



# Kinea Colaboradores

Kinea Infra

Resumo

Carteira de ativos

Rentabilidade

Descrição dos ativos

## Kinea Colaboradores

Relatório de Gestão

Setembro 2024

R\$ 13,5 milhões  
**PATRIMÔNIO LÍQUIDO**R\$ 101,78  
**COTA PATRIMONIAL**8,10%  
+ **IPCA yield médio**  
das debêntures6,9  
anos de duration90%  
alocado em debêntures

Nos últimos doze meses o fundo teve desempenho de 1,78%, enquanto o benchmark IMA-B, de 0,78%.

**Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:****Risco de Crédito Baixo e Diversificado:**A carteira do fundo contém 47 emissões, sendo 33% créditos **AAA(br)****Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% a.a. acima da NTN-B:**

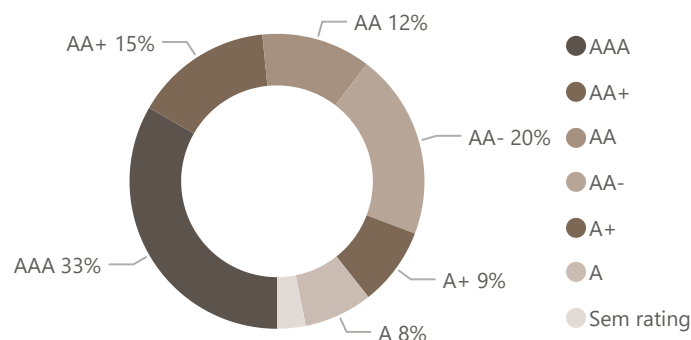
A cota patrimonial rendeu IMA-B + 0,99% desde o início do fundo

**Renda protegida de inflação e livre de IR:**

Alíquota zero de IR no ganho de capital atrelado ao IPCA

**DESEMPENHO**

Período	Cota Patrimonial	Cota Patrimonial com <i>gross-up</i> <sup>1</sup>	IMA-B <sup>2</sup>
Desde o início	1,78%	2,09%	0,78%
12 meses	1,78%	2,09%	0,78%
No ano	1,78%	2,09%	0,78%
No mês	-0,53%	-0,53%	-0,67%

**ALOCÇÃO POR RATING<sup>3</sup>**

## Mercado de Juros

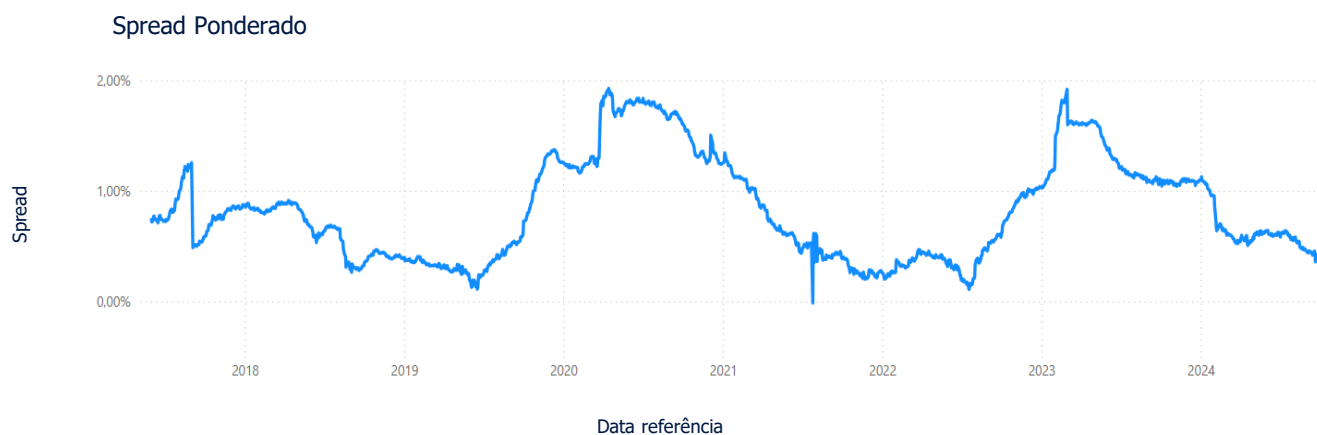
Nos EUA, em setembro, o Federal Reserve (FED) anunciou a redução da taxa de juros (fed fund rates) em 0,50pp para a faixa de 4,75% - 5,0%. Foi o primeiro movimento desde julho de 2023 quando FED concluiu o ciclo de alta no qual subiu a taxa por 11 reuniões. É esperado que o próximo movimento seja um novo corte de 0,50pp e o FED tem colocado foco no desempenho da inflação e mercado de trabalho. As taxas de juros dos títulos de 10 anos do tesouro dos EUA cederam de 3,9% para 3,7% no final de agosto, que isoladamente, deveriam favorecer taxas de juros menores no Brasil também.

No entanto, no Brasil, em setembro o comportamento do IMA-B foi negativo por conta da elevação das taxas de juros pós-fixadas (IMA-B = -0,7%).

Gasto público tem apoiado o crescimento econômico. Apesar do crescimento internacional mais comedido, os estímulos fiscais no Brasil favorecem o emprego e atividade. Neste ambiente, de acordo com o relatório Focus do Banco Central do Brasil a expectativa de crescimento do PIB para 2024 foi revista para 3,0% (era 2,5% há 4 semanas) com a estimativa de 1,9% sendo mantida para 2025. Reflexo de um crescimento elevado, as expectativas e a inflação corrente não parecem demonstrar convergência em direção ao centro da meta. Se por um lado, o crescimento econômico maior contribui para a métrica de endividamento do país (dívida líq./PIB) e reduz o risco de crédito, por outro pode implicar em maior pressão inflacionária a ser combatida através de elevação de juros (Selic). De acordo com o mesmo relatório, o ciclo de aperto monetário poderá levar juros para 11,75%.

Os prêmios de crédito cederam no mês atingindo 0,40% acima da NTN-B de prazo equivalente (ante 0,46% no final de agosto), conforme mostra o gráfico abaixo. O nível é historicamente abaixo da média. A demanda pelo mercado por debêntures incentivadas continua elevada, principalmente pelo apelo atual da renda fixa pós-fixada e pela potencial diminuição de emissão de títulos isentos após fevereiro de 2024 quando o CMN (Conselho Monetário Nacional) divulgou novas condições para disciplinar as emissões de CRI e CRA, principalmente. Conforme temos comunicado, a nossa expectativa é de acomodação dos prêmios nos níveis atuais por mais alguns meses. A retomada de maiores volumes de emissão de debêntures incentivadas no início do próximo ano pode contribuir para a elevação gradual dos prêmios.

Gráfico: Prêmio (spread de crédito) das debentures incentivadas sobre a NTN-B segundo o IDA-IPCA, índice de debêntures da Anbima.



## Novos investimentos e Carteira

No mês, adquirimos um novo ativo para o fundo, Rota do Pará, companhia que opera o trecho de 527km da rodovia estadual formado principalmente pela PA-150 e Alça Viária de Belém até Marabá. Controlada por um consórcio formado por Conata (25%), Infracon (25%), OCC (25%) e Vetor (25%), a Rota do Pará configura-se como principal corredor logístico do agronegócio e da mineração do Estado.

O Leilão ocorreu em mar/23 com assinatura do Contrato de Concessão em ago/23. A rodovia estabeleceu-se como a responsável pela administração (conservação, recuperação, manutenção, implantação de melhorias, operação comercial e ampliação da capacidade) da malha rodoviária. O Contrato de Concessão prevê a duplicação em 66km, 30km de faixas adicionais, 250km de acostamentos nos dois sentidos e outras melhorias e não há obras de grande porte/complexidade, como pontes e viadutos.

Fundos geridos pela Kinea adquiriram 100% dos R\$ 400 milhões de debêntures incentivadas emitidas pela companhia à taxa de IPCA + 8,72% a.a.. As debêntures contam com garantias reais até o vencimento da operação e fianças corporativa durante o período de obras. A emissão foi classificada com A+ pela Fitch e tem vencimento em 2034 (duration de 5,8 anos).

Adicionalmente, estamos trabalhando em três novas emissões de debêntures incentivadas para nossos fundos que têm liquidação prevista para novembro. Isso é importante para manter o retorno elevado do portfólio e para realocar o capital que retorna dos emissores através da amortização do principal em novos ativos e em taxas superiores as da carteira.

## Carteira de Ativos

Montante (Milhões)	%	Ativos	Taxa MTM <sup>1</sup>	Duration	Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês atual)	Spread de Crédito <sup>2</sup> (mês anterior)
12,2	90%	Debêntures	IPCA + 8,10%	5,6	1,54%	1,53%
1,3	10%	Títulos Públicos	-	-	-	-
13,5	100%	Total	IPCA + 8,08%	6,9	1,39%	1,39%

### Taxa Média Ponderada de Aquisição da Carteira de Debêntures IPCA

IPCA + 7,48%

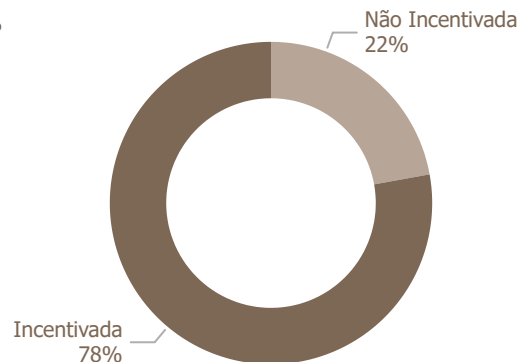
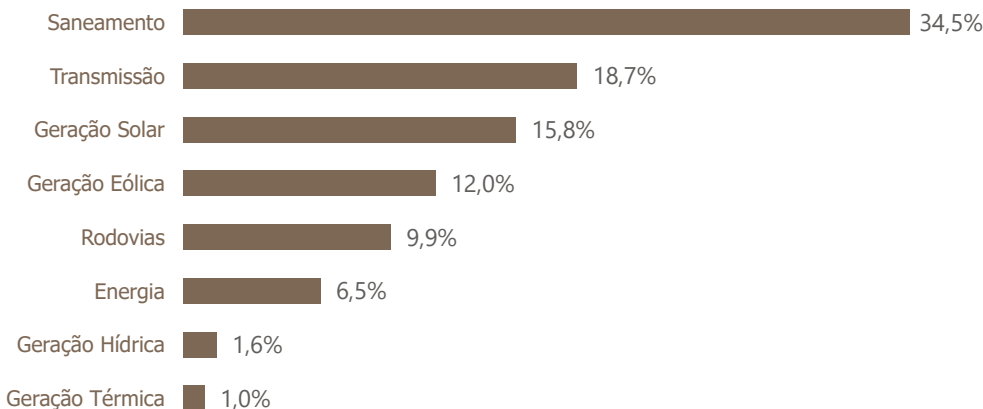
Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor	Grupo Controlador	Taxa Média de Aquisição <sup>3</sup>	Duration	Rating <sup>4</sup>	%Kinea <sup>5</sup>
0,7	5%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 7.72%	8,6	M: AA-	50%
0,7	5%	HVSP11	Hélio Valgas Participações S.A.	Comerc	IPCA + 6.85%	5,7	M: AA-	33%
0,6	5%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 9.61%	3,0	S: AA	100%
0,6	5%	SABP12	Rio+ Saneamento BL3 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 7.43%	8,6	F: AAA	38%
0,6	4%	OUSA11	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	CDI + 2.95%	0,0	M: AA	100%
0,6	4%	TRP113	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 6.6%	8,5	M: AAA	100%
0,5	4%	RMSA12	BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7.32%	8,3	M: AA-	19%
0,5	3%	RPAS11	Rota do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8.72%	5,8	F: A+	100%
0,5	3%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2.61%	0,0	F: A	100%
0,4	3%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 6.76%	5,6	F: AAA	68%
0,4	3%	BRKPA1	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 3.68%	0,0	F: A+	20%
0,4	3%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7.12%	6,2	M: AA-	32%
0,3	3%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2.6%	0,0	F: A	100%
0,3	2%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 7.64%	6,9	F: AAA	100%
0,3	2%	RIS424	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7.71%	9,0	S: AA+	24%
0,3	2%	ASCP23	Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 6.51%	6,4	S: AAA	31%
0,3	2%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	CDPQ	IPCA + 6.58%	7,1	F: AAA	100%
0,2	2%	CECO12	Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 7.68%	6,4	-	40%
0,2	2%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 6.7%	3,0	F: AAA	100%
0,2	2%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A.	Sterlite	IPCA + 6.54%	8,2	F: AAA	100%
0,2	2%	EREN13	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 6.99%	5,4	F: AAA	100%
0,2	2%	OLIP11	Olindina Participações S.A.	Sterlite	IPCA + 8.13%	8,8	M: AAA	100%
0,2	2%	RIS422	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7.11%	8,8	S: AA+	22%
0,2	2%	RISP22	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7.13%	8,8	S: AA+	12%
0,2	1%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8.14%	8,4	M: A+	100%
0,2	1%	CGEP12	Copacabana Geração de Energia e Participações S.A	Equinor	IPCA + 7.67%	5,0	F: AAA	100%
0,2	1%	VSEH11	Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	Votorantim/CP...	IPCA + 7.2%	4,1	F: AAA	81%
0,2	1%	RISP24	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7.69%	9,0	S: AA+	22%
0,2	1%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 6.59%	2,9	F: AA+	100%
0,2	1%	SISE11	Sobral I Solar Energia SPE S.A.	Naturgy/PVH	IPCA + 6.74%	3,9	F: AA+	100%
0,1	1%	GDPA11	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9.33%	4,9	F: AA+	100%
0,1	1%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 7.87%	7,4	M: AA-	100%
0,1	1%	RIS412	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 6.89%	5,4	S: AA+	13%
0,1	1%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 7.12%	7,4	S: A	5%
0,1	1%	VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 7.49%	6,1	F: AA	70%
0,1	1%	PAMP12	Pampa Transmissão de Energia S.A.	Brookfield	IPCA + 7.75%	3,7	S: AA+	71%
0,1	1%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 7.83%	8,9	S: AAA	3%
0,1	1%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Engie	IPCA + 6.46%	4,6	F: AAA	61%
0,1	1%	GDPA21	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9.33%	4,9	F: AA+	100%
0,1	1%	VSLE11	Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 7.56%	5,0	F: AA	70%
0,1	1%	RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.	Monte Partners	IPCA + 7.85%	6,2	F: AA-	100%
0,1	1%	EREN23	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 6.44%	5,5	F: AAA	100%
0,3	2%	Outros	Outras debêntures					

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping. 3. Média ponderada das taxas em que o fundo adquiriu a emissão 4. Rating na escala local (Brasil), na qual: F é Fitch; M é Moody's; e S é S&P 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

# Alocação

## Setorização das Debêntures

## Características das debêntures<sup>2</sup>



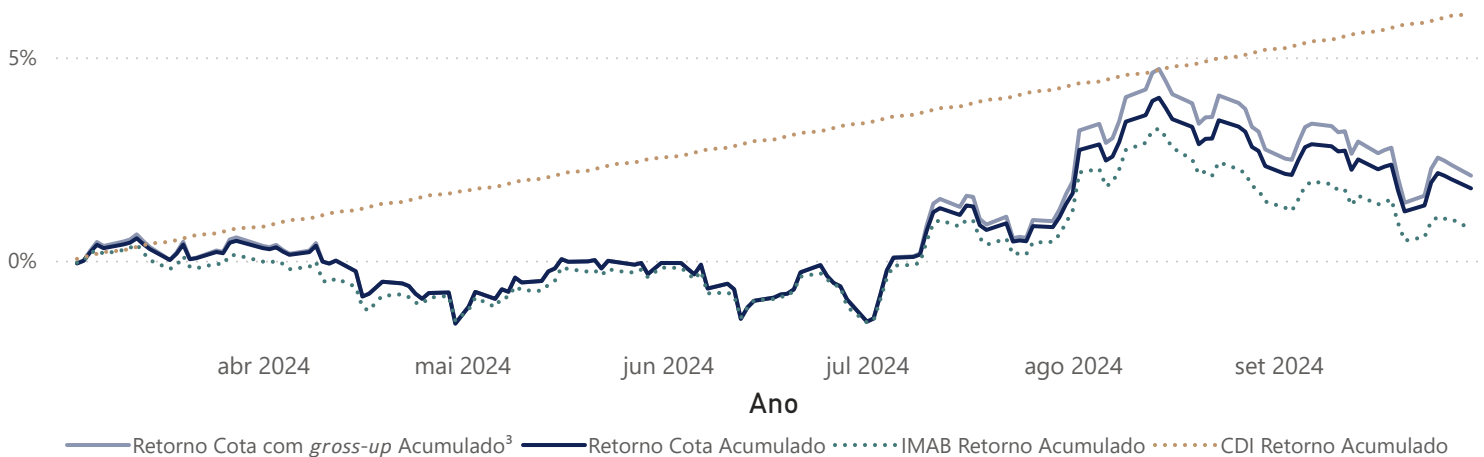
# Rentabilidade

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 01/03/2024

Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Total
2024	Fundo	-	-	0,49%	-2,02%	1,51%	-0,90%	2,37%	0,92%	-0,53%	<b>1,78%</b>
	IMAB <sup>1</sup>	-	-	0,14%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	<b>0,78%</b>

Série	Retorno
Fundo	1,78%
Fundo com <i>gross-up</i> <sup>3</sup>	2,09%
IMAB	0,78%
CDI	6,06%

## Variação da Cota desde o Início do Fundo



1. Rentabilidade bruta sem desconto de IR 2. Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures 3. Retorno do fundo considerando ajuste pela alíquota de IR de 15%



# KINEA INFRA

## Kinea Incentivado Colaboradores Fundo de Investimento Financeiro – Fundo Incentivado em Investimento em Debêntures de Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado – Responsabilidade Limitada

### Características Operacionais

01/03/2024  
**Início do Fundo**

Kinea Investimentos Ltda.  
**Gestor**

Itaú Unibanco  
**Custodiante**

54008556000153  
**CNPJ**

Intrag DTVM Ltda.  
**Administrador**

R\$ 13.486.517,47  
**Patrimônio Líquido**



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínio fechado, em que as cotas não são resgatáveis, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: [contato@kinea.com.br](mailto:contato@kinea.com.br)

## Descrição dos ativos detidos pelo fundo



### Ayrton Senna Carvalho Pinto - Ecopistas

- A Ecopistas administra o Corredor Ayrton Senna/Carvalho Pinto, trecho com extensão de **144 km**
- Concessão de **30 anos**, com vencimento em **2039**
- Ativo de baixa complexidade **já em operação**
- Controlada pelo grupo **EcoRodovias**

Com um portfólio robusto de concessões rodoviárias, a EcoRodovias é um grupo com ampla experiência no setor. Já a Ecopistas administra uma importante ligação entre a **Região Metropolitana de São Paulo e o Vale do Paraíba**, sendo uma das principais vias para a distribuição da produção industrial no Vale do Paraíba.

### Águas do Sertão

- Concessões de **35 anos** para distribuição de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário, com **vencimento em 2057**
- Bloco B da CASAL (34 municípios no estado de Alagoas)
- Parte do **Grupo Conasa Infraestrutura**

A Conasa atua nos segmentos de saneamento, energia e rodovias, tendo um portfólio diversificado no setor. A concessão **já está em operação**, conta com cobertura de água elevada e investimentos de relativa baixa complexidade para universalização dos serviços de esgoto.

### BRK Ambiental - 10ª Emissão

- Uma das maiores empresas privadas de saneamento no país
- Atende mais de **16 milhões** de pessoas, através de **concessões e PPPs**
- Presente em mais de **100 municípios brasileiros** nas 5 regiões no país
- Controlada pela **Brookfield (70%)** e **FI-FGTS (30%)**

**Portfólio diversificado** com ativos de alto crescimento e em amadurecimento, e um pipeline com oportunidades de crescimento através de novas concessões.

### ECO135 Concessionária de Rodovias S.A.

- Rodovia com **364 km** de extensão no Centro Norte de Minas Gerais
- Concessão de 30 anos com **vencimento em 2048**
- Subsidiária integral do grupo **EcoRodovias**

Com um portfólio robusto de concessões rodoviárias, a EcoRodovias é um grupo com ampla experiência no setor. A ECO135 administra uma **rodovia já em operação**, com 6 praças de pedágio, entre os municípios de **Curvelo e Montes Claros/MG**. Principais investimentos consistem na duplicação de pistas e implantação de faixas adicionais.

### Copacabana Geração de Energia

- **95** aerogeradores fabricados pela **Wobben**
- Capacidade instalada de **223MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2018**
- Controlado pela **Equinor**

A emissora detêm 8 parques eólicos no estado da Bahia. O controlador, **Equinor**, tem no país um portfólio de óleo e gás sólido e diversificado e possui investimentos em energias renováveis. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

### Caldeirão Grande

- 07 parques: localizados no **PI**
- Aerogeradores operados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **189,0 MW**
- Controlado pela **Ibitu Energia**.
- Principal Offtaker **CEMIG GT (100%)**
- Em operação comercial desde **julho 2017**

A controladora Ibitu é a plataforma de energias renováveis do fundo americano Castlelake, e possui ativos de geração eólica no país.

### Comerc - 4ª Emissão

- Emissora, Comerc Participações, possui projetos operacionais de geração de energia com um total de **1,9 GW** de capacidade instalada
- Emissão detem as garantias reais de projetos solares de geração distribuída que somam **151 MW** de capacidade instalada.

O Grupo Comerc é um dos maiores geradores de energia renovável do Brasil e tem como controladora a Vibra Energia. Até 2025, novos projetos entrarão em operação e a capacidade instalada total da Comerc será de 2,3 GW.

### Usina de Energia Fotovoltaica Coromandel S.A.

- Planta localizada em **MG**
- Módulos fotovoltaicos da **LONGi**
- Capacidade instalada de **78 MWp**
- Em operação comercial desde **dezembro 2022**
- Controlada pela **Comerc/Vibra, Solatio e Tradener**

Projeto arrendado por 15 anos no formato de autoprodução de energia. A emissora é subsidiária da Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra. A debênture conta com fiança da Comerc para o período de construção e garantias reais até o vencimento da dívida.



## Descrição dos ativos detidos pelo fundo



### Concessionária ViaRio S.A.

- Trecho de **13km** da via expressa corredor Presidente Tancredo Neves (**Ligação Transolímpica**)
- Concessão de 35 anos, com **vencimento em 2047**
- Tem como acionistas as empresas **CCR (67%) e Invepar (33%)**

O ativo é parte do Corredor Tancredo de Almeida Neves (Transolímpica) ligando a **Barra da Tijuca a Deodoro**, na cidade do Rio de Janeiro. Com remuneração via cobrança de pedágio, o trecho conta com duas praças de pedágio e poucas rotas alternativas.

### Concessionária Ponte Rio-Niterói - Eco ponte

- Concessão de **30 anos**, com início em maio de 2015
  - Ativo maduro com longo histórico de tráfego, em operação desde **1974**
  - **Tráfego resiliente** composto majoritariamente por **veículos leves**
  - Controlada pelo grupo **EcoRodovias**
- Com extensão de **23km**, a ponte possui uma barreira unidimensional (pedágio) e é a principal ligação entre as cidades do **Rio de Janeiro e Niterói**. A controladora possui diversas concessões no Brasil e **ampla experiência** na operação de concessões rodoviárias.

### Guaraciaba Transmissora de Energia

- Linha de transmissão de **500kV e 600 km**
- Localizada em **MT, GO e MG**
- Em operação comercial desde **setembro 2016**
- Controlada pela **State Grid e Copel**

A State Grid é uma gigante empresa chinesa no setor de energia com diversos investimentos no Brasil e **uma das maiores empresas do mundo nesse setor**. A Copel é uma empresa do estado do Paraná e um dos **líderes nacionais no setor de energia**. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

### Tropicália Transmissora de Energia

- Linha de Transmissão de **500kV e 260km**
- Localizada na **BA**
- Prazo ANEEL é **fevereiro 2022**
- Em operação comercial desde **janeiro 2021**

O empreendimento é controlada por fundos de Private Equity geridos pelo **BTG Pactual**. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

### UTE GNA I Geração de Energia S.A.

- **Térmica** localizada no **RJ**
- Capacidade instalada de **1.338 MW**
- Controlado pela **GNA I**
- Em operação comercial desde **setembro 2021**

A emissora detêm um projeto com 606,7 MWm de Energia Vendida com PPA de 23 anos. GNA I faz parte de um projeto maior de implementação de térmicas no Porto do Açu e é controlada pela **Prumo Logística, BP, Siemens Energy e SPIC Brasil**.

### V2I

- Emissora possui **4 transmissoras** (Arcoverde, Vineyards, LEST e TPAE), **3 PCHs** (Colino 1, Colino 2 e Cachoeira da Lixa) com 41,8MW na Bahia e com PPA do PROINFA e **3 parques eólicos** (Mangue Seco 1, Mangue Seco 3 e Mangue Seco 4) com 78MW no RN e com PPA de um Leilão de Energia de Reserva

V2I é uma empresa cujas ações pertencem a um FIP-IE listado (VIGT11) gerido pela Vinci. Todos os ativos possuem longo histórico operacional e não possuem exposição ao mercado de energia de curto prazo.

### Vineyards Transmissão de Energia S.A.

- Linhas de transmissão de **230kV e 116km**
- Localizadas no **RS**
- Controlada pela **Vinci Partners**
- Em operação comercial desde **dezembro 2019**

A transmissora é controlada pela Vinci Partners, fundo de investimento com longo histórico de investimento no setor de infraestrutura no Brasil. O empreendimento consiste em 3 linhas de transmissão, 1 trecho de seccionamento e 2 subestações, oriundo do leilão 05/2016.

### Ventos de São Clemente

- **126** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **216 MW**
- Em operação comercial desde **maio 2016**
- Controlado pela **Echoenergia**

A emissora detêm 8 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares em Pernambuco. A sua controladora, Equatorial, é uma holding de infraestrutura, com atuação nos setores de geração, transmissão, distribuição de energia e saneamento. Seu portfólio de ativos é composto por empresas maduras e empresas com perspectiva de *turn around*.

## Descrição dos ativos detidos pelo fundo



### Ventos de Santo Estevão

- **156** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **358 MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2016**
- Controlado pela **Votorantim Energia e Canadian Pension Plan Investment Board**.

Votorantim Energia é uma empresa do grupo Votorantim, enquanto o fundo canadense possui mais de C\$ 600 bilhões em ativos sob gestão. O complexo gerador participou nos Leilões de Energia Nova A-5/2013, Energia Nova A-5/2014 e Energia de Reserva de 2014.

### Ventos de São João XXIII

- Parque localizado na **BA**
- **16** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **72 MW**
- Controlado pela **Casa dos Ventos**
- Operação comercial realizada em **maio 2023**

A sua controladora, Casa dos Ventos, é uma das principais desenvolvedoras de energia renovável do País, com forte atuação na fonte eólica. O projeto tem como sócia minoritária a Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

### Ventos de São Lúcio

- Parque localizado no **RN**
- **15** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **66,1 MW**
- Controlado pela **Casa dos Ventos**
- Operação comercial realizada em **julho 2023**

A sua controladora, Casa dos Ventos, é uma das principais desenvolvedoras de energia renovável do País, com forte atuação na fonte eólica. O projeto tem como sócia minoritária a Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

### Pampa Transmissão de Energia S.A.

- 1 linha de transmissão de **230kV** e **65km** e 2 linhas de transmissão de **525kV** e total de **251km**
- 1 subestação
- Localizadas no **RS**
- Acionistas são **fundo Brookfield** e **CYMI**

A gestora canadense possui mais de US\$850 bilhões de ativos sob gestão e a empresa CYMI, pertencente ao grupo espanhol Dragados, é um líderes globais no mercado de construção e infraestrutura. O empreendimento é oriundo do leilão 04/2018.

### Águas do Rio 1 e 4

- Concessões de **35 anos**, com **vencimento em 2056**, para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário
  - Blocos 1 (Zona Sul da Capital e outros 18 municípios) e 4 (Centro e Zona Norte da Capital, e 8 municípios da Baixada Fluminense) do leilão da Cedae
  - Possui **Aegea, Equipav, GIC e Itausa** como acionistas
- As concessões da Águas do Rio já estão **em operação**, atendendo cerca de **10 milhões de pessoas em 27 municípios** do estado do Rio de Janeiro.

### BRK Ambiental – Reg. Metropolitana de Maceió

- Atende cerca de **1,5 milhão** de pessoas em Maceió e outros municípios da região
  - Concessão plena parcial de 35 anos, com **vencimento em junho de 2056**
  - Controlada pela **BRK Ambiental**
- Em parceria com a CASAL, é responsável pelo abastecimento de água e coleta/tratamento de esgoto em **13 municípios no estado de Alagoas**. A companhia é uma subsidiária integral de BRK Ambiental, cujos acionistas são Brookfield e o Fundo de Investimentos do FGTS.

### Rota do Pará

- Concessão de 30 anos, com vencimento em 2054
- Rodovia com 526km de extensão, que percorre 12 município no Estado do Pará
- Consórcio formado pela **Conata, Infracon, OCC e Vetor**

Rodovia é constituída principalmente pela PA-150 e Alça Viária de Belém, e configura-se como principal corredor logístico do agronegócio e da mineração do Estado. O contrato de concessão prevê a duplicação em 66km, 30km de faixas adicionais, 250km de acostamentos nos dois sentidos e outras melhorias.

### Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.

- Contrato de 33 anos com **vencimento em 2040** para a operação da rodovia estadual PE024
  - Via litorânea de **6,5km** de extensão, com 4 faixas de rodagem e uma ponte
  - Controlada pela Monte Capital Management
- Outorgada pelo estado de **Pernambuco**, por meio de uma parceria público-privada (**PPP**). Trata-se de um ativo já **em operação**, com duas barreiras unidirecionais (pedágios), ligando os municípios de Jaboatão dos Guararapes e Cabo de Santo Agostinho.

## Descrição dos ativos detidos pelo fundo



### Rio Mais Saneamento

- Concessões de **35 anos** para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário
- Bloco 3 do leilão da CEDAE (Zona Oeste da capital fluminense e outros 18 municípios)
- Possui **Águas do Brasil** e a gestora **Vinci Partners** como acionistas

O Grupo Águas do Brasil é um dos maiores *players* privados do setor, com mais de 5 milhões de pessoas atendidas. A concessão **já está em operação**, conta com cobertura inicial de água elevada e investimentos de relativa baixa complexidade para universalização dos serviços.

### Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.

- Contrato firmado com a prefeitura de **Ouro Preto, MG**
- Concessão de **35 anos** para abastecimento de água e esgoto, com **vencimento em dez/2054**
- Consórcio formado pela **GS Inima e MIP Holding**

A GS Inima possui ampla experiência com projetos de saneamento, atendendo **1,5 milhões** de pessoas no país. Companhia também atua na Europa, África e América do Norte. Por sua vez, a MIP Holding é a principal acionista do Grupo MIP, responsável por diversos empreendimentos de infraestrutura em variados setores.

### Central Fotovoltaica São Pedro II e IV S.A.

- Companhias de plantas solares semelhantes
- Módulos solares da **Canadian Solar e Jinko Solar**
- Localizadas na **BA**
- Capacidade instalada de **27MW**, cada.
- Em operação comercial desde **novembro 2018**
- Controladas pela **Engie**

A controladora é a empresa líder em energia renovável do país, atua em geração, comercialização e transmissão de energia elétrica, transporte de gás e soluções energéticas. Os projetos solares venderam energia no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015..

### Transmissora Jose Maria de Macedo

- Linha de Transmissão de **500kV e 817km**
- Localizada em **BA e PI**
- Em operação comercial desde março 2018
- Controlada pela **Argo**

A controladora detém outras concessões de transmissão de energia, totalizando mais de 4.000 km em linhas e mais de 30 subestações. Com presença em 11 estados brasileiros.

### Sobral I Solar Energia

- Módulos solares fabricados pela **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **34,7 MWp**
- Em operação comercial desde **setembro 2017**
- Controlado pela **Naturgy**

A emissora detém 1 parque solar no estado do Piauí. A empresa é espanhola e uma das **líderes globais no setores de gás e energia elétrica** com investimentos significativos na América Latina e Europa. O complexo gerador participou no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

### Solaris Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV/112,2km e 345kV/93,4km**
- Localizada em **MG**
- Prazo Aneel é **setembro 2022**.
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 2 linhas de transmissão e 2 subestação, oriundo do leilão 02/2018.

### SPE Transmissora de Energia Linha Verde II

- Linha de Transmissão de **500kV e 165km**
- Localizada em **MG**
- Prazo ANEEL é **março 2023**
- Controlada indiretamente pelo **CDPQ**

O ativo é detido pela Verene que tem como acionista o CDPQ, um grupo de investimento global que administra fundos para planos de pensão públicos em Quebec. O empreendimento é oriundo do Leilão 07/2017 – Lote 07.

### Eren Dracena Participações S.A.

- Planta localizada em **SP**
- Módulos fotovoltaicos da **Jinko Solar**
- Capacidade instalada de **90 MW**
- Em operação comercial desde **agosto 2019**
- Controlada pela **Total Eren**

A controladora é subsidiária indireta da multinacional francesa do setor petroquímico e energético, Total S.A. O complexo gerador é oriundo do 3º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2014.



## Descrição dos ativos detidos pelo fundo



### GDPAR SR

- Localizados em **MG, BA e SP**
- Capacidade instalada de 47,7 MWp

A emissora possui 15 projetos solares operacionais desde 2021. Os projetos possuem contratos com a Claro e Órigo no modelo de compensação de energia elétrica (Geração Distribuída). GDPAR SR é uma empresa do grupo GDSun que pertence a Franklin Templeton e a Servtec.

### Hélio Valgas Solar Participações

- Projeto localizado em **Hélio Valgas-MG**
- Módulos fotovoltaicos da **LONGi**
- Capacidade instalada de **661 MWp**
- Em operação comercial desde **agosto 2023**
- Controlada pela **Comerc/Vibra**

Sponsor com extensa experiência no setor de geração de energia elétrica. A emissora é subsidiária integral da Comerc, plataforma de energia renovável do grupo Vibra.

### Iguá – Rio de Janeiro

- Concessão de **35 anos** para abastecimento de água e coleta/tratamento de esgotamento sanitário
- Região da Barra da Tijuca e outros dois municípios do RJ
- Atende cerca de **1,2 milhão** de pessoas

Base acionária com alta capacidade financeira, composta pelo IG4 Capital, BNDESPar e pelos fundos canadenses CPPIB e AIMCo. Ativo **já em operação**, com patamares iniciais de cobertura de água e esgoto elevados, geração de caixa positiva desde o início e investimentos com baixa complexidade.

### Januario de Napoli Geração de Energia

- Projeto Localizado em **Turvo – PR**
- Capacidade instalada de **21 MW**
- Entrada em operação prevista para **janeiro 2026**
- Controlado pela **Ibema Participações S.A.**

PCH Paredinha é um projeto hidrelétrico em construção com energia vendida no Leilão de Energia Nova de 2022 com início de suprimento em janeiro de 2026. O projeto participa do MRE de modo a compartilhar o risco hidrológico com a maioria das hidrelétricas do país. A autorização para operação do projeto tem vencimento em dez/2052, 9,5 anos após o vencimento das debêntures.

### Olindina Participações S.A.

- 2 linhas de transmissão de **500kV** e 1 linha de **230kV**
- Extensão total de **511 km**
- Localizada na **BA e SE**
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2018 Lote 07.