

PATRIA

Relatório Gerencial

PRIF11

Patria Crédito Infra Renda
FIC FI-Infra

Junho 2025

PRIF11 | Patria Crédito Infra Renda FIC FI-Infra

 **30** de junho

Informações Gerais

CNPJ:

58.005.595/0001-58

Patrimônio Líquido:

R\$ 35.136.072,02

Número de Cotistas:

81

Taxa Média dos Ativos (bruta):

IPCA + 9,75%

Duration do Portfolio:

5,8 anos

Cota Patrimonial:

R\$ 105,02

Cota Mercado:

R\$ 101,00

Última Distribuição (jun/25):

R\$ 1,00

Dividend Yield anualizado:

12,13%

Média diária de negociação no mês⁴:

R\$ 43,0 mil/dia

Data de Início do Fundo:

07/jan/2025

Gestor do Fundo:

Patria Investimentos Ltda.

Administrador:

BTG Pactual DTVM

prif11.com.br

Contato: ir.credit@patria.com

O Fundo

O **Patria Crédito Infra Renda** é um fundo de renda fixa destinado a investidores em geral que busca entregar rendimentos mensais através de investimentos em debêntures incentivadas de infraestrutura e, oportunisticamente, crédito estruturado. O fundo conta com **isenção de imposto de renda sobre os dividendos e ganho de capital para investidores pessoas físicas**, com objetivo de entregar retorno líquido de **NTN-B + 0,50% a 1,50% a.a.**¹



Isenção de IR para
pessoa física



Distribuição de
rendimentos mensal



Negociação diária
através da B3

Distribuição de Rendimentos

Mês de Referência	Data de Pagamento	Cota Patrimonial (início do período)	Rendimento (R\$/cota)	Dividend Yield (anualizado)
Jun/25	14/jul/25	104,30 (30/mai/25)	1,00	12,13%
Mai/25	13/jun/25	103,79 (30/abr/25)	1,00	12,19%
Abr/25	15/mai/25	102,81 (31/mar/25)	1,00	12,32%
Mar/25	14/abr/25	101,53 (28/fev/25)	1,00	12,48%
Fev/25	18/mar/25	101,22 (31/jan/25)	1,00	12,52%

Em **14 de julho de 2025** será realizado o pagamento referente à distribuição de rendimentos, no montante total de **R\$ 1,00 por cota**.

Desempenho

2025	Jan ³	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Total
Cota Patrimonial ²	1,22%	0,30%	2,26%	1,92%	1,46%	1,66%	9,16%
Cota Mercado ²	1,00%	1,24%	1,73%	-1,00%	-0,32%	2,33%	5,07%
IMA-B	0,18%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	7,85%
CDI	0,83%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	6,26%

1. Essa rentabilidade alvo não representa e nem deve ser considerada, sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade. 2. Retorno considerando a reincorporação dos valores distribuídos a título de rendimento. 3. Considerando desde o início do fundo (07/jan/25) até o final do respectivo mês. 4. A média diária de negociações no mês considera inclusive os dias em que não houve movimentações.

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Patria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.



PRIF11 | Patria Crédito Infra

Renda FIC FI-Infra

Comentários do Gestor

Portfólio do Fundo

No fechamento de junho, o PRIF11 apresentou cerca de **97,0% de seu patrimônio líquido alocado** em **(i) debêntures incentivadas e (ii) operações de crédito estruturado**. O portfólio é composto por **(i) 9 debêntures 12.431**, que representam **70,0% do patrimônio**, e **(ii) 18 ativos de crédito estruturado** por meio do Patria Crédito Estruturado FIDC Master com **27,0% de participação**, além de uma posição de **3,0% em liquidez**.

No mês houve alocação na debênture da **EcoRodovias (ERDVC4)**, do **setor de Transporte e Logística**, além de aumento da posição no ativo da **UTE GNA I (UNEG11)**, **no setor de Energia Elétrica**. A movimentação está alinhada à estratégia de alocação do fundo, incluindo também ajuste à parcela de liquidez.

Na frente de crédito estruturado, **o FIDC Master realizou 3 novas operações de securitização**, ampliando a diversificação do portfólio. As operações também geraram **receitas com taxas de estruturação e distribuição**, integralmente revertidas aos cotistas, contribuindo para o retorno do mês.

A performance do fundo segue em linha com as expectativas da gestão, permitindo a **distribuição de R\$ 1,00 por cota em julho**, referente ao mês de junho. O valor representa **um retorno anualizado de 12,13%**, com base no valor patrimonial da cota ao fim de maio, e equivalente a 14,27% após o *gross-up* de impostos considerando que trata-se de ativo isento de imposto de renda para pessoas físicas, conforme a legislação vigente. A **taxa média bruta dos ativos fechou o mês em IPCA + 9,75% ao ano**, refletindo o fechamento dos *spreads* observado no mercado secundário.

Agradecemos a confiança dos investidores e permanecemos à disposição pelo e-mail: ir.credit@patria.com.

Mercado

Em maio de 2025¹ o **mercado primário de debêntures incentivadas manteve o ritmo observado no ano, e movimentou cerca de R\$ 8,9 bilhões por meio de 19 emissões**. O setor de **Energia Elétrica** liderou com R\$ 3,7 bilhões, seguido por **TI e Telecomunicações** (R\$ 2,9 bilhões) e **Transporte e Logística** (R\$ 1,5 bilhão). Na visão acumulada de 2025, até maio, o volume total de emissões incentivadas representa cerca de **46,3% do total emitido em 2024**. O setor de **Transporte e Logística** segue à frente em termos de volume emitido, totalizando quase **R\$ 23,0 bilhões**.

A participação dos **fundos de investimento nas emissões incentivadas no mês totalizou R\$ 3,4 bilhões (38,4%)**, enquanto a parcela associada aos **intermediários e participantes² ligados à oferta representou cerca de R\$ 4,1 bilhões (46,4%)**. No mercado secundário, o volume negociado foi de R\$ 30,5 bilhões, levando ao total de R\$ 133,9 bilhões no ano — alta de quase 37,0% frente ao ano passado.

A combinação de **alta liquidez no mercado secundário**, maior **participação de fundos e institucionais nas ofertas primárias**, e o fluxo consistente de emissões segue contribuindo com a tendência de **compressão dos spreads**. **A estratégia de originação proprietária** em operações de crédito estruturado tem contribuído para mitigação deste efeito no resultado do fundo.

1. Considerando o último relatório disponível da ANBIMA. 2. Inclui instituições financeiras e agentes envolvidos na estruturação, distribuição e colocação das ofertas, conforme classificação da ANBIMA.

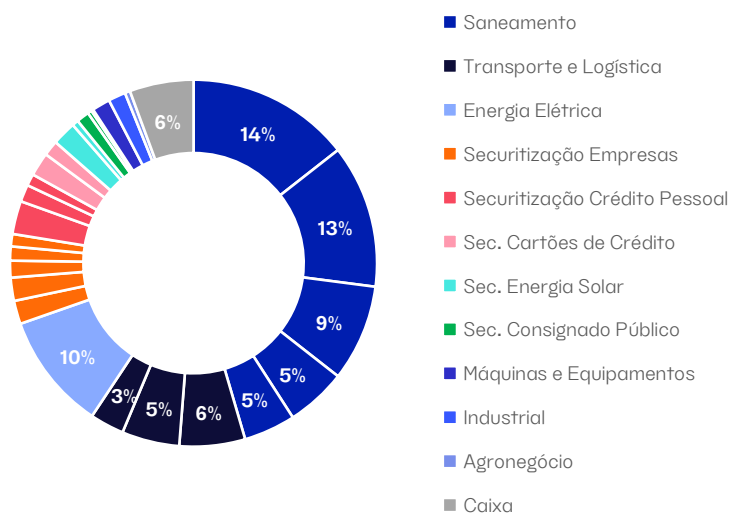
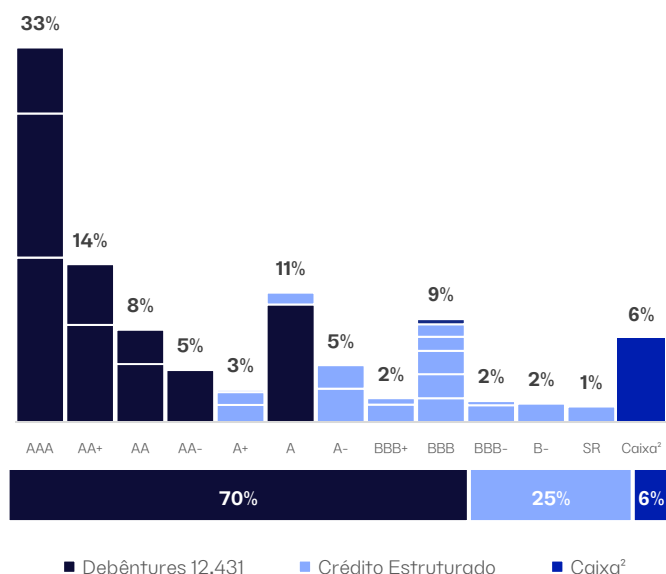
Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de optar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Patria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.

PRIF11 | Patria Crédito Infra Renda FIC FI-Infra

Composição do Portfólio (data-base: 30/jun/2025)

#	Emissor	Ticker	Setor	Rating (Bra)	Taxa de Aquisição (IPCA+)	Taxa MtM (IPCA+)	Duration	Volume (R\$ MM)	% PL
1	Iguá Rio de Janeiro	IRJS14	Saneamento	AAA	9,60%	9,16%	7,6	5,1	14,42%
2	Rio+ Saneamento	SABP12	Saneamento	AAA	8,94%	8,57%	7,8	4,4	12,63%
3	UTE GNA I	UNEG11	Energia Elétrica	A	9,25%	9,25%	6,9	3,6	10,31%
4	Águas do Rio 4	RIS424	Saneamento	AA+	8,93%	8,45%	8,6	3,0	8,52%
5	Ecorodovias	ERDVC4	Transp. e Logística	AAA	7,82%	7,78%	8,5	2,0	5,79%
6	Águas do Rio 1	RISP24	Saneamento	AA+	8,93%	8,49%	8,6	1,9	5,33%
7	Concessionária Rod. Interior Paulista	IVAA0	Transp. e Logística	AA	8,55%	8,03%	6,5	1,8	5,08%
8	BRK Ambiental	RMSA12	Saneamento	AA-	9,25%	9,00%	7,4	1,6	4,56%
9	Concessionária Linhas 8 e 9	CLTM14	Transp. e Logística	AA	8,93%	8,68%	6,2	1,1	3,01%
10	Patria CE FIDC Master ¹ (18 ativos)	-	-	-	12,90%	12,99%	1,7	9,5	26,93%
Total Ativos					10,11%	9,75%	6,0	33,9	96,57%
11	Liquidez							1,2	3,43%
Total Fundo					10,06%	9,69%	5,8	35,1	100,00%

Carteira Consolidada por Instrumento, Rating e Setor



1. Fundo de Crédito Estruturado – abertura de ativos por setor no gráfico abaixo da tabela.

2. Posição consolidada de caixa, considerando liquidez do PRIF11 e a disponibilidade de caixa também do Patria CE FIDC Master.

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Patria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.

PRIF11 | Patria Crédito Infra

Renda FIC FI-Infra

Sobre os Emissores

Iguá Rio de Janeiro



Fundada em 2017, a Iguá Saneamento é uma das maiores operadoras privadas de concessões de água e esgoto do Brasil, com foco em crescimento através de novas licitações e reestruturação de ativos. A empresa detém os direitos de exploração do bloco 2 da CEDAE, cobrindo 18 bairros na cidade do Rio de Janeiro, além dos municípios de Miguel Pereira e Paty do Alferes. O investimento de R\$ 2,4 bilhões engloba obras no Complexo Lagunar da Barra da Tijuca, implementação de sistema de coletores e expansão do sistema de esgoto e água. O programa de concessão tem o objetivo de reduzir o desperdício de água e ampliar a cobertura de água e esgoto para 99% e 90%, respectivamente.

Rio+ Saneamento



A Rio+ Saneamento é uma concessionária de água e esgoto do Bloco 3, que contém 18 municípios do estado do Rio de Janeiro, além de 24 bairros da Zona Oeste carioca, com o plano de atender mais de 2,5 milhões de pessoas pelos próximos 35 anos, através de R\$4,7 bilhões de investimentos. A meta da companhia é atingir 99% de cobertura em fornecimento de água e 90% de coleta e tratamento de esgoto, conforme a legislação estabelecida para o saneamento no Brasil. A empresa pertence ao Grupo Águas do Brasil em sociedade com fundos geridos pela Vinci Partners.

UTE GNA I



A UTE GNA I é uma usina termelétrica à gás natural localizada no Porto do Açú, no município de São João da Barra (Rio de Janeiro), composta por 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor, responsáveis por gerar 1,3 GW em ciclo combinado. A energia gerada está conectada ao Sistema Interligado Nacional, por meio de uma linha de transmissão de aproximadamente 52km de extensão. A UTE GNA I é uma empresa privada fruto de uma *joint venture* entre Prumo Logística, BP, Siemens Energy, Siemens AG e SPIC Brasil.

Águas do Rio 1 e 4



Águas do Rio 1 e 4 são as concessionárias responsáveis pelo abastecimento de água e esgotamento sanitário em 26 municípios do estado do Rio de Janeiro, além de 124 bairros da capital carioca, o que totaliza mais de 10 milhões de pessoas impactadas pelo investimento. Através de cerca de R\$ 20 bilhões em investimentos, o objetivo é atingir 99% de cobertura de fornecimento de água tratada, além de 90% de cobertura em coleta e tratamento de esgoto. O prazo de concessão para ambos os blocos é de 35 anos, contados a partir de fevereiro de 2022, e a empresa é controlada pela Aegea.

PRIF11 | Patria Crédito Infra Renda FIC FI-Infra

Sobre os Emissores

EcoRodovias Concessões e Serviços



A EcoRodovias, controlada pelo Grupo ASTM, é uma das maiores operadoras de concessões rodoviárias do Brasil. Desde 1997, atua na gestão de cerca de 4.800 km de rodovias em oito Estados, incluindo trechos estratégicos como o Sistema Anchieta-Imigrantes (SP) e a BR-101 (ES/BA). A empresa investe continuamente em infraestrutura, tecnologia e segurança, com foco em sustentabilidade e no desenvolvimento das comunidades ao longo das rodovias que administra. A debênture investida pelo fundo tem um volume total de R\$2,1 bilhões, distribuição semestral de juros, e pagamento de amortização anual a partir 2037.

Concessionária Rodovias do Interior Paulista



A Concessionária de Rodovias do Interior Paulista S.A. (Intervias), sob controle da Arteris S.A., detém a concessão desde fevereiro de 2000 para operar, manter e investir nas rodovias do interior de São Paulo, em colaboração com o Governo do Estado. A rede viária gerida pela Intervias cobre cerca de 380 km, incluindo trechos significativos como a SP 330 (Via Anhanguera) e a SP 147 (Deputado Laércio Corte), entre outros. A empresa visa assegurar a segurança e qualidade das rodovias, realizando investimentos contínuos em infraestrutura e tecnologia, além de promover iniciativas de sustentabilidade e responsabilidade social.

BRK Ambiental



A BRK Ambiental – Região Metropolitana de Maceió S.A. é a concessionária responsável pelo fornecimento de água e esgotamento sanitário em Maceió e em outros 12 municípios alagoanos, atendendo cerca de 1,4 milhão de habitantes. O contrato firmado com o estado de Alagoas tem prazo de 35 anos e tem como objetivo realizar a cobertura de 100% de fornecimento de água até 2027, além de 90% de cobertura de tratamento de esgoto até 2036. A concessionária é controlada pela BRK Ambiental, por sua vez controlada por fundos geridos pela Brookfield Infraestrutura, presente em mais de 100 municípios em todas as regiões do Brasil, atendendo mais de 16 milhões de habitantes.

Concessionária Linhas 8 e 9



A Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo é uma empresa controlada pelo Grupo CCR e pelo Grupo Ruas, sendo responsável pela concessão pelo prazo de 35 anos (contados desde janeiro de 2022) para operação, manutenção e investimentos das linhas Diamante e Esmeralda do Trem Metropolitano de São Paulo, em parceria com o Governo do Estado. As linhas contam com 42 estações e mais de 75km de extensão da malha ferroviária, com fluxo de aproximadamente 800 mil passageiros por dia útil.

PRIF11 | Patria Crédito Infra Renda FIC FI-Infra

Sobre os Emissores

Patria CE FIDC Master



O Patria Crédito Estruturado FIDC Master é um fundo de crédito estruturado gerido pelo Patria. O fundo possui uma estratégia de originação e estruturação proprietária com foco principal em operações de securitização. O portfólio conta com 18 operações em diferentes setores, majoritariamente com rating por uma das principais agências internacionais e carregamento bruto de CDI+4,7% a.a. no fechamento de maio.

PRIF11 | Patria Crédito Infra

Renda FIC FI-Infra

Características do Fundo

Nome do Fundo	Patria Crédito Infra Renda FIC FI-Infra
Ticker	PRIF11
CNPJ	58.005.595/0001-58
ISIN	BRPRIFCTF002
Categoria ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Taxa de Gestão Administração	1,13% a.a. ¹ (Isenção de Taxa de Gestão nos primeiros 12 meses do Fundo)
Taxa de Performance	20% do que exceder IMA-B + 1,5% a.a. (Isenção de Taxa de Performance nos primeiros 12 meses do Fundo)
Público Alvo	Investidores em Geral
Início do Fundo	07 de janeiro de 2025
Gestor	Patria Investimentos Ltda.
Administrador	BTG Pactual DTVM
Pagamento de Rendimentos	10º dia útil do mês
Número de Cotas	334.575

Características do Fundo

Este Material de divulgação foi produzido pelo Patria Investimentos Ltda. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO, PRINCIPALMENTE A SEÇÃO DE "FATORES DE RISCO".

Principais Fatores de Risco da Oferta: (1) Efeitos de Eventos de Natureza Econômica, Política e Financeira. (2) Fatores Macroeconômicos. (3) Concentração em Crédito Privado. (4) Riscos Setoriais. (5) Riscos Relacionados aos Emissores e Garantidores dos Ativos Incentivados ou aos Devedores e Garantidores do Lastro dos Ativos Incentivados. (6) Pagamento Condicionado das Cotas. (7) Risco de Crédito. (8) Ausência ou Insuficiência das Garantias dos Ativos Incentivados. (9) Descasamento de Taxas - Rentabilidade dos Ativos Inferior à Rentabilidade Alvo. (10) Ausência de Classificação de Risco dos Ativos Incentivados. (11) Risco de Mercado. (12) Precificação dos Ativos. (13) Fatos Extraordinários e Imprevisíveis. (14) Risco de Perda do Benefício Tributário. (15) Alteração do Regime Tributário. (16) Tributação da Distribuição de Rendimentos. (17) Desenquadramento da Classe. (18) Questionamento da Estrutura do Fundo e dos FI-Infra. (19) Riscos relacionados aos Projetos de Infraestrutura. (20) Renegociação de Contratos e Obrigações. (21) Questionamento da Validade e da Eficácia da Emissão, da Subscrição ou da Aquisição dos Ativos Incentivados. (22) Impossibilidade de Previsão dos Processos de Emissão e/ou de Alienação dos Ativos Incentivados. (23) Restrições de natureza legal ou regulatória. (24) Exposição a disputas, conflitos e/ou controvérsias. (25) Falta de liquidez das Cotas de FI-Infra. (26) Risco de Liquidez. (27) Risco dos FI-Infra Investidos. (28) Risco de Perdas Patrimoniais e Responsabilidade Limitada. (29) Risco de Mercado Externo. (30) Risco Regulatório e Judicial, além dos demais riscos listados no Prospecto.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Para avaliação de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. O presente material é para uso exclusivo dos cotistas do Fundo, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins, tais como elaboração de informações financeiras, material de marketing, prestação de informações a quaisquer autoridades (regulatórias, fiscais ou outras) ou determinação do patrimônio líquido do Fundo.

Signatory of:



infraestructuras

PATRIA

