Relatório Gerencial

NFIP11 | NAVI INFRA FIP-IE

Setembro 2025

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/25, o fundo completou 9 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 | 525

Ambiente de Negociação
Cetip

Público Alvo
Investidores Qualificados

Valor Patrimonial
R$ 71.862.837,82

Retorno Total
6,46%

Cota Patrimonial | Distribuições Acumuladas
R$ 9,72 | R$ 0,90

Último Pagamento
R$ 0,10

Data-com
14º dia útil do mês

Data Pgto. Rendimentos
15º dia útil do mês

Data base: 30/09/2025

Comentário da Gestão

No mês de setembro, foram concluídas a estruturação de duas operações, conforme informado avanço no Relatório Gerencial anterior. A integralização das operações foi realizada na primeira semana de outubro, ambas com *fees* de estruturação e taxas superiores ao previsto no estudo de viabilidade. O rendimento distribuído do Fundo durante o mês foi de R$0,10/cota, resultado em um *Dividend Yield* anualizado de 15,2%[2].

Em relação aos aportes já realizados, todos foram feitos com taxas superiores ao previsto no estudo de viabilidade, e com *fees* de estruturação revertidos ao fundo, que trazem uma perspectiva positiva de retomada da cota para o patamar de R$ 10,00 nos próximos meses.

CARTEIRA ATUAL

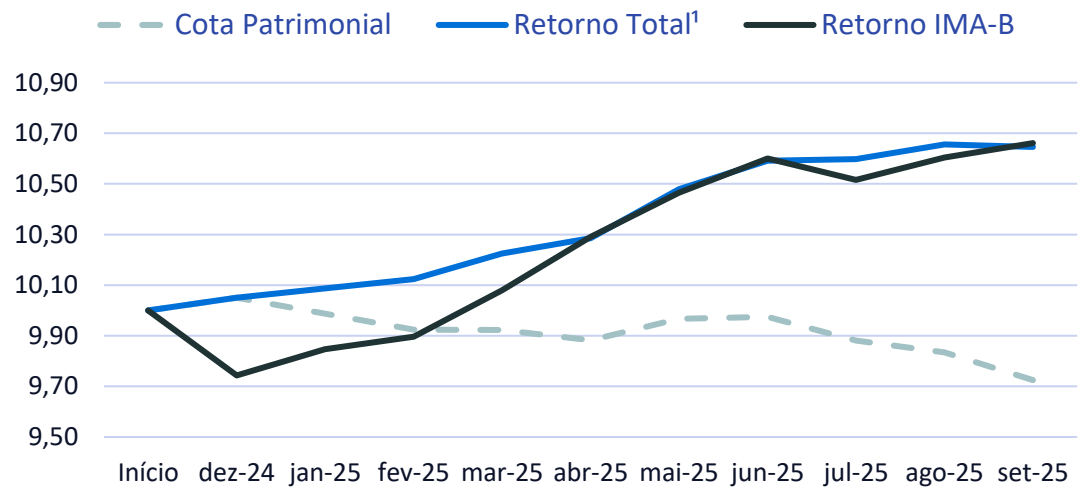
	Ativo	Descrição	Duration	Volume (R$ mil)	% do PL	Taxa
1	Debênture	Energia Solar	4,48	11.000	16,3%	IPCA + 12,5%
2	Debênture	Energia Solar	4,78	9.570	13,7%	IPCA + 11,6%
3	FIP-IE (VGIE11)	FIP-IE de dívida cetipado, alocação oportunística	4,24	5.494	7,7%	IPCA + 11,0%
4	Debênture	Serviços Marítimos	2,90	4.995	7,1%	CDI + 2,0%
5	Debênture	Energia Solar	1,00	25.000	34,9%	CDI + 5,25%
6	Nota Comercial	Energia Solar	4,99	9.500	13,2%	IPCA + 12,6%

OVERVIEW

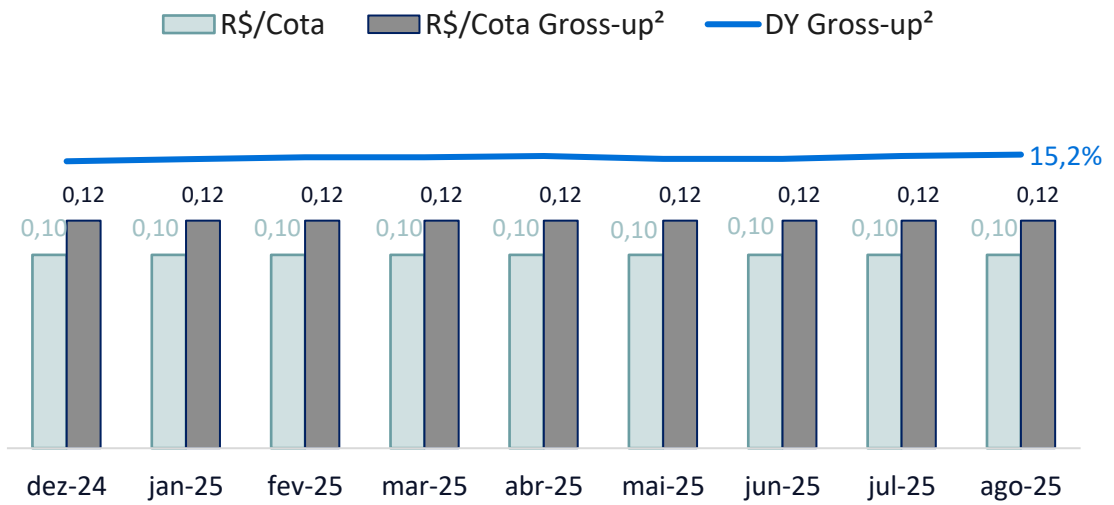
6,46% Retorno total	333 bps Spread médio dos ativos
7,6% Retorno Gross-up[2]	15,2% DY Médio a.a. (gross-up[2])

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

Retorno Total[1]



Rendimentos e Amortizações



Eventos Subsequentes | Outubro

O fundo realizou a integralização de R$ 34,5 MM em dois financiamentos de projetos de Infraestrutura no decorrer da primeira semana de outubro, assim finalizando a alocação integral de recursos do Fundo.

Debênture FMR

Setor
Energia

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

Taxa all in[1]
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[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: 14/10/2025 | [1]Considera fee de estruturação revertido para o fundo e carrego

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

Debênture Sun Right

Setor
Energia

Volume Alocado | % do PL
R$ 9,57 mm | 13%

Taxa all in[1]
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

Data base: 30/09/2025 | [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

CDI + 2,0%

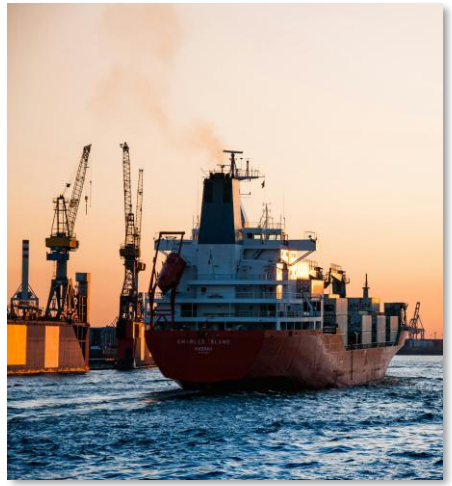
Rating

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

Data base: 30/09/2025

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

