

**ÓRAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM
COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE
INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA
RENDA FIXA**

OGIN11

**Relatório Mensal
Dezembro 2023**

O fundo

O Órama Infra é um fundo de renda fixa que investe seus recursos, preponderantemente, em debêntures do setor de infraestrutura, conforme definido na Lei 12.431. O fundo está disponível para o público em geral e tem meta de retorno de 1,0% a 2,0% acima dos títulos públicos de prazo médio equivalente.

Gestão Órama	Isenção	Renda	Proteção	Liquidez
Histórico comprovado com seis anos de gestão ativa de crédito.	Rendimentos e ganho de capital isentos de imposto de renda para pessoas físicas.	Perspectiva de distribuição de rendimentos mensais.	Produto com hedge, ou seja, buscando proteção contra grandes oscilações nas curvas de juros.	Ativo negociado na B3.

Gestão:	Orama Gestão de Recursos (ÓRAMA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A)
Administração:	Banco Daycoval S.A.
Início das atividades:	Outubro de 2022
Tipo e Prazo do Fundo:	Condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado.
Público alvo:	Investidores em geral
Código de negociação:	OGIN11
Quantidade de emissões:	1
Número de cotas:	4.667.034

Resumo do Mês - Fechamento

R\$ 0,11

Dividendo

(DY: 1,19% a.m.)

R\$ 0,10

Reserva de Lucro

(Δ -R\$0,01)

3,44%

Spread de Crédito (a.a.)

4,32

Duration (anos)

R\$ 9,68

Valor Patrimonial

(P/VP:0,95)

R\$ 9,21

Preço (B3)

Comentário da gestão

Referente ao mês de dezembro, **o OGIN distribuiu R\$ 0,11 em dividendos aos cotistas, em Dividend Yield de 15,55% a.a. Encerramos o período com R\$0,10 de reserva de lucro.**

A performance da carteira de crédito está ilustrada nas páginas de “Atribuição de Performance”. A carteira gerou R\$ 0,103 para o fundo. **Neste mês, tivemos um mês positivo para o carregamento dos ativos, com fechamento do juro real, sendo parcialmente anulado com o hedge da carteira.**

Seguimos analisando atentamente os fundamentos de crédito dos ativos em carteira no Fundo, mitigando proativamente os riscos que venham a serem identificados.

Esperamos um volume elevado de investimentos em infraestrutura no ano de 2024, o que deverá ser acompanhado de emissões de debêntures com este perfil, adequado para investimentos e maior diversificação da carteira pelo OGIN.

Reforçando nosso comprometimento com a transparência e a máxima eficiência na comunicação com os cotistas do OGHY11, caso tenham dúvidas ou sugestões de informações para serem disponibilizadas, **deixamos aqui nosso e-mail para contato:** relacionamento@oramagemestao.com.br

Equipe Órama Gestão de Recursos

Carteira - Detalhamento

Na tabela abaixo, detalhamos características dos ativos de crédito do OGIN11, tais como as variações de spread e de concentração no último mês.

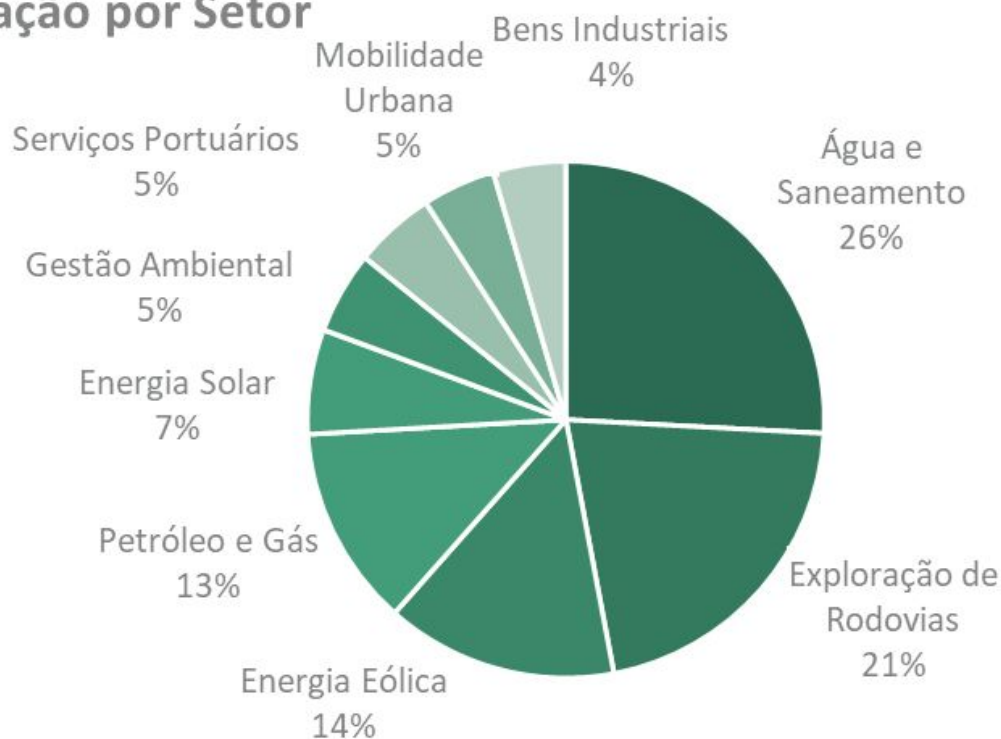
CARTEIRA - CARREGO

Emissão	Indexador	Taxa	Spread de Crédito (*)	Δ Spread Nov-Dez	Duration	% da carteira	Δ % carteira
TBCR18	IPCA+	9,0%	3,6%	0,0%	4,5	7,0%	0,5%
ANEM11	IPCA+	8,3%	2,9%	0,2%	6,4	5,6%	0,0%
ENAT11	IPCA+	8,3%	2,9%	0,1%	3,5	5,5%	-0,1%
RRRP13	IPCA+	7,3%	2,0%	-0,6%	5,5	5,5%	0,6%
AMBP13	DI+	3,2%	3,2%	0,2%	2,0	5,1%	-0,3%
CJEN13	IPCA+	7,3%	2,0%	0,0%	5,4	5,1%	0,2%
RSAN44	IPCA+	6,7%	1,4%	0,0%	3,6	5,0%	0,4%
VBRR11	IPCA+	8,5%	3,1%	-0,1%	4,4	4,9%	0,2%
BRKP28	IPCA+	7,4%	2,0%	0,1%	6,9	4,8%	0,4%
VSJH11	IPCA+	7,8%	2,5%	0,0%	2,4	4,8%	-0,6%
HVSP11	IPCA+	7,2%	1,9%	0,0%	6,1	4,7%	0,4%
ENTV12	IPCA+	6,6%	1,3%	0,0%	4,4	4,6%	0,0%
CNRD11	IPCA+	8,5%	3,1%	0,1%	6,1	4,6%	-2,9%
MTRJ19	IPCA+	8,1%	2,7%	0,0%	3,9	4,6%	-0,2%
AERI11	DI+	12,5%	12,5%	0,7%	0,9	4,5%	0,3%
HZTC24	DI+	3,2%	3,2%	0,0%	3,9	4,1%	0,3%
RISP22	IPCA+	7,2%	1,7%	0,0%	9,2	3,3%	0,3%
IRJS12	DI+	3,6%	3,6%	0,0%	1,4	3,2%	0,2%
GSTS14	IPCA+	6,9%	1,6%	0,0%	5,9	3,1%	0,2%
IRJS14	IPCA+	7,7%	2,3%	-0,1%	9,3	2,2%	-0,4%
GSTS24	IPCA+	7,2%	1,7%	0,0%	7,9	2,2%	0,2%
RIS422	IPCA+	7,2%	1,7%	0,0%	9,2	2,0%	0,2%
23A1772203	IPCA+	10,1%	4,6%	0,0%	3,5	1,9%	0,1%
OCNP13	DI+	3,5%	3,5%	-0,1%	1,3	1,6%	0,1%

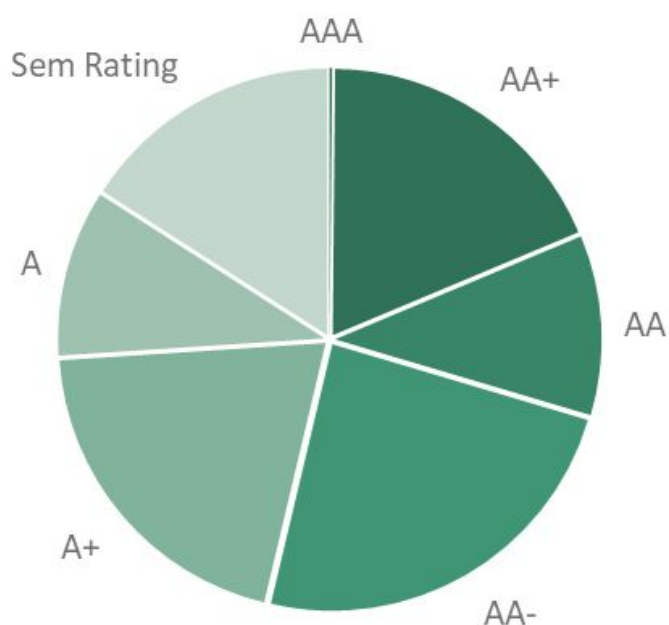
1. Prêmio sobre a NTN-B de duration equivalente (quando IPCA+)

Carteira - Detalhamento

Alocação por Setor



Alocação por Rating



* Visão da carteira consolidada do fundo. O Órama Infra aplica no Orama Infra Master RF CP, CNPJ: 46.423.681/0001-00.

DRE / Atribuição de Performance

Como passamos a apresentar nestes relatórios, os três gráficos abaixo detalham a atribuição rentabilidade do fundo, por classe de ativos, no período.

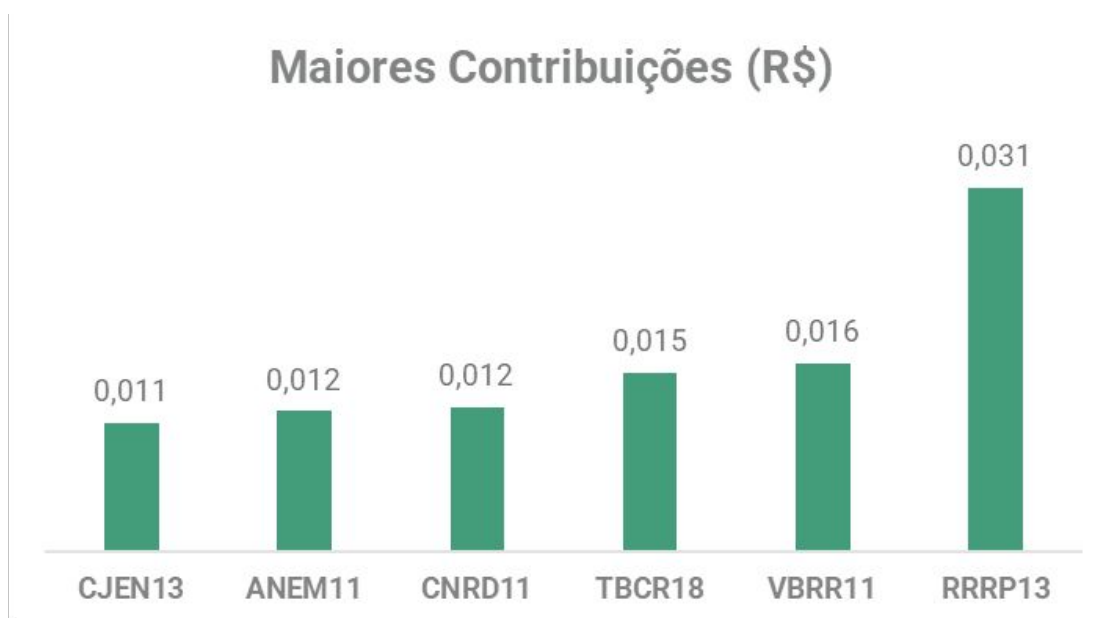
Resultado por Cota (R\$)



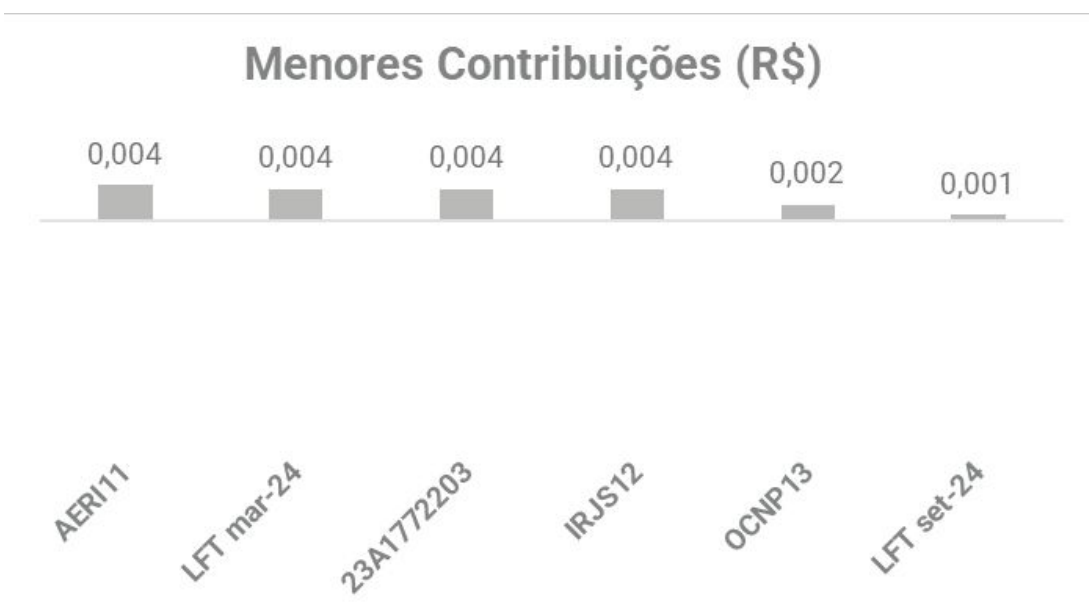
Atribuição de Performance

Nos gráficos abaixo, destacamos os ativos que tiveram as maiores e as menores contribuições no mês.

Maiores Contribuições (R\$)

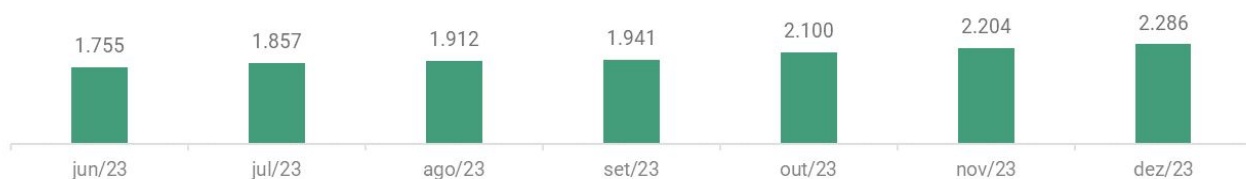


Menores Contribuições (R\$)

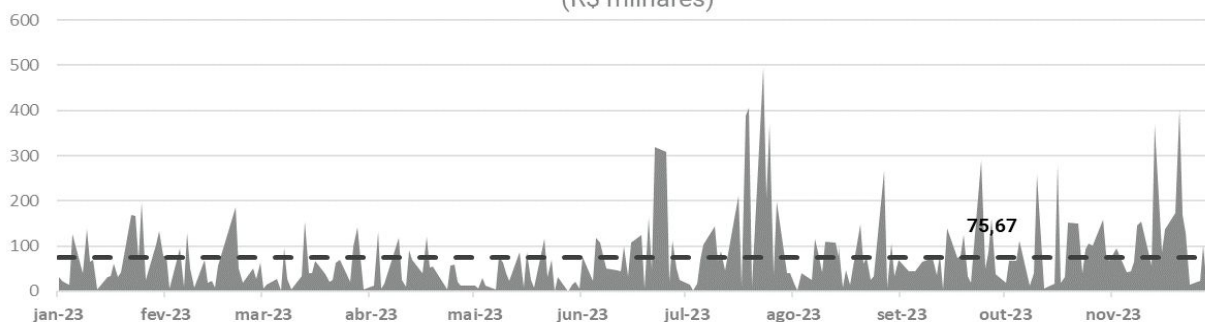


Liquidez

Evolução no número de cotistas



Volume diário negociado
(R\$ milhares)



	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Presença nos Pregões	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Volume Negociado (R\$)	1.884.236	3.009.085	1.585.369	1.550.916	1.874.864	2.365.594	2.598.448
Qtd. de Cotas Negociadas	206.491	330.750	177.337	170.653	202.772	261.001	287.640
Valor de Mercado (R\$)	43.590.098	42.049.976	41.769.954	43.030.053	43.590.098	42.376.669	42.983.383
Número de Cotistas	1.755	1.857	1.912	1.941	2.100	2.204	2.286

Emissores

Susten Energia S.A.

Energia Solar



A Susten Energia é uma empresa com foco em energia fotovoltaica, das mais diversas aplicações, como geração descentralizada, instalações industriais e domésticas.

Ventos de São Jorge Holding S.A.

Energia Eólica



O complexo eólico Ventos de Tianguá está localizado na Serra de Ibiapaba, no município cearense de Tianguá. Composto por cinco parques eólicos, 77 aerogeradores e uma capacidade instalada total de 130,12MW, o empreendimento cobre uma área de 9.000 hectares. A emissora é controlada pela Echoenergia Participações S.A, que foi, recentemente, adquirida em março de 2022 pela Equatorial Transmissão S.A.

Anemus Wind Holding S.A.

Energia Eólica



Com mais de 15 anos de funcionamento, a companhia é uma Cleantech com a missão de democratizar o acesso à energia de fonte renovável para todos os brasileiros. Investe em projetos de geração de fonte limpa e oferece produtos inovadores e digitais para empresas e consumidores residenciais.

Emissores

Aeris S.A

Indústria



Criada em 2010, a companhia é fabricante de pás eólicas no Brasil, fornecendo produtos para os mercados locais e internacionais, atendendo aos principais players globais de turbinas eólicas. A empresa abriu capital na B3 em 2020.

Ambipar Participações e Empreendimentos S.A.

Gestão de Resíduos



Grupo criado em 1995, com foco em gestão ambiental e resposta a emergências. Atua na valorização de resíduos, pós consumo e desenvolvimento de projetos e comercialização de créditos de carbono. A holding é dividida em 2 subsidiárias: (i) Response e (ii) Environmental.

Orizon Meio Ambiente S.A.

Gestão de Resíduos



Criada em 1999, a companhia realiza: (i) o tratamento e destinação final de resíduos perigosos e não-perigosos, (ii) exploração de biogás, energia e créditos de carbono, (iii) beneficiamento de resíduos, e (iv) serviços de engenharia ambiental. Desde 2013, a companhia passou por um turnaround, adquiriu ativos estratégicos e realizou IPO e follow-on de ações.

BRK Ambiental Participações S/A.

Água e Saneamento



A BRK Ambiental foi constituída em 2016 em reorganização societária da Odebrecht Ambiental. É uma das maiores empresas privadas de saneamento do Brasil em número de habitantes atendidos, de acordo com o Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (SNIS), somando cerca de 16 milhões de pessoas em mais de 100 municípios distribuídos em 13 Estados do território nacional.

Companhia RioGrandense de Saneamento - Corsan

Água e Saneamento



A Companhia Riograndense de Saneamento (Corsan), foi criada em 1965. Em 31 de março de 2022, a Corsan prestava serviços de saneamento básico em 317 dos 497 municípios do Estado do Rio Grande do Sul, atendendo aproximadamente 6,3 milhões de habitantes. Em 20 de dezembro de 2022, a Corsan foi privatizada, passando a pertencer ao grupo Aegea – companhia que já atua em nove municípios da região metropolitana de Porto Alegre no formato de PPPs.

Águas do Rio

Água e Saneamento



A Águas do Rio, concessionária da Aegea, líder no setor privado de saneamento básico no Brasil, é responsável pelo abastecimento de água e esgotamento sanitário em 27 municípios do estado do Rio de Janeiro, incluindo 124 bairros da capital, atendendo 10 milhões de pessoas.

Iguá Rio de Janeiro S.A.

Água e Saneamento



A concessionária é responsável pela concessão plena de água e esgoto de parte da Zona Oeste do Rio de Janeiro, Miguel Pereira e Paty de Alferes. O contrato de 35 anos, que teve início em 2022, deve impactar mais de 1,2 milhão de pessoas. O Grupo Iguá está presente em 39 municípios, com 15 concessões e três parcerias público-privadas (PPPs).

Águas de Teresina Saneamento SPE S.A

Água e Saneamento



A concessionária é responsável pela concessão plena de água e esgoto no município de Teresina, Estado do Piauí. O contrato de 30 anos, que teve início em 2017 é regulado pela Agência Municipal de Regulação de Serviços Públicos de Teresina (ARSETE). A concessão é controlada pela Aegea, o maior player de saneamento privado do país. Em 2022, a concessão registrou 43% de cobertura de esgoto, ficando acima da cobertura de 31% prevista para atingimento da meta contratual.

Tesc - Terminal Santa Catarina S/A

Logística



A Tesc é um terminal multipropósito no porto de São Francisco do Sul/SC. Foi arrendado em 1996, e fica estrategicamente próximo à BR 101, o que garante acesso aos principais centros industriais da região Sul e Sudeste. Teve seu contrato renovado em 2017, passando a vencer somente em 2046.

OceanPact Serviços Marítimos LTDA

Óleo e Gás



Criada em 2007 no Rio de Janeiro, a companhia é uma prestadora de serviços de suporte marítimo no Brasil. Opera nos segmentos de embarcações e serviços. Suas áreas de atuação são: (i) Ambiental, (ii) Operações submarinas e (iii) Logística e Engenharia.

Enauta Participações S.A.

Óleo e Gás



Criada em 1998, a companhia opera no setor de óleo e gás. Atualmente possui 2 ativos produtores: (i) 45% do Campo de Manati e (ii) 100% do Campo de Atlanta. A empresa é listada no Novo Mercado desde 2011

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.

Mobilidade Urbana



A concessionária é responsável pela operação das Linhas 1 e 2 do sistema metroviário da cidade do Rio de Janeiro (RJ), além de prestar serviços de operação e manutenção do material rodante, sistemas e infraestrutura da Linha 4. O contrato foi estabelecido em 2008, com prazo de 30 anos. As linhas juntas somam 58km de extensão, 41 estações e 64 trens.

Emissores

Concessionária da Rodovia MS-306 S.A.

Exploração de Rodovias



A concessionária é responsável pelo controle e manutenção da rodovia MS-306. Com início das operações em março de 2020, e 30 anos de prazo, espera-se que a concessão termine em 2050. A companhia possui a responsabilidade pela administração, recuperação, conservação, manutenção, implementação de melhorias e ampliação da rodovia.

Transbrasiliana Concessionária de Rodovia S.A.

Exploração de Rodovias



A concessionária administra o trecho de 321,6 quilômetros de extensão da Transbrasiliana (BR-153) em São Paulo. O contrato de concessão tem vigência até 2033. Em setembro de 2014 a Triunfo Participações e Investimentos S.A. firmou contrato de compra e venda para a aquisição de 100% das quotas da empresa detentora de 100% do capital social da companhia. Dessa forma, desde 5 de janeiro de 2015, o trecho paulista da rodovia BR-153 passou a ser Triunfo Transbrasiliana.

Via Brasil Br-163 Concessionária de Rodovias S.A.

Exploração de Rodovias



A concessionária é responsável pelo controle e manutenção da rodovia BR-163 com 1,009 km de extensão atravessando o estado do Mato Grosso (Sinop) e Pará (Miritituba), eixo principal para o transporte de grãos para o Arco Norte. Com início das operações em 2022, e 10 anos de prazo, espera-se que a concessão termine em 2032. A empresa faz parte do Grupo Conasa Infraestrutura que também atua nos setores de saneamento básico e iluminação pública.

Entrevias Concessionária de Rodovias S.A.

Exploração de Rodovias



A Entrevias Concessionária de Rodovias S.A. foi criada em 2017, com concessão de prazo de 30 anos, para o lote de Rodovias do Centro-Oeste Paulista, que compreende 7 rodovias e 570 Km de vias que cruzam o Estado de São Paulo, ligando a divisa de Minas Gerais (Igarapava) à divisa do Paraná (Florínea). No final de 2022, a Pátria vendeu 55% da Entrevias à Vinci e continuou dono dos outros 45%.

3R Petroleum Óleo e Gás S.A.

Óleo e Gás



A 3R é uma companhia focada em desenvolvimento de campos maduros em produção. Atualmente atua em localidades em terra (onshore) e em águas rasas (shallow water). O portfólio é composto pela Bacia de Potiguar, Bacia do Recôncavo, Bacia do Espírito Santo e Bacia de Campos. Em meados de 2023, a companhia finalizou a compra do Polo Potiguar, que deve alçar a companhia em um novo patamar de produção de barris de óleo por dia.

Hélio Valgas Solar Participações S.A.

Energia Solar

UFV HÉLIO VALGAS

O complexo solar Hélio Valgas (HV), localizado em Várzea de Palma (MG), tem uma capacidade instalada de 661MWp, entrando em operação a partir de meados de 2023 sob um contrato de fornecimento de energia de LP (PPA de 20 anos). O projeto está sendo desenvolvido pela Mercury Renew, uma subsidiária da Comerc, uma das maiores tradings de energia do país, especializada em geração distribuída e geração centralizada a partir de fontes renováveis (eólica e solar).

DISCLAIMER

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Órama”), é uma instituição autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários a prestar o serviço de administração de carteira de valores mobiliários, de acordo com o Ato Declaratório no 11.666, de 10 de maio de 2011. As informações aqui contidas são de caráter informativo, bem como não se trata de qualquer tipo de análise ou aconselhamento para a realização de investimento, não devendo ser utilizadas com esses propósitos, nem entendidas como tais. A Órama não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações aqui divulgadas. Os investimentos em fundos estão sujeitos a riscos específicos de mercado. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DOS FUNDOS ANTES DE INVESTIR. Para obter informações detalhadas sobre o Fundo, acesse: www.orama.com.br. Serviço de Atendimento ao Cotista (SAC): relacionamento@oramagestao.com.br ou através dos telefones 0800 728 0880 ou (21) 3797-8000. Ouvidoria: ouvidoria@orama.com.br ou através do telefone 0800 797 8000.