

Relatório Gerencial

---

# NFIP11 | NAVI INFRA FIP-IE

*Novembro 2025*

NAVI

# NFIP11

O Navi Infra FIP-IE tem como objetivo principal investir em ativos que proporcionem **renda recorrente** aos seus cotistas, com distribuição mensal de dividendos.

Em novembro/25, o fundo completou 11 meses de sua constituição. Este relatório apresentará (i) os **resultados** obtidos até aqui; (ii) detalhamento da **carteira de crédito**; (iii) **pipeline e perspectivas**.

## INFOS GERAIS

CNPJ	Valor Patrimonial
56.958.829/0001-56	R\$ 73.299.094,14
Administrador	Retorno Total
XP Investimentos	10,79%
Gestora	Cota Patrimonial   Distribuições Acumuladas
Navi Yield	R\$ 9,92   R\$ 1,10
Início das Atividades	Último Pagamento
Dezembro de 2024	R\$ 0,10
Qtde. de Cotas e Cotistas	Data-com
7.389.642   525	14º dia útil do mês
Ambiente de Negociação	Data Pgto. Rendimentos
Cetip	15º dia útil do mês
Público Alvo	
Investidores Qualificados	

## Comentário da Gestão

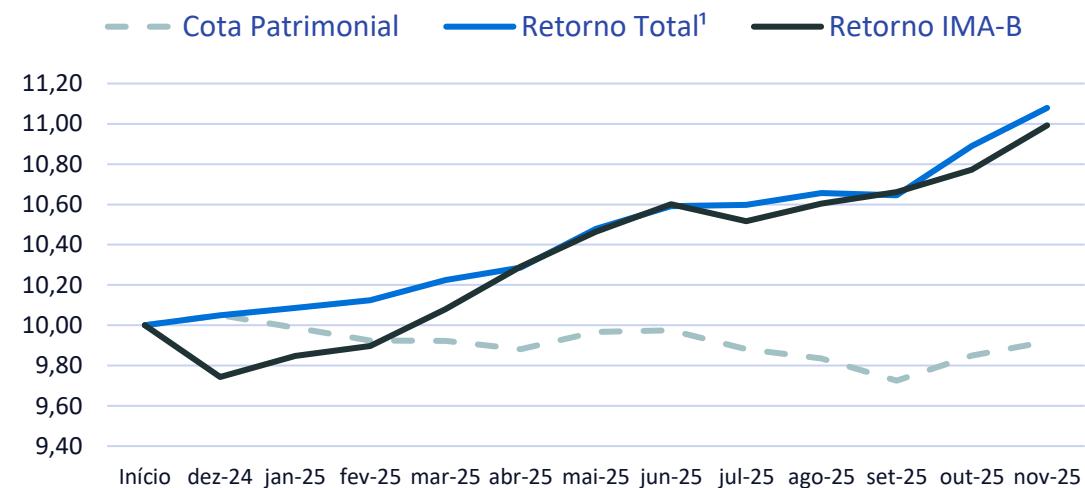
No mês de novembro, acompanhamos as obras relativas aos empréstimos concedidos, as quais avançaram de acordo com a expectativa inicial, mitigando riscos de sobrecusto e atrasos. O rendimento distribuído pelo Fundo durante o mês foi de R\$0,10/cota, resultado em um *Dividend Yield* anualizado de 15,2%<sup>2</sup>.

Em linha com sua estratégia, o Fundo vem realizando operações de hedge com objetivo de aproximar a duration da carteira à do Benchmark, buscando capturar ganhos por meio da compressão das taxas de juros reais. A equipe de gestão segue avaliando novas oportunidades no mercado primário e potencial vendas no mercado secundário, visando gerar valor adicional por meio da redução de spreads.

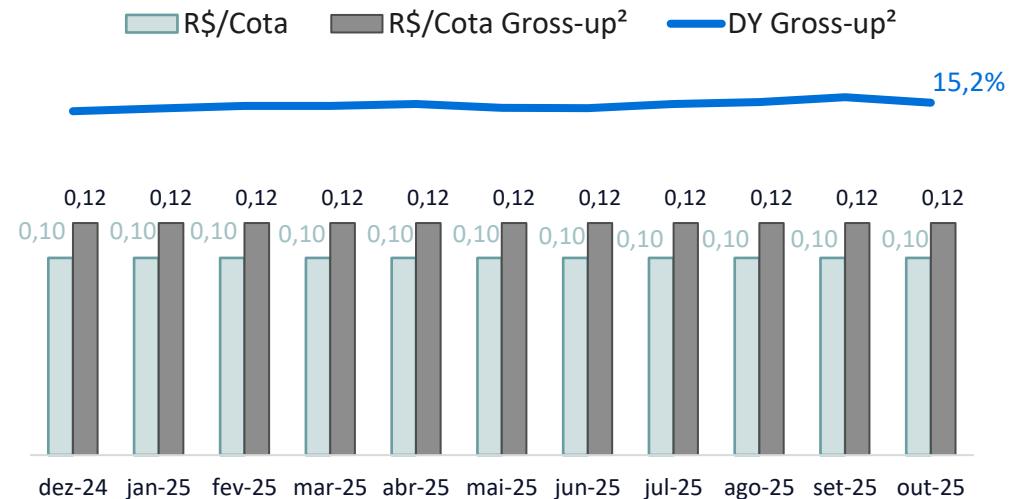
### OVERVIEW

10,8%	352 bps
Retorno total	Spread médio dos ativos
12,7%	15,2%
Retorno Gross-up <sup>2</sup>	DY Médio a.a. (gross-up <sup>2</sup> )

## Retorno Total<sup>1</sup>



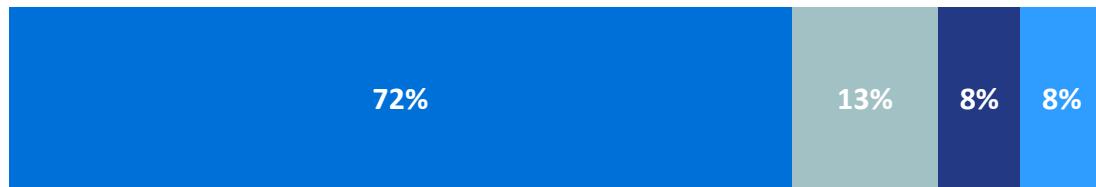
## Rendimentos e Amortizações



<sup>1</sup>Cota considerando o reinvestimento dos dividendos; <sup>2</sup>Gross-up de IR considerando alíquota de 15%

# Composição da Carteira

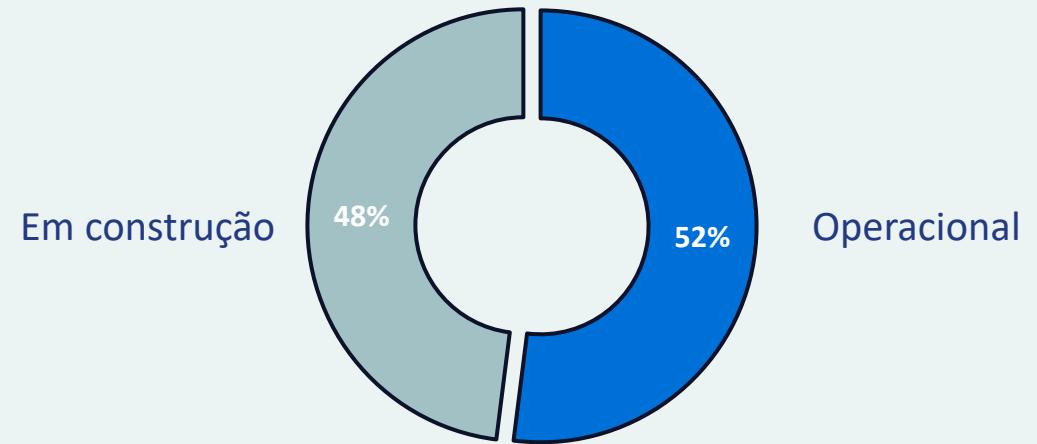
■ Debênture ■ Nota Comercial ■ FIP-IE ■ Caixa



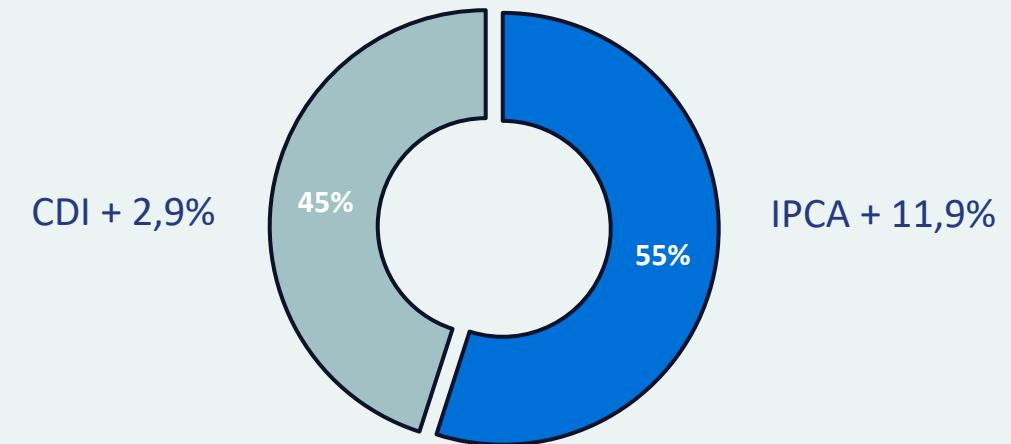
## CARTEIRA ATUAL

	Ativo	Descrição	Duration	Valor (R\$ mil)	% do PL	Taxa do Carregamento
1	Debênture	Geração de Energia	0,78	25.560	34,8%	CDI + 3,1%
2	Debênture	Geração de Energia	4,12	12.112	16,5%	IPCA + 12,5%
3	Debênture	Geração de Energia	4,64	10.190	13,9%	IPCA + 11,6%
4	Nota Comercial	Geração de Energia	4,99	9.904	13,5%	IPCA + 12,4%
5	FIP-IE (VGIE11)	FIP-IE	4,03	5.605	7,6%	IPCA + 10,5%
6	Debênture	Serviços Marítimos	2,81	5.065	6,9%	CDI + 2,0%

## Por Estágio



## Por Indexador



## DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

### Debênture Sol Micro

Setor

Energia

Volume Alocado | % do PL

R\$ 11 mm | 15%

Taxa all in<sup>1</sup>

IPCA + 13,9%

Alavancagem

66%

Localização

Rio Grande do Norte

O financiamento será utilizado para implantação de Micro Usinas de GD solar



#### Garantias:

- CF dos Recebíveis
- AF das ações da emissora e das SPE's
- AF de Máquinas e Equipamentos
- AF dos Contratos de Locação
- Aval dos Acionistas

### Debênture Sun Right

Setor

Energia

Volume Alocado | % do PL

R\$ 9,57 mm | 13%

Taxa all in<sup>1</sup>

IPCA + 13,4%

Alavancagem

67%

Localização

São Paulo

O financiamento será utilizado para implantação de Mini Usina de GD solar



#### Garantias:

- CF dos Recebíveis
- AF das ações da emissora
- AF de Máquinas e Equipamentos
- AF dos Contratos de Locação
- Aval dos Acionistas

## DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

### Debênture FMR

Setor  
Energia

Volume Alocado | % do PL  
R\$ 25 mm | 35%

Taxa all in<sup>1</sup>  
CDI + 5,25%

Rating  
N/A

Prazo  
1 ano

O financiamento será  
utilizado para a aquisição da  
totalidade de 2 SPE's de Mini  
Usinas Solares



#### Garantias:

- CF dos Recebíveis
- AF das ações da emissora e das SPE's
- AF de Máquinas e Equipamentos
- AF dos Contratos de Locação
- Aval dos Acionistas

### Nota Comercial GD Rio

Setor  
Energia

Volume Alocado | % do PL  
R\$ 9,5 mm | 13%

Taxa all in<sup>1</sup>  
IPCA + 12,56%

Rating  
N/A

Prazo  
15 anos

O financiamento será  
utilizado para implantação de  
Mini Usina de GD solar



#### Garantias:

- CF dos Recebíveis
- AF das ações da emissora
- AF de Máquinas e Equipamentos
- AF dos Contratos de Locação
- Aval dos Acionistas

# DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

## Debênture OceanPact

### Setor

Serviços Marítimos

### Volume Alocado | % do PL

R\$ 4,95 mm | 7%

### Taxa all in

CDI + 2,0%

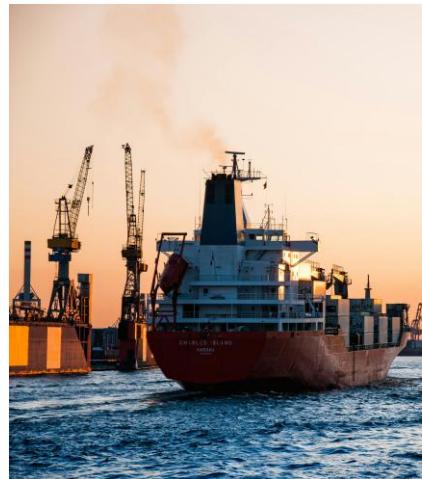
### Rating

A- (Moody's)

### Prazo

5 anos

O financiamento será  
utilizado para reforço de capital  
de giro e reperfilamento de dívida



### Garantias:

- CF de Recebíveis, com no mínimo 100% do saldo devedor
- CF dos direitos sobre as contas vinculadas

## Dados Operacionais

Nome

NAVI INFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA RESPONSABILIDADE LIMITADA

Classificação Anbima FIP-IE	CNPJ 56.958.829/0001-56	Data-com 14º dia útil do mês	Taxa de Adm. 1,5% a.a.	Site do Fundo <a href="http://www.nfip11.com.br">www.nfip11.com.br</a>
Ambiente de Negociação Balcão Cetip	ISIN BRNFIPCTF001	Data Pgto. Rendimentos 15º dia útil do mês	Taxa de Performance 20% do que exceder o IMA-B	Contato RI <a href="mailto:ri.infra@navi.com.br">ri.infra@navi.com.br</a>

## Disclaimer

Este material é de caráter meramente informativo, preparado e distribuído pela Gestora sobre os atuais investimentos do Fundo Navi Infra FIP-IE, não configurando análise de valores mobiliários. As informações apresentadas têm como objetivo fornecer uma visão geral sobre o Fundo, não substituindo o prospecto, o regulamento ou o formulário de informações complementares. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

NAVI