



asset
management

XP FIC FI-Infra XPID11

Setembro 2025



Fundo e Estratégia

O Fundo tem por objetivo proporcionar rendimentos aos cotistas por meio da aquisição de debêntures emitidas nos termos da Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011.

O Fundo possui investimentos em 6 projetos: (i) Ourilândia do Norte; (ii) Arteon Z; (iii) Transmissora de Energia Campinas-Itatiba; (iv) Oxe Participações; (v) Gameleira; e (vi) Goiás, representando alocação de 97,5% do patrimônio do Fundo.

Destaques

Cota Patrimonial (R\$) ¹	Rendimento do Mês (R\$)	TIR Líquida (Cota Mercado) ²
91,12 / cota	0,50 / cota	IPCA+ 19,9%
Cota Mercado (R\$)	Yield Nominal Anualizado ⁴	Spread sobre a NTN-B ^{2,3}
50,65 / cota	11,8%	1.199 bps

Comentários do Gestor

O fundo encerrou o mês de Julho com 97,5% do seu patrimônio alocado e negociação diária média de R\$ 858 mil. Em termos de rentabilidade projetada, considerando-se o preço de fechamento de R\$ 50,65 / cota, estima-se uma rentabilidade líquida ao investidor de IPCA + 19,9% a.a..

A Transmissora de Energia Campinas Itatiba realizou o pagamento das PMTs de março e setembro com a utilização da conta reserva, que está sendo reconstituída com os recursos da RAP, cedidos fiduciariamente para a emissão de debêntures.

Referente à Oxe, as projeções do ativo consideram, desde junho, um novo reperfilamento que está em discussão entre os debenturistas e a companhia. Nesse contexto, o Fundo vem mantendo o guidance de distribuições em R\$0,50 / cota até o final do ano.

Objetivo do Fundo

Entregar ao cotista rendimentos por meio de recursos de debêntures incentivadas.

Informações Gerais

CNPJ:
37.404.867/0001-12

Início do Fundo:
Abril de 2021

Código B3:
XPID11

Código ISIN:
BRXPIDCTF005

Gestor:
XP Vista Asset Management Ltda.

Administrador:
Banco Genial S.A.

Taxa de Administração:
0,95% a.a. sobre o patrimônio líquido

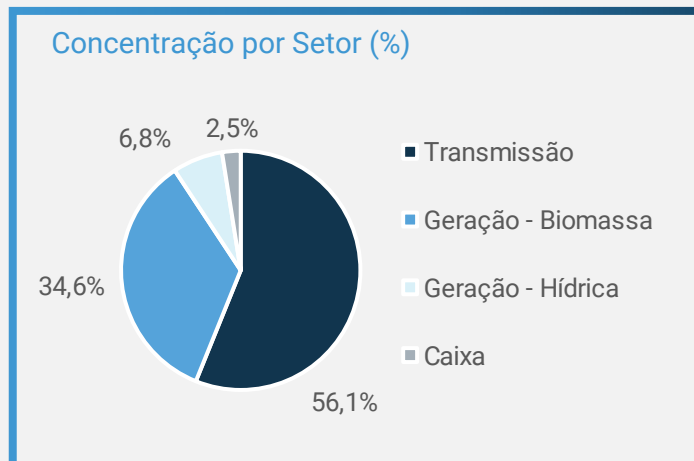
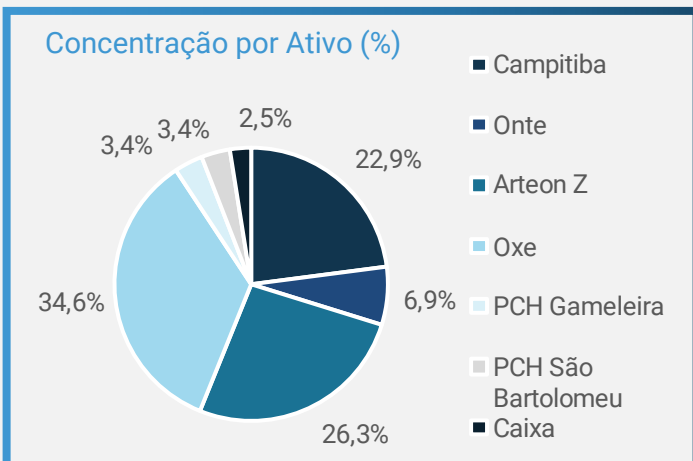
Taxa de Performance:
Não há

Patrimônio Líquido¹:
R\$ 288.450.466

Número de Cotistas:
3.081

Segmentos:
Infraestrutura

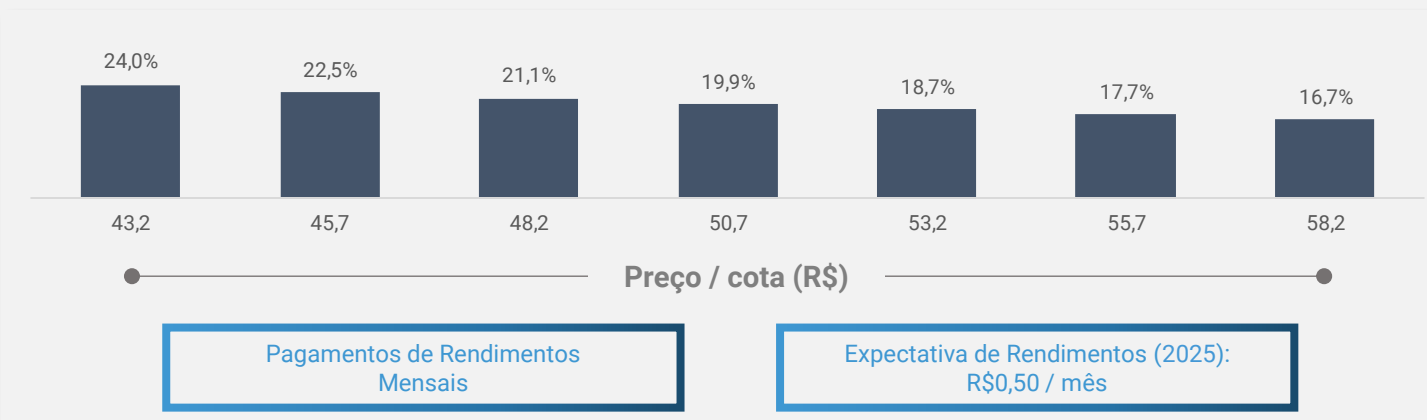
Visão Geral dos Ativos



Rentabilidade Patrimonial do Fundo – Valores em reais (R\$)

Valores em reais (R\$)	set/25	ago/25	dez/24	set/24
Patrimônio Líquido (Em Milhões)	288,45	288,59	294,93	311,87
Valor Patrimonial da Cota	91,12	91,17	93,17	98,52
Valor de Mercado da Cota	50,65	52,84	55,00	67,95
Rendimentos por Cota	0,50	0,50	0,70	0,70
Rendimentos por Cota Anualizados	6,00	6,00	8,40	8,40
Rendimentos por Cota LTM ¹	7,50	7,70	9,55	11,05
Rendimentos Anualizados / Cota Patrimonial (Yield)	6,6%	6,6%	9,0%	8,5%
Rendimentos Anualizados / Cota de Mercado (Yield)	11,8%	11,4%	15,3%	12,4%
Quantidade de cotas	3.165.464	3.165.464	3.165.464	3.165.464

Sensibilidade de Retorno Real do Fundo Pós Taxa de Administração (IPCA+) e *Guidance* de Distribuição de Rendimentos²



Fonte: XP Asset Management e Banco Genial. ¹Last Twelve Months (últimos doze meses). ²Os rendimentos projetados e a sensibilidade de retorno mostradas consistem nas estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. ³Valores de Patrimônio Líquido e Cota Patrimonial em Dez/24 são baseados em números gerenciais.

Detalhamento do Portfólio⁵

Ativo	Ticker	Sector	Saldo em Carteira	% XPID	Taxa Emissão ¹ (IPCA+)	Taxa MTM ² (IPCA+)	Duration
Campitiba	TEGT11	Transmissão	66.861	91%	8,00%	11,58%	5,6 anos
Onte	OURI11	Transmissão	20.004	76%	6,15%	9,74%	5,7 anos
Arteon Z	ARTP12	Transmissão	76.728	100%	6,30%	8,83%	7,7 anos
Oxe Participações	SLZG12, BGCE12, RAIN12 e CGCE12	Geração (Biomassa)	100.859	26%	8,50%	9,99%	6,8 anos
Gameleira	GMLR11	Geração (Hídrica)	9.853	12%	6,54% ¹	8,65%	6,9 anos
Goiás	GGEN11	Geração (Hídrica)	9.895	12%	6,54% ¹	8,65%	7,0 anos

Alocação da Carteira

97,5%

Retorno Portfólio – Taxa Emissão³

IPCA+ **6,3%**

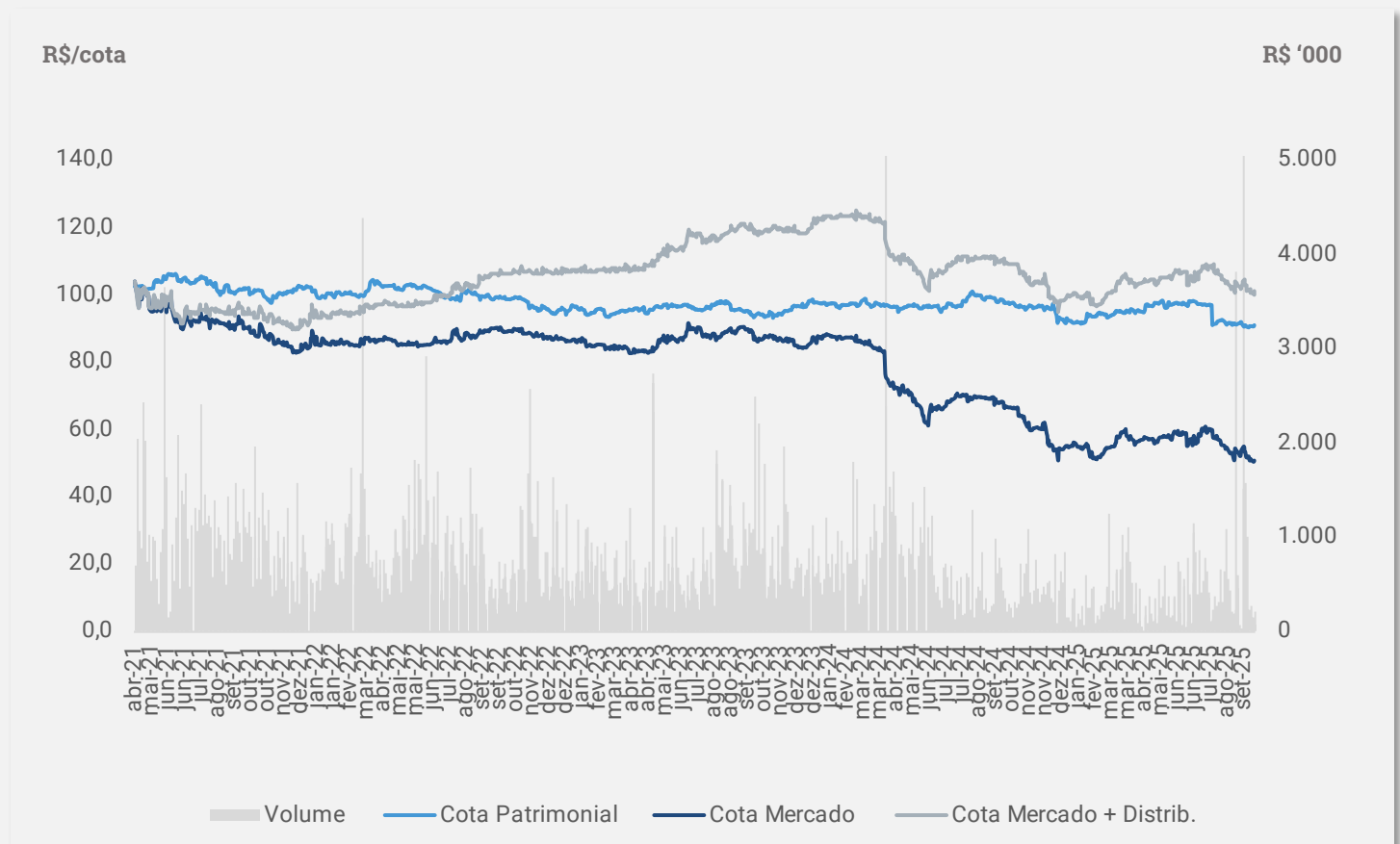
Retorno Portfólio – Taxa MTM^{3,4}

IPCA+ **9,9%**

Duration

6,8 anos

Histórico da Cota Patrimonial, Cota a Mercado e Volume de Negociação



Fonte: XP Asset Management e Banco Genial. ¹Taxa ao ano – Instrumentos de ativos pré-operacionais podem possuir condição de *step-down* de taxa mediante *completion* operacional e/ou financeiro das obras. O *step down* das PCHs Goiás e Gameleira foi realizado em março de 2025, partindo-se de um *spread* de 9,04% a.a. para 6,54% a.a. ²Taxa ao ano. ³Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. ⁴Não considera o caixa do Fundo. ⁵Informações baseadas em números gerenciais

Resultado do Fundo¹

R\$ mm	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25
PL - Início de Período	311,9	305,9	304,7	294,3	298,7	297,7	302,9	308,3	309,5	312,4	290,4	290,2
(+/-) Ganho (Perda) de Capital	-7,2	-2,6	-10,9	2,8	-1,1	0,6	0,8	-0,3	1,6	-22,9	-2,0	0,1
(+/-) Correção Monetária das Debêntures	1,7	1,8	0,9	2,0	0,5	4,6	4,6	1,5	1,3	0,8	1,2	-0,5
(+) Spread das Debêntures	2,0	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2	2,2
(-) Pagamento de Rendimentos	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-1,9	-1,9	-1,9	-1,9	-1,9	-1,6	-1,6
(-) Pagamento de Principal	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(-) Despesas do Fundo	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	-0,1	-0,3
PL - Fim de Período (com rendimentos²)	305,9	304,7	294,3	298,7	297,7	302,9	308,3	309,5	312,4	290,4	290,2	290,0
PL - Fim de Período (ex-rendimentos²)	303,7	302,5	292,1	296,5	295,5	301,0	306,4	307,6	310,5	288,5	288,6	288,5
PL / Cota - Fim de Período	96,6	95,6	93,2	93,7	93,4	95,1	96,8	97,2	98,1	91,2	91,2	91,1

Histórico de Rendimentos e Retorno

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2022	Rend. (R\$ / Cota)	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,0	85,3	86,7	86,4	85,9	86,2	88,8	89,5	90,3	89,9	88,3	86,9
	Yield Anualizado (%)	12,6%	12,7%	12,5%	12,5%	12,6%	16,7%	16,2%	16,1%	16,0%	16,0%	16,3%	16,6%
	ADTV (R\$ '000)	683,0	767,8	970,3	568,2	812,3	1.056,3	612,3	736,1	437,8	524,9	815,6	632,8
2023	Rend. (R\$ / Cota)	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	86,5	85,0	84,5	83,5	87,8	91,6	87,8	90,0	89,5	87,9	86,5	87,4
	Yield Anualizado (%)	16,6%	16,9%	17,0%	17,2%	16,4%	15,7%	16,4%	16,0%	16,1%	16,4%	16,7%	16,5%
	ADTV (R\$ '000)	537,2	674,3	489,5	465,6	750,6	469,9	531,6	933,0	787,2	846,4	697,7	602,9
2024	Rend. (R\$ / Cota)	1,05	1,05	1,00	0,85	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	87,3	87,9	84,2	72,2	67,0	66,9	70,0	69,4	68,0	62,4	62,0	55,0
	Yield Anualizado (%)	14,4%	14,3%	14,2%	14,1%	12,5%	12,6%	12,0%	12,1%	12,4%	13,5%	13,6%	15,3%
	ADTV (R\$ '000)	580,4	762,2	613,9	1.355,0	644,9	691,5	321,5	352,5	379,3	284,6	394,6	387,3
2025	Rend. (R\$ / Cota)	0,70	0,70	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,50	0,50	-	-	-
	Cota Mkt Value (R\$ / Cota)	55,2	54,4	57,6	57,4	57,4	57,1	59,8	52,8	50,7	-	-	-
	Yield Anualizado (%)	15,2%	15,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,6%	12,1%	11,4%	11,8%	-	-	-
	ADTV (R\$ '000)	187,5	289,6	509,9	208,0	208,0	288,3	401,9	328,3	858,0	-	-	-

Fonte: XP Asset Management, Vortex, Simplific Pavarini e Banco Genial. ¹Cálculo gerencial realizado mensalmente pelo Gestor que poderá conter ajustes refletindo diferenças de caixa e competência entre os meses. Os valores de patrimônio líquido poderão também sofrer eventuais variações nos resultados finais a serem realizadas pelo administrador, os quais serão submetidos à auditoria independente do Fundo. ² Rendimentos anunciados no último dia útil do mês corrente e pago no mês subsequente.

Detalhamento do Portfólio

Oxe Participações

- A Oxe Participações é uma holding responsável pela operação de quatro usinas térmicas renováveis movidas a biomassa em RR. O ativo está totalmente operacional e as quatro usinas totalizam 46 MW de capacidade instalada e venderam sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 1.116 / MWh



Principais Atualizações

- Conforme detalhado em relatórios anteriores, a Oxe apresentou frustrações na geração de caixa, o que resultou no rebaixamento do rating das emissões em out/23, em fev/24 e em abr/24 (rating atual de CCC+.br). Em set/2025, foi realizada uma AGD¹, na qual os debenturistas aprovaram o término da obrigação de contratação de rating e de obtenção de rating mínimo para as debêntures.
- As usinas foram despachadas pelo ONS em 73% em set/25 (81% nos últimos 3 meses) e apresentaram uma disponibilidade de 100% em set/25 (87% nos últimos 3 meses), retomando a disponibilidade a níveis normalizados.
- Entre os dias 11/set e 16/set, foram realizados os testes na linha de transmissão Manaus-Boa Vista, com a importação de energia do SIN² para o estado de Roraima. Com isso, o ONS³ autorizou o início da operação comercial da linha, resultando na interligação de Roraima ao SIN. Com a interligação, o ONS tem reduzido o despacho das usinas da Oxe. Em outubro, devido a manutenção programada de outras usinas do estado, a redução do despacho das usinas da Oxe foi menos expressiva.
- Como evento subsequente, em 14 de outubro de 2025, foi realizada uma AGD da 2ª emissão de debêntures, na qual foi aprovado a postergação dos pagamentos devidos em 15/dez/2025 para 15/jun/2026. As SPEs continuam em discussão com os debenturistas da 1ª e da 2ª emissão para definir os termos do novo reperfilamento, o qual será objeto de uma nova AGD a ser convocada após a conclusão das discussões.
- Atualmente, as debêntures da Oxe são marcadas no fundo a 76% do valor na curva.

Detalhamento do Portfólio

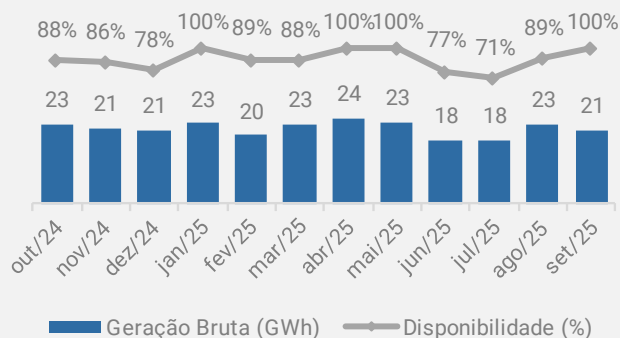
Oxe Participações

- A Oxe Participações é uma holding responsável pela operação de quatro usinas térmicas renováveis movidas a biomassa em RR. O ativo está totalmente operacional e as quatro usinas totalizam 46 MW de capacidade instalada e venderam sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 1.116 / MWh

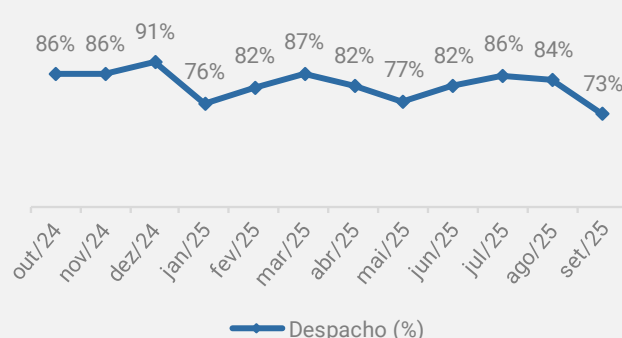


Principais Atualizações

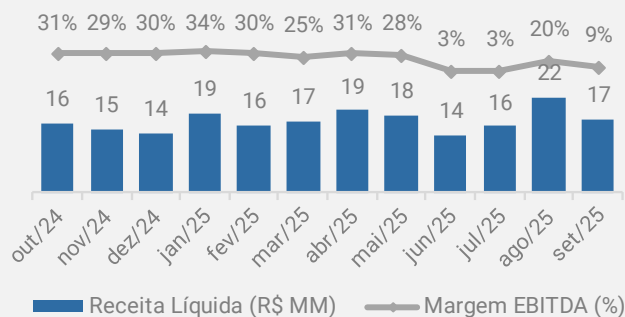
Geração de Energia e Disponibilidade¹



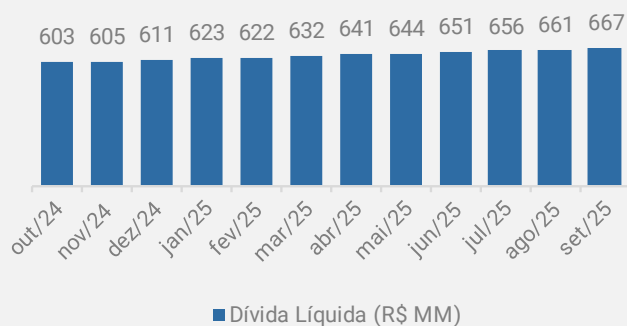
Despacho



Receita Líquida e Margem EBITDA



Endividamento Líquido



Fonte: XP Asset Management. ¹Calculada como a energia gerada bruta dividida pela energia despachada bruta (na saída do turbogerador).

Detalhamento do Portfólio

Campitiba

- A Campitiba é a SPE responsável pela operação de uma linha de transmissão de 500 kV de 25,1 km de extensão entre os municípios de Campinas e Itatiba (SP). O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/25): R\$27,2M



Onte

- A Onte é a SPE responsável pela operação de uma subestação de transmissão no município de Ourilândia do Norte (PA). O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/25): R\$17,7M



Arteon Z

- A Arteon Z é a holding detentora de três SPEs (Z1, Z2 e Z3) constituídas para desenvolver cinco subestações e dois trechos de linha de transmissão nos estados do RJ, MA, PI e BA. O ativo está totalmente operacional.
- RAP (jul/25): R\$ 51,2M



Gameleira

- A Gameleira é uma SPE responsável pela construção e operação de uma PCH² na região Centro-Oeste do Brasil. O ativo está totalmente operacional.
- Capacidade instalada de 14MW e vendeu 85% da garantia física no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 315 / MWh¹



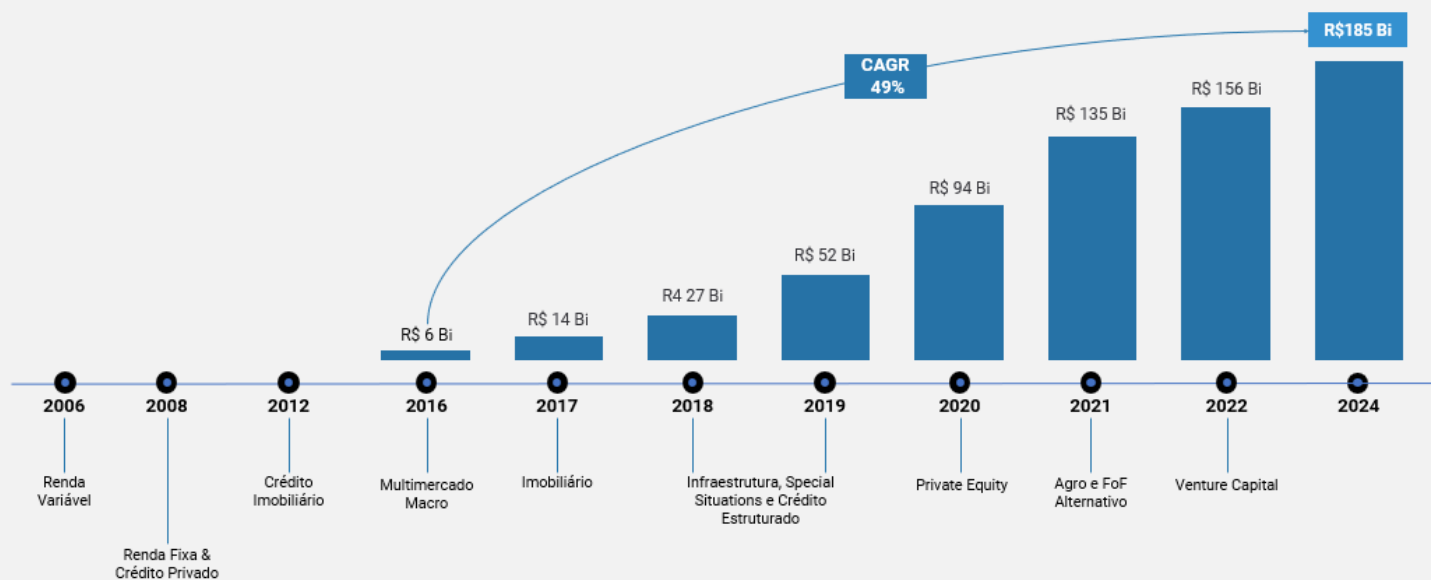
Goiás

- A Goiás é uma SPE responsável pela construção e operação de uma PCH² na região Centro-Oeste do Brasil. O ativo está totalmente operacional.
- Capacidade instalada de 12MW e vendeu 92% da garantia física no ambiente de contratação regulado ao preço atualizado de R\$ 315 / MWh¹



Sobre a XP Asset Management

A XP Asset nasceu em 2006, com o clube de ações XP Investor. Ao longo dos anos consolidamos nossos processos, controles e governança. Trouxemos e formamos profissionais de excelência e integramos estratégias líquidas como Renda Variável, Renda Fixa, Multimercados e Crédito Estruturado, até estratégias ilíquidas como *Special Situations*, Imobiliário, Agro, Infraestrutura, *Private Equity* e *Venture Capital*.



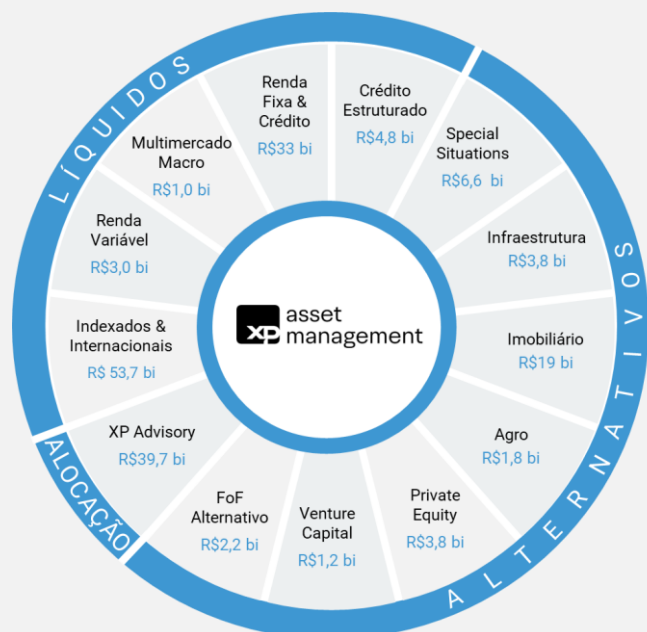
Somos a Asset mais completa do Brasil

R\$213 bi sob gestão

4,0 milhões de cotistas

13 estratégias

+170 profissionais



Independência com Robustez

Combinação da solidez da XP Inc. com um modelo de Asset Independente.

Alinhamento de Longo Prazo

Modelo de gestão multi-mesas com resultados independentes em cada estratégia atrelados a performance e partnership meritocrática.

Inteligência Compartilhada

Integração recorrente entre os times com o objetivo de ampliar a visão dos gestores para tomada de decisão.

Disclaimer



Signatory of:



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui as gestoras de recursos de valores mobiliários, XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG"), XP PE Gestão de Recursos Ltda. ("XPPE"), XP Allocation Asset Management Ltda. ("XP Allocation"), XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV") e XP Advisory Gestão de Recursos Ltda. ("XP Advisory"), gestoras essas autorizadas à prestação dos referidos serviços pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Resolução CVM nº 21/2021, e aderentes ao Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, com foco em diversas estratégias de investimento. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. A XP Asset não comercializa e nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro ou valor mobiliário. As informações contidas neste informe são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Os principais fatores de risco inerentes à composição da carteira de cada fundo gerido, incluindo, mas não se limitando, a Risco de Mercado, Risco de Liquidez, Risco Gerais, dentre outros, estão descritos nos regulamentos dos respectivos fundos, os quais podem ser consultados no site da CVM. Nenhuma informação contida neste informe constitui uma solicitação, publicidade, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. Este informe não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidas, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária à qualquer lei de qualquer jurisdição. A XP Asset, seus sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste informe. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RELAÇÃO COM INVESTIDORES : ri@xpasset.com.br. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM ; Serviços de Atendimento a o Cidadão em www.cvm.gov.br