PATRIA

Infraestrutura

Relatório Gerencial

PIER11

Patria Infraestrutura

Energia Core Renda FIP-IE

Julho 2026

PIER11 | Patria Infraestrutura Energia Core Renda

PATRIA

Carta do Gestor

O PIER ("Fundo") possui um portfólio diversificado e complementar de ativos de geração de energia, integralmente operacionais e com elevada previsibilidade de receitas, sustentadas por contratos de longo prazo.

O Fundo detém participação acionária de 49% em um portfólio de 9 Pequenas Centrais Hidrelétricas ("PCHs"), localizadas em 3 estados brasileiros, com capacidade instalada total de 167 MW. Todas as usinas estão 100% operacionais e possuem contratos de venda de energia de longo prazo ("PPAs") com 10 anos remanescentes, em média.

Adicionalmente, o Fundo possui participação acionária de 50,1% na Arke Energia, proprietária da Usina Termelétrica Marlim Azul, localizada no estado do Rio de Janeiro, com capacidade instalada de 565 MW. Trata-se da primeira usina termelétrica no Brasil a operar com gás do pré-sal, 100% operacional desde o final de 2023 e com contratos de venda de energia com prazo remanescente superior a 20 anos.

O Fundo também tem exposição a um *cluster* de usinas solares de geração distribuída, financiado por meio de debêntures incentivadas, integralmente operacional e com capacidade instalada de ~12 MWp.

No período, os ativos do portfólio mantiveram desempenho operacional consistente, com níveis de disponibilidade e geração em linha com o histórico, contribuindo para a estabilidade dos resultados do Fundo no longo prazo.

Portfólio de Pequenas Centrais Hidrelétricas – Essentia PCHs

Durante o mês de julho de 2026, as PCHs operaram sem ocorrências relevantes ou manutenções não programadas, mantendo uma disponibilidade média próxima a 100% no período.

No cenário hidrológico brasileiro, o nível médio dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional ("SIN") encerrou julho de 2026 em 70% da capacidade total, abaixo do observado em junho, porém, acima dos níveis registrados em julho de 2025. As projeções da CCEE[3] indicam queda no armazenamento até o fim de 2026, contudo, superior ao do ano anterior.

Em relação ao Generation Scaling Factor ("GSF"), a prévia de julho aponta um índice próximo de 77%, 7,6% acima do registrado em julho de 2025, enquanto o acumulado dos últimos 12 meses até junho de 2026 foi de 80%.

Usina Termelétrica – Marlim Azul

A disponibilidade operacional[4] acumulada no ano foi de aproximadamente 96,9%. Durante o mês de julho, a UTE Marlim Azul esteve em seu período de despacho flexível, no qual fica disponível ao sistema para despacho pelo ONS por ordem de mérito até sua potência. O despacho por ordem de mérito ocorre quando o Custo Variável Unitário ("CVU") da usina (definido

Objetivo do Fundo

O Fundo tem como objetivo proporcionar a seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, com estratégia centrada, principalmente, na realização de investimentos em Companhias Investidas com capacidade de geração e distribuição recorrente de dividendos e outras distribuições ao Fundo, com horizonte de desinvestimento superior a 10 anos, podendo ocorrer desinvestimentos oportunos em prazos inferiores, a exclusivo critério do Gestor, para fins de renovação da carteira do Fundo e aumento potencial de ganhos do Fundo.

Para mais informações acerca do Objetivo do Fundo, é recomendada a leitura do Regulamento

Informações Gerais[1]

Início das atividades:
04/08/2022

Código de Negociação:
PIER11 (Ambiente CETIP)

Patrimônio Líquido:
R$ 900.768.494,48

Cotas Emitidas:
9.013.628

Valor patrimonial da cota:
R$ 99,93

Setor:
Energia (Geração e Transmissão)

Taxa de Administração e Gestão[2]:
1,50% a.a.

Taxa de Performance:
Não há

CNPJ:
45.829.737/0001-50

Gestor do Fundo:
Pátria Investimentos Ltda.

Administrador:
Banco Genial S.A.

pier11.com.br
Contato: ri.infra@patria.com

1. Data base: 31/jul/2026. 2. Valor referente à remuneração global dos prestadores de serviço do fundo devida pelos cotistas titulares das cotas de classe A. 3. Prévia divulgada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) em 06/ago/2026, valores finais do mês corrente ainda não foram divulgados. 4. Excluindo manutenções programadas.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

no leilão e indexado ao Brent e ao dólar norte-americano) é menor que o Custo Marginal de Operação (“CMO”) do sistema.

Em julho, a disponibilidade operacional[1] foi de 100%, mantendo-se acima da meta de 95%.

Ao longo do mês, o Preço de Liquidação das Diferenças (“PLD”) médio foi de aproximadamente R$ 135/MWh[2]. A geração excedente acima dos contratos resultou em receita adicional de aproximadamente R$ 1,3 milhões, apoiada pela elevada eficiência operacional da planta.

Geração Distribuída – Paraty GD

Em junho, a Paraty GD reportou geração consolidada de 1.392 MWh, uma queda de 5,4% se comparada a junho do ano anterior. Essa geração representa uma geração equivalente[3] a P95. No acumulado dos últimos 12 meses, a geração consolidada dos projetos foi de 20.815 MWh, o que representa geração equivalente[3] a P76, acima do esperado no caso base.

Os ativos operam com níveis acima de 98% de disponibilidade consolidada nos últimos 12 meses[4]. No mês de junho, a maioria das usinas apresentaram aproximadamente 100% de disponibilidade, exceto em Monte das Oliveiras, onde tivemos disponibilidade no mês de junho de ~87%, em decorrência de uma indisponibilidade da distribuidora.

Destaques do Fundo[5]

COTA PATRIMONIAL	TIR LÍQUIDA ESPERADA[5]
R$ **99,93**	**IPCA + 9,5%**
YIELD ESPERADO (AGO/25 – JUL/26)[5,6]	**RENDIMENTOS ACUMULADOS**
12,5%	R$ **48,48/cota**

Distribuições

O PIER anunciou, em 31 de julho de 2026, **a distribuição de rendimentos de R$ 1,04/cota**, pagos no dia 7 de agosto de 2026. Desde o início, o Fundo distribuiu R$ 48,48/cota, totalizando R$ 310,6 milhões distribuídos.

Para o ano de 2026, o PIER espera continuar a distribuição mensal de R$ 1,04/cota, seguindo as últimas projeções, implicando em um ***yield* de 12,5%** em termos nominais[6] e uma **TIR Líquida de IPCA + 9,5%**.

1. Excluindo manutenções programadas. 2. CCEE PLD mensal (Sudeste); **3**. Intervalo de geração esperado com 50% até 90% de probabilidade de ocorrência considerando a certificação de geração solar. O Intervalo de geração esperada considera incerteza de 1 ano. **4**. Refere-se à média de disponibilidade entre os últimos 12 meses, conforme reportado pela Emissora. 5. Expectativa para o 4º ano fiscal do fundo. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. **6**. Considerando o valor de cota de emissão de R$ 100,00.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

PIER11 | Patria Infraestrutura Energia Core Renda

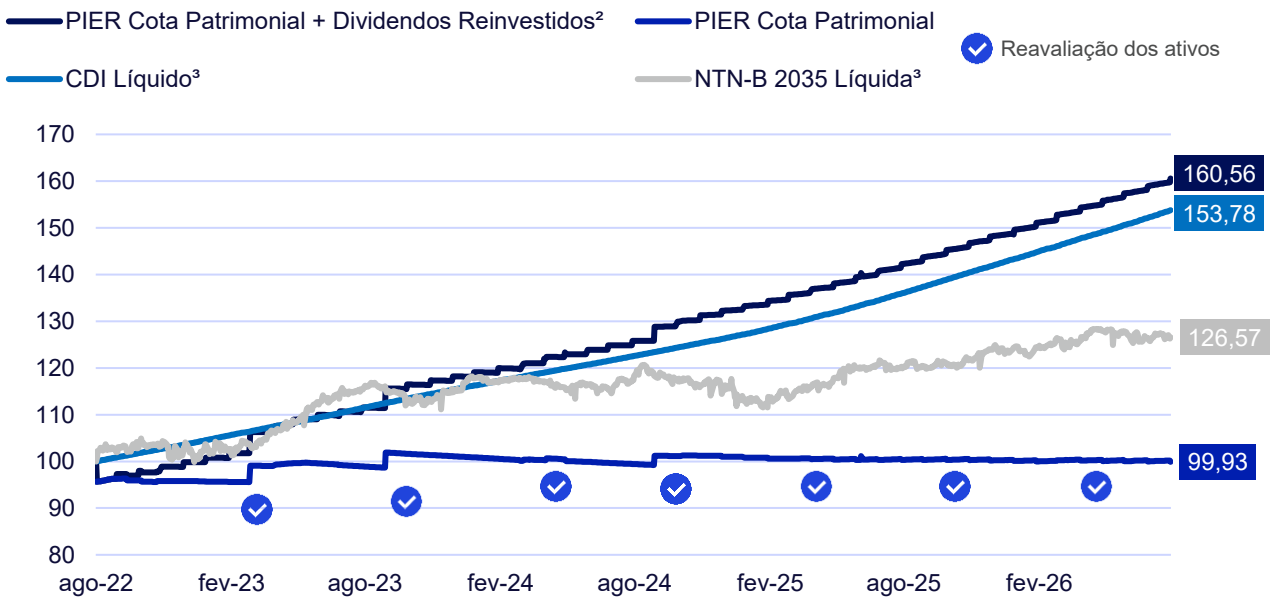
PATRIA

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES PIER (R$/Cota)

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2022	-	-	-	-	-	-	-	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	**5,00**
2023	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	**12,00**
2024	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	**12,00**
2025	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	**12,20**
2026	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04						**7,28**
Rendimentos Totais Acumulados													**48,48**

Valor Patrimonial[1]

O gráfico apresenta a evolução do valor da Cota Patrimonial acrescida dos dividendos, considerando o reinvestimento dos dividendos no CDI (líquido de IR), uma vez que os dividendos são distribuídos ao longo do tempo. Essa metodologia proporciona uma visão mais adequada para comparação do desempenho do fundo com o CDI acumulado. Dado que o retorno do CDI acumulado assume reinvestimento, equalizamos o resultado do PIER para a mesma base.

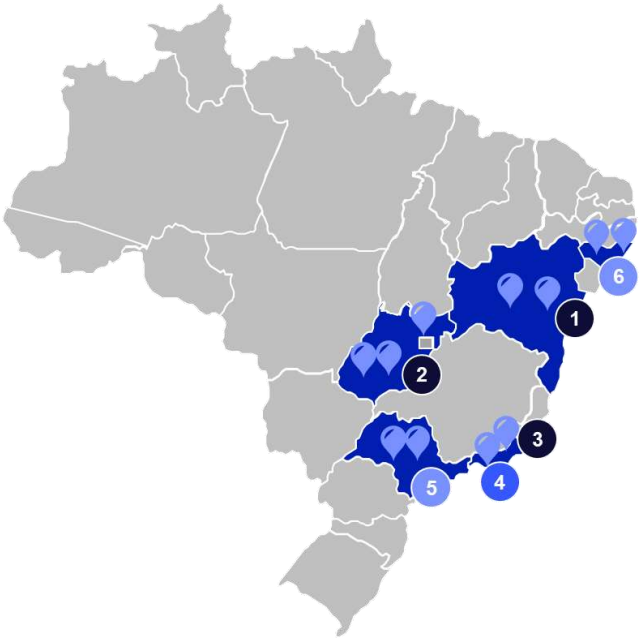


O valor patrimonial do Fundo reflete o valor justo dos ativos na carteira. Esse valor varia positivamente com o recebimento de dividendos das companhias; e negativamente conforme o Fundo incorre em custos ou realiza distribuições. No fechamento de fevereiro de 2026, foi realizada a reavaliação dos ativos do Fundo, rito periódico usual para FIPs. O laudo de avaliação, elaborado por um avaliador independente, resultou em uma variação de +0,1% na cota patrimonial do PIER, em relação ao valor de fechamento do dia anterior.

1. Data base: 31 de jul de 2026. **2.** O valor da cota patrimonial acrescido dos dividendos considera o reinvestimento dos dividendos à taxa do CDI, líquida de uma alíquota de 15% de imposto de renda. **3**. Rendimentos considerando a rentabilidade de 100% do CDI e do retorno total da NTN-B 2035, com juros semestrais, entre as datas de 03/ago/22 e 31/jul/26. Para fins de comparação, os rendimentos do CDI e NTN-B são apresentados líquidos de uma alíquota de 15% de imposto de renda.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes

Ativos



1. **Essentia PCHs - Bahia**
   2 SPEs
2. **Essentia PCHs - Goiás**
   3 SPEs
3. **Essentia PCHs - RJ**
   1 SPEs
4. **Marlim Azul (Termelétrica) - RJ**
   1 SPEs
5. **Paraty G.D. - SP**
   2 SPEs
6. **Paraty G.D. - AL**
   2 SPEs

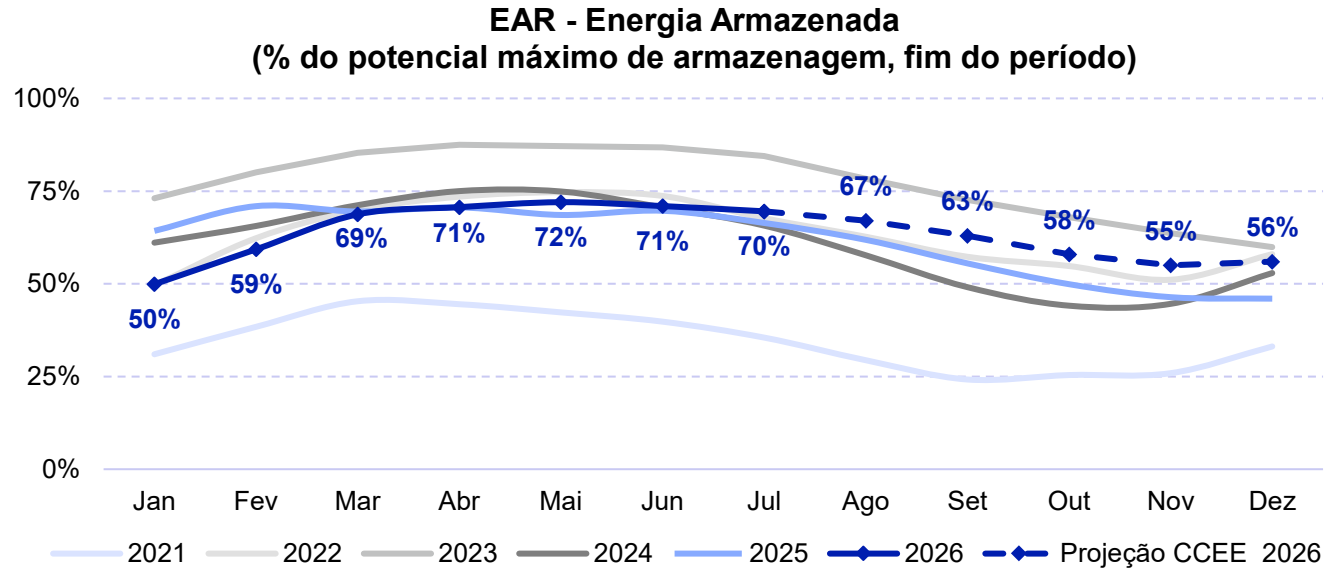
Essentia PCHs S.A.

Cluster	SPE	Usina	Capacidade Instalada (MW)	Prazo da Autorização	Prazo do Contrato PPA
PCHs Bahia	Bahia PCH	Sítio Grande	25,0	2047	2029
	Afluente G	Alto Fêmeas	10,7	2028	2027
		Presidente Goulart	8,0	2029	2027
PCHs Goiás	Santa Cruz	Santo Domingos II	24,7	2046	2038
	Galheiros	Galheiros I	12,1	2049	2043
	Goiás Sul	Goiandira	27,0	2045	2039
		Nova Aurora	21,0	2045	2039
PCHs Rio de Janeiro	Rio PCH	Pirapetinga	20,0	2044	2038
		Pedra Garrafão	19,0	2044	2038

Nove ativos de geração hídrica, que totalizam 167 MW de capacidade instalada. A participação nas usinas se dá de forma indireta através da holding Infraestrutura Brasil Holding XVIII S.A., que detém uma participação indireta na Essentia PCHs S.A., que por sua vez controla as usinas mencionadas. As usinas estão 100% operacionais, localizadas nos estados da Bahia, de Goiás e do Rio de Janeiro e têm firmados contratos de venda de energia de longo prazo (PPAs), proporcionando previsibilidade de geração de caixa e proteção contra a inflação no resultado das PCHs. Os ativos estão juntos em operação há, em média, mais de 12 anos e, apresentam uma capacidade combinada de geração de energia relevante, capaz de abastecer

domicílios que representam ~1,4 milhão de pessoas atendidas. Os PPAs possuem uma média de 10 anos remanescentes de contrato, reforçando aspectos de previsibilidade de geração de caixa do portfólio.

No cenário hidrológico do Brasil, o nível médio dos reservatórios do Sistema Interligado Nacional ("SIN") no mês de julho de 2026 ficou abaixo do observado em junho de 2026. O mês encerrou com os reservatórios operando a 70% da capacidade total, em níveis superiores aos registrados em julho de 2025, conforme ilustrado no gráfico a seguir. As projeções da CCEE[1] indicam que os níveis de armazenamento até o fim de 2026 deverão ficar levemente acima dos níveis observados no mesmo período do ano anterior, com queda sazonal.



A prévia para julho de 2026 do *Generation Scaling Factor* ("GSF") indica um valor próximo de 77%, acima do GSF de julho de 2025. No acumulado dos últimos 12 meses até junho de 2026, o GSF médio foi de 80%. Para fins comparativos, no mesmo período dos anos anteriores o GSF foi de 90% em 2025, 88% em 2024, 86% em 2023, e 76% em 2022.

O GSF é uma medida importante para a performance das PCHs. De maneira simplificada, quando o GSF atinge 100%, significa que as usinas do fundo atingiram, aproximadamente, toda sua capacidade de geração esperada. Quando o GSF fica acima de 100%, as usinas se beneficiam positivamente, e, respectivamente, quando o GSF fica abaixo de 100%, as usinas são impactadas negativamente. A premissa base do time de gestão é que o GSF ficará abaixo de 100% nos próximos anos, de modo que o patamar atual de GSF, abaixo de 100%, já está fatorado nas projeções financeiras do fundo.

1. Prévia divulgada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) em 06/ago/2026, valores finais do mês corrente ainda não foram divulgados.

Marlim Azul Energia S.A. ("Arke")

Cluster	SPE	Usina	Capacidade Instalada (MW)	Prazo do Contrato PPA
Rio de Janeiro	Marlim Azul Energia S.A.	Marlim Azul	565,5	2047

Usina termelétrica a gás natural localizada no estado do Rio de Janeiro, com capacidade instalada de 565 MW. A participação no ativo se dá por meio da Arke Energia, da qual o Fundo detém 50,1% de participação acionária. A usina encontra-se em operação comercial desde o final de 2023, sendo a primeira no Brasil a operar com gás do pré-sal, e possui contratos de venda de energia de longo prazo no ambiente regulado, com prazo remanescente até 2047. A receita do ativo é majoritariamente baseada em capacidade, proporcionando previsibilidade de geração de caixa e proteção inflacionária aos resultados do Fundo.

A receita da UTE Marlim Azul está majoritariamente atrelada ao PPA regulado, vigente até 2047, por meio do qual a usina faz jus ao recebimento de uma parcela fixa e uma parcela variável. A receita fixa, atualmente de ~R$ 55 milhões/mês, é reajustada anualmente pelo IPCA e é recebida independentemente do despacho pelo ONS. Já a receita variável é recebida quando a usina é despachada pelo ONS. Adicionalmente, a usina possui um contrato bilateral de 50 MWm com a Shell Energy do Brasil ("Shell").

A UTE Marlim Azul também pode capturar receitas adicionais por meio da liquidação de energia no Mercado de Curto Prazo ("MCP"), correspondente à geração de energia acima do volume contratado. Essa energia excedente é remunerada pelo PLD, calculado pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica ("CCEE") com base no CMO. Como as receitas variáveis associadas ao despacho no PPA regulado e ao contrato bilateral com a Shell compõem a fatura de gás, a principal oportunidade econômica relacionada ao despacho está na geração acima do volume contratado.

Paraty G.D. S.A.

Cluster	SPE	Usina	Capacidade Instalada (MWp)	Prazo do Contrato PPA
GD Alagoas	Paraty GD Alagoas Ltda.	Girau do Ponciano I	3,3	2045
	Paraty GD Alagoas II Ltda.	Girau do Ponciano II	3,5	2040
GD SP	Paraty GD SP I Ltda.	Bomba Virá	2,8	2045
	Paraty GD SP II Ltda.	Monte das Oliveiras	2,8	2045

Debênture incentivada emitida pela *Paraty G.D. S.A.*, no valor de R$ 11 milhões, com prazo de 18 anos e remuneração de IPCA + 10,0% ao ano, destinada ao financiamento de um portfólio de quatro usinas solares de geração distribuída. As usinas são 100% operacionais, possuem capacidade instalada total de aproximadamente 12 MWp e estão contratadas por meio de PPAs de longo prazo com clientes corporativos de baixo risco de crédito. O desembolso da operação ocorreu em 19/09/2025, no montante de R$ 30 milhões. Em 30/12/2025, o Fundo realizou o desinvestimento parcial da debênture no montante de R$ 19 milhões, reduzindo sua exposição ao ativo.

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria Investimentos") sobre os atuais investimentos do Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE ("Fundo"), não configurando análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substituem. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC**. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Este material foi aprovado e veiculado pelo Pátria Investimentos, exclusivamente para seu destinatário, com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. Este material é confidencial e não deverá ser reproduzido ou encaminhado a terceiros sem prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Infraestrutura

PATRIA