SulAmérica

Investimentos

SUIN11

SulAmérica Infra CDI

Relatório Mensal de Gestão
Outubro 2026



Informações Gerais

SulAmérica Investimentos

Estratégia do Fundo

O fundo aloca em cotas de fundo de investimento financeiro em infraestrutura que, por sua vez, investe em ativos de infraestrutura tanto relacionados a projetos quanto papéis corporativos com o objetivo de buscar rentabilidade diferenciada para o investidor. A estratégia é destinada a investidores em geral, com objetivo de retorno em torno de CDI + 0,50% a.a.



ISENÇÃO TOTAL DE IR[2]



R$ 0,82
Última Distribuição

0,99% a.m.
Taxa bruta (gross-up[1])

10,59%
Yield Anualizado

R$ 98,2 Milhões
Patrimônio Líquido

R$ 98,10
Cota Patrimonial

R$ 81,14
Cota de Mercado

Referência 30/10/2026

Informações Gerais

Rendimentos distribuídos

Período	Data de pagamento	Valor Patrimonial da Cota no início do período [B]	Rendimento (R$ / cota) [A]	Rendimento (%) [A/B]	Rendimento (%) [A/B] Anualizado
out-26	**16/11/2026**	**R$ 97,63**	**R$ 0,82**	**0,84%**	**10,59%**
set-26	15/10/2026	R$ 100,15	R$ 1,00	1,00%	12,66%
ago-26	15/09/2026	R$ 100,50	R$ 1,13	1,13%	14,37%
jul-26	14/08/2026	R$ 100,52	R$ 1,11	1,11%	14,11%
jun-26	14/07/2026	R$ 99,48	R$ 1,05	1,06%	13,48%
mai-26	15/06/2026	R$ 98,86	R$ 0,90	0,91%	11,49%
abr-26	15/05/2026	R$ 99,14	R$ 0,76	0,77%	9,60%
mar-26	15/04/2026	R$ 100,53	R$ 1,10	1,10%	13,99%
fev-26	13/03/2026	R$ 99,73	R$ 0,53	0,53%	6,51%
jan-26	13/02/2025	R$ 99,73	R$ 1,19	1,19%	15,30%
dez-25	15/01/2026	R$ 100,03	R$ 1,40	1,40%	18,22%
nov-25	12/12/2025	R$ 100,00	R$ 1,02	1,02%	12,97%

1 – Investidores pessoas físicas são atualmente isentos de IR sobre o rendimento e ganho de capital.
2 – Taxa bruta equivalente a um investimento de renda fixa não isento de imposto de renda.

*Considerar o último dia útil do mês anterior (início do período) até o último dia útil do mês vigente.

Comentário do gestor

Comentário do gestor

Ao longo de outubro, o mercado de crédito privado refletiu a volatilidade típica do período eleitoral e as oscilações da curva de juros, dividindo-se em dois momentos técnicos:

- Vimos uma forte e prolongada **abertura dos spreads** nas debêntures incentivadas, movimento que penalizou o desempenho relativo dos títulos tradicionais. Enquanto os papéis de maior qualidade de crédito (high grade) sofreram impactos modestos, o alívio na curva de juros após o 1º turno gerou uma busca pontual por ativos de maior risco (high yield), embora os spreads das incentivadas como um todo ainda continuassem em trajetória de piora.
- A reversão ocorreu quando o **IDA-Infra atingiu uma máxima** em torno de 90 bps sobre a NTN-B. Nesse patamar, um forte fluxo comprador ingressou no mercado, engatando um rápido fechamento de taxas. O índice encerrou o mês com spread de 73 bps (recuo de 2 bps contra setembro). Paralelamente, a reabertura da curva de juros voltou a favorecer os papéis tradicionais de primeira linha, enquanto os ativos de maior risco voltaram a abrir. Com isso, o spread do IDA-DI subiu de CDI + 1,26% para 1,35% no fechamento do mês.

As emissões no mercado primário foram muito fracas no segmento incentivado, com queda de R$7 bi para R$2 bi de setembro para outubro, movimento já esperado devido a volatilidade habitual das eleições e ao elevado nível de spread das debêntures incentivadas. As emissões de debêntures tradicionais foram de R$15 bi, com queda de R$2 bi em relação ao mês de setembro.

Comentário do gestor

A fraca performance dos fundos de debêntures incentivadas em setembro resultou no aumento dos pedidos de resgate nessa classe de ativos em outubro.

Alocação do fundo

Encerramos o período com uma carteira composta por **30 ativos de 28 emissores distintos**. Essa pulverização reitera nossa estratégia de mitigação de riscos e a busca constante pela melhor relação risco x retorno. Ao longo do mês reduzimos a posição em BRK Ambiental.

Seguimos combinando nossa estratégia principal de infraestrutura com oportunidades pontuais no crédito tradicional. Essa flexibilidade regulatória nos permite capturar o maior carrego oferecido pelos papéis não incentivados.

Comentário do gestor

Distribuição de Dividendos

No dia 16/11, o SUIN11 distribuirá R$ 0,82 por cota aos seus investidores, referente aos rendimentos de outubro. Esse dividendo é equivalente à rentabilidade de um ativo que paga IR com retorno de 0,99%, destacando a atratividade e o poder de geração de renda da carteira.

Janela de Oportunidade

O cenário macroeconômico e o patamar de juros continuam pressionando a classe de FI-Infra na B3. No caso do SUIN11, vemos uma clara assimetria: o fundo negocia com um desconto de **aproximadamente 20% frente à sua cota patrimonial** — reflexo do pessimismo geral do mercado, e não da solidez da nossa carteira de crédito, focada em emissores de alta qualidade.

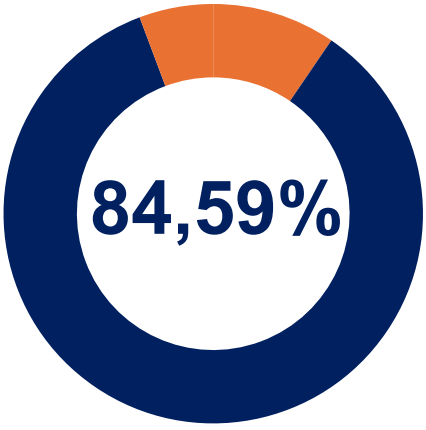
Essa distorção potencializa o retorno do investidor em duas frentes: ganho de capital em um possível fechamento de gap e aumento do ***dividend yield*** efetivo e isento de IR, exemplificado pela distribuição de **R$ 0,82 por cota (Out/26)** sobre o preço com desconto. Além disso, a estrutura de fundo fechado nos blinda de resgates e vendas forçadas, permitindo aproveitar a volatilidade recente para capturar spreads atrativos em bons papéis.

Para simular o impacto dessa assimetria nos seus retornos, disponibilizamos uma calculadora exclusiva em nosso site.

https://www.sulamericainvestimentos.com.br/fundos-listados/suin11/

Carteira atual

Alocação do fundo em crédito privado



SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

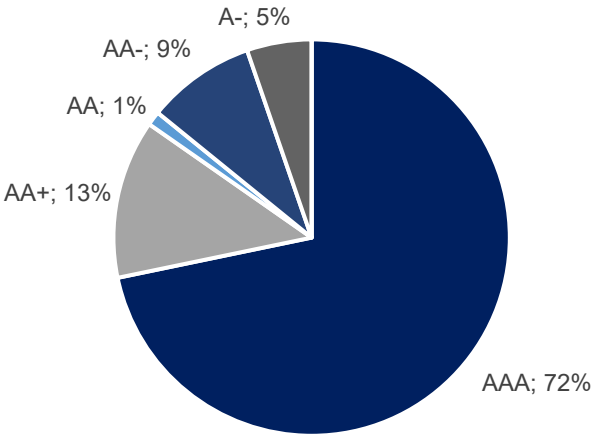
Carrego Bruto da carteira

CDI + 0,91 a.a.

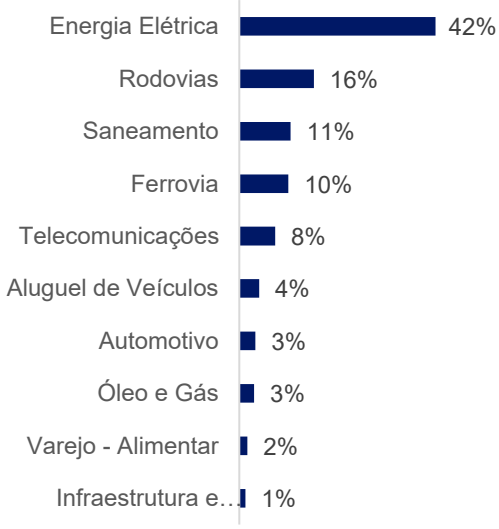
Duration da carteira

5,56 anos

Alocação por rating



Exposição por setor



SulAmérica Investimentos

Carteira atual

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Código	Emissor	Setor	Indexador	Taxa MTM	Duration	Rating	Volume (R$ MM)	%PL
SAELA7	ENERGISA PARAIBA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A	Energia Elétrica	IPCA	8,31%	6,64	AA+	8,98	9,09%
MRSAB3	MRS LOGISTICA S/A	Ferrovia	IPCA	7,94%	8,31	AAA	7,89	7,98%
CEEBD2	COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA COELBA	Energia Elétrica	IPCA	8,10%	6,67	AAA	7,86	7,95%
ERDVB4	ECORODOVIAS CONCESSOES E SERVICOS S/A	Rodovias	IPCA	9,13%	5,14	AAA	4,85	4,91%
BRST15	BRISANET SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÕES S.A.	Telecomunicações	IPCA	8,78%	4,13	AA-	4,84	4,89%
IVIAA0	CONCESSIONARIA DE RODOVIAS DO INTERIOR PAULISTA S/A	Rodovias	IPCA	9,67%	5,37	AAA	4,84	4,89%
AEGPB3	AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACOES S/A	Saneamento	CDI	4,68%	3,29	A-	4,41	4,47%
EQPA18	EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	Energia Elétrica	IPCA	8,44%	6,19	AAA	4,33	4,38%
CPLDA1	COPEL DISTRIBUICAO S/A	Energia Elétrica	IPCA	8,01%	6,54	AAA	4,25	4,30%
ENEVA4	ENEVA S.A	Energia Elétrica	IPCA	8,30%	6,73	AAA	3,95	4,00%
AXIA18	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA ELETROBRAS	Energia Elétrica	IPCA	7,73%	5,11	AAA	3,24	3,28%
RNDNA2	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	Automotivo	CDI	2,02%	2,84	AAA	2,87	2,90%
CSAN24	COSAN SA	Óleo e Gás	CDI	2,00%	3,06	AAA	2,64	2,67%
RMSA12	BRK AMBIENTAL - REGIÃO METROPOLITANA DE MACEIÓ S.A.	Saneamento	IPCA	0,80%	6,58	AA-	2,57	2,61%
RENTE4	LOCALIZA RENT A CAR SA	Aluguel de Veículos	CDI	1,29%	3,35	AAA	2,55	2,58%
CPGTA1	COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	Energia Elétrica	IPCA	8,07%	6,53	AAA	2,04	2,07%
ARTRA5	ARTERIS S.A.	Rodovias	CDI	3,04%	1,28	AA+	1,85	1,87%
IRJS15	IGUÁ RIO DE JANEIRO S.A.	Saneamento	IPCA	2,45%	6,38	AAA	1,71	1,73%
BCPSA7	CLARO S/A	Telecomunicações	IPCA	7,74%	6,18	AAA	1,51	1,52%
ASAIA3	SENDAS DISTRIBUIDORA S.A.	Varejo - Alimentar	CDI	2,32%	2,08	AAA	1,45	1,47%
MGPRA0	CONCESSÃO METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIRO SA	Infraestrutura e Logística	IPCA	9,36%	7,37	AAA	1,08	1,09%
OVSAB0	Unidas Locação e Serviço S.A.	Aluguel de Veículos	CDI	2,54%	1,31	AA	0,96	0,97%
ECOC13	ECO101 CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS S.A.	Rodovias	IPCA	9,07%	3,59	AAA	0,91	0,92%
RUMOB5	RUMO S.A.	Ferrovia	IPCA	9,14%	6,58	AAA	0,80	0,81%
PLSB1A	AUTOPISTA LITORAL SUL S/A.	Rodovias	IPCA	0,12%	2,71	AAA	0,40	0,40%
IRJS14	IGUÁ RIO DE JANEIRO S.A.	Saneamento	IPCA	2,69%	6,20	AAA	0,39	0,40%
CCROA5	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE S.A.	Rodovias	IPCA	8,21%	4,75	AAA	0,23	0,24%
CCROB6	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE S.A.	Rodovias	IPCA	8,00%	5,20	AAA	0,14	0,14%
ISAEB0	ISA ENERGIA BRASIL S.A.	Energia Elétrica	IPCA	7,91%	7,77	AAA	0,05	0,06%
Total de Crédito							**83,59**	**84,59%**
LFT							5,63	5,70%
Caixa							9,60	9,71%
Total do Fundo							**98,82**	**100,00%**

Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Aegea

Uma das maiores empresas do setor privado de saneamento básico no Brasil. Atua na gestão de concessões e Parcerias Público-Privadas (PPPs) de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto em diversos estados. Seus acionistas incluem o grupo Equipav, fundo soberano de Cingapura (GIC) e Itaúsa.



Arteris

Grupo atua no setor de concessão rodoviária no Brasil, com mais de 3,2mil km em operação de rodovias, sendo responsável por investimentos direcionados à melhoria, ampliação, conservação e operação dos trechos administrados. Controlada pela Abertis, um dos principais players mundiais na gestão de rodovias e Brookfield, investidora global com mais de US$ 1tri em ativos sob gestão.



Autopista Litoral Sul S/A.

Concessão operada pela Arteris, um dos principais grupos de concessão rodoviária do país, a Litoral Sul é uma rodovia de 405,9 quilômetros de malha que conecta Curitiba (PR) e Florianópolis (SC).



SulAmérica Investimentos

Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Brisanet

A Brisanet oferece serviços de internet via fibra óptica, TV por assinatura, streaming e telefonia fixa e móvel no Nordeste. Fundada por José Nogueira, no Ceará, com a missão de levar internet de qualidade para regiões remotas, a companhia concluiu o IPO em 2021 e está concentrada na ocupação orgânica de sua rede de fibra.



BRK Maceió

A BRK Maceió é uma concessionária controlada pela BRK Ambiental, empresa privada de saneamento, presente em 13 municípios no estado de Alagoas, com foco em promover a universalização do saneamento básico na região.



CCR S/A

A Motiva é uma empresa de infraestrutura de mobilidade no Brasil, atuando em concessões de rodovias, trens, metrôs e aeroportos. Presentes em 13 estados, com 37 ativos.



SulAmérica Investimentos

Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Centrais Elétricas Brasileiras

A Axia está entre as maiores empresas de energia do país, com 80 usinas, de fontes hidrelétrica, eólica e solar e 74 mil quilômetros de linhas de transmissão.



Claro

A Claro é uma das líderes em telecomunicações do país, controlada pelo grupo mexicano América Móvil. A companhia oferece um portfólio abrangente de serviços que integra telefonia móvel, banda larga fixa de alta velocidade, TV por assinatura e soluções de TI.



Coelba

Concessionária de distribuição de energia elétrica do estado da Bahia, controlada pelo grupo Neoenergia, que por sua vez tem como acionista majoritário o grupo espanhol Iberdrola, um dos maiores do setor de energia elétrica global.



Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro

O MetrôRio possui 41 estações, três linhas em atividade e 14 pontos de integração, possibilitando uma melhoria da mobilidade urbana no Rio de Janeiro.



Concessionaria de Rodovias do Interior Paulista S/A.

A Intervias é uma concessionária rodoviária controlada pelo grupo Arteris, e administra uma malha de 380,3 quilômetros no interior de São Paulo. A concessão abrange importantes eixos rodoviárias que conectam municipios como Araras, Limeira, Rio Claro e São Carlos.



Copel Distribuição e Geração e Transmissão – Grupo Copel

Atua na geração e transmissão de energia e é subsidiária da Companhia Paranaense de Energia (Copel), grupo que também distribui e comercializa energia. Passou por um processo de privatização recente e tem o controle pulverizado, com o Estado do Paraná e BNDESPAR como principais acionistas.



Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Cosan

Empresa de participações em energia e infraestrutura. Possui negócios em açúcar e etanol, energia, logística, distribuição de gás e lubrificantes. Controlada pela família Ometto e possui ações negociadas em bolsa.



Eco101

A Eco101, também conhecida como Ecodorovias Capixaba, é uma concessão rodoviária localizada no Espírito Santo, operando 466,8 km de rodovia que leca a cinco importantes portos, de Vitória, Tubarão, Barra do Riacho e Açu.



Ecorodovias

Empresa de infraestrutura que atua na gestão e administração de concessões rodoviárias e operações portuárias em diversas regiões do Brasil. Controlada por grande grupo internacional de infraestrutura (Grupo ASTM).



SulAmérica Investimentos

Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Energisa Paraíba

Controlada pelo Grupo Energisa, a companhia é uma distribuidora de energia no estado da Paraíba, responsável por atender todos os 223 municípios.



Eneva

A Eneva é uma empresa integrada de energia que atua na exploração, produção e comercialização de gás natual e líquidos. Oferecem soluções tanto no ambiente fora da malha (off-grid) como conectado à malha de gasodutos no Brasil (on-grid). Seu combustível abastece usinas termelétricas e distribuidoras de gás.



Equatorial Energia

Concessionária de energia elétrica responsável por atender os 144 municípios do estado do Pará, integrando o Grupo Equatorial Energia. A empresa atende mais de 3 milhões de clientes.



Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Iguá Rio

A Iguá Rio, pertence ao grupo Iguá Saneamento, é a concessionária responsável pelo serviços de água e esgoto nas regiões da Barra da Tijuca, Recreio, Jacarépagua e Vargens e mais dois outros municípios na capital do Estado do Rio de Janeiro.



Isa Energia

Entre as maiores empresas no setor de transmissão de energia no Brasil, operando uma rede de mais de 23 mil quilômetros de circuitos em 18 estados do país.



Localiza

Um dos principais players de mobilidade com atividade no aluguel de carros, gestão de frotas e venda de carros seminovos. Grande parte do capital está em livre circulação, com a família fundadora como acionista de referência.



Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

MRS Logística

A MRS opera uma das principais malhas ferroviárias do Brasil, interligando os estados de Minas Gerais, São Paulo e Rio de Janeiro. Sua operação contempla 1,6mil km de malha ferroviária em mais de 21 mil vagões e 700 locomotivas.



Randon

Grupo empresarial do Rio Grande do Sul que atua em cinco verticais de negócios, sendo a principal a fabricação de implementos rodoviários (carrocerias, reboques), vagões ferroviários e autopeças (freios, suspensões). Controlado pela família Randon e possui ações negociadas em bolsa.



Rumo S.A.

A Rumo está entre as maiores operadoras ferroviárias do país, com aproximadamente 13,5 mil km de linhas ferroviárias, 1,2 mil locomotivas e 33 mil vagões, a companhia atua nas regiões centro-oeste, sul, sudeste e norte do Brasil.



Emissores

Ativos investidos pelo SULAMÉRICA INFRA CDI FIF EM DEBÊNTURES INCENTIVADAS RF RESP. LTDA CNPJ: 58.289.474/0001-85

Sendas Distribuidora

É o Assaí Atacadista com atuação no segmento de atacado de autosserviço (Cash & Carry) no Brasil. A companhia é uma True Corporation.



Unidas Locação e Serviço

Suas principais atividades envolvem o aluguel de carros, terceirização de frotas e venda de seminovos. Foi adquirida pela Brookfield e fundida com a Ouro Verde, passando a operar sob a marca Unidas.



Sobre o fundo

ISIN	BRSUINCTF004
Nome	SulAmérica Infra CDI FIC FIF Infraestrutura RF Resp. LTDA
CNPJ	58.288.004/0001-05
Taxa de Adm.	0,90 a.a.
Público Alvo	Público Geral
Início do Fundo	31/10/2025
Valor da Primeira Cota	R$ 100,00
Formador de Mercado	Banco Fator
Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Pagamento de Rendimentos	10º dia útil do mês



Para negociar o SUIN11, acesse a sua corretora e pesquise pelo ticker do fundo!



fundos.listados@sulamerica.com.br
0800 017 8700
Acesse: sulamericainvestimentos.com.br

Disclaimer

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e nem devem ser entendidas como uma promessa ou um compromisso da GESTORA, além de não levar em consideração a situação particular de qualquer investidor. Antes de tomar qualquer decisão acerca de seus investimentos, a GESTORA (i) recomenda ao interessado que consulte seu próprio consultor e (ii) não se responsabiliza pelas decisões de investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo. Não há incidência de imposto de renda, apenas para investidores pessoas físicas, nos termos do artigo 3°, §1°, da Lei 12.431/2011. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DAS TAXAS DEVIDAS PELO FUNDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DOS GESTORES, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. Leia cuidadosamente a Lâmina de Informações Básicas, se houver, o Prospecto, se houver, e o Regulamento Fundo antes de aplicar seus recursos: https://www.sulamericainvestimentos.com.br/produtos/fundos-listados/escolha-seu-fundo/infra-cdi/. A GESTORA utiliza informações de fontes que acredita serem confiáveis, mas não se responsabiliza pela exatidão de quaisquer das informações assim obtidas e utilizadas neste documento, as quais não foram independentemente verificadas. Mais informações, acesse https://www.sulamericainvestimentos.com.br/. Administrador: INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., CNPJ nº 62.418.140/0001-31, Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.500. Telefone +55 0800 570 0011 (dias úteis, das 9h às 18h). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria: Prç. Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - São Paulo/SP - Cep:04344-902