

7º EMISSÃO DE COTAS DO FUNDO KINEA INFRA (KDIF11)

Relatório | 06.02.2026

| | |
|---|---|
| INFORMAÇÕES SOBRE A OFERTA | 2 |
| DESTINAÇÃO DOS RECURSOS..... | 2 |
| NOSSO POSICIONAMENTO | 3 |
| O QUE PODE SER CONSIDERADO LONGO PRAZO? | 3 |
| | 5 |
| Ficou com alguma dúvida? Fale com a gente!..... | 5 |
| Disclosure: | 6 |

INFORMAÇÕES SOBRE A OFERTA

Foi aprovada a realização da 7ª distribuição de cotas do fundo Kinea Infra (KDIF11). Abaixo, seguem detalhes da oferta.

Valor total da emissão: R\$ 319,960 milhões, podendo ser acrescido em até 25% (aproximadamente R\$ 79,990 milhões), totalizando até cerca de R\$ 399,950 milhões, caso o lote adicional seja integralmente exercido.

Abaixo segue as principais informações da oferta.

| INFORMAÇÕES GERAIS DA OFERTA | |
|---|--|
| Item | Informação |
| Cotistas que poderão exercer o direito de preferência | Cotistas que estiverem posicionados no fundo na data-base de 05/02/2026 (3º dia útil após a divulgação do Anúncio de Início). |
| Período para o exercício do direito de preferência | De 09/02/2026 a 23/02/2026 na B3 e 09/02/2026 a 24/02/2026 no escriturador. |
| Negociação do direito de preferência | O direito de preferência poderá ser negociado ou cedido a terceiros, inclusive em bolsa ou em ambiente privado, durante o período de exercício. Período: De 09/02/2026 a 19/02/2026 na B3 e 09/02/2026 a 23/02/2026 no escriturador. |
| Proporção estimada de subscrição | Cada cotista terá direito a subscrever 0,12523380382 novas cotas para cada cota detida na data-base de 05/02/2026 |
| Período de subscrição das sobras | Período de subscrição das sobras: De 25/02/2026 até 13/03/2026 (no âmbito da 1ª Série). Caso ainda haja saldo, a 2ª Série ocorre a partir de 20/03/2026, podendo se estender até 29/07/2026, com liquidação diária. |
| Preço total (custos inclusos) | R\$ 128,46 por cota |
| Data de liquidação | Liquidação do direito de preferência: 24/02/2026 Liquidação da 1ª Série: 19/03/2026 Na 2ª Série, a liquidação ocorre na própria data da subscrição (liquidação diária). |

Fonte: RI do Fundo e o Autor

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

Os recursos líquidos captados na 7ª emissão serão destinados à aquisição de ativos que estejam alinhados à política de investimento do fundo, principalmente cotas de fundos incentivados de investimento em infraestrutura (FI-Infra), com foco em crédito privado.

A estratégia permanece concentrada em ativos ligados a projetos de infraestrutura, incluindo setores como energia elétrica, rodovias, saneamento, logística, telecomunicações, entre outros segmentos elegíveis conforme a regulamentação.

A alocação dependerá das oportunidades identificadas pela gestora no momento da captação, respeitando os limites de concentração e enquadramento previstos em regulamento. Não há compromisso de investimento em ativos específicos, tampouco garantia de rentabilidade mínima.



NOSSO POSICIONAMENTO

Atualmente, o KDIF11 possui patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 2,6 bilhões. Considerando um volume de emissão de até R\$ 319,9 milhões (desconsiderando eventual lote adicional), a oferta pode representar um crescimento próximo de 12% no patrimônio do fundo, o que é relevante e reforça sua capacidade de ampliar a carteira e diluir riscos.

O aumento de patrimônio tende a fortalecer a estratégia do fundo, ampliando a base de ativos incentivados de infraestrutura e permitindo maior diversificação dentro do segmento de crédito privado.

Em relação à participação, nossa recomendação segue objetiva: vale a pena participar desde que o preço total de subscrição (R\$ 127,08 por cota) esteja abaixo do preço das cotas negociadas no mercado secundário.

Caso o preço de mercado esteja inferior ao valor da oferta, a participação deixa de ser interessante.

Dessa forma, recomendamos a participação enquanto houver desconto em relação ao mercado secundário.

O QUE PODE SER CONSIDERADO LONGO PRAZO?

Vale ressaltar que a metodologia adotada nesta recomendação de investimentos é embasada no entendimento e comprometimento com o longo prazo, um horizonte de tempo que entendemos como no mínimo, um intervalo de cinco anos.

Acreditamos que a compreensão desse prazo é crucial para que o investidor construa expectativas realistas e evite equívocos que possam comprometer seus objetivos financeiros.

Acreditamos também que intervalos de tempo menores são suscetíveis a considerável volatilidade, uma vez que estão sujeitos às flutuações do ciclo econômico, e, portanto, os resultados podem não refletir o real valor dos ativos analisados.

FONTE DAS INFORMAÇÕES: REGULAMENTO DO FUNDO, DADOS DO GESTOR E CARTA DO GESTOR.



**Ficou com alguma dúvida?
Fale com a gente!**



www.capitalizo.com.br



ANALISTAS RESPONSÁVEIS:
Sérgio Gomes de Matos Neto CNPI EM-8966

Disclosure:

1. Este relatório é exclusivo para seu destinatário, não pode ser reproduzido ou distribuído para qualquer pessoa, ou todo, ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem prévia autorização.
2. Este relatório tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Capitalizo Consultoria Financeira não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
3. O analista responsável pelo conteúdo está indicado acima, é credenciado junto a APIMEC e está obrigado ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, e o cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021.
4. O analista deste relatório declara que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Capitalizo Consultoria Financeira e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado.
5. As informações deste relatório foram obtidas de forma pública, consideradas, fidedignas e de boa-fé na data da publicação. O analista não garante sobre a integridade, confiabilidade, exatidão das informações.
6. As rentabilidades dos instrumentos financeiros podem apresentar variações e seu preço ou valor. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O analista se exime da responsabilidade de qualquer prejuízo, direto ou indireto, que venham a ocorrer da utilização deste relatório ou conteúdo.
7. O investimento em ações é indicado para investidores com o perfil moderado e agressivo. Operações alavancadas, em mercados de derivativos e opções podem gerar perdas superiores ao patrimônio do investidor. Pedimos atenção e cuidado com as operações alavancadas em ações (termo, aluguel, long&short, day-trade), opções e mercados futuros (Índice, Dólar, Boi Gordo, Milho, etc).
8. Os investimentos realizados em ativos estrangeiros, via instrumentos negociados diretamente no exterior ou via BDRs, apresentam riscos específicos, além daqueles que já englobam os demais ativos domésticos. Neste contexto, merecem destaque os efeitos cambiais, idioma, padrão contábil, dentre outros.

Leia o Disclosure completo antes de investir