



iridium

gestão de recursos

Relatório Gerencial - IRIF11

Maio, 2026

Dados do Fundo

RAZÃO SOCIAL

Iridium Infra FIC FIF Incentivado de Investimento em Infraestrutura RF RL

TICKER (B3)

IRIF11

CNPJ

55.940.336/0001-26

INÍCIO DO FUNDO

out/24

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

R\$ 2.000,00 por mês

TAXA DE GESTÃO

0,80% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

15% sobre o que exceder 100% do CDI

DATA DE ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

5º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

Comentário Mensal

No mês de maio, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 0,60% (56,09% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 14,90% (100,53% do CDI). Ambos os retornos são líquidos de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

O mês foi marcado por um desempenho negativo dos ativos indexados à inflação, refletindo principalmente a abertura da curva de juros das NTN-Bs (Tesouro IPCA+) e, em menor magnitude, o leve aumento observado nos spreads de crédito. O cenário de inflação mais pressionada, influenciado sobretudo pelo choque nos preços de commodities decorrente do conflito no Oriente Médio, aliado à expectativa de uma interrupção do ciclo de cortes da taxa Selic, contribuiu para uma deterioração das expectativas macroeconômicas e para a abertura das curvas de juros reais ao longo do período. Como consequência, a taxa média da carteira indexada ao IPCA, antes dos efeitos das operações de hedge, apresentou elevação de aproximadamente 0,3 p.p., encerrando o mês em IPCA + 10,5%, nível que continua bastante atrativo sob uma perspectiva de longo prazo.

Cabe destacar que, para que uma distribuição seja caracterizada como rendimento e não como amortização de capital, a cota patrimonial do fundo deve permanecer acima do valor de emissão das cotas - R\$ 10,00 por cota, neste caso. Nesse sentido, é importante ressaltar que a distribuição realizada pelo fundo foi integralmente classificada como rendimento, diferentemente do que tem ocorrido em alguns fundos do setor que vêm recorrendo à amortização para complementar suas distribuições. Adicionalmente, o fundo encerrou o mês com uma reserva de resultados acumulada de aproximadamente R\$ 0,37 por cota, o que permitiu a manutenção da distribuição em R\$ 0,12 por cota, mesmo em um ambiente de maior volatilidade de mercado. Vale destacar ainda que o carregamento da carteira, líquido de custos e despesas, permanece em torno de R\$ 0,13 por cota ao mês, patamar compatível com a atual política de distribuição e com a capacidade de geração de resultados recorrentes do fundo.

Principais Números

R\$ 10,37

Cota Patrimonial

13,32%

DY - Patrimonial
(12 meses)

R\$ 46.179

Patrimônio Líquido
(R\$ milhões)

R\$ 9,60

Cota Secundário
(B3)

15,55%

DY - Mercado
(12 meses)

4.454.548

Quantidade de Cotas

A Iridium convida todos os cotistas e demais interessados a assistir a live de resultados, no dia 12 de junho, às 19hrs., no canal @iridiumgestao no YouTube. O conteúdo permite aprofundar a análise desse relatório e esclarecer dúvidas que serão respondidas durante a live pela gestão.

Link para os comunicados de distribuição: [IRIF11](#)

Resultado e Alocação

Resultado

2026	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INICIO
Cota Patrimonial	0,60%	4,96%	14,90%	-	-	25,60%
Cota Mercado	4,43%	8,79%	27,43%	-	-	18,38%
IMAB-5	0,97%	6,25%	12,26%	-	-	19,38%
CDI	1,07%	5,66%	14,82%	-	-	23,86%

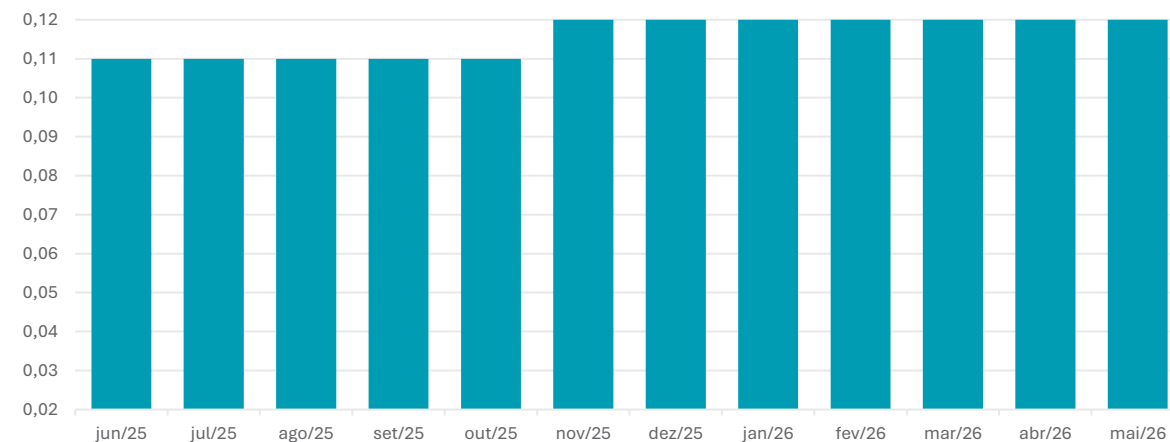
2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%	0,86%	0,53%	1,05%	0,60%								4,96%
Cota Mercado (B3)	0,22%	2,16%	0,33%	1,42%	4,43%								8,79%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%								6,25%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%								5,66%

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%

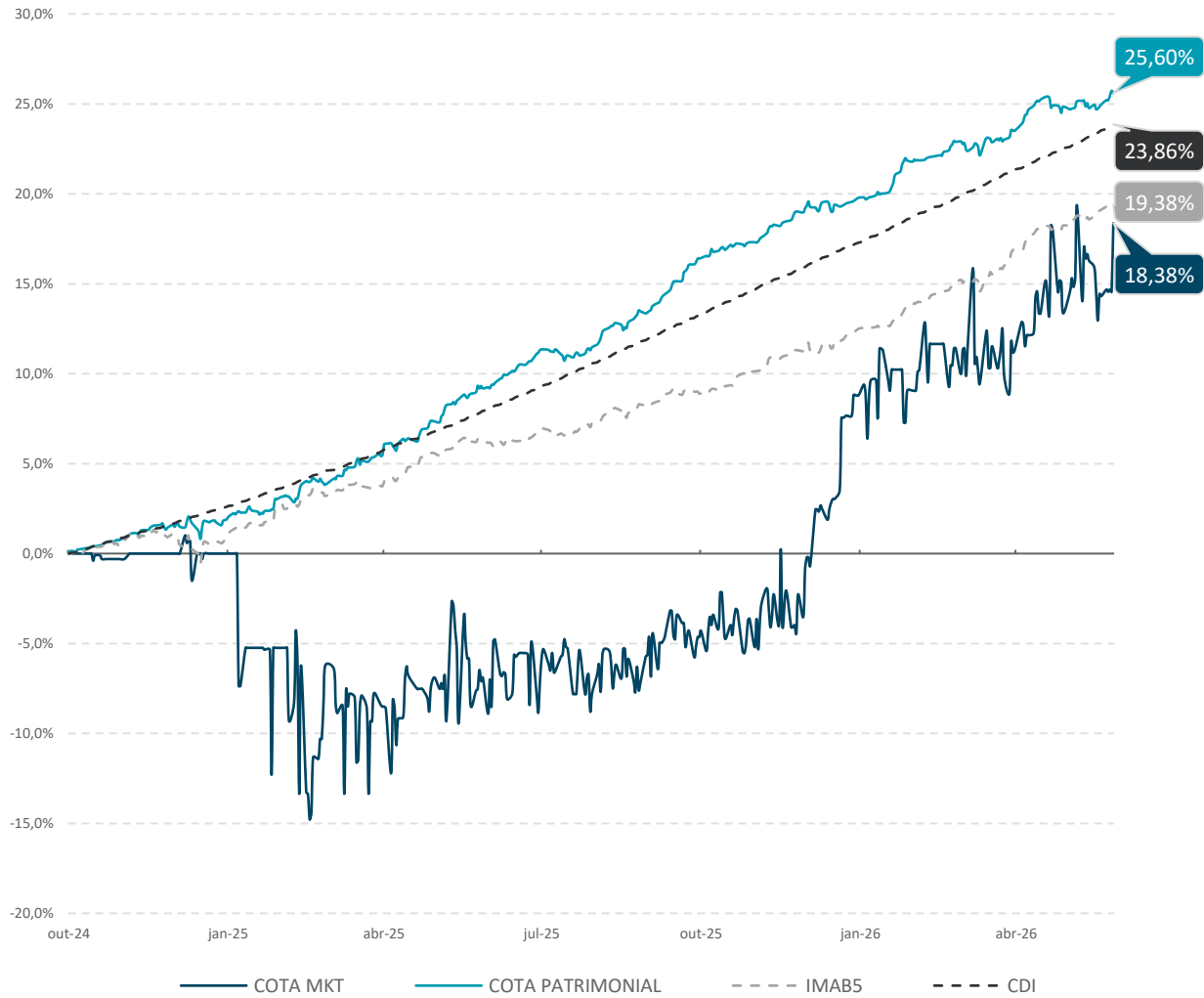
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
jun/25	0,11	10,36	1,06%	12,74%	8,61	1,28%	15,33%
ju/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%
fev/26	0,12	10,50	1,14%	13,71%	9,38	1,28%	15,35%
mar/26	0,12	10,43	1,15%	13,80%	9,29	1,29%	15,50%
abr/26	0,12	10,42	1,15%	13,81%	9,30	1,29%	15,48%
mai/26	0,12	10,37	1,16%	13,89%	9,60	1,25%	15,00%
Últ. 12 Meses	1,39		13,32%			15,55%	

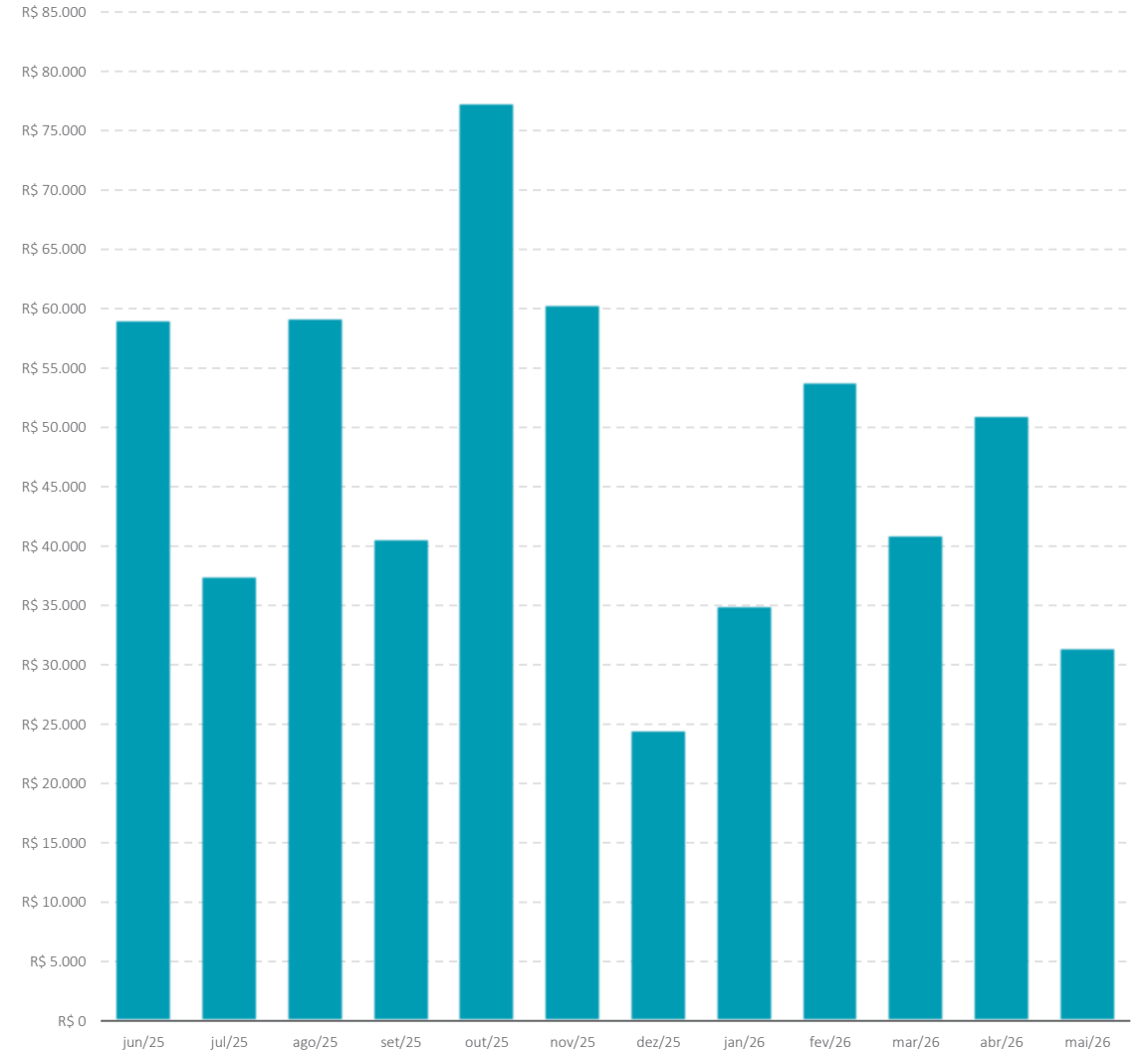


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

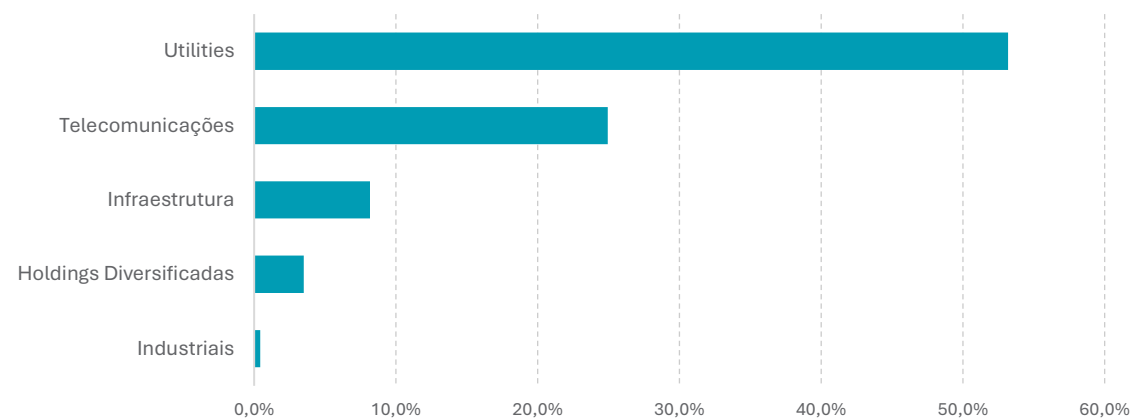


Resultado e Alocação

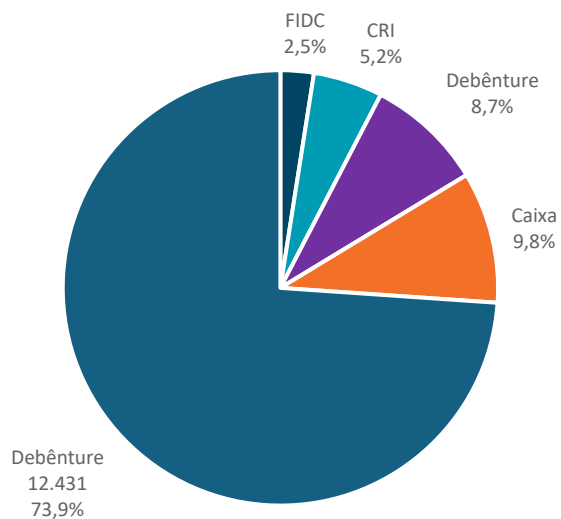
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	% PL	MTM	Duration	Estimativa	Taxa Nominal
CDI+	34,3%	2,19%	4,30	14,40%	16,91%
IPCA	53,5%	10,60%	5,06	4,50%	15,57%
PRE	2,4%	17,27%	3,26	N/A	17,27%
Total	90,24%		4,73		16,13%

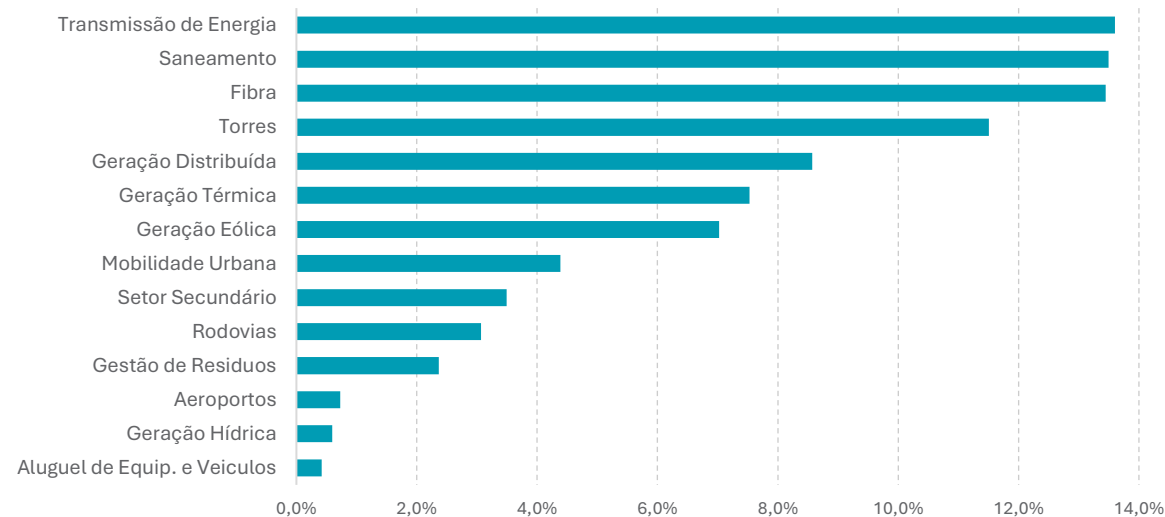
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

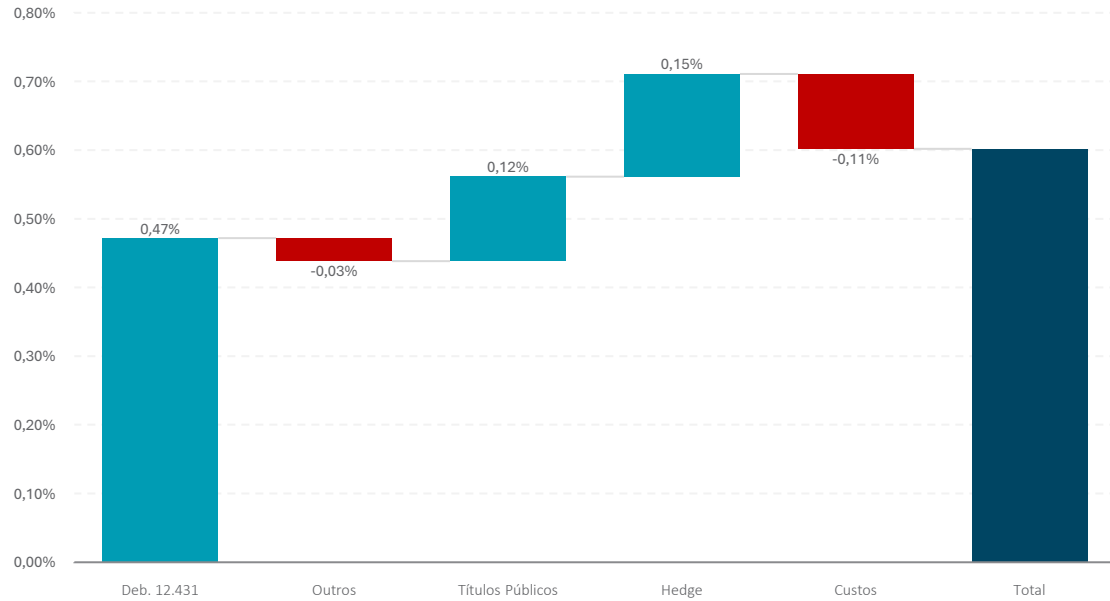


Distribuição por Subsetor



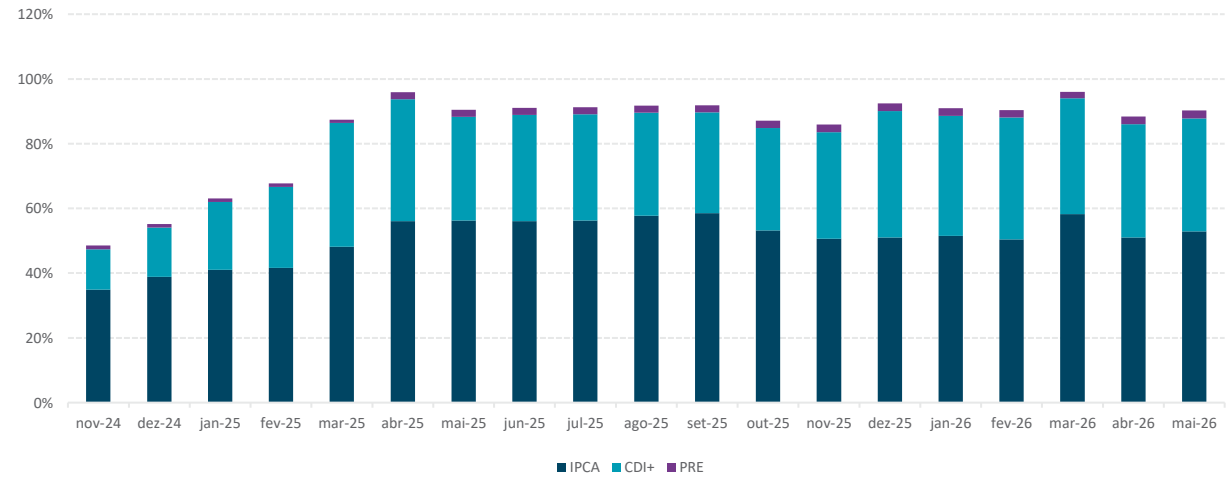
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance



Ativo	Atribuição
Deb. 12.431	0,47%
Outros	-0,03%
Títulos Públicos	0,12%
Hedge	0,15%
Custos	-0,11%
Total	0,60%

Distribuição por Indexador (Ativos de Crédito)



Alocação por Rating

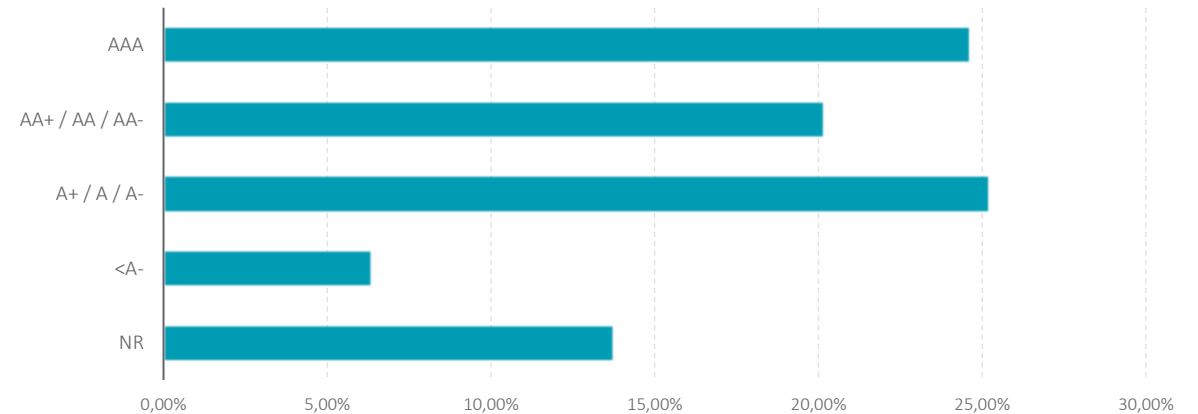


Tabela de Ativos

#	Tipo	Código	Emissor	Setor	Subsetor	Rating	MTM	Duration	% PL
1	Debênture 12.431	MEZ511	Mez 5	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA + 9,67%	6,64	8,47%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA + 8,49%	8,58	5,13%
3	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA + 8,32%	6,60	5,05%
4	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA + 11,64%	1,52	4,98%
5	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA + 10,27%	4,49	4,52%
6	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 10,48%	7,04	4,45%
7	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA + 9,44%	4,70	4,41%
8	Debênture 12.431	SOC511	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA + 12,12%	6,81	4,39%
9	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA + 16,63%	1,44	3,84%
10	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 13,30%	5,27	3,15%
11	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA + 8,60%	1,83	3,07%
12	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA + 10,54%	4,33	2,97%
13	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 10,65%	0,99	2,74%
14	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA + 10,44%	5,49	2,58%
15	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA + 8,25%	4,71	2,55%
16	FIDC	BR0QI4CTF004	J&F	Utilities	Geração Térmica	AAA	CDI + 2,25%	3,31	2,48%
17	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 12,33%	2,56	2,35%
18	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	Saneamento	AA-	CDI + 2,32%	2,87	2,33%
19	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA + 11,52%	6,90	2,33%
20	Debênture	CSAN15	Cosan	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	A+	CDI + 2,28%	1,67	2,21%
21	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 12,79%	4,27	2,18%
22	Debênture 12.431	AXSA11	AXS Unidade 01	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,13%	7,19	1,96%
23	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	17,67% (PRE)	3,43	1,84%
24	Debênture 12.431	AXSC12	AXS Unidade 05	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,16%	8,07	1,46%
25	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI + 4,53%	2,59	1,29%
26	Debênture	AEGPB3	AEGEA	Utilities	Saneamento	AA-	CDI + 3,80%	3,52	1,28%
27	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Resíduos	NR	IPCA + 8,67%	4,26	1,20%
28	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	Gestão de Resíduos	AA	CDI + 2,01%	2,51	1,17%
29	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	16,34% (PRE)	2,99	1,13%
30	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA + 8,57%	5,69	0,73%
31	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA + 9,00%	4,12	0,59%
32	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 10,53%	6,82	0,56%
33	Debênture 12.431	TOME12	Ventos de São Tomé	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 10,96%	0,75	0,44%
34	Debênture	ARML26	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veículos (Industria	AA-	CDI + 2,77%	3,31	0,42%
35	Caixa								9,76%
Total									100%

Movimentações

Diante da recente abertura da curva de juros reais, a equipe de gestão tem aproveitado, de forma gradual e criteriosa, as oportunidades para aumentar a exposição da carteira a ativos indexados ao IPCA. Ao longo do mês, foram ampliadas posições em três debêntures por meio de aquisições no mercado secundário:

- Debênture da Winity, a uma taxa de IPCA + 9,1%;
- Debênture de Ventos de São Tomé, a uma taxa de IPCA + 13,0%; e
- Debênture de Ventos de São Tito, a uma taxa de IPCA + 13,0%.

As alocações realizadas refletem a visão da gestão de que o atual patamar de juros reais continua oferecendo oportunidades atrativas de retorno ajustado ao risco, especialmente em ativos com fundamentos sólidos e prêmios acima da média histórica.

Por outro lado, foi realizado o desinvestimento integral da posição em debêntures da Armac (ARML15), a uma taxa de CDI + 2,81%. O ativo havia sido adquirido em abril a uma taxa de CDI + 3,20%, de modo que a operação gerou um retorno aproximado de 2,9% em apenas um mês, equivalente a 241,3% do CDI no período. A venda foi motivada pela significativa valorização do ativo após a compressão de spreads observada no mercado, permitindo a realização de ganhos e a realocação dos recursos em oportunidades que atualmente apresentam melhor relação entre risco e retorno.

Este conteúdo foi preparado pela Iridium Gestão de Recursos e tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A Iridium Gestão não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas e condições mencionadas. As estimativas, conclusões, opiniões, projeções e hipóteses apresentadas não constituem garantia ou promessa de rentabilidade ou de isenção de risco. Aos investidores, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento antes de investir seus recursos. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes que um investidor deve considerar e, dessa forma, representam apenas uma visão limitada do mercado. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da iridium gestão.



IRIDIUM GESTÃO DE RECURSOS

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4440 - 11º andar
São Paulo, SP
CEP: 04538-132

comercial@iridiumgestao.com.br

iridiumgestao.com.br