NUIF11 – NU INFRA FIC INCENTIVADO RF CP

NUIF11

Relatório Mensal · Setembro 2026

DIVIDEND YIELD

14,0% a.a.[1]

% CDI COM GROSS-UP DO IR

127%[2]

DISTRIBUIÇÃO DE

R$ 1,00 / cota

DATA DO PAGAMENTO

07/10/2026

[1] Anualizado considerando a cota de mercado de 30/09/2026: R$ 85,95; [2] Alíquota de 15% de IR.

01 · POR QUE NUIF11?

Um veículo de crédito privado incentivado com isenção de IR e distribuição mensal.

01

Isenção tributária

Fundo regido pela Lei nº 12.431, que prevê isenção tributária no ganho de capital e na distribuição de rendimentos para pessoas físicas.

02

Distribuição mensal

Expectativa de distribuição de dividendos mensalmente aos cotistas, apoiada no fluxo de cupons da carteira incentivada.

03

Infraestrutura brasileira

Alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados relacionados a investimentos em infraestrutura (energia, transmissão, saneamento, rodovias).

Comentário do Gestor

NUIF11 · Nu Infra FIC Incentivado RF CP · Setembro 2026

Em continuidade ao cenário de pressão sobre a indústria de fundos com alocação em infraestrutura, setembro registrou resgates líquidos de R$ 10 bilhões, acima do fluxo de agosto de R$ 6 bilhões. Essa aceleração no ritmo de saídas contribuiu para a abertura dos spreads das debêntures incentivadas ao longo do mês, com média de incremento de +30 bps na classe. Avaliamos ainda que o volume de ativos de emissões anteriores retido em tesouraria limita uma valorização maior dos papéis.

Na gestão do portfólio, realizamos trocas de posições para reduzir a alocação em papéis ainda valorizados e adquirir ativos em níveis mais atrativos, aproveitando o cenário de abertura. Reduzimos a exposição à Engie (EGIE29), com spread de -25 bps em relação à NTN-B de referência, e adquirimos Cemig (CMGTA1), com spread de +40 bps, e Energisa (ENGIB2), com spread de +60 bps, aumentando o carrego do portfolio.Nos juros reais, setembro apresentou fechamento das curvas, com impacto positivo para o retorno do fundo.

A cota patrimonial registrou retorno de 0,80% no mês, abaixo do IMA-B, que avançou 3,15%. A atribuição indica carrego de 0,83%, componente de curva positivo em 1,79%, reflexo do fechamento dos juros reais, e spread & trading negativo em -1,82%, coerente com o ambiente de abertura de spreads.

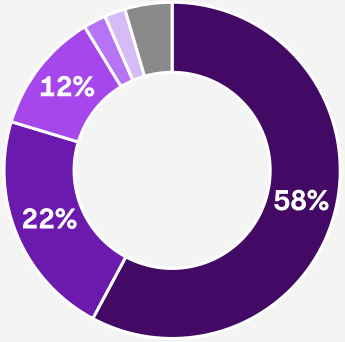
Quanto ao posicionamento estratégico, mantemos exposição a papéis atrelados a juros reais (IPCA+) sem hedge para o risco de curva, em linha com o benchmark IMA-B. A decisão se fundamenta no nível de prêmios, historicamente elevado, e entendemos que uma normalização das taxas terá impacto positivo na performance da carteira, como observado neste mês.Além disso, ainda observamos volatilidade em emissores com resultados mais pressionados e alavancagem elevada, em um contexto de aumento das notícias de reestruturações e recuperações no mercado.

Vale destacar que o fundo não possui exposição a emissores com deterioração de crédito, em linha com a estratégia de alocação em emissores high grade diante do ambiente de juros elevados. O portfolio encerrou setembro com 4,5% do portfólio em liquidez. Seguimos com disciplina e seletividade em meio à volatilidade, atentos às assimetrias que o mercado secundário possa oferecer nos próximos meses.

NUIF11 · Nu Infra FIC Incentivado RF CP

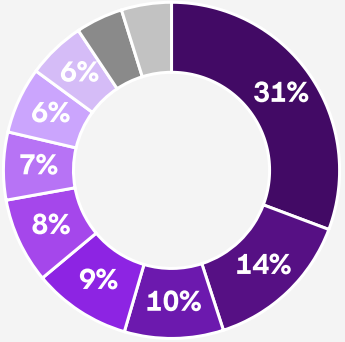
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Por rating externo



AAA	58%
AA	22%
AA+	12%
A+	2%
AA-	2%
Liquidez	5%

Por setor



Distribuição de energia	31%
Transmissão de energia	14%
Telecom	10%
Saneamento	9%
Rodovias	8%
Oleo e Gás	7%
Conglomerado de energia	6%
Geração de energia	6%
Liquidez	5%
Outros	5%

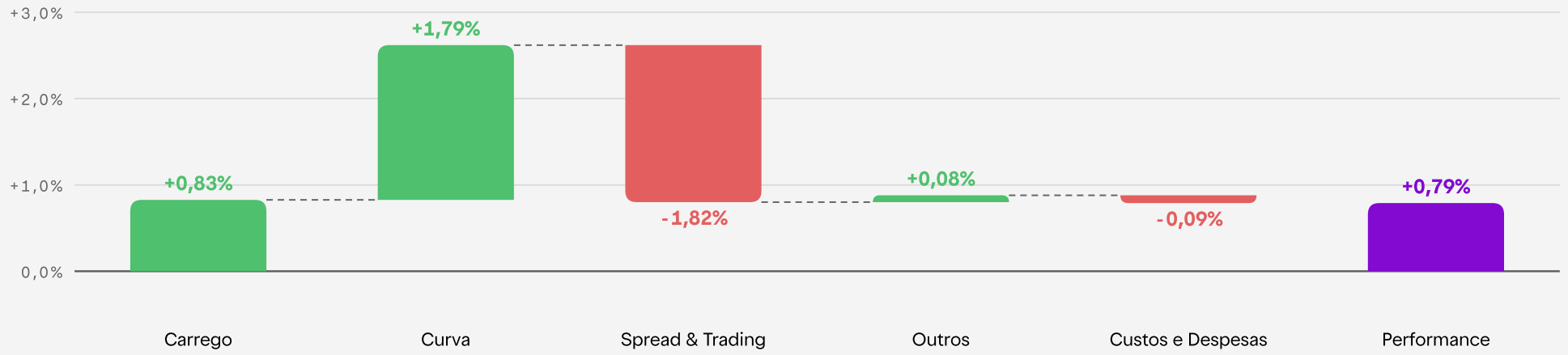
RENTABILIDADE · 2026 ANO CORRENTE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
Cota Patrimonial	3,34%	0,79%	-1,63%	-1,08%	0,07%	-0,32%	0,86%	1,29%	0,79%				4,10%	48,17%
Cota de Mercado	2,43%	0,60%	-0,92%	3,14%	-5,70%	1,12%	-1,54%	1,95%	0,83%				1,62%	39,20%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%	3,15%				10,11%	44,11%

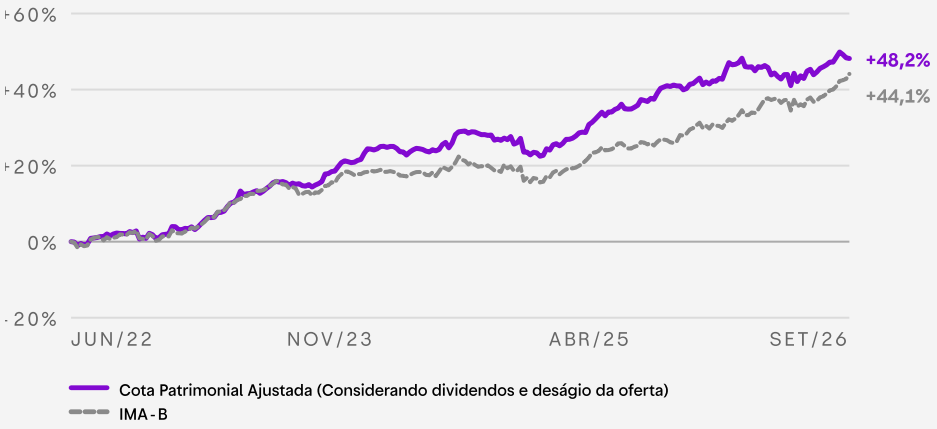
Nota: O NUIF11 teve início em 28/06/2022, os dados referentes à rentabilidade do fundo e do benchmark no primeiro mês são contados desde a data de criação do fundo.

Atribuição e marcação

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE · SETEMBRO 2026



RETORNO ACUMULADO



MARCAÇÃO LÍQUIDA DO FUNDO

SOB A COTA PATRIMONIAL

IPCA +	**8,81%**
NTN-B duration equivalente	**+1,11%**
Duration	**5.4 anos**

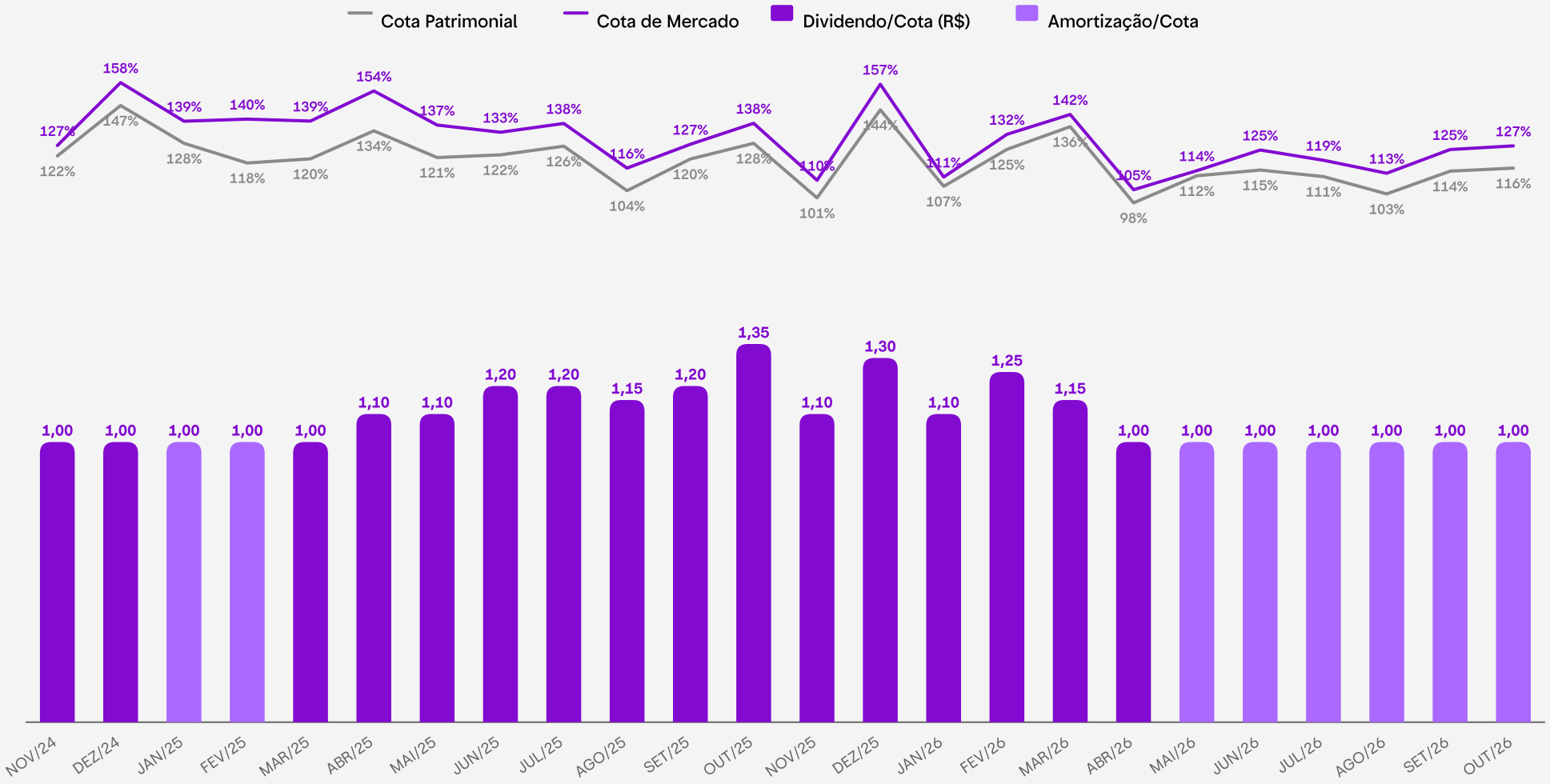
SOB A COTA DE MERCADO (GROSS-UP)

Deságio da Cota de Mercado	**-8,7%**
IPCA + (com gross-up)	**11,05%**
NTN-B duration equivalente	**+3,19%**
Duration	**5.4 anos**

Notas: 1) O retorno do NUIF11, calculado sobre a cota patrimonial, foi ajustado pela distribuição de dividendos e pelo deságio de 6,98% no âmbito da Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do Fundo encerrada em 09/04/24.

Distribuição de Rendimentos por Mês

A distribuição a ser realizada no dia 07/10/2026 será de **R$ 1,00 por cota**, com um dividend yield anualizado sobre a cota de mercado de **14,0% a.a.** — equivalente a **127% do CDI** com o ajuste de gross-up do IR .



Simulação de Cotas

Na página do NUIF11 em nosso site, disponibilizamos uma ferramenta que permite estimar a marcação líquida do fundo para diferentes cotas de mercado.

A tabela abaixo apresenta essa mesma análise para a data de referência de **30/09/2026**.

Cota de mercado	Cota patrimonial	Yield com gross-up (IPCA+)	Duration
R$ 85,95	**R$ 94,12**	**11,05%**	**5,39 anos**

Cota de mercado	Ágio/(Deságio)	Yield com gross-up (IPCA+)	Prêmio s/ NTN-B com gross-up
R$ 95,00	+0,9%	8,80%	1,10%
R$ 93,00	-1,2%	9,29%	1,56%
R$ 91,00	-3,3%	9,79%	2,02%
R$ 89,00	-5,4%	10,29%	2,48%
R$ 87,00	-7,6%	10,78%	2,95%
R$ 85,95	**-8,7%**	**11,05%**	**3,19%**
R$ 85,00	-9,7%	11,28%	3,41%
R$ 83,00	-11,8%	11,78%	3,87%
R$ 81,00	-13,9%	12,28%	4,33%
R$ 79,00	-16,1%	12,77%	4,79%
R$ 77,00	-18,2%	13,27%	5,26%

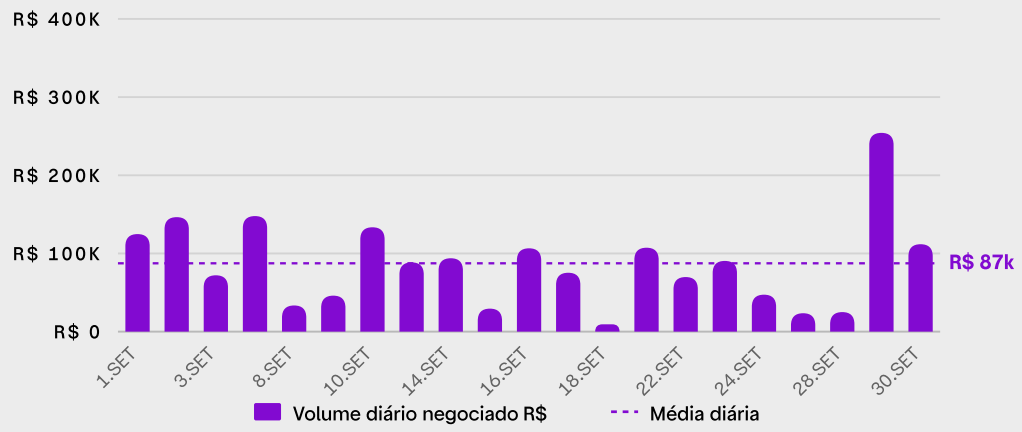
Notas: As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. As informações apresentadas são meramente informativas. A Nu Asset não se responsabiliza por qualquer decisão de investimento tomada pelo cliente baseada em tais informações. Os valores apresentados são líquidos de custos.

Histórico do Fundo

O NUIF11 é um fundo de renda fixa com alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados, relacionados a investimentos em infraestrutura, com condomínio fechado e listado na bolsa de valores.

Ele foi constituído em abril de 2022, a partir do investimento inicial de recursos proprietários (conhecido como "seed money"), com o intuito de construir um histórico de desempenho da gestora nesse produto.

Volume de Negociação Diário



Oferta Pública da 2ª Emissão de Cotas

Em abril de 2024, a Nu Asset concluiu a Oferta Pública Primária da Segunda emissão de cotas para captação de recursos de investidores externos e expansão dos ativos sob gestão. Em 09 de abril de 2024, houve o encerramento da oferta pública com a distribuição de 579.424 novas cotas e captação de R$ 59,3 milhões em recursos. Houve um aumento no patrimônio do fundo, que passou de R$ 63,1 milhões para R$ 120,5 milhões.

No contexto da oferta, o preço de subscrição foi oferecido com desconto em relação ao valor patrimonial das cotas, objetivando mitigar os custos da oferta para os novos investidores do fundo em contraposição do "seed money". Como resultado, em 05 de abril de 2024, observou-se um impacto de -7,4% no valor da cota patrimonial do fundo que ocorreu devido à diluição resultante da entrada de recursos a um preço de subscrição inferior ao valor patrimonial.

É importante ressaltar que os impactados por essa desvalorização, ao absorver os custos da oferta, foram as cotas originais anteriores a segunda emissão de cotas e não há expectativa de repetir este mecanismo (desconto) em novas ofertas.

Alocação do Fundo · 30/09/2026 · 1/3

GRUPO	EMISSOR	TICKER	SETOR	VENCIMENTO	TAXA IPCA+ (MTM)	DURATION	SPREAD OVER B (MTM · BPS)	RATING EXTERNO	VOLUME FINANCEIRO R$ MM	% PL
Energisa	Energisa	ENGIC0	Distribuição de energia	15/04/2039	8,20%	7,8	61	AAA	4,9	4,7%
Neoenergia	EKTT Transmissora	EKTT11	Transmissão de energia	15/05/2038	8,05%	5,1	40	AA+	4,7	4,5%
Unifique	Unifique	FIQE14	Telecom	15/03/2033	7,54%	3,8	-5	AA	4,6	4,4%
Celesc	Celesc	CLCD27	Distribuição de energia	15/07/2034	7,46%	5,2	-14	AA	4,6	4,4%
CPFL	RGE Sul	AESLA9	Distribuição de energia	15/05/2035	7,72%	5,8	9	AAA	4,3	4,1%
Eletrobras	Eletronorte	ELTN37	Conglomerado de energia	15/07/2035	7,75%	6,5	17	AAA	4,1	3,9%
Aegea	Corsan	RSAN26	Saneamento	15/09/2039	9,59%	7,8	190	AA	3,8	3,6%
Celeo	Parintins	PTAZ11	Transmissão de energia	15/04/2046	7,92%	8,3	35	AAA	3,7	3,5%
VIbra Energia	VIbra Energia	VBBRA0	Óleo e Gás	15/03/2036	7,99%	5,8	35	AAA	3,5	3,3%
Petroreconcavo	Petroreconcavo	RECV11	Óleo e Gás	15/05/2031	7,85%	3,1	23	AA	3,4	3,2%
Rota das Bandeiras	Rota das Bandeiras	CBAN72	Rodovias	15/07/2034	7,77%	4,0	16	AAA	3,3	3,1%
Claro	Claro	BCPSA7	Telecom	15/01/2036	7,57%	6,3	-0	AAA	3,3	3,1%
Copel	Copel Distribuição	CPLD29	Distribuição de energia	15/05/2036	7,73%	5,6	10	AAA	3,2	3,0%
Equatorial	Equatorial Goiás	CGOS16	Distribuição de energia	15/05/2036	8,19%	6,1	58	AA+	3,0	2,8%
Cemig	Cemig	CMGDA4	Distribuição de energia	15/10/2037	7,97%	7,1	37	AAA	2,5	2,4%
Entrevias	Entrevias	ENTV13	Rodovias	15/12/2036	8,24%	5,7	58	AA+	2,2	2,1%
EDP SP	EDP SP	EBENA8	Distribuição de energia	15/12/2036	7,76%	6,7	18	AAA	2,1	2,1%
Sabesp	Sabesp	SBSPI8	Saneamento	15/02/2036	7,67%	7,0	9	AAA	2,1	2,0%
ISA CTEEP	ISA CTEEP	TRPLB7	Transmissão de energia	15/10/2039	7,69%	8,1	14	AAA	2,1	2,0%
Itapoá	Itapoá	ITPO15	Terminais Portuários	15/05/2040	7,86%	5,6	22	AA	2,1	2,0%
Brisanet	Brisanet	BRST15	Telecom	15/12/2032	8,31%	4,2	67	AA-	2,1	2,0%
Copasa	Copasa	CSMGB9	Saneamento	15/07/2034	8,68%	3,5	100	AAA	2,1	2,0%

Notas: 1) A composição contempla a exposição dos fundos masters Nu Infra Master I FI Infra RF CP e Nu Infra Master II FI Infra RF. 2) Rating externo em escala local das agências classificadoras de risco Fitch, Moody's ou Standard & Poor's.

Alocação do Fundo · 30/09/2026 · 2/3

GRUPO	EMISSOR	TICKER	SETOR	VENCIMENTO	TAXA IPCA+ (MTM)	DURATION	SPREAD OVER B (MTM · BPS)	RATING EXTERNO	VOLUME FINANCEIRO R$ MM	% PL
Eneva	Celse	CESE32	Geração de energia	15/09/2030	7,83%	3,1	21	AAA	2,1	2,0%
Eneva	Eneva	ENEV18	Geração de energia	15/07/2032	7,92%	4,1	30	AAA	2,1	2,0%
Mata de Santa Genebra	Mata de Santa Genebra	MSGT33	Transmissão de energia	15/11/2041	7,94%	8,1	37	AA	2,0	1,9%
Cemig	Cemig GT	CMGTA1	Distribuição de energia	15/10/2037	7,94%	7,1	35	AAA	2,0	1,9%
Engie	Engie	EGIEB5	Geração de energia	15/06/2035	7,49%	6,0	-8	AAA	1,7	1,6%
EPR	Rodovias do Triângulo	CRTR12	Rodovias	15/08/2041	8,90%	6,6	124	A+	1,6	1,5%
CPFL	CPFL Paulista	CPFPB0	Distribuição de energia	15/05/2035	7,73%	5,8	11	AAA	1,5	1,5%
CCR	CCR	CCROB6	Rodovias	15/03/2036	7,75%	5,3	12	AAA	1,5	1,5%
CPFL	Jaguari Energia	CPJG18	Energia	15/02/2033	7,71%	6,5	13	AAA	1,4	1,4%
Eletrobras	Axia Energia	AXIA18	Conglomerado de energia	15/02/2033	7,74%	5,2	12	AAA	1,4	1,4%
Mata de Santa Genebra	Mata de Santa Genebra	MSGT13	Transmissão de energia	15/11/2031	8,38%	2,7	91	AA	1,2	1,2%
Neoenergia	Morro do Chapéu	NMCH11	Transmissão de energia	15/12/2038	8,03%	4,7	39	AA+	1,1	1,1%
Eletrobras	Axia Energia	AXIAA1	Conglomerado de energia	15/07/2036	7,84%	6,4	25	AAA	1,1	1,1%
Energisa	Energisa Sul-Sudeste	ESSDA4	Distribuição de energia	15/05/2035	8,14%	5,8	49	AAA	1,0	1,0%
Equatorial	CEEE-D	CEED15	Distribuição de energia	15/05/2036	8,23%	6,1	62	AA+	1,0	1,0%
Neoenergia	Elektro	EKTRA8	Energia	15/03/2031	7,95%	3,8	34	AAA	1,0	1,0%
Copel	Copel GT	CPGTA1	Distribuição de energia	15/01/2038	7,89%	6,6	30	AAA	1,0	1,0%
Energisa	Energisa	ENGIB2	Distribuição de energia	15/09/2034	8,20%	6,2	59	AAA	1,0	0,9%
Aegea	Corsan	RSAN44	Saneamento	15/02/2031	9,08%	2,1	157	AA	0,8	0,8%
Aegea	Aegea	AEGPB3	Saneamento	22/08/2032	12,40%	3,4	446	A+	0,7	0,7%
Localiza	Localiza	LCAMD3	Locadoras	15/04/2029	9,26%	2,3	173	AAA	0,5	0,5%
Aegea	Corsan	RSAN34	Saneamento	15/02/2028	7,83%	0,8	211	AA	0,4	0,3%

Notas: 1) A composição contempla a exposição dos fundos masters Nu Infra Master I FI Infra RF CP e Nu Infra Master II FI Infra RF. 2) Rating externo em escala local das agências classificadoras de risco Fitch, Moody's ou Standard & Poor's.

Alocação do Fundo · 30/09/2026 · 3/3

GRUPO	EMISSOR	TICKER	SETOR	VENCIMENTO	TAXA IPCA+ (MTM)	DURATION	SPREAD OVER B (MTM · BPS)	RATING EXTERNO	VOLUME FINANCEIRO R$ MM	% PL
Neoenergia	Coelba	CEEBB6	Distribuição de energia	15/08/2030	7,94%	3,0	32	AAA	0,0	0,0%
Total Crédito									**99,9**	**95,5%**
Caixa									**4,7**	**4,5%**
Total									**104,6**	**100,0%**

Notas: 1) A composição contempla a exposição dos fundos masters Nu Infra Master I FI Infra RF CP e Nu Infra Master II FI Infra RF. 2) Rating externo em escala local das agências classificadoras de risco Fitch, Moody's ou Standard & Poor's.

Grupos Econômicos e Emissores · 1/5

GRUPO ECONÔMICO	EMISSOR	BREVE DESCRITIVO DO EMISSOR
	**Aegea** **Corsan**	A Companhia Riograndense de Saneamento (Corsan) é a companhia que opera os serviços de saneamento de 317 dos 497 municípios do Rio Grande do Sul. Foi privatizada em 2022 e adquirida pela Aegea, que é a maior companhia privada de saneamento no Brasil, fundada em 2010 e controlada pelo grupo Equipav.
	**Brisanet**	Provedora do segmento de telecomunicações que atua no Nordeste com produtos de banda larga via fibra ótica (FTTH), TV por assinatura, telefonia fixa e móvel. Foi fundada em 1997 no Ceará por José Roberto Nogueira e ganhou relevância nos serviços de telecomunicações a partir de 2010.
	**CCR**	O grupo CCR (agora denominado Motiva) é a maior empresa de infraestrutura de mobilidade do Brasil, atuando em concessões de rodovias, trens, metrôs e aeroportos dentro e fora do Brasil. É uma empresa listada na Bolsa de Valores de São Paulo e tem a Itaúsa e a Votorantim como alguns de seus principais acionistas.
	**Parintins**	SPE controlada pela Celeo Brasil, possui uma concessão de trinta anos, contados a partir de fevereiro de 2019. O projeto é constituído por três subestações e 480 km de linhas de transmissão em circuitos simples e duplos de 230kV/500kV, que passam pelos estados do Amazonas e do Pará. O projeto está com 100% das obras concluídas e com recebimento de 100% da RAP.
	**Celesc**	A Celesc é uma companhia do setor de energia, que opera em distribuição e geração, tendo seu destaque com a Celesc Distribuição que é a 5ª maior distribuidora em volume de energia distribuído do país, com vencimento de sua concessão em 2045. A companhia é controlada pelo Estado de Santa Catarina e possui a EDP como um dos seus acionistas.
	**Cemig** **Cemig GT**	A Companhia Energética de Minas Gerais (Cemig) é uma companhia controlada pelo Estado de Minas Gerais que possui a maior distribuidora de energia do país, além de operar nos setores de transmissão e geração de energia, configurando-se como um dos principais grupos públicos de energia do país.

Grupos Econômicos e Emissores · 2/5

GRUPO ECONÔMICO	EMISSOR	BREVE DESCRITIVO DO EMISSOR
Claro	**Claro**	A Claro é uma das principais operadoras de telecomunicações no Brasil, sendo a segunda colocada em market share de telefonia móvel, e a líder em mercado de banda larga fixa. É controlada pela América Móvil, do México, que é detida por Carlos Slim e família.
COPASA	**Copasa**	A Companhia de Saneamento de Minas Gerais - Copasa é uma sociedade de economia mista constituída em 1963. É responsável pelos serviços de saneamento em 637 dos 853 municípios (75%) do Estado de Minas Gerais, inclusive Belo Horizonte. Sua cobertura de água já é de 99,9% e cobertura de esgoto é 74%, atendendo em torno de 12 milhões de consumidores.
COPEL	**Copel Distribuição** **Copel GT**	A Companhia Paranaense de Energia é uma empresa brasileira de energia, responsável pela geração, transmissão e distribuição de energia elétrica em todo o território do estado do Paraná. A companhia foi privatizada em 2023 e atende 395 municípios do estado através de sua concessão de distribuição de energia.
CPFL ENERGIA	**CPFL Paulista** **Jaguari Energia** **RGE Sul**	Controlada pela State Grid, a CPFL Energia é uma das maiores empresas no mercado de distribuição do país, com concessões localizadas nos estados de São Paulo e Rio Grande do Sul. A empresa também tem forte atuação em geração, transmissão e comercialização de energia.
edp	**EDP SP**	Com mais de 20 anos de atuação, a EDP é uma das maiores empresas privadas do setor elétrico a operar em toda a cadeia de valor. A Companhia, que tem mais de 10 mil colaboradores diretos e terceirizados, atua em Transmissão, Comercialização e Serviços de Energia. Possui duas concessões de distribuição que atendem 3,8 milhões de clientes, 4 concessões de transmissão operacionais e 4 em construção.

Grupos Econômicos e Emissores · 3/5

GRUPO ECONÔMICO	EMISSOR	BREVE DESCRITIVO DO EMISSOR
Eletrobras	**Axia Energia**	A Axia é uma das maiores companhias de energia do Brasil. Atua em geração, transmissão e comercialização de energia elétrica no país, a companhia é responsável por 75 mil km de linhas de transmissão e por 44,3 GWh de potência instalada, de fonte 100% renovável.
	Eletronorte	A Eletronorte é uma companhia do setor elétrico brasileiro, criada em 1973 e controlada pela Eletrobras. Atua no segmento de geração e transmissão de energia elétrica na Região Amazônica. Entre seus principais ativos estão a UHE Tucuruí e UHE Teles Pires, além de participações na UHE Belo Monte e UHE SINOP.
Grupo Energisa	**Energisa**	O Grupo Energisa atende mais de 20 milhões de pessoas, através de 9 concessões de distribuição de energia elétrica, 13 concessões de transmissão, além de concessões de distribuição de gás natural e usinas de geração, se destacando como uma das principais holdings de energia do Brasil.
	Energisa Sul-Sudeste	
eneva	**Celse**	A Celse é uma subsidiária da Eneva, que é um player vertical de usinas termelétricas (UTEs) a gás natural, óleo diesel e carvão, produzindo o gás para suas térmicas, além de ter uma usina fotovoltaica de 660 MWh. É a maior operadora privada de gás natural do país, com ativos localizados nos estados do Amazonas, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Goiás e Espírito Santo.
	Eneva	A Eneva é um player vertical de usinas termelétricas (UTEs) a gás natural, óleo diesel e carvão, produzindo o gás para suas térmicas, além de ter uma usina fotovoltaica de 660 MWh. É a maior operadora privada de gás natural do país, com ativos localizados nos estados do Amazonas, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Goiás e Espírito Santo.
ENGIE	**Engie**	A Engie é a maior geradora de energia elétrica a partir de fontes 100% renováveis no Brasil, tendo 5% do market share total de geração do país. Além disso, a Engie opera em linhas de transmissão, comercialização de energia e em infraestrutura de gasodutos por meio da TAG.
Entrevias	**Entrevias**	Controlada pela Vinci Highways, a Entrevias foi constituída em 2016, com o objetivo de explorar a concessão do Lote Centro-Oeste Paulista, licitado em março de 2017. A rodovia envolve a concessão de 574 km de rodovias entre Florínea e Igarapava, divididas em dois trechos (Norte e Sul), e com concessão válida até 2047.

Grupos Econômicos e Emissores · 4/5

GRUPO ECONÔMICO	EMISSOR	BREVE DESCRITIVO DO EMISSOR
	Rodovias do Triângulo	A EPR Triângulo é um conjunto de rodovias objeto da concessão do Lote 1 - Triângulo Mineiro, com extensão de 627,40 km, no Estado de Minas Gerais. A concessão é válida até 2053, e é a primeira concessão detida pelo grupo EPR, composta pelos acionistas Equipav e Perfin.
	CEEE-D	A CEEE-D é uma das concessionárias dos serviços de distribuição de energia elétrica no Estado do Rio Grande do Sul, atuando nos municípios das regiões Metropolitana (incluindo a capital, Porto Alegre), Centro Sul, Campanha, Litoral Norte e Sul do Estado. A concessionária é atualmente controlada pela Equatorial Energia, uma das maiores holdings de utilities do Brasil.
	Equatorial Goiás	A Equatorial Goiás (CELG) é uma subsidiária da Equatorial Energia, que é um dos maiores grupos de distribuição do país. Fundada em 1999, a Equatorial tem operação em distribuição, geração e transmissão de energia, além de saneamento, configurando-se como uma empresa de Utilities relevante para a infraestrutura brasileira.
	ISA CTEEP	A ISA CTEEP é uma das maiores empresas privadas no segmento de transmissão do setor elétrico brasileiro. A Companhia atua em 18 estados e é responsável por 30% de toda a energia elétrica transmitida pelo SIN. A Companhia é oriunda de cisão parcial da Companhia Energética de São Paulo ("CESP"), tendo iniciado suas operações comerciais em 1999.
	Itapoá	A Itapoá é o sexto maior terminal portuário em movimentação de container do país, localizado em Santa Catarina. É um ativo perpétuo e possui autorização portuária para operar até 2039. 30% do terminal pertence à Maersk, o maior armador portuário do mundo.
	Localiza	Maior empresa de aluguel de carros do país, atua nos segmentos de RaC, GTF e venda de seminovos, sendo RaC o mais representativo. Apresenta capital aberto e é controlada pelas famílias Mattar e Brandão Resende. Concluiu em 2022 a fusão com a Companhia de Locação das Américas (operação da antiga Unidas), o que ampliou sua liderança no setor.
	Mata de Santa Genebra	A Mata de Santa Genebra é uma transmissora de energia com 890 km de extensão, composta por três Linhas de Transmissão ("LT") e três subestações ("SE"), localizada nos estados de São Paulo e do Paraná. Ela foi constituída em 2013 e é subsidiária da Copel. Está 100% operacional desde 2021.
	Coelba	A Coelba é uma distribuidora de energia que atua no estado da Bahia, levando energia a mais de 6 milhões de clientes, uma das maiores concessões de distribuição de energia do país. É controlada pela Neoenergia, que é um dos maiores grupos privados do setor de energia no Brasil, controlado pela espanhola Iberdrola e presente nos três segmentos de energia (transmissão, distribuição e geração).

Grupos Econômicos e Emissores · 5/5

GRUPO ECONÔMICO	EMISSOR	BREVE DESCRITIVO DO EMISSOR
Neoenergia	**EKTT Transmissora**	A EKTT 9 é uma transmissora de energia controlada pela Neoenergia. O projeto é composto por 4 linhas de transmissão e uma subestação, tem extensão de 1.707 km entre São Paulo e Minas Gerais, conta com CAPEX regulatório esperado de R$ 4,9 bilhões e vencimento em 2052. A Neoenergia é uma das maiores holdings de energia do Brasil.
	Elektro	A Elektro Redes é a distribuidora de energia da Neoenergia nos estados de São Paulo e Mato Grosso do Sul. Atende milhões de clientes em sua área de concessão e integra o braço de distribuição do grupo, um dos maiores players privados do setor elétrico brasileiro, controlado pela espanhola Iberdrola e presente em transmissão, distribuição e geração.
	Morro do Chapéu	A Morro do Chapéu é uma transmissora de energia controlada pela Neoenergia. O projeto é composto por quatro linhas de transmissão e três subestações, tem extensão de 1.031 km nos estados do Espírito Santo, Minas Gerais e Bahia, conta com CAPEX regulatório esperado de R$ 2 bilhões e vencimento em 2051. A Neoenergia é uma das maiores holdings de energia do Brasil.
PetroReconcavo	**Petroreconcavo**	A Petroreconcavo é uma empresa operadora independente de Óleo & Gás e uma das líderes do setor com produção aproximada de 26 mil barris/dia. A companhia foi fundada em 1999 e tem como modelo a revitalização de campos maduros onshore.
Rota das Bandeiras	**Rota das Bandeiras**	A Concessionária Rota das Bandeiras é responsável pela administração do Corredor Dom Pedro I — malha composta por cinco rodovias (SP-065, SP-332, SP-063, SP-360 e SP-083) com 279 km de extensão que servem a Região Metropolitana de Campinas e cidades do Vale do Paraíba, no Estado de São Paulo. Sua concessão teve início em 2009 com duração até 2039.
sabesp	**Sabesp**	A Sabesp é a companhia de água e esgoto do estado de São Paulo, com presença em 375 municípios e atendimento a mais de 28 milhões de pessoas. Atualmente cobre 70% da população urbana do Estado com cobertura de água de 98% e esgoto em 93%. Em junho de 2024, o Estado de SP realizou leilão para venda de suas ações, definindo a Equatorial Energia como seu acionista de referência, com 15% do capital total da companhia.
unifique	**Unifique**	Fundada em 1997 em Timbó/SC, a Unifique é a maior provedora de fibra óptica de Santa Catarina e líder em banda larga fixa no estado. Listada na B3 desde julho de 2021 (IPO de R$ 818 milhões), a empresa opera banda larga, telefonia fixa e móvel, TV por assinatura e data center na região Sul do Brasil.
VIBRA	**VIbra Energia**	A Vibra (antiga BR Distribuidora) é a maior empresa de distribuição de combustíveis e lubrificantes do Brasil e uma das principais companhias de energia do país. Ex-braço de distribuição da Petrobras, hoje a marca opera com licença dos postos Petrobras e é autônoma no mercado.

Tabela de Rentabilidade

ANO	SÉRIE	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	INÍCIO
2022	Cota Patrimonial	—	—	—	—	—	0,23%	-0,50%	1,69%	0,74%	0,95%	-0,90%	0,39%	2,60%	2,60%
	Cota de Mercado	—	—	—	—	—	0,23%	-0,50%	1,69%	0,74%	0,95%	-0,90%	0,39%	2,60%	2,60%
	IMA-B	—	—	—	—	—	0,20%	-0,88%	1,10%	1,48%	1,23%	-0,79%	-0,19%	2,14%	2,14%
2023	Cota Patrimonial	0,59%	0,05%	2,83%	1,74%	4,75%	0,66%	0,87%	0,11%	-0,05%	-0,44%	3,46%	2,52%	18,34%	21,41%
	Cota de Mercado	0,59%	0,05%	2,83%	1,74%	4,75%	0,66%	0,87%	0,11%	-0,05%	-0,44%	3,46%	2,52%	18,34%	21,41%
	IMA-B	-0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	0,81%	-0,38%	-0,95%	-0,66%	2,62%	2,75%	16,05%	18,54%
2024	Cota Patrimonial	0,32%	2,18%	0,48%	-1,82%	1,30%	-0,71%	2,36%	1,35%	-0,23%	-0,92%	-0,52%	-2,52%	1,15%	22,81%
	Cota de Mercado	0,32%	2,18%	0,48%	-3,63%	-0,44%	1,18%	1,18%	0,71%	0,04%	0,46%	-3,32%	-2,83%	-3,80%	16,80%
	IMA-B	-0,45%	0,55%	0,08%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	-0,65%	0,02%	-2,62%	-2,44%	15,65%
2025	Cota Patrimonial	1,00%	0,63%	2,45%	2,29%	1,86%	1,99%	-0,64%	1,97%	2,42%	-0,77%	1,62%	0,09%	15,89%	42,33%
	Cota de Mercado	-7,53%	3,59%	2,29%	3,94%	3,54%	0,97%	1,07%	2,22%	2,97%	-1,52%	-0,08%	5,23%	17,28%	36,98%
	IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%	30,88%
2026	Cota Patrimonial	3,34%	0,79%	-1,63%	-1,08%	0,07%	-0,32%	0,86%	1,29%	0,79%	—	—	—	4,10%	48,17%
	Cota de Mercado	2,43%	0,60%	-0,92%	3,14%	-5,70%	1,12%	-1,54%	1,95%	0,83%	—	—	—	1,62%	39,20%
	IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%	3,15%	—	—	—	10,11%	44,11%

Notas: 1) O NU INFRA FIC INCENTIVADO RF CP teve início em 28/06/2022, os dados referentes à rentabilidade do fundo e do IMA-B em Junho de 2022 são contados desde a data de criação do fundo. 2) O retorno da cota patrimonial e de mercado do NUIF11 foi ajustado pela distribuição de dividendos. Ainda, o retorno a partir do dia 05/04/24 foi ajustado por conta do deságio de 6,98% no âmbito da Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do Fundo encerrada em 09/04/24. 3) No período anterior a Oferta Pública Primária, para o retorno da cota de mercado, foi considerado o histórico de retorno da cota patrimonial.

Objetivo do fundo

O NUIF11 tem como objetivo a alocação majoritária em títulos de crédito privado incentivados relacionados a investimentos em infraestrutura, além de ter expectativa de **+0,5% a +1,0% acima do retorno da NTN-B de duration equivalente do portfolio**.

BENEFÍCIO TRIBUTÁRIO

Fundo regido pela **Lei nº 12.431**, que prevê isenção tributária no ganho de capital e distribuição de rendimentos para pessoas físicas.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

1 **2** 3 4 5

FICHA TÉCNICA

Código de Negociação	**NUIF11**
Nome do Fundo	**NUIF11 – Nu Infra FIC Incentivado RF CP**
Gestor	**Nu Asset Management LTDA**
CNPJ Gestora	**29.349.426/0001-37**
Administrador	**BTG Pactual**
Custodiante	**BTG Pactual**
Auditor	**KPMG Auditores Independentes Ltda.**
Classificação Anbima	**Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre**
Tipo de Fundo	**FI-Infraestrutura**
Início do Fundo	**28/06/2022**
Taxa de Administração	**0,90% a.a. (máx. 1,00%)**
Taxa de Performance	**Não há**
Aplicação Inicial	**1 cota (negociação em B3)**
Investimento Adicional Mínimo	**1 cota**
Liquidação	**D+2 d.u**
Tributação	**Isento de IR para PF (FI-Infra incentivado, Lei 12.431)**
Distribuição de Rendimentos	**Mensal**
Anúncio de Dividendos	**Último dia útil do mês**
Pagamento de Dividendos	**5º dia útil do mês**
Público-Alvo	**Investidores em Geral**
ISIN	**BR0CFECTF002**
Código Anbima	**65692-5**

nu asset

Nu Asset Management Ltda.
CNPJ 29.349.426/0001-37
Rua Capote Valente 39, 6º Andar, Pinheiros, São Paulo – SP

A Nu Asset Management não comercializa nem distribui cotas de Fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário ou ativo financeiro. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A distribuição dos nossos produtos é realizada através de parceiros autorizados, integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Para a avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses ou, caso o fundo de investimento tenha menos de 12 (doze) meses, análise de período desde a data de início de seu funcionamento até o último dia do mês anterior à composição desse material informativo.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos