

Relatório Gerencial

NFIP11 | NAVI INFRA FIP-IE

Janeiro 2026

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 janeiro/26, o fundo completou 13 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\$ 73.130.594,89
Administrador	Retorno Total
XP Investimentos	12,78%
Gestora	Cota Patrimonial
Navi Yield	Distribuições Acumuladas
	R\$ 9,90 R\$ 1,30
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

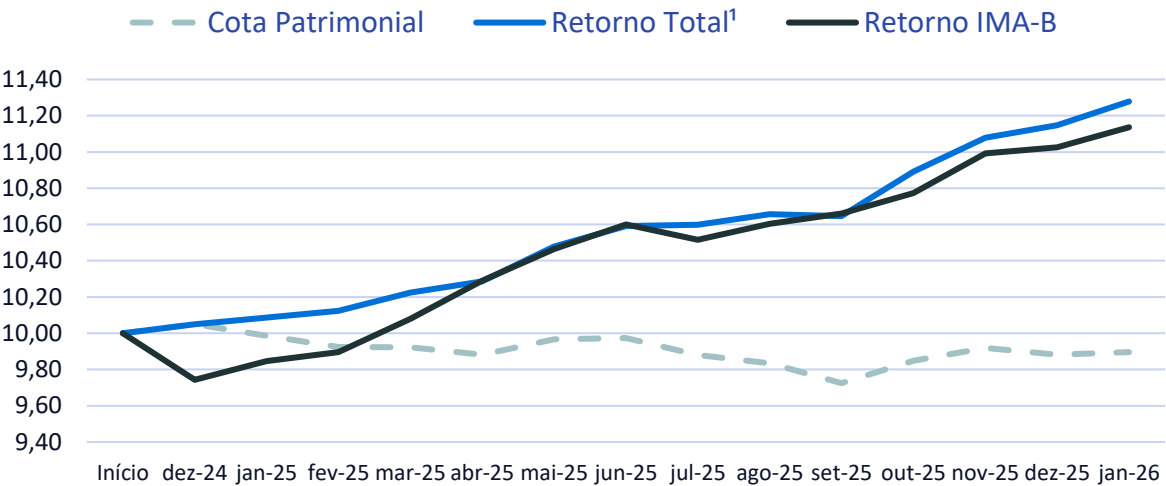
No mês de janeiro, acompanhamos as obras relativas aos empréstimos concedidos, as quais avançaram de acordo com a expectativa inicial, mitigando riscos de sobrecusto e atrasos. O rendimento distribuído pelo Fundo durante o mês foi de R\$0,10/cota, resultado em um *Dividend Yield* anualizado de 15,1%² e o fundo acumulou um *alpha* de +18,8 bps contra o benchmark durante o mês.

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.

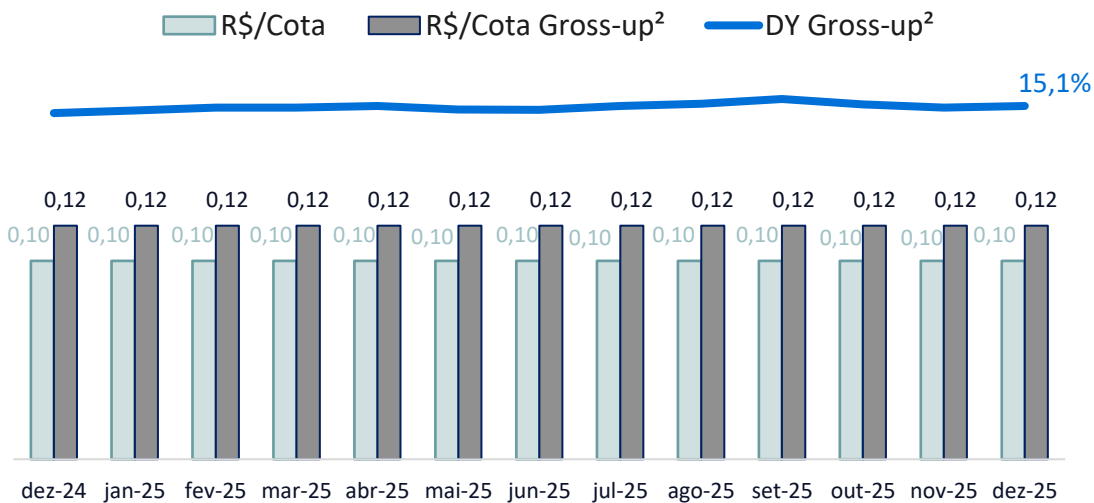
OVERVIEW

12,8%	352 bps
Retorno total	Spread médio dos ativos
15,0%	15,1%
Retorno Gross-up ²	DY Médio a.a. (gross-up ²)

Retorno Total¹

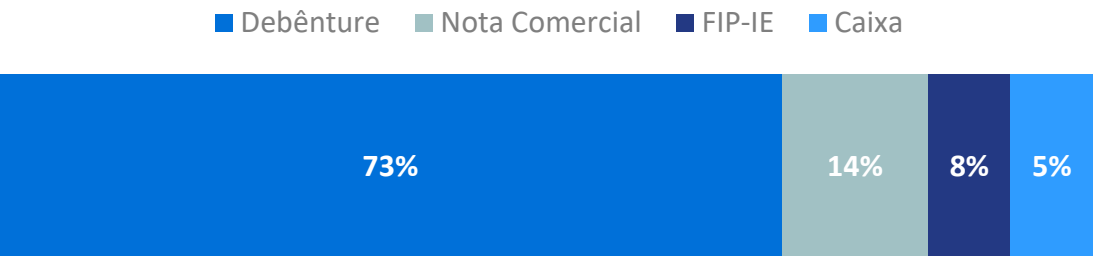


Rendimentos e Amortizações



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

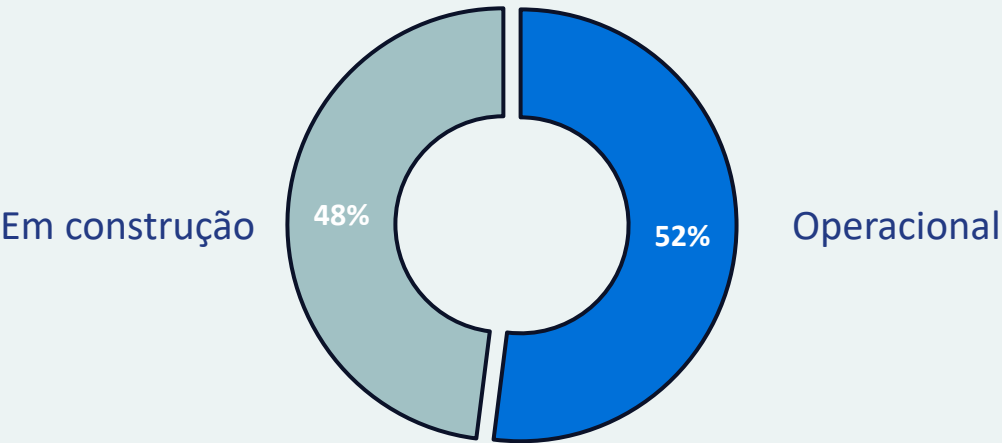
Composição da Carteira



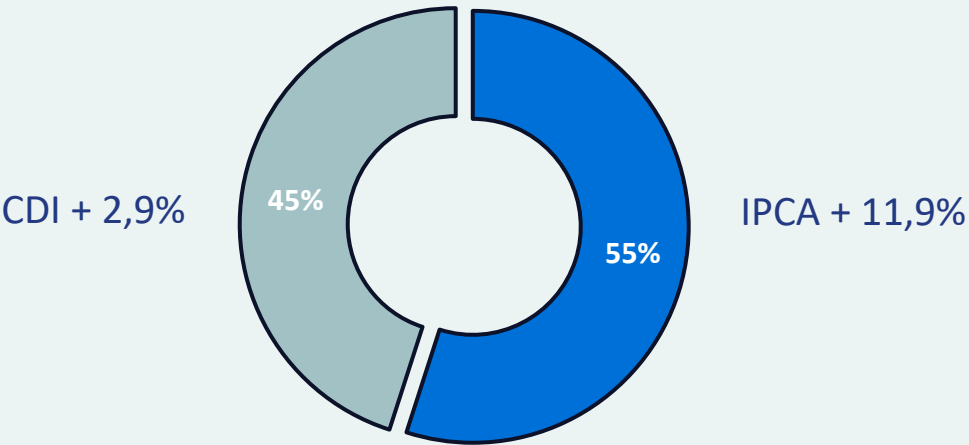
CARTEIRA ATUAL

	Ativo	Descrição	Duration	Valor (R\$ mil)	% do PL	Taxa do Carrego
1	Debênture	Geração de Energia	0,63	25.321	34,6%	CDI + 3,1%
2	Debênture	Geração de Energia	3,95	12.381	16,9%	IPCA + 12,5%
3	Debênture	Geração de Energia	4,46	10.408	14,2%	IPCA + 11,6%
4	Nota Comercial	Geração de Energia	4,80	10.102	13,8%	IPCA + 12,4%
5	FIP-IE (VGIE11)	FIP-IE	4,54	5.517	7,5%	IPCA + 10,5%
6	Debênture	Serviços Marítimos	2,73	5.075	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 in¹
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 in¹
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 in¹
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 in¹
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%

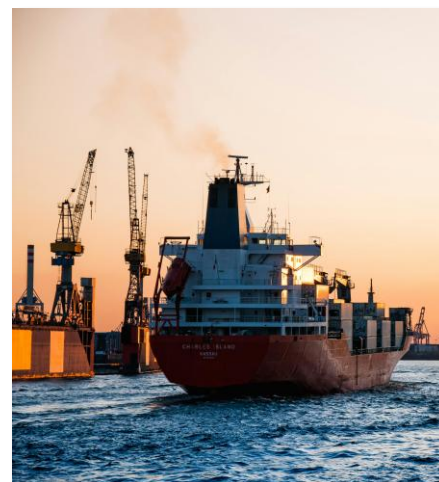
Rating

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

www.nfip11.com.br

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

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 extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

ומה