

31/10/2025

# Investindo em FI-INFRA

## Montando um Portfólio







# 01. O que são FI-INFRA





# O que são os FI-Infra



## 1 Descrição dos FI-Infra

- FI-Infra: fundos que investem principalmente em ativos incentivados (**debêntures de infraestrutura** previstas na Lei 12.431/2011).
- **Financia obras e projetos de infraestrutura do Brasil** (usinas de geração, linhas de transmissão, rodovias, portos, aeroportos, projetos de saneamento e etc).
- Estrutura típica: debêntures incentivadas (FI-Infra de dívida), fundos de fundos (FIC-FI-INFRA), participações em Cias (FI-Infra ações) e fundos master/feeder.
- **Distribuições periódicas** dos rendimentos e amortizações, similar a FIs.
- **Alguns fundos são listados na B3**, trazendo liquidez para os cotistas.

## 2 Principais Vantagens

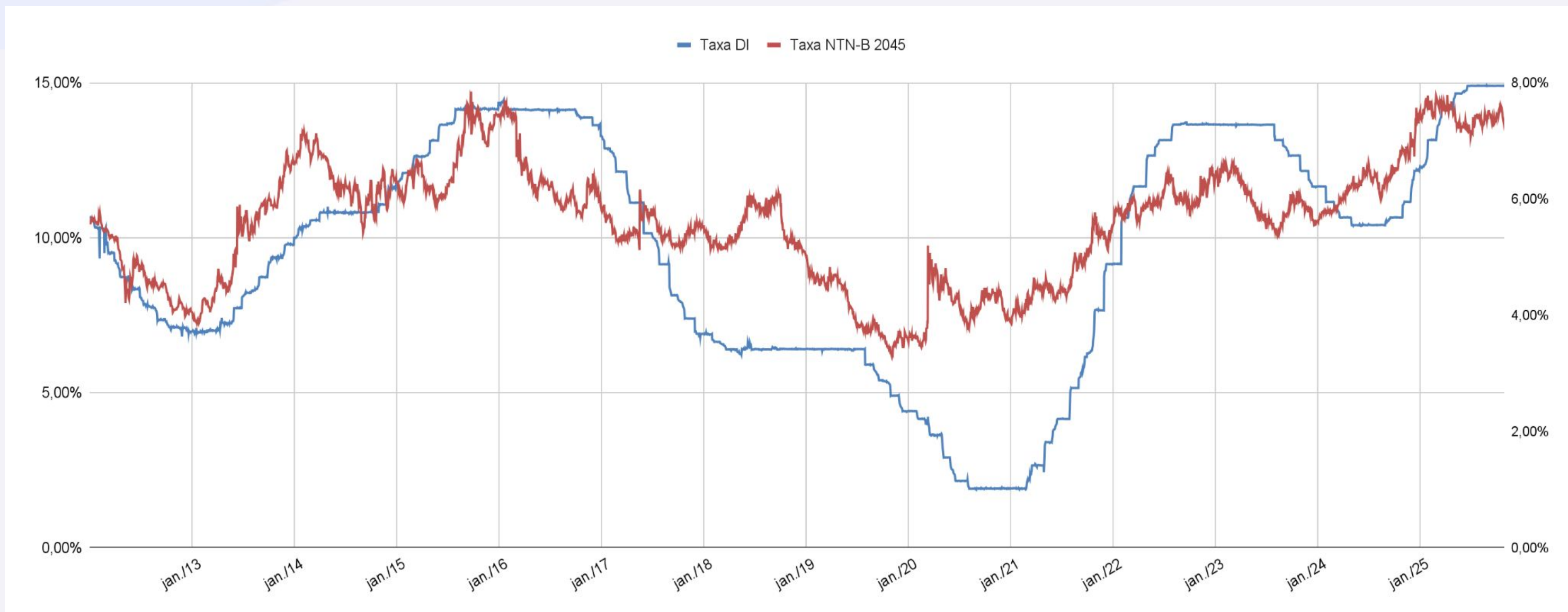
- **Benefício fiscal: isenção de IR para pessoas físicas sobre rendimentos e ganhos de capital**, quando o fundo cumprir os requisitos legais. *Obs: melhor que FIs que possuem apenas isenção para rendimentos (mas não sobre ganho de capital).*
- **Diversificação**: os fundos investem em uma carteira diversificada de títulos, reduzindo o risco de crédito individual de cada dívida/projeto.
- Acesso a condições de spreads melhores do que as pessoas físicas conseguiriam negociando individualmente, além do acesso a operações/emissões exclusivas.

## 3 Principais Riscos

- **Risco de crédito**: existe a possibilidade de que as empresas que emitiram as debêntures não paguem a dívida, o que afetaria o retorno do fundo (diminuído pela diversificação).
- **Volatilidade e marcação a mercado**: o valor das cotas pode oscilar na bolsa, especialmente em momentos de alta nas taxas de juros, devido à marcação a mercado dos títulos.
- **Liquidez**: Embora as cotas sejam negociadas em bolsa, a liquidez de alguns fundos pode ser menor, dificultando a venda em determinados momentos



# Por que investir agora?



Fonte: Tesouro Direto e Investing.com





## 02. Portfólio de FI-INFRA





# O Portfólio

Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
BDIF11	BTG	0,75% a.a.	20% do que superar o IMA-B+2% a.a.	R\$ 72,00	R\$ 83,09	13,3%	14,94%	11,67%	IPCA + 9,50%* a.a.	5,6	Médio-alto	Média-alta	22,50%
IFRA11	Itaú	0,85% a.a.	0%	R\$ 95,00	R\$ 101,70	6,6%	13,08%	10,74%	IPCA + 7,90% a.a.	5,5	Médio	Média-alta	17,50%
BIDB11	Inter	0,80% a.a.	0%	R\$ 78,00	R\$ 83,89	7,0%	16,22%	15,38%	IPCA + 8,36% a.a.	5,2	Médio	Baixa	17,50%
JURO11	Sparta	1,00% a.a.	0%	R\$ 99,00	R\$ 102,26	3,2%	11,36%	12,12%	IPCA + 8,89% a.a.	3,0	Médio	Alta	17,50%
CPTI11	Capitânia	1,00% a.a.	0%	R\$ 83,80	R\$ 94,44	11,3%	14,32%	14,32%	IPCA + 11,04% a.a.	4,2	Médio-alto	Média-alta	12,50%
OGIN11	Nikos	1,35% a.a.	0%	R\$ 8,20	R\$ 10,03	18,2%	15,24%	14,63%	IPCA+ 11,10% a.a.	5,8	Médio-alto	Baixa	7,50%
RIFF11	Paramis	0,84% a.a.	20% do que superar o IMA-B	R\$ 7,60	R\$ 9,48	19,8%	14,45%	15,32%	IPCA+ 10,50% a.a.	2,3	Médio	Baixa	5,00%



Fonte: Relatórios mensais dos fundos





## 03. Detalhes dos Fundos



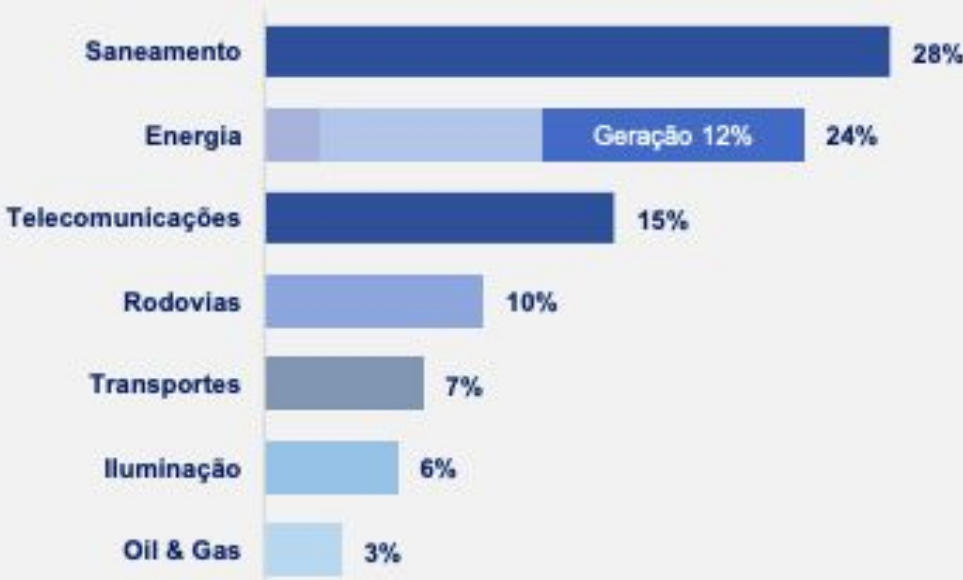


# Visão Geral do BDIF11

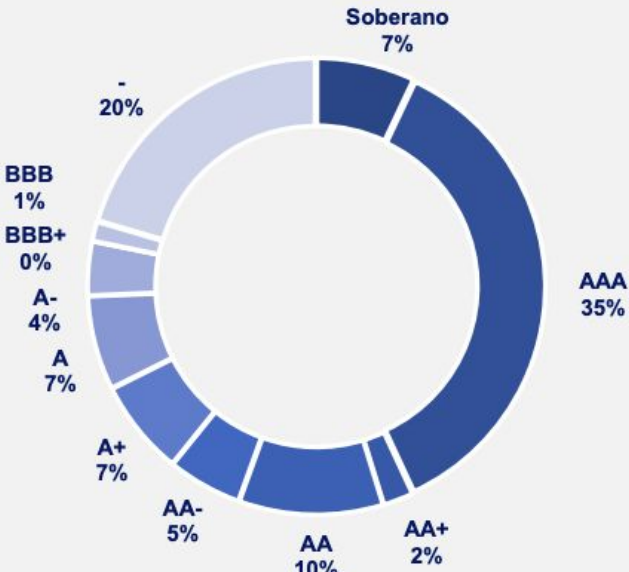
Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
BDIF11	BTG	0,75% a.a.	20% do que superar o IMA-B+2% a.a.	R\$ 72,00	R\$ 83,09	13,3%	14,94%	11,67%	IPCA + 9,50%* a.a.	5,6	Médio-alto	Média-alta	22,50%

54 emissões

Distribuição por Setor



Distribuição por Rating



Setor	Subsetor	Emissor	Código	Volume (R\$ mi, %)	
Saneamento	Água e Esgoto	Iguá Rio	IRJS15	64	4,2%
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Maceió	RMSA12	63	4,2%
Energia	Distribuição	Coelce	COCEB2	63	4,2%
Energia	Geração	Engie	EGIEB4	55	3,7%
Telecomunicações	Telecomunicações	BTC	BTCL12	51	3,4%
Telecomunicações	Telecomunicações	Triple Play	CONX12	44	2,9%
Energia	Distribuição	Equatorial Goiás	CGOSB0	41	2,7%
Rodovias	Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	40	2,7%
Saneamento	Água e Esgoto	BRK Ambiental Sumaré	ODBH16	40	2,6%
Rodovias	Rodovias	EcoRaposo	CERT11	39	2,6%
Telecomunicações	Telecomunicações	Tecpar	TEPA12	39	2,6%
Saneamento	Água e Esgoto	DAC	DACM12	37	2,5%
Saneamento	Água e Esgoto	Águas do Sertão	ASER12	37	2,5%



Fonte: Relatórios mensais dos fundos



# Visão Geral do IFRA11

Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
IFRA11	Itaú	0,85% a.a.	0%	R\$ 95,00	R\$ 101,70	6,6%	13,08%	10,74%	IPCA + 7,90% a.a.	5,5	Médio	Média-alta	17,50%

64 emissões



Fonte: Relatórios mensais dos fundos

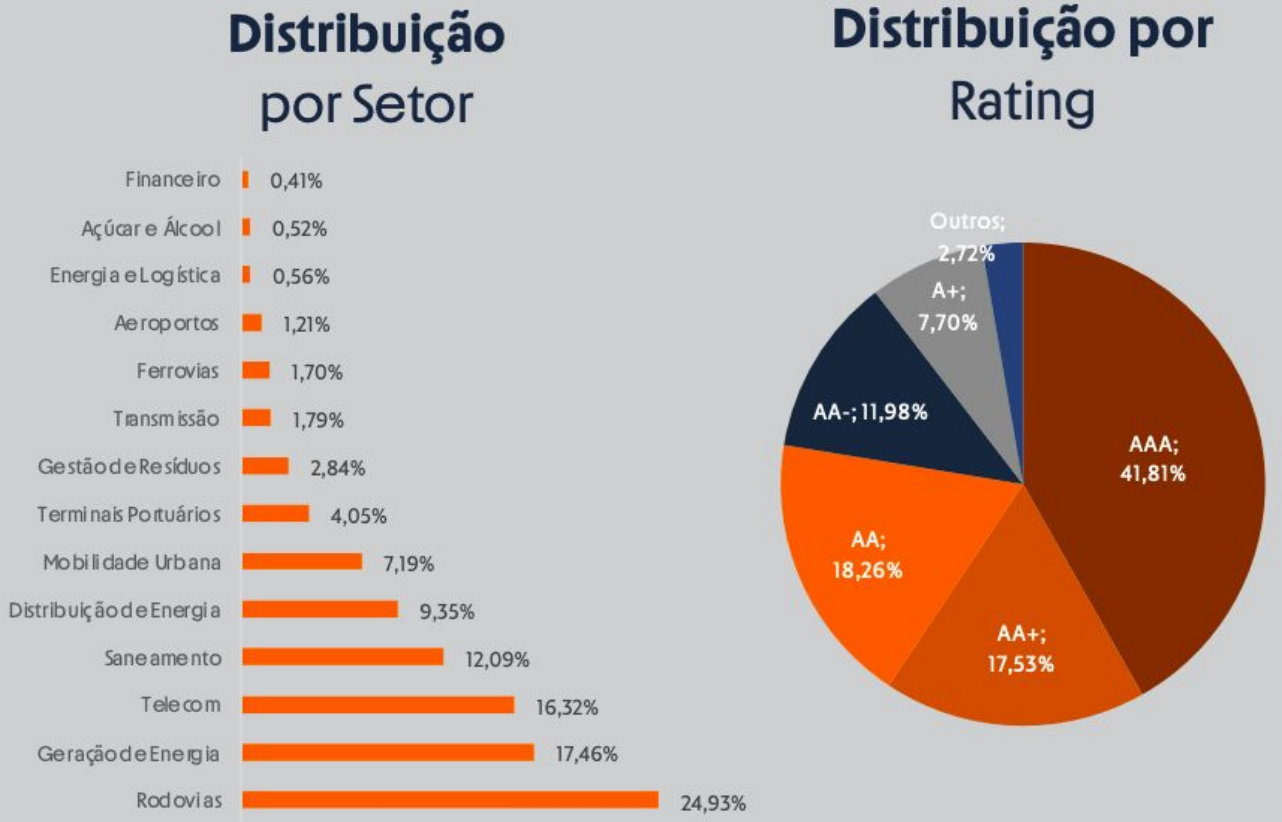


# Visão Geral do BIDB11



Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
BIDB11	Inter	0,80% a.a.	0%	R\$ 78,00	R\$ 83,89	7,0%	16,22%	15,38%	IPCA + 8,36% a.a.	5,2	Médio	Baixa	17,50%

59 emissões



Emissor	Sector	Rating	12.431?	Volume (R\$MM)	Peso	Indexador	Duration
AES Cajulina	Geração de Energia	AAA	Sim	4.059.594	1,94%	IPCA	7,92
RGE Sul	Distribuição de Energia	AAA	Sim	3.232.012	1,54%	IPCA	6,46
Algar	Telecom	AA	Sim	10.624.096	5,08%	IPCA	5,27
Auren Participações	Geração de Energia	AAA	Sim	2.249.689	1,07%	IPCA	6,28
Planalto Sul	Rodovias	AAA	Sim	6.040.804	2,89%	IPCA	3,89
V.Tal	Telecom	AA+	Sim	5.479.853	2,62%	IPCA	4,71
TESC	Terminais Portuários	A+	Sim	6.345.521	3,03%	IPCA	4,35
Via Mobilidade 8/9	Mobilidade Urbana	AA	Sim	4.919.753	2,35%	IPCA	6,27
Nascentes das Gerais	Rodovias	AA+	Sim	4.002.089	1,91%	IPCA	2,72
Equatorial Pará	Distribuição de Energia	AAA	Sim	3.546.380	1,69%	IPCA	6,91
Energisa Sul-SE	Distribuição de Energia	AAA	Sim	5.539.399	2,65%	IPCA	6,40
Fibrasil	Telecom	AA-	Sim	7.857.651	3,75%	IPCA	5,07
Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	Sim	5.366.367	2,56%	IPCA	7,83
Intervias	Rodovias	AAA	Sim	2.885.346	1,38%	IPCA	6,26
Metrorio	Mobilidade Urbana	AA	Sim	9.835.236	4,70%	IPCA	3,02
ViaRondon	Rodovias	AA-	Sim	9.887.377	4,72%	IPCA	4,26
Ventos de São Jorge	Geração de Energia	AA-	Sim	3.166.292	1,51%	IPCA	1,62
Cosan	Energia e Logística	AAA	Não	1.141.996	0,55%	CDI	3,71



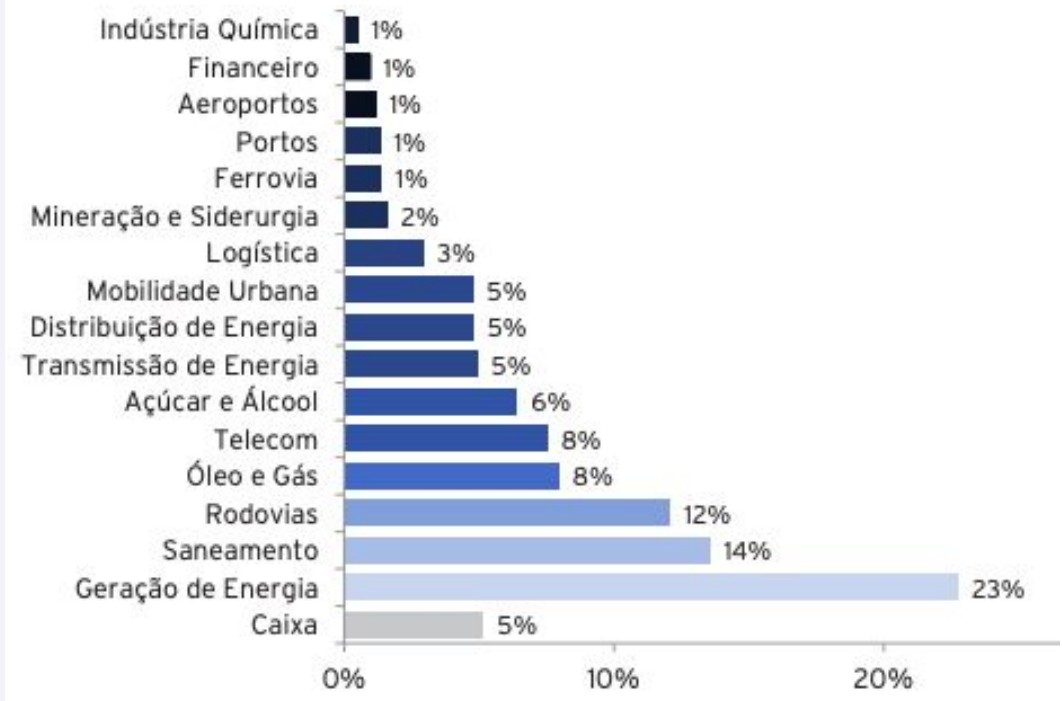
Fonte: Relatórios mensais dos fundos



# Visão Geral do JURO11

Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
JURO11	Sparta	1,00% a.a.	0%	R\$ 99,00	R\$ 102,26	3,2%	11,36%	12,12%	IPCA + 8,89% a.a.	3,0	Médio	Alta	17,50%

## 136 emissões



EMISSION	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,7%	7,0	3,3%
EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,1%	7,2	3,0%
MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	-0,8%	3,0	2,9%
Intervias	Rodovias	AAA	-0,3%	6,3	2,9%
Serena	Geração de Energia	AA	0,2%	6,7	2,5%
Casan	Saneamento	A+	0,8%	3,4	2,4%
V.tal	Telecom	AA+	0,2%	4,0	2,2%
Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	-0,2%	6,3	1,8%
Tereos	Açúcar e Alcool	AA+	-0,0%	1,1	1,8%
Ecourbis	Saneamento	S/R	1,3%	4,7	1,8%
Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,2%	7,5	1,8%
Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,1%	9,5	1,7%
Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,1%	5,2	1,7%
Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,5%	7,3	1,6%
CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	5,7%	2,1	1,6%
Usina da Pedra	Açúcar e Alcool	S/R	0,5%	4,8	1,6%



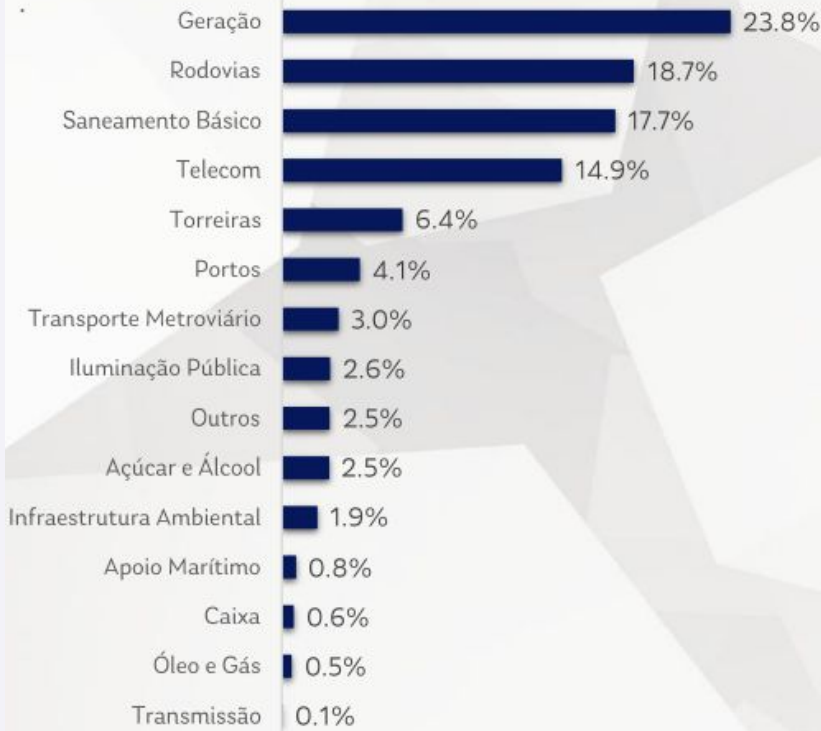
Fonte: Relatórios mensais dos fundos



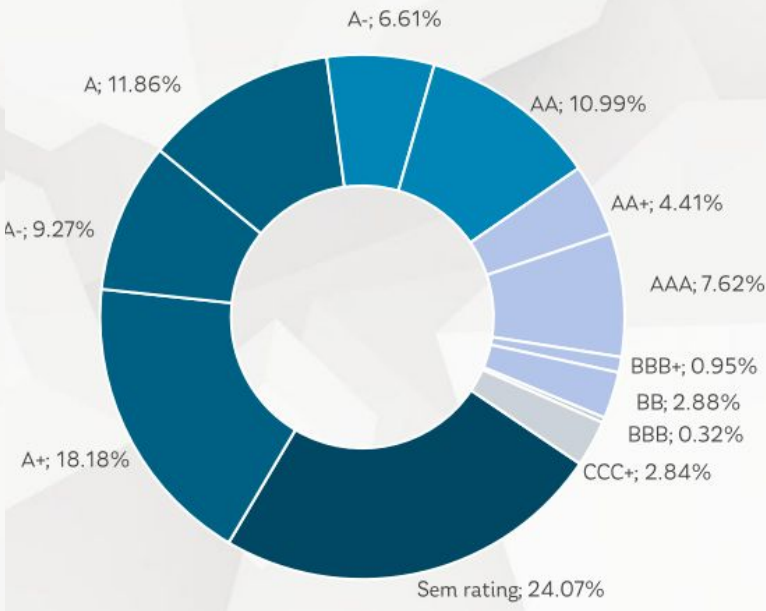
# Visão Geral do CPTI11

Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
CPTI11	Capitânia	1,00% a.a.	0%	R\$ 83,80	R\$ 94,44	11,3%	14,32%	14,32%	IPCA + 11,04% a.a.	4,2	Médio-alto	Média-alta	12,50%

## 84 emissões EXPOSIÇÃO POR SETOR



## EXPOSIÇÃO POR RATING



Ativo	Ticker	Produto	% PL
Debênture Arco Energia 2S 5E	RBRA25	Debênture	3.22%
CRI Axis Solar X 1S 1E	24F1342290	CRI	2.26%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Debênture	2.25%
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	FIDC	2.21%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Debênture	3.00%
Debênture Highline 2S 3E	HGLB23	Debênture	2.79%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Debênture	2.45%
Debênture BTC 1S 2E	BTCL12	Debênture	2.15%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Debênture	1.85%
Debênture Vports 1S 1E	CDES11	Debênture	1.68%
Debênture Águas do Sertão 1S 2E	ASER12	Debênture	2.77%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	CRI	2.11%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Debênture	1.75%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Debênture	2.85%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Debênture	2.37%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Debênture	2.18%
Debênture Brasil Tecpar 1S 1E	TEPA11	Debênture	1.61%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Debênture	3.68%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Debênture	2.88%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Debênture	2.24%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Debênture	2.16%



Fonte: Relatórios mensais dos fundos

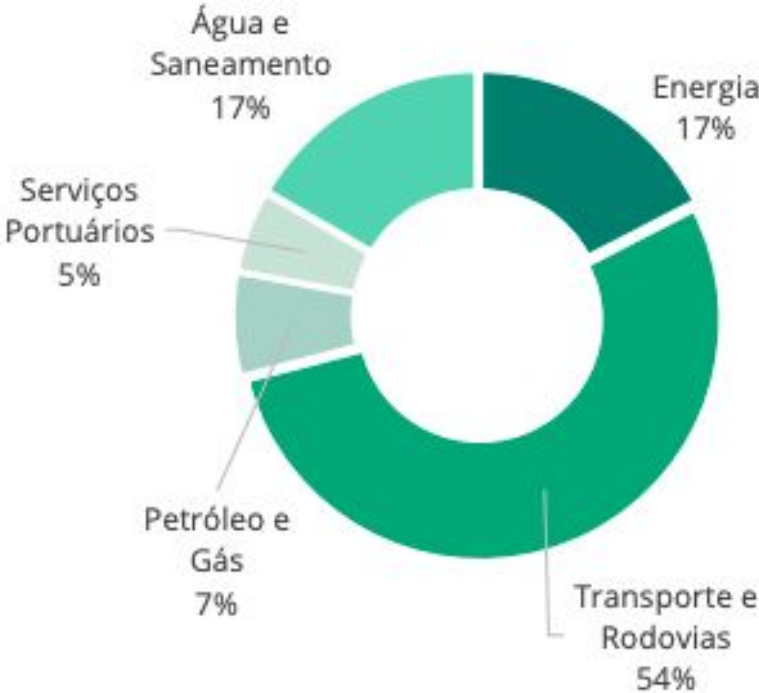


# Visão Geral do OGIN11

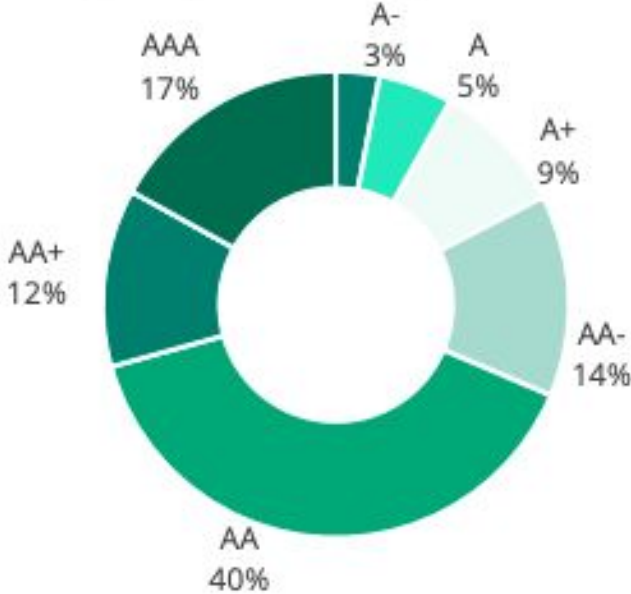
Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
OGIN11	Nikos	1,35% a.a.	0%	R\$ 8,20	R\$ 10,03	18,2%	15,24%	14,63%	IPCA+ 11,10% a.a.	5,8	Médio-alto	Baixa	7,50%

~25 emissões

## Alocação por Setor



## Alocação por Rating



Ticker	Emissor	Spread de Crédito¹	Δ Spread (p.p.)	Duration (anos)	% carteira atual (²)
IRJS14	Iguá Rio	0,94%	-0,76	7,4	5,08%
CRCF12	EPR Vias do Café	0,20%	-0,39	8,7	5,06%
CLTM14	Via Mobilidade 8 e 9	-0,15%	-0,33	6,3	5,04%
HVSP11	Helio Valgas Solar	0,07%	-0,05	5,2	4,98%
IVIAA0	Intervias	-0,28%	-0,27	6,3	4,97%
ARTRA7	Arteris	0,05%	-0,16	6,3	4,91%
ECRD14	Ecoriominas	-0,09%	-0,36	9,5	4,89%
MTRJ19	Metrô Rio	-0,85%	-1,32	3,0	4,88%
CJEN13	Tesc	0,28%	-0,41	4,3	4,83%
CNRD11	Way-306	0,56%	-0,10	4,9	4,53%
BHSA11	Barreiras Holding	-0,40%	-0,35	7,9	3,97%
ERDVC4	Ecorodovias	-0,18%	-0,24	8,3	3,93%
VSJH11	Ventos de São Jorge	3,41%	-0,21	1,6	3,90%
RRRP13	Brava Energia	0,11%	-0,67	4,3	3,41%
RISP22	Águas do Rio	0,16%	-0,44	8,5	3,38%
CRTR12	EPR Triângulo	0,07%	-0,46	7,2	3,29%
OPCT15	Oceanpact	1,93%	0,20	1,6	2,64%
GSTS14	Águas de Teresina	-0,67%	-0,56	4,6	2,53%
RESA27	Raizen	0,66%	-	4,6	2,47%



Fonte: Relatórios mensais dos fundos

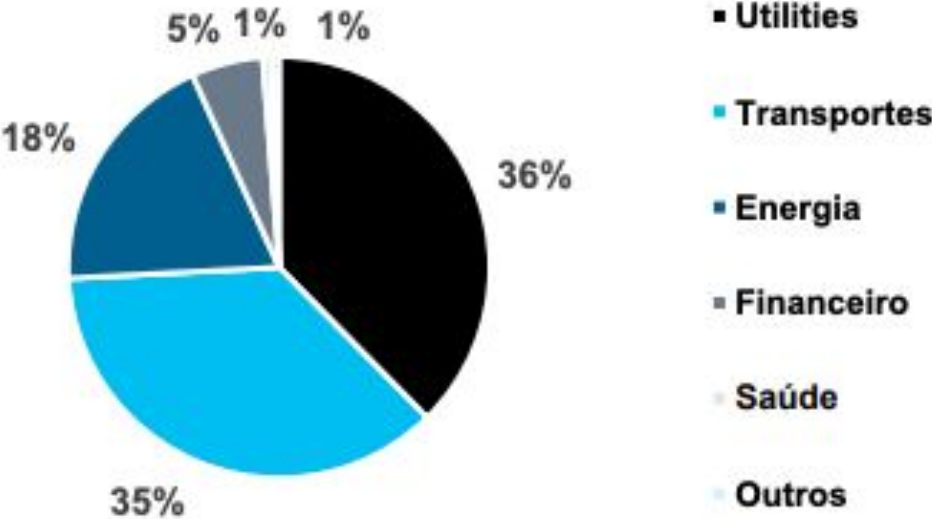


# Visão Geral do RIFF11

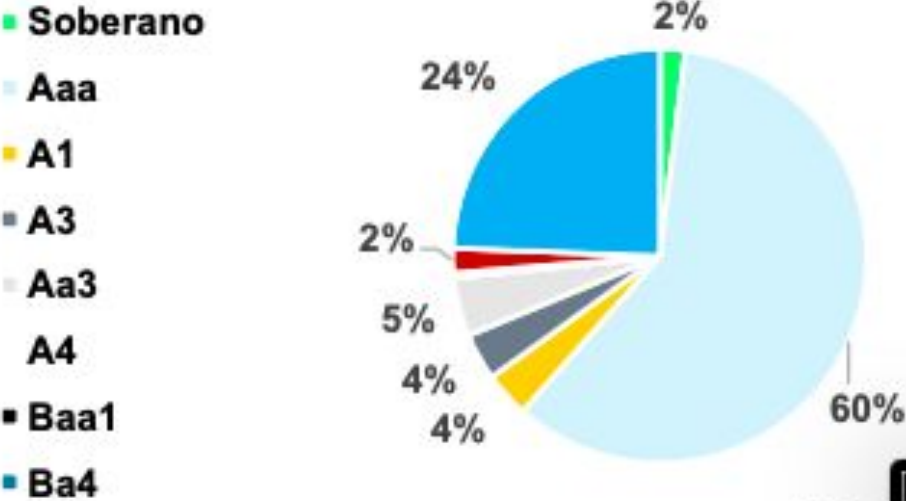
Ticker	Gestor	Taxa de Adm total	Taxa de Performance	Preço Atual (30/10/25)	VP	Desconto sobre VP	Dividendos 12meses	Dividendos último mês (anualizado)	Retorno da Carteira ao Preço Atual (líquido)	Duration da Carteira (anos)	Grau de risco	Liquidez	Alocação
RIFF11	Paramis	0,84% a.a.	20% do que superar o IMA-B	R\$ 7,60	R\$ 9,48	19,8%	14,45%	15,32%	IPCA+ 10,50% a.a.	2,3	Médio	Baixa	5,00%

99 emissões

POR SETOR (% PL Total)



POR RATING (% PL Total)



Emissor	Posição Emissor R\$ (%)
EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA	5,606,195 (3.94%)
RUMO MALHA PAULISTA	5,487,786 (3.86%)
QUANTUM MANTIQUEIRA PARTICIPACOES	5,147,889 (3.62%)
IGUA RIO DE JANEIRO	5,147,615 (3.62%)
PAX INVESTIMENTOS EM AEROPORTOS	4,832,673 (3.40%)
AUTOPISTA LITORAL SUL	4,618,275 (3.25%)
CELESC DISTRIBUIÇÃO	4,606,819 (3.24%)
PORTO PONTA DO FELIX	4,557,684 (3.21%)
AGUAS DO RIO 4 SPE	4,481,839 (3.15%)
GUARULHOS LUZ SPE	4,299,624 (3.02%)
UTE GNA I GERACAO DE ENERGIA	4,271,704 (3.00%)
CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO INTERIOR PAULISTA	4,174,834 (2.94%)
ENAUTA PARTICIPACOES	4,151,253 (2.92%)
VPORTS AUTORIDADE PORTUÁRIA	4,130,850 (2.91%)
PRS AEROPORTOS	3,947,992 (2.78%)
AES BRASIL OPERACOES	3,821,816 (2.69%)
COMPANHIA HIDRO ELETRICA DO SAO FRANCISCO - CHESF	3,247,976 (2.28%)



Fonte: Relatórios mensais dos fundos



# Aviso Legal de Isenção de Responsabilidade



Esta apresentação tem como único objetivo fornecer informações gerais e educacionais sobre os FI-Infra para fins estritamente informativos. As opiniões e análises expressas aqui são baseadas em dados publicamente disponíveis e refletem a visão do apresentador na data desta apresentação, estando sujeitas a alterações sem aviso prévio.

**Esta apresentação não constitui e não deve ser interpretada como:**

- Uma recomendação de investimento, de compra ou venda de quaisquer ativos financeiros ou valores mobiliários;
- Uma oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender título ou instrumento financeiro;
- Assessoria de investimento, legal, fiscal ou de qualquer outra natureza profissional.

**Investimentos envolvem riscos.** O valor e o retorno de investimentos podem variar e não são garantidos. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, é altamente recomendável que você:

- Realize sua própria pesquisa e análise independente e detalhada;
- Consulte um assessor de investimentos credenciado e/ou outros profissionais qualificados (como um contador ou advogado) para considerar a adequação do investimento à sua situação financeira individual, objetivos de investimento e tolerância ao risco.

O apresentador não assume qualquer responsabilidade por perdas, diretas ou indiretas, que decorram do uso das informações contidas nesta apresentação ou de decisões de investimento tomadas com base nelas.

Todas as marcas registradas e logos utilizados pertencem aos seus respectivos proprietários.