

Relatório Gerencial

NFIP11 | NAVI INFRA FIP-IE

Julho 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 julho/26, o fundo completou 19 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\$ 71.806.154,68
Administrador	Retorno Total
XP Investimentos	17,7%
Gestora	Cota Patrimonial
Navi Yield	Distribuições Acumuladas
	R\$ 9,72 R\$ 1,90
Início das Atividades	Último Pagamento
Dezembro de 2024	R\$ 0,10
Qtde. de Cotas e Cotistas	Data-com
7.389.642 898	14º dia útil do mês
Ambiente de Negociação	Data Pgto. Rendimentos
Cetip	15º dia útil do mês
Público Alvo	
Investidores Qualificados	

Comentário da Gestão

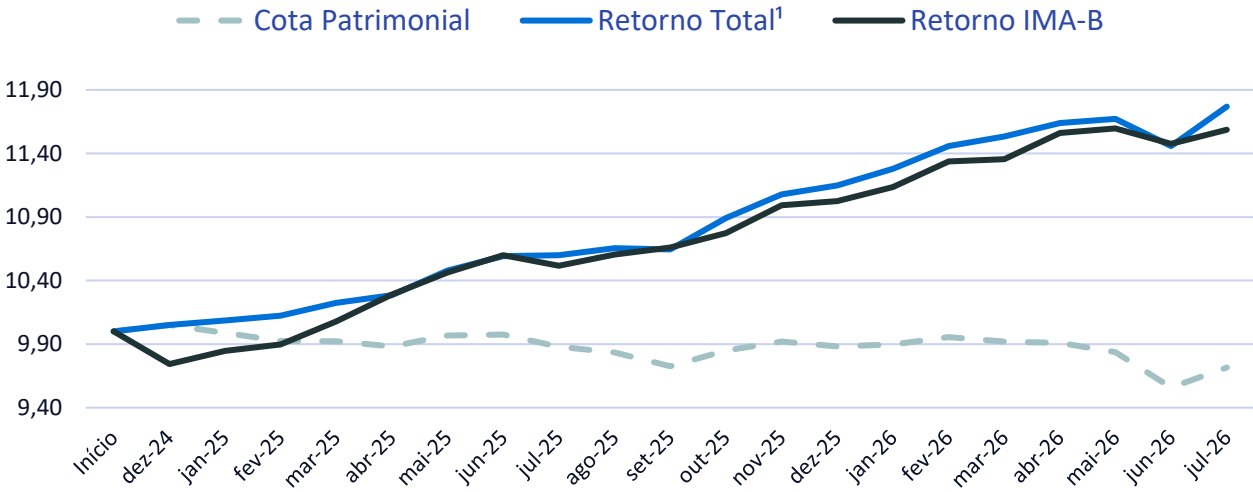
No mês de julho, acompanhamos as obras relativas aos empréstimos concedidos, as quais avançaram de acordo com a expectativa inicial, mitigando riscos de sobrecusto e atrasos. O rendimento distribuído pelo Fundo durante o mês foi de R\$0,10/cota, resultando em um *Dividend Yield* anualizado de 15,6%².

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.

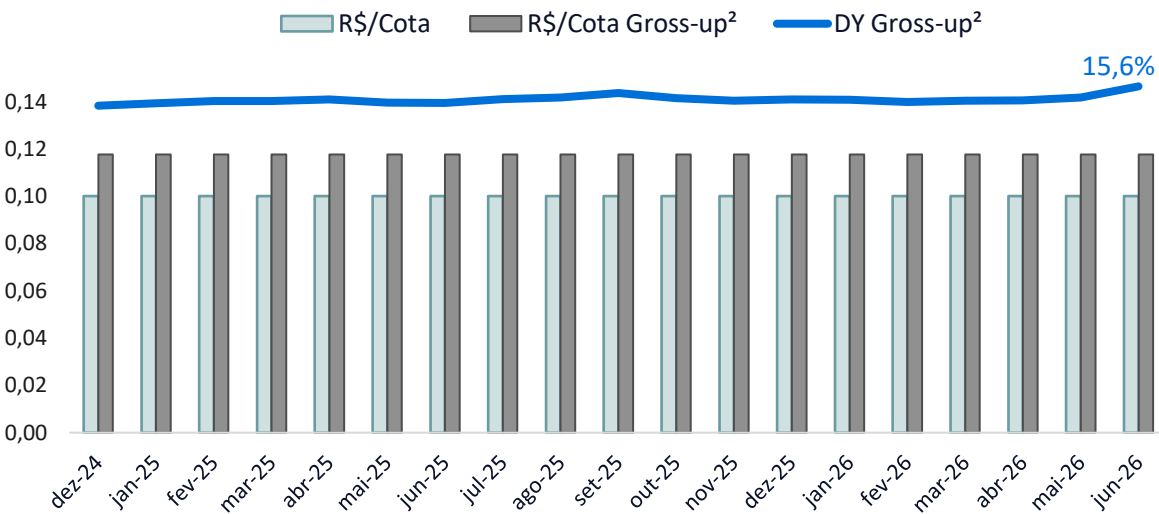
OVERVIEW

17,7%	348 bps
Retorno total	Spread médio dos ativos
20,8%	15,6%
Retorno Gross-up ²	DY Médio a.a. (gross-up ²)

Retorno Total¹

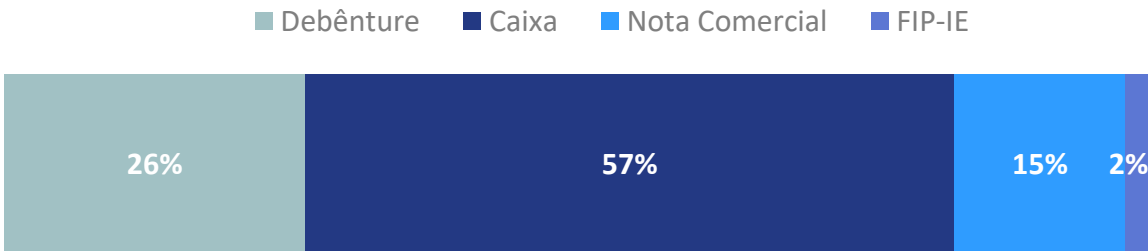


Rendimentos e Amortizações



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

Composição da Carteira

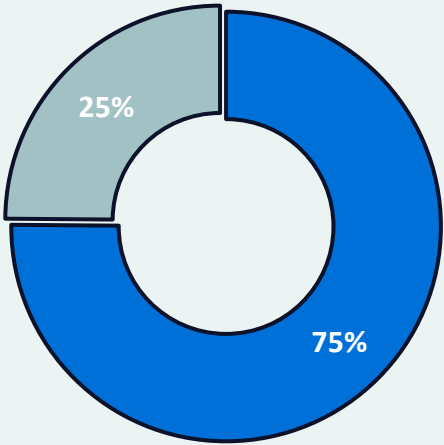


CARTEIRA ATUAL

	Ativo	Descrição	Duration	Valor (R\$ mil)	% do PL	Taxa do Carrego
1	Nota Comercial	Geração de Energia	4,27	10.760	15,0%	IPCA + 12,4%
2	Debênture	Geração de Energia	4,09	7.725	10,8%	IPCA + 12,5%
3	Debênture	Serviços Marítimos	2,37	5.071	7,1%	CDI + 2,0%
4	Debênture	Saneamento	3,35	3.088	4,3%	CDI + 2,2%
5	FIP-IE (VGIE11)	FIP-IE	4,05	1.389	1,9%	IPCA + 10,5%
6	Debênture	Saneamento	4,33	1.040	1,4%	IPCA + 12,3%
7	Debênture	Saneamento	4,04	995	1,4%	IPCA + 12,3%
8	Debênture	Saneamento	4,03	991	1,4%	IPCA + 12,3%

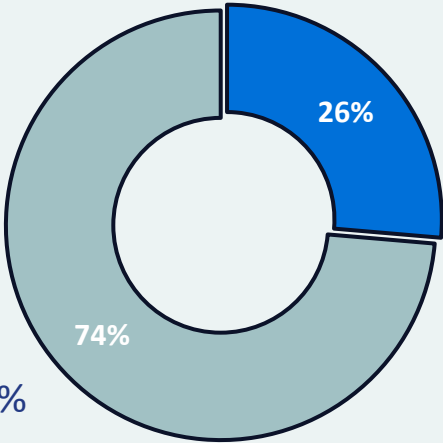
Por Estágio

Em construção



Operacional

Por Indexador



IPCA + 12,3%

Resumo

- Eventos do mês

Pré-pagamento de Debênture – Empréstimo Longo Prazo

Neste mês, foi realizado o pré-pagamento total do saldo devedor da Debênture Sol Right, operação ainda não reportada em relatórios anteriores. Emitida em abril/2025, a debênture teve seus recursos destinados à implantação de uma Mini Usina de Geração Distribuída Solar. O prêmio de pré-pagamento ainda está em discussão com o devedor, sem acordo definitivo até o momento.

Trata-se de um empréstimo de longo prazo, cuja escritura previa prêmio de pré-pagamento. O retorno all-in do projeto superou as premissas adotadas no estudo de viabilidade do fundo, resultando em uma rentabilidade adequada para a operação.

OVERVIEW

Valor Resgatado | % do PL
R\$ 10.910 mil | 15,2%

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

DESCRIÇÃO DOS ATIVOS

Debênture Aegea

Setor
Saneamento

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

Taxa all in¹
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 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

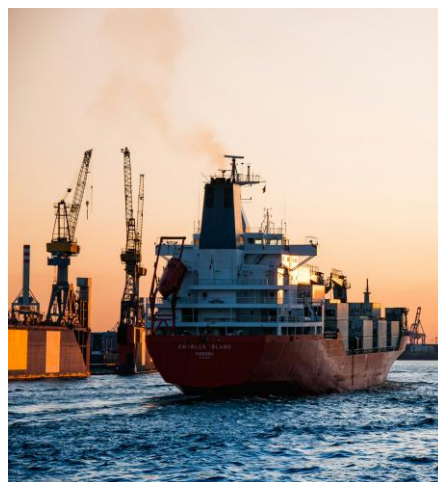
Volume Alocado | % do PL
R\$ 4,95 mm | 7%

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

Debêntures Águas do Rio

Setor
Saneamento

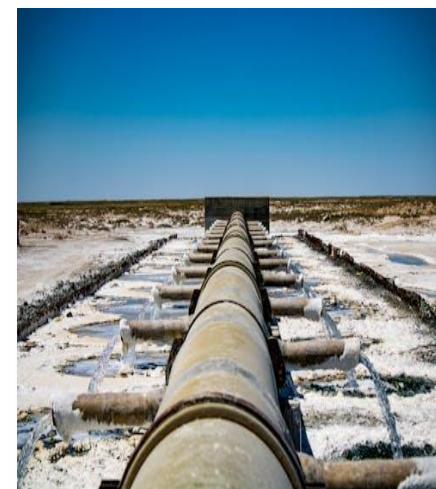
Volume Alocado | % do PL
R\$ 3 mm | 4%

Taxa all in¹
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

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