Relatório Gerencial

NFIP11 | NAVI INFRA FIP-IE

Setembro 2026

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 setembro/26, o fundo completou 21 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
56.958.829/0001-56

Administrador
XP Investimentos

Gestora
Navi Yield

Início das Atividades
Dezembro de 2024

Qtde. de Cotas e Cotistas
7.389.642 | 898

Ambiente de Negociação
Cetip

Público Alvo
Investidores Qualificados

Valor Patrimonial
R$ 73.123.017,62

Retorno Total
22,3%

Cota Patrimonial | Distribuições Acumuladas
R$ 9,90 | R$ 2,10

Último Pagamento
R$ 0,10

Data-com
14º dia útil do mês

Data Pgto. Rendimentos
15º dia útil do mês

Data base: 30/09/2026

Comentário da Gestão

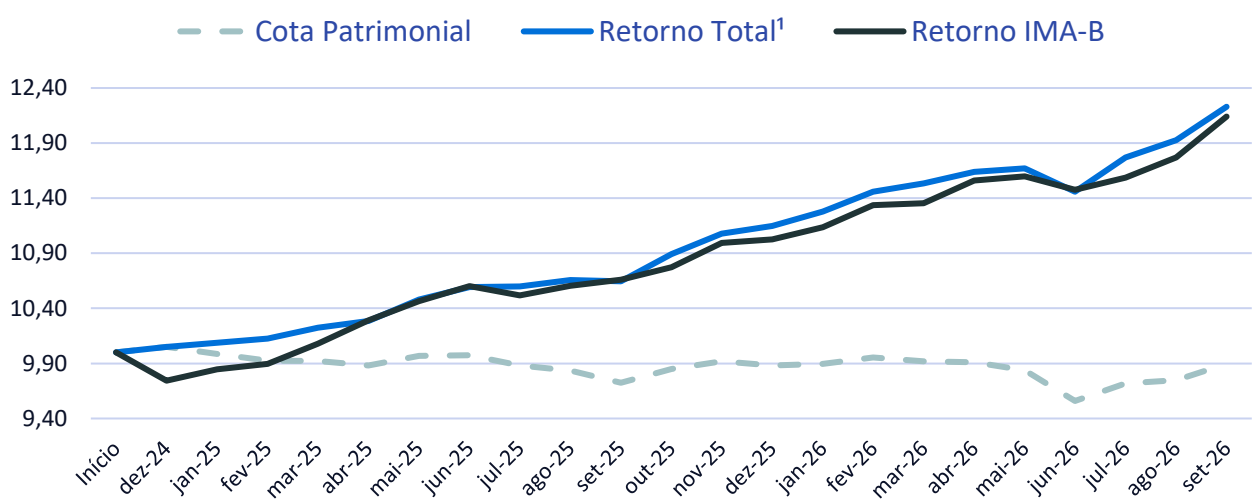
No mês de setembro, acompanhamos as obras relativas aos empréstimos concedidos, as quais avançaram de acordo com a expectativa inicial, mitigando riscos de sobrecusto e atrasos. O rendimento distribuído pelo Fundo durante o mês foi de R$0,10/cota, resultando em um *Dividend Yield* anualizado de 15,3%[2].

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.

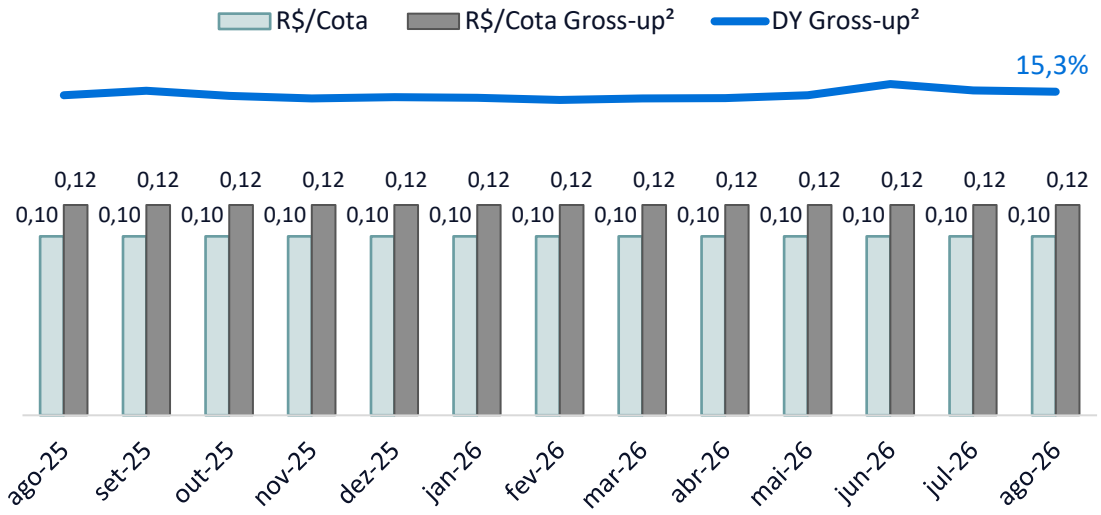
OVERVIEW

22,3% Retorno total	348 bps Spread médio dos ativos
26,2% Retorno Gross-up[2]	15,3% DY Médio a.a. (gross-up[2])

Retorno Total[1]

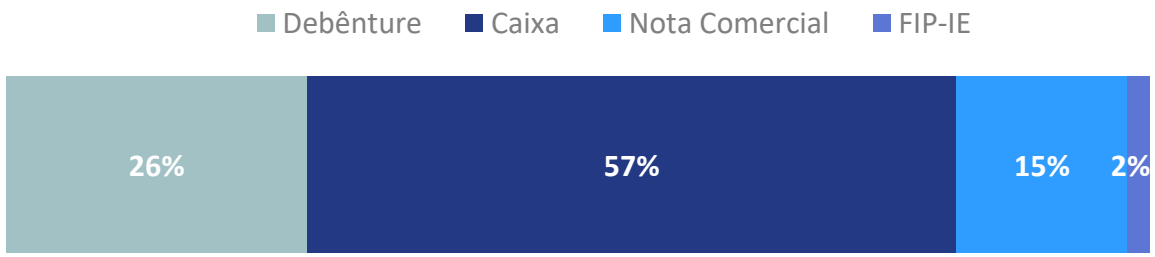


Rendimentos e Amortizações[3]



[1]Cota considerando o reinvestimento dos dividendos; [2]Gross-up de IR considerando alíquota de 15%; [3]Últimos 12 meses

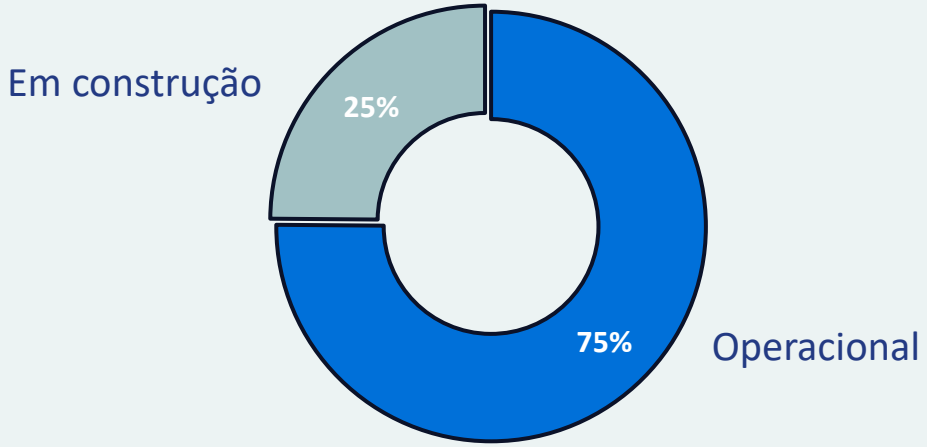
Composição da Carteira



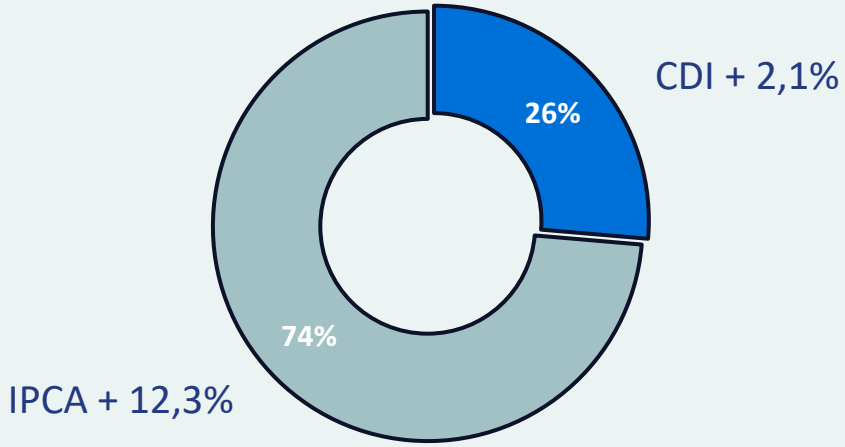
CARTEIRA ATUAL

	Ativo	Descrição	Duration	Valor (R$ mil)	% do PL	Taxa do Carrego
1	Nota Comercial	Geração de Energia	4,70	11.234	15,4%	IPCA + 12,4%
2	Debênture	Geração de Energia	3,99	8.085	11,1%	IPCA + 12,5%
3	Debênture	Serviços Marítimos	2,27	5.072	6,9%	CDI + 2,0%
4	Debênture	Saneamento	3,45	2.810	3,8%	CDI + 2,2%
5	FIP-IE (VGIE11)	FIP-IE	4,39	1.387	1,9%	IPCA + 10,5%
6	Debênture	Saneamento	4,27	966	1,3%	IPCA + 12,3%
7	Debênture	Saneamento	3,81	953	1,3%	IPCA + 12,3%
8	Debênture	Saneamento	3,82	942	1,3%	IPCA + 12,3%

Por Estágio



Por Indexador



DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

Debênture Sol Micro

Setor
Energia

Volume Alocado | % do PL
R$ 11 mm | 15%

Taxa all in[1]
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

Data base: 30/09/2026 | [1]Considera fee de estruturação revertido para o fundo e carrego

DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

Debênture Aegea

Setor
Saneamento

Volume Alocado | % do PL
R$ 3 mm | 4%

Taxa all in[1]
CDI + 2,23%

Rating
AA-

Prazo
6 anos

O financiamento foi utilizado para gestão de passivos da companhia



Garantias:

- Espécie quirografária

Nota Comercial GD Rio

Setor
Energia

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

Taxa all in[1]
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

Data base: 30/09/2026 | [1]Considera fee de estruturação revertido para o fundo e carrego

DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

Debênture OceanPact

Setor
Serviços Marítimos

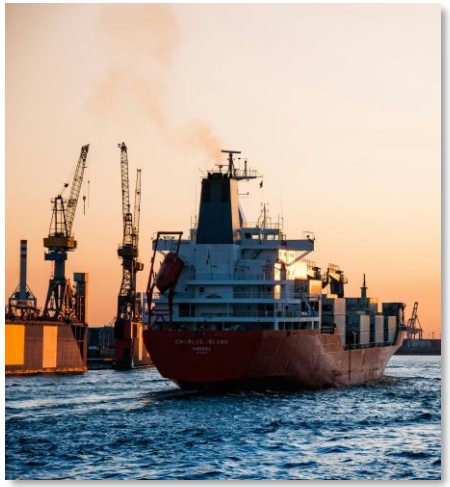
Volume Alocado | % do PL
R$ 4,95 mm | 7%

Taxa all in[1]
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

Debêntures Águas do Rio

Setor
Saneamento

Volume Alocado | % do PL
R$ 3 mm | 4%

Taxa all in[1]
IPCA + 12,32%

Rating
brA (S&P)

Prazo
8 anos

O recurso será utilizado para investimento nos Blocos 1 e 4 da concessão de Saneamento do Estado do Rio de Janeiro



Garantias:

- Real

Data base: 30/09/2026 | [1]Considera fee de estruturação revertido para o fundo e carrego

Dados Operacionais

Nome
NAVI INFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA RESPONSABILIDADE LIMITADA

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

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 extrajudial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

