

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

RAZÃO SOCIAL:

Iridium Infra FIC FIF Incentivado de
Investimento em Infraestrutura RF RL

CNPJ:

55.940.336/0001-26

PÚBLICO ALVO

Público Geral

INÍCIO DO FUNDO

out/24

TIPO

Condomínio fechado com prazo
indeterminado

PL CONTÁBIL

R\$ 46.910.388,48

VALOR DA COTA PATRIMONIAL

R\$ 10,53089752

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURADOR

BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

Ernest & Young Auditores Independentes

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no
mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

R\$ 2.000,00 por mês

TAXA DE ESCRITURAÇÃO

0,05% a.a. com mínimo mensal de R\$
5.000,00

TAXA DE GESTÃO

0,80% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

15% sobre o que exceder 100% do CDI

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS
RENDIMENTOS5º e 12º dia útil de cada mês,
respectivamente

TRIBUTAÇÃO

Alíquota zero de IR para investidor PF,
tanto no rendimento quanto no ganho de
capital

Comentário Mensal

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 1,83% (157,14% do CDI), líquido de imposto de renda para investidores pessoa física. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 18,26% (125,55% do CDI), também líquida de imposto de renda para investidores pessoa física.

O forte desempenho foi resultado da combinação do fechamento da curva de NTN-Bs com uma leve compressão dos spreads de crédito médios das debêntures incentivadas. A distribuição de rendimento segue estável no patamar de R\$ 0,12 por cota graças ao nível confortável da reserva de resultados acumulados e ao fato de que o novo patamar de distribuição está alinhado com o carregamento líquido de taxas e custos do fundo, considerando o CDI vigente e a inflação acumulada em 12 meses. A gestão espera que a manutenção desse rendimento contribua para uma melhor precificação da cota no mercado secundário, especialmente diante do elevado desconto atual que a cota apresenta em relação ao valor patrimonial, cujos ativos já se encontram marcados a mercado.

No que se refere às alocações, a gestão ampliou a exposição em debêntures incentivadas de emissão da Ventos de São Tito, adquiridas a uma taxa de IPCA + 13,0%, e iniciou uma posição tática em debêntures da Simpar, a CDI + 8,25%, níveis considerados atrativos em termos de retorno ajustado ao risco. Por outro lado, diante da compressão de spreads e do reduzido prazo residual, optou-se por zerar a posição em debêntures da BR-163, uma vez que a relação risco-retorno deixou de justificar sua permanência na carteira. Adicionalmente, foi realizado um desinvestimento parcial em debêntures da Ecoriominas, aproveitando o momento favorável de mercado.

Em relação ao posicionamento macro, embora o atual nível de juros ofereça prêmios elevados, a gestão entende que o cenário ainda apresenta incertezas relevantes para 2026, especialmente em função do ciclo eleitoral. Nesse contexto, permanece adequada uma postura equilibrada em relação à exposição ao risco de taxa de juros. Atualmente, considerando os instrumentos de hedge, aproximadamente metade do patrimônio líquido do fundo encontra-se exposto à curva real de juros (NTN-Bs/IPCA), enquanto a outra metade permanece indexada ao CDI.

Por fim, a Iridium convida todos os cotistas e demais interessados a acompanharem a transmissão ao vivo de resultados, que ocorrerá no dia 11 de fevereiro, às 19hrs., no canal [@iridiumgestao](#) no YouTube. Esta será uma excelente oportunidade para aprofundar a análise desse relatório e esclarecer dúvidas diretamente com a gestão.

Cadastre seu e-mail para Notificações



O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

Desempenho do Fundo

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INÍCIO
Cota Patrimonial	1,83%	1,83%	18,26%			21,85%
Cota Mercado (B3)	0,08%	0,08%	11,92%			8,19%
IMAB-5	1,20%	1,20%	10,97%			13,71%
CDI	1,16%	1,16%	14,54%			18,59%

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%												1,83%
Cota Mercado (B3)	0,08%												0,08%
IMAB-5	1,20%												1,20%
CDI	1,16%												1,16%

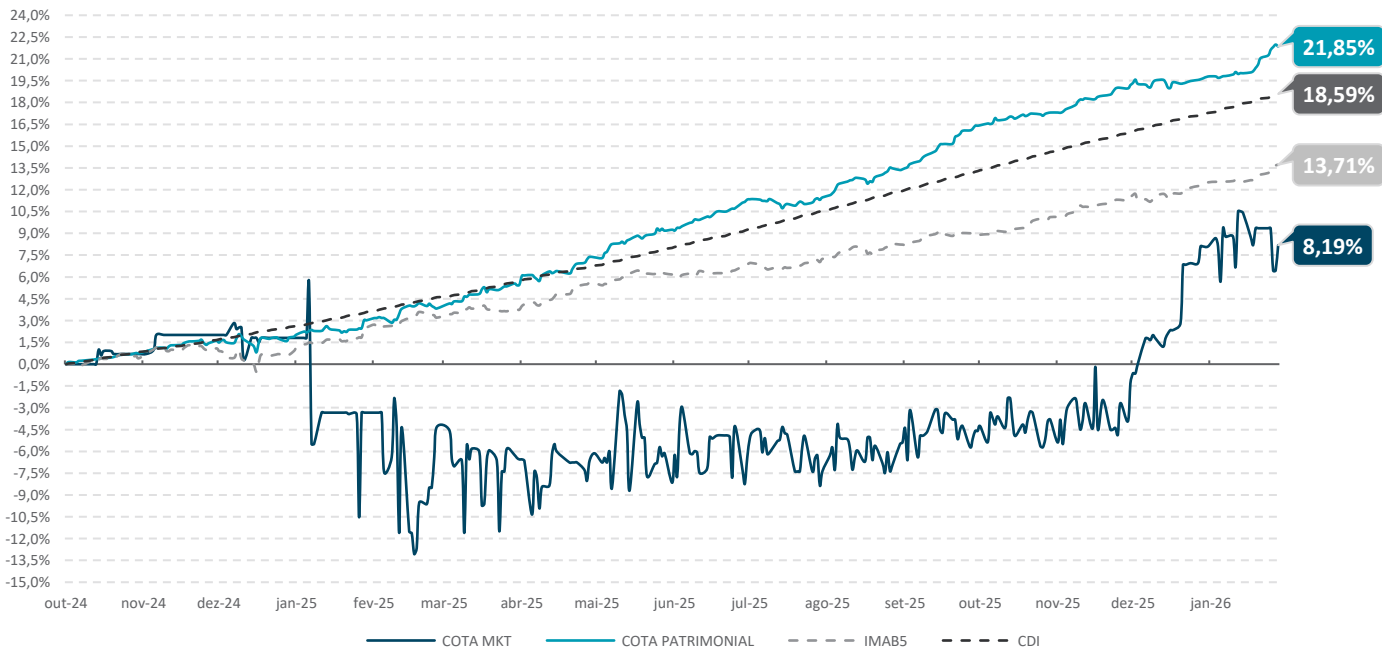
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,17%	0,79%	1,66%	1,74%	1,68%	1,76%	0,18%	1,95%	2,39%	0,97%	1,45%	0,55%	17,52%
Cota Mercado (B3)	-5,05%	-1,03%	-1,99%	-0,45%	0,56%	-1,10%	-1,28%	1,55%	1,91%	1,41%	1,18%	11,08%	6,18%
IMAB-5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	11,65%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	* OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial										0,77%	0,67%	0,37%	1,82%
Cota Mercado (B3)										0,70%	0,30%	0,00%	1,00%
IMAB-5										-1,77%	-0,23%	-4,37%	-6,28%
CDI										0,81%	0,79%	0,93%	2,55%

* Resultados a partir do dia 03/10/24

** Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos

Retorno Acumulado



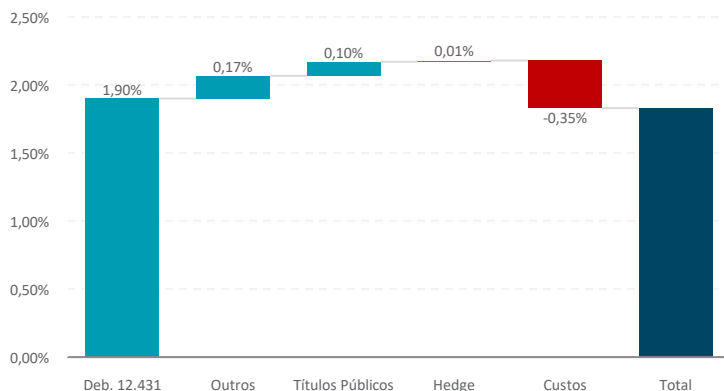
* Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos

Distribuição de Rendimentos

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota Fechamento	Dividend Yield (Mensal)	Dividend Yield (anualizado)	Cota Fechamento	Dividend Yield (Mensal)	Dividend Yield (anualizado)
fev/25	0,10	10,10	0,99%	11,88%	9,20	1,09%	13,04%
mar/25	0,11	10,16	1,08%	12,99%	8,90	1,24%	14,83%
abr/25	0,11	10,23	1,08%	12,90%	8,86	1,24%	14,90%
mai/25	0,11	10,29	1,07%	12,83%	8,80	1,25%	15,00%
jun/25	0,11	10,36	1,06%	12,74%	8,61	1,28%	15,33%
jul/25	0,11	10,27	1,07%	12,85%	8,41	1,31%	15,70%
ago/25	0,11	10,36	1,06%	12,74%	8,45	1,30%	15,62%
set/25	0,11	10,49	1,05%	12,58%	8,52	1,29%	15,49%
out/25	0,11	10,48	1,05%	12,59%	8,55	1,29%	15,44%
nov/25	0,12	10,52	1,14%	13,68%	8,56	1,40%	16,82%
dez/25	0,12	10,46	1,15%	13,76%	9,40	1,28%	15,32%
jan/26	0,12	10,53	1,14%	13,67%	9,30	1,29%	15,48%
Últ. 12 Meses	1,34		12,94%			15,25%	

Atribuição de Performance

ATIVO	ATRIB.
Deb. 12.431	1,90%
Outros	0,17%
Títulos Públicos	0,10%
Hedge	0,01%
Custos	-0,35%
Total	1,83%

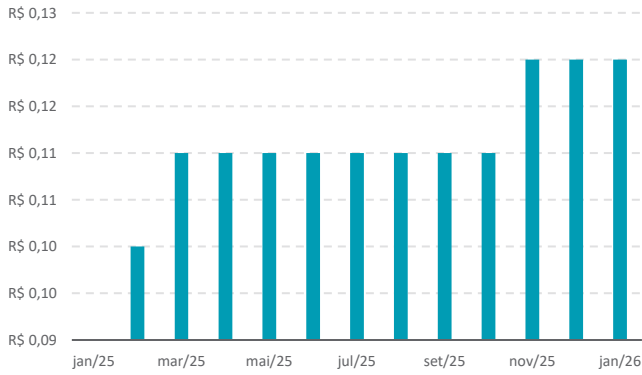


Carteira do Fundo

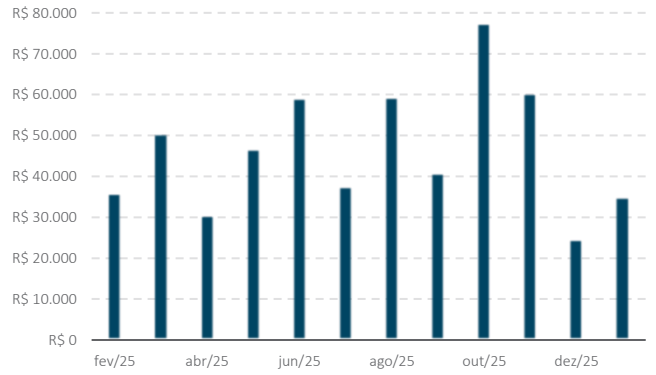
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	MTM	DURATION	%PL
1	Debênture 12.431	MEZ511	Mez 5	Utilities	AAA	IPCA+ 9,53%	6,99	7,93%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	AAA	IPCA+ 7,71%	9,11	6,34%
3	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	AAA	IPCA+ 8,50%	7,42	4,93%
4	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	A	IPCA+ 7,71%	7,00	4,90%
5	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	A-	IPCA+ 10,76%	1,77	4,85%
6	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	A-	IPCA+ 9,64%	4,64	4,50%
7	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	B-	IPCA+ 16,83%	1,52	4,05%
8	Debênture 12.431	ECRD14	ECO Riominas	Infraestrutura	NR	IPCA+ 7,15%	9,22	3,93%
9	CRI	23A1610639	TPPF	Infraestrutura	NR	IPCA+ 12,47%	2,87	3,70%
10	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,45%	5,58	3,34%
11	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	AA+	IPCA+ 8,73%	4,89	3,30%
12	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Infraestrutura	AA	IPCA+ 7,33%	6,20	3,10%
13	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	AA	IPCA+ 8,43%	2,14	2,86%
14	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	NR	IPCA+ 10,09%	5,56	2,56%
15	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	AAA	IPCA+ 8,87%	4,82	2,53%
16	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	BBB+	IPCA+ 8,17%	4,82	2,49%
17	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	AA-	CDI+ 2,11%	3,00	2,38%
18	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	AA+	IPCA+ 11,00%	1,31	2,33%
19	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	A+	IPCA+ 10,42%	2,91	2,27%
20	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	AA-	IPCA+ 10,72%	7,39	2,26%
21	Debênture	CSAN15	Cosan	Holdings Diversificadas	AA+	CDI+ 1,89%	1,87	2,25%
22	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 14,98%	3,33	2,15%
23	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	NR	IPCA+ 12,43%	4,40	2,15%
24	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Utilities	C	IPCA+ 19,83%	5,03	1,20%
25	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	AA+	CDI+ 5,81%	2,93	1,15%
26	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	NR	IPCA+ 8,87%	4,57	1,11%
27	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 15,25%	3,33	1,09%
28	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	AA	CDI+ 2,03%	2,88	1,09%
29	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	AA	IPCA+ 7,84%	6,11	0,71%
30	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	AAA	IPCA+ 8,47%	7,50	0,59%
31	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	AAA	IPCA+ 8,52%	4,46	0,56%
32	Caixa							11,40%
Total								100,00%

Gráficos

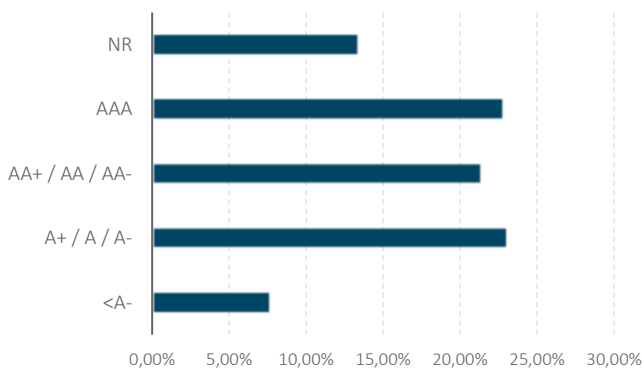
Rendimento por cota



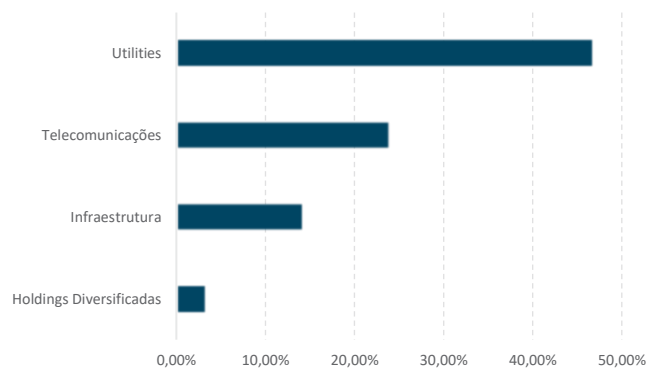
Volume médio diário de negociação da cota



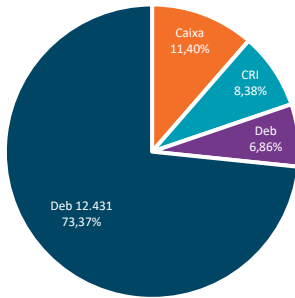
Alocação por Rating (%PL¹)



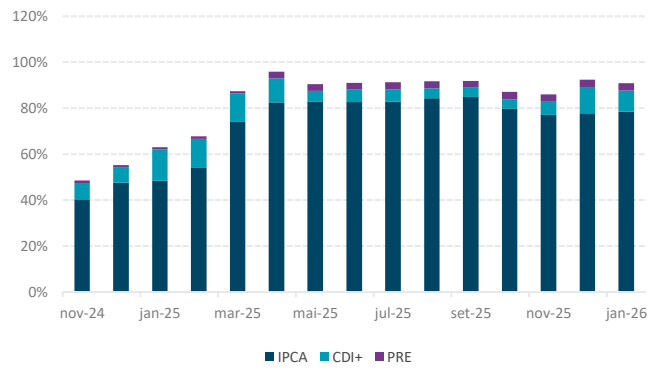
Alocação Setorial (%PL¹)



Alocação Por Ativo



Distribuição por Indexador (%PL¹)



¹ Gráfico contempla apenas os ativos de crédito, não considerando o caixa. A posição em IPCA não considera o efeito do hedge

Visão Geral

O fundo tem como objetivo realizar alocações em ativos de crédito vinculados ao setor de infraestrutura, de acordo com a Lei 12.431/2011, priorizando oportunidades que apresentem uma relação risco-retorno atrativa

A estratégia busca compor uma carteira diversificada de instrumentos de dívida emitidos por empresas ou projetos de infraestrutura, de forma a capturar retornos consistentes ao longo do tempo. Essa abordagem visa combinar a solidez e a previsibilidade de fluxos típicos do setor de infraestrutura com uma remuneração ajustada ao risco mais favorável para os investidores

Objetivo de Performance

O fundo faz alocações em ativos de crédito ligados ao setor de infraestrutura com um spread de crédito médio acima de 1,5% em relação a NTN-B de referência, assegurando, assim, um prêmio adicional sobre os títulos públicos indexados à inflação

Risco de Crédito

Os riscos de crédito dos ativos adquiridos são avaliados criteriosamente por um comitê de crédito, que designa uma nota interna de crédito, além de possuírem um acompanhamento periódico

Risco de Mercado

O fundo pode utilizar de derivativos (DAP & DI) a fim de reduzir, entre 0% e 100%, o risco de mercado inerente às debêntures de infraestrutura

Vantagens



Isenção de IR na distribuição de renda e no ganho de capital



Distribuição de rendimentos mensais



Perfil de crédito resiliente dos devedores



Principal protegido contra a inflação



Gestão ativa e diversificação de carteira



Gestão profissional: Seleção e Acompanhamento



Alta taxa de retorno dos investimentos em infraestrutura



Alta liquidez dos fundos na Bolsa



Amadurecimento do mercado de debêntures e fundos incentivados listados

Conheça os Demais Fundos Abertos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	Iridium Apollo Prev	Iridium Rhino
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Resolução CMN nº 4.994	Público Geral	Investidores Qualificados	Público Geral	Público Geral e adequado as Resoluções CMN nº 4.994 e 4963
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto e superar o Ibov no longo prazo
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
MOVIMENTAÇÃO	R\$ 1	R\$ 1	R\$ 1	R\$ 1	R\$ 1
TAXA DE ADM	0,40% a.a.	0,70% a.a.	0,60% a.a.	0,70% a.a.	1,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder o CDI	20% sobre o que exceder o CDI	20% sobre o que exceder o CDI	Não há	15% sobre o que exceder o Ibov
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	09/02/2026	2,02900916	0,04%	0,29%	1,42%	15,02%	R\$1.561.108.660	R\$1.517.391.708
% CDI			72,31%	88,51%	94,64%	102,94%		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRÉD. PRIV.	09/02/2026	1,84712728	0,04%	0,30%	1,46%	14,74%	R\$545.767.634	R\$571.228.162
% CDI			80,30%	89,44%	97,36%	101,04%		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF ¹	09/02/2026	2,03433452	0,01%	-0,04%	1,95%	14,76%	R\$108.271.969	R\$105.647.616
% CDI			16,53%	-	130,04%	101,21%		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FICFI RF CRÉD. PRIV.	09/02/2026	1,96230895	0,04%	0,30%	1,47%	15,30%	R\$226.500.941	R\$227.635.371
% CDI			63,70%	89,74%	98,38%	104,91%		
IRIDIUM TITAN FICFI RF CRÉD. PRIV.	09/02/2026	1,47020670	0,03%	0,28%	1,40%	15,01%	R\$5.013.160	R\$4.603.470
% CDI			58,80%	83,85%	93,27%	103,13%		
IRIDIUM RHINO FICFIA	09/02/2026	3,75935100	1,44%	1,25%	9,64%	43,59%	R\$37.034.278	R\$46.420.604
Excesso da Ibovespa			-0,36%	-1,44%	-5,95%	-5,86%		
BENCHMARKS								
CDI	09/02/2026		0,06%	0,33%	1,50%	14,59%		
Ibovespa	09/02/2026		1,80%	2,69%	15,59%	49,45%		

Invista nos fundos da Iridium Gestão



Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

comercial@iridiumgestao.com.br

+55 11 5242 1155

av brig faria lima . 4440 . 11 andar
são paulo . sp . 04538-132

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária