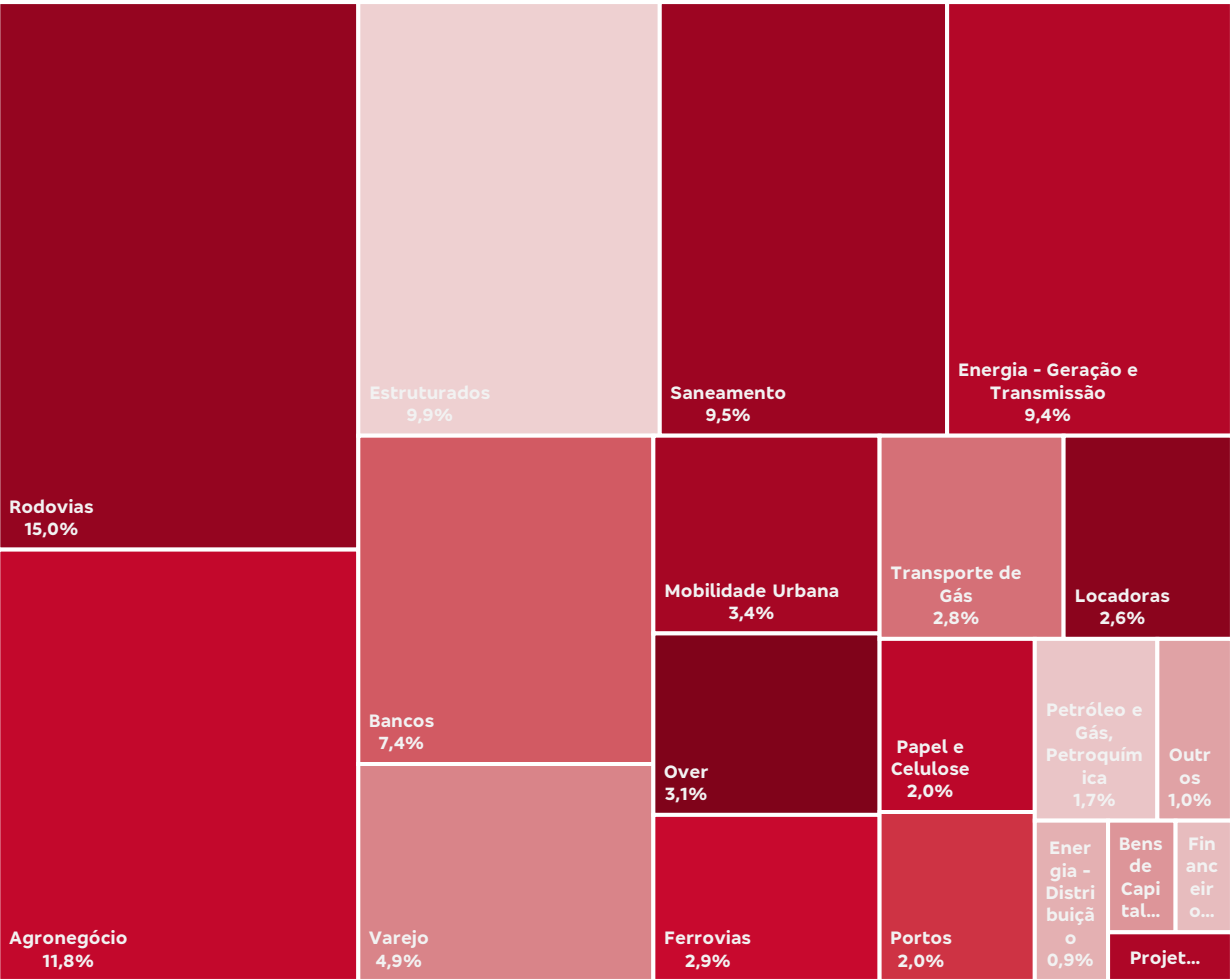


BINC 11

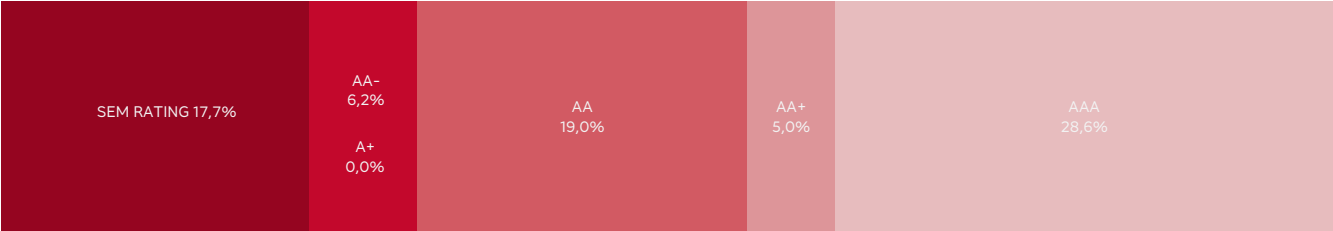
Relatório Mensal Setembro 2026



EXPOSIÇÃO SETORIAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



Referência: 31/09/2026

BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE OS EMISSORES



Conjunto de 21 usinas de GD localizadas no estado de São Paulo, com a maior parte das usinas dentro do perímetro da CPFL Piratininga. O projeto conta com diversas garantias e fiança do Grupo Mendes.



Safra

Banco Safra é um dos maiores bancos privados do Brasil, com forte atuação em private banking, gestão de patrimônio, mercado de capitais e crédito corporativo. Controlado pela família Safra, destaca-se pelo foco em clientes de alta renda e grandes empresas, além de possuir presença internacional relevante.



Concessionária da operação das linhas 1,2 e 4 de metrô da capital fluminense. A empresa é controlada pelo Mubadala, com participação da fundos de pensão como Previ, Funcef e Petros.



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



A agrovale é uma produtora de açúcar, etanol e bioenergia com plantio localizado norte do estado da Bahia, utilizando a técnica de irrigação por gotejamento



Concessão rodoviária de um lote de 6 rodovias no Sul de Minas, com 432,8 km e abrangência de 22 municípios, administradas pela EPR. A EPR é uma plataforma criada em 2022 como joint venture entre Equipav e Perfin, que hoje reúne sete concessões rodoviárias em Minas Gerais e no Paraná, com forte presença em MG.



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE OS EMISSORES



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



Serena Geração, ex-Omega Energia, é uma empresa de geração de energia renovável com portfólio majoritariamente eólico e alguns ativos solares. A companhia possui projetos diversificados geograficamente e contratos de longo prazo para comercialização de energia, com foco na transição energética.



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



Copasa MG é a companhia de saneamento de Minas Gerais, responsável pelos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em centenas de municípios do estado. É uma companhia aberta listada na B3 e controlada pelo Governo do Estado de Minas Gerais, com contratos de longo prazo e papel central na universalização do saneamento mineiro.



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



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE OS EMISSORES



Banco Itaú é o maior banco privado da América Latina, com atuação diversificada em varejo, atacado, gestão de recursos, cartões e seguros. A instituição possui forte geração de resultados, ampla diversificação de receitas e liderança em diversos segmentos do sistema financeiro brasileiro.



Maior empresa de locação de veículos do país. A empresa possui uma frota de aproximadamente 670 mil veículos, e está presente em todo país, atuando tanto na gestão de frota como na operação de aluguel de carros (RAC).



GDM Genética é uma empresa global de genética vegetal, de origem argentina, especializada no desenvolvimento de sementes de soja e outras culturas agrícolas. O modelo de negócio é asset-light, baseado no licenciamento de germoplasma e cobrança de royalties, com forte presença no agronegócio brasileiro e investimentos relevantes em pesquisa e biotecnologia.



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

PARSAN



Parsan é a holding constituída pelo consórcio vencedor da privatização da Corsan em 2023, formado por Aegea, Perfin e Kinea, e que detém o controle da companhia de saneamento do Rio Grande do Sul. O veículo foi o emissor das debêntures que financiaram a aquisição, de modo que o risco de crédito é de holding, dependente do fluxo de dividendos da Corsan. Em novembro de 2025 a Perfin vendeu ao Bradesco BBI parte de sua posição na estrutura.





SOBRE OS EMISSORES



A Litoral Pioneiro é uma concessão do grupo EPR, localizada no estado do Paraná, composta por dois trechos rodoviários: Techo Norte, que liga o Centro-Oeste Paulista ao Paraná, região de forte produção agrícola e Trecho Sul, que liga Curitiba ao Porto de Paranaguá.



Fundada em 2012, a empresa é um grande player no setor de celulose, com vantagens de custo e grande crescimento industrial. Com fábrica em Três Lagoas (MS), tem como foco a produção e comercialização de celulose, atuando de maneira verticalizada, com cultivo de florestas, extração de madeira, reflorestamento e produção de energia através do processamento de biomassa. A empresa é controlada pela J&F holding.



É uma empresa de saneamento, responsável pela prestação de serviços de água e esgoto no estado do Ceará, estando presente em 152 dos 184 municípios do Ceará (~83% do estado) com serviço de abastecimento de água e em 74 municípios com serviços de esgotamento sanitário. A empresa é controlada pelo governo do Ceará e possui a prefeitura de Fortaleza como sócio minoritário. A empresa conta com cerca de 2 milhões de economias ativas, com universalização de água e nível de cobertura de esgoto de ~48%.



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

BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE OS EMISSORES



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



Fisia é a distribuidora oficial da marca Nike no Brasil, pertencente ao Grupo SBF, dono da Centauro. A empresa assumiu a operação direta da Nike no país em 2020 e atua na comercialização de artigos esportivos por meio de canais físicos e digitais, sendo uma das principais plataformas do varejo esportivo brasileiro.



Usina sucroalcooleira localizada em Novo Horizonte/SP. Fundada em 1964, é coperada da Copersucar, e tem 100% de sua colheita mecanizada



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



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



SOBRE OS EMISSORES

FIDC TRAÇÃO

É um fundo desenvolvido para fomentar o financiamento de máquinas e equipamentos de linha amarela para pessoas jurídicas e pessoas físicas. Os direitos creditórios contam com alienação fiduciária dos equipamentos e a estrutura de capital conta com subordinação mínima de 40% na cota sênior. O fundo é gerido pela Artesanal Investimentos.

Jalles

Tradicional empresa sucroalcooleira de Goiás, com alto grau de verticalização com flexibilidade entre açúcar, etanol e bioenergia.

FIDC trademaster

Criada em 2014 com foco em crédito na cadeia comercial entre indústrias e varejistas com plataforma própria de cartão de crédito. O modelo consiste em estabelecer convênios com grandes indústrias e distribuidores para oferecer limite de crédito para seus clientes. A estrutura de capital conta com subordinação mínima de 20% na cota sênior.

zilor Energia e Alimentos

Empresa integrada do setor sucroenergético, com produção de açúcar, etanol, biomassa e energia renovável, foi fundada em 1946 e tem conta com quatro plantas industriais no estado de São Paulo. Com aproximadamente 13,8 milhões de toneladas em capacidade de moagem e mais de 215 mil hectares plantados (das quais são 35 mil são próprios), o grupo está posicionado como um dos principais players do setor.

Águas da Imperatriz Grupo Águas do Brasil

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



BINC 11

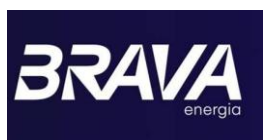
Relatório Mensal Agosto 2026



SOBRE OS EMISSORES



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



É uma das maiores empresa independente de produção de óleo e gás natural (junior oil) do Brasil, tendo sido originada a partir da combinação da 3R Petroleum com a Enauta. A companhia possui ao todo 13 campos, atuando na produção de petróleo e gás em ativos onshore e offshore, além de operar a refinaria Clara Camarão do Complexo Potiguar. A empresa é listada, e conta com o Bradesco e Jive como principais acionistas com 12% e 7%, respectivamente.



Ioche-Maxion é uma multinacional brasileira líder mundial na fabricação de rodas automotivas e componentes estruturais para veículos comerciais e leves. A empresa possui operações em diversos países e atende as principais montadoras globais.

FIDC



É uma estrutura que adquire empréstimos pessoais originados pela Bemol, varejista com atuação em supermercados, farmácias e eletrônicos na região norte do país. O grupo possui mais de 80 anos de histórico no setor. As cotas sêniores contam com subordinação de 40% na estrutura.



A empresa detém a concessão dos aeroportos de Belém e Macapá, que é válida por 30 anos. Ambos aeroportos estão operacionais e possuem fluxo de tráfego concentrado em passageiros domésticos, com voos operados pelas principais cias aéreas (Gol, Azul e Latam).





SOBRE OS EMISSORES



É uma estrutura que envolve a aquisição de antecipações do saque-aniversário do FGTS originadas pelo PicPay Bank, uma instituição financeira que faz parte do ecossistema PicPay. As cotas seniores contam com uma subordinação mínima de 15%. A operação conta com um regulamento bem estruturado e a participação obrigatória da originadora na classe subordinada.



Intesa (Integração Transmissora de Energia S.A.) é uma concessionária de transmissão de energia elétrica, responsável pela linha de transmissão de 500 kV com cerca de 695 km entre os estados de Tocantins e Goiás, integrante da interligação Norte-Sudeste. A receita é regulada e definida pela RAP, o que traz alta previsibilidade e baixa exposição a volume. O ativo foi vendido pela Equatorial em 2023 e hoje é controlado pela Verene Energia.



Banco do Brasil é uma das maiores instituições financeiras do país, controlada pelo Governo Federal. Possui posição de liderança no crédito rural e no agronegócio, ampla rede de atendimento e atuação relevante em serviços bancários e administração de recursos. A carteira do agro apresentou deterioração relevante de inadimplência no ciclo recente.



Banco Daycoval é uma instituição financeira com foco histórico em crédito para empresas, especialmente pequenas e médias companhias. Também atua nos segmentos de crédito consignado, financiamento de veículos, câmbio e gestão de recursos. É controlado pela família Dayan e fechou o capital em 2019.



Concessionária de rodovia que opera e administra a concessão do lote de rodovia do Centro-Oeste Paulista, com 570 km de extensão, ligando o estado de São Paulo aos Estados de MG e Paraná. A empresa é controlada conjuntamente pelo Pátria e Vinci Highways.





CARACTERÍSTICAS

ISIN	BRBINCCTF008
Nome	BINC11
CNPJ	55.239.865/0001-05
Taxa de Administração	0,80% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Gestor	Bradesco Asset Management ¹
Administrador	Banco Bradesco S.A.
Público Alvo	Investidor Geral
Início do Fundo	03/out/24
Patrimônio Líquido	R\$ 1.166 Milhões
Valor da Primeira Cota	R\$ 100 reais
Formador de Mercado	Não se aplica
Pagamento de Rendimentos	Mensal

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



COMO NEGOCIAR?



Acesse o site
agorainvestimentos.com.br
ou na corretora de sua preferência.



Busque por
BINC11



BINC 11

Relatório Mensal Setembro 2026



INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro.

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO, PRINCIPALMENTE A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”. Saiba mais em: <https://bradescoasset.com.br/pt/fundos-de-investimento/fundos-listados/binc11>

Fatores de Risco da Oferta: (1) Risco relacionado ao cancelamento da Oferta. (2) Risco de Distribuição Parcial ou não colocação do Montante Mínimo da Oferta. (3) Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta. (4) Risco de Potencial Conflito de Interesses. (5) Risco de não materialização das perspectivas contidas neste Prospecto Preliminar.

Fatores de Risco das Cotas: (1) Risco de Mercado. (2) Risco de Crédito/Contraparte. (3) Risco de Concentração da Carteira da Classe Única do Fundo. (4) Risco de Liquidez. (5) Risco Operacional. (6) Riscos Relacionados ao Órgão Regulador. (7) Risco Sistemico. (8) Risco Relacionado à Não Amortização de Cotas. (9) Risco decorrente de divergência de padrões contábeis, legais, fiscais e de divulgação de informações sobre os emissores dos ativos no exterior. (10) Risco decorrente de ausência de Benchmarking. (11) Risco de Derivativos. (12) Risco Tributário. (13) Risco de Potencial Conflito de Interesses. (14) Risco de perda do benefício tributário por desenquadramento. (15) Risco de Perdas Patrimoniais. (16) Riscos de Perdas Patrimoniais e Responsabilidade Limitada. (17) Risco relativo à inexistência de Ativos de Infraestrutura. (18) Autorizações governamentais, licenças, concessões ou contratos aplicáveis aos projetos de infraestrutura. (19) Risco de Mercado Externo.

Cinco Principais Fatores de Risco do Fundo: (1) O valor dos ativos do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio pode ser afetado negativamente. A queda nos preços pode ser temporária, não existindo garantia de que não se estenda por períodos longos. (2) Risco dos emissores dos ativos que integram a carteira do Fundo não cumprirem com suas obrigações de pagar o principal e juros de suas dívidas. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço dos ativos que compõem a carteira do Fundo. (3) A classe única do Fundo poderá estar exposta à significativa concentração em ativos de poucos emissores. Tal concentração pode afetar o desempenho da classe única do Fundo. (4) O Fundo poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez por conta de seu vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. (5) A classe única do Fundo e seus Cotistas poderão sofrer perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas dos prestadores de serviços do Fundo ou agentes de liquidação e transferência de recursos, no mercado local e internacional.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383

SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933.

bram@bram.bradesco.com.br | bradescoasset.com.br

ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS:

Capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414

Demais localidades: 0800 704 1414

Em dias úteis, das 8h às 19h – horário de Brasília

