



gestão de recursos

Relatório Gerencial - IRIF11

Agosto, 2026



Resumo

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 agosto, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 0,68% (62,3% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 12,95% (88,5% do CDI). Ambos os retornos são líquidos de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

Assim como no mês passado, agosto foi marcado por uma relativa estabilidade tanto na curva de juros, que ainda assim registrou uma leve abertura, quanto nos spreads de crédito das debêntures incentivadas. Apesar do cenário de elevada incerteza, com vetores de risco nos mercados doméstico e internacional, o fundo mantém um posicionamento voltado a capturar o atual patamar elevado de juro real, em vez de priorizar a proteção contra uma eventual deterioração adicional do cenário. Sobre o retorno abaixo do CDI no mês foi principalmente impactado pela baixa inflação, que acaba impactando o retorno de aproximadamente metade do patrimônio líquido do fundo, quando levada em consideração a alocação em ativos atrelados ao IPCA líquido do efeito do hedge.

No que diz respeito à distribuição de rendimentos, é importante recordar que o fundo somente pode distribuir resultados sob a forma de rendimentos quando a cota patrimonial estiver acima de R\$ 10,00. Embora o fundo tenha encerrado o mês com cota patrimonial de R\$ 10,25, a gestão optou por manter a distribuição no patamar conservador de R\$ 0,10 por cota, preservando a reserva de resultado que assegura a continuidade dos pagamentos ao longo deste momento mais desafiador de mercado.

Por fim, a gestão reitera que a carteira permanece saudável e que a métrica mais relevante para avaliação do fundo é o valor dos seus ativos, não o montante distribuído. Com a elevação recente das taxas, o carregio líquido de custos da carteira atingiu o patamar de R\$ 0,13 por cota - nível inclusive superior ao que o fundo vem distribuindo. Adicionalmente, considerando o preço de mercado de R\$ 8,72 por cota e premissas de inflação anual de 4,5% e CDI de 13,9%, a carteira apresenta uma taxa implícita de retorno de aproximadamente 20,7% ao ano - nível bastante atrativo para o investidor de longo prazo.

Principais Números

R\$ 10,25

Cota Patrimonial

13,05%

DY - Patrimonial
(12 meses)

R\$ 45.672

Patrimônio Líquido
(R\$ milhões)

R\$ 8,72

Cota Secundário
(B3)

15,08%

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 14 de setembro, 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](#)



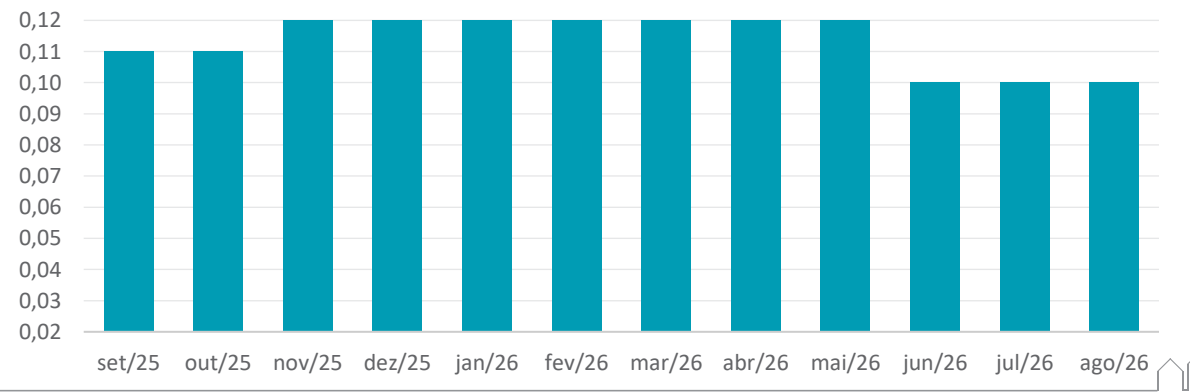
Resultado e Alocação

Resultado

2026		MÊS			ANO	12 MESES		24 MESES	36 MESES		DESDE O INICIO		
Cota Patrimonial		0,68%			7,11%	12,95%		-	-	-	28,17%		
Cota Mercado		2,87%			1,95%	19,50%		-	-	-	10,94%		
IMAB-5		1,28%			9,18%	13,28%		-	-	-	22,67%		
CDI		1,09%			9,33%	14,63%		-	-	-	28,16%		
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%	0,13%	1,22%	0,68%					7,11%
Cota Mercado (B3)	0,22%	2,16%	0,33%	1,42%	4,43%	-5,14%	-3,95%	2,87%					1,95%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%	1,24%	1,28%					9,18%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%					9,33%
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)	-5,24%	-1,03%	-2,12%	0,86%	0,55%	-0,94%	-1,08%	1,76%	2,13%	1,65%	1,42%	11,34%	8,81%
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)										-0,30%	0,31%	0,00%	0,00%
IMAB-5										0,56%	0,36%	-0,28%	0,63%
CDI										0,81%	0,79%	0,93%	2,55%

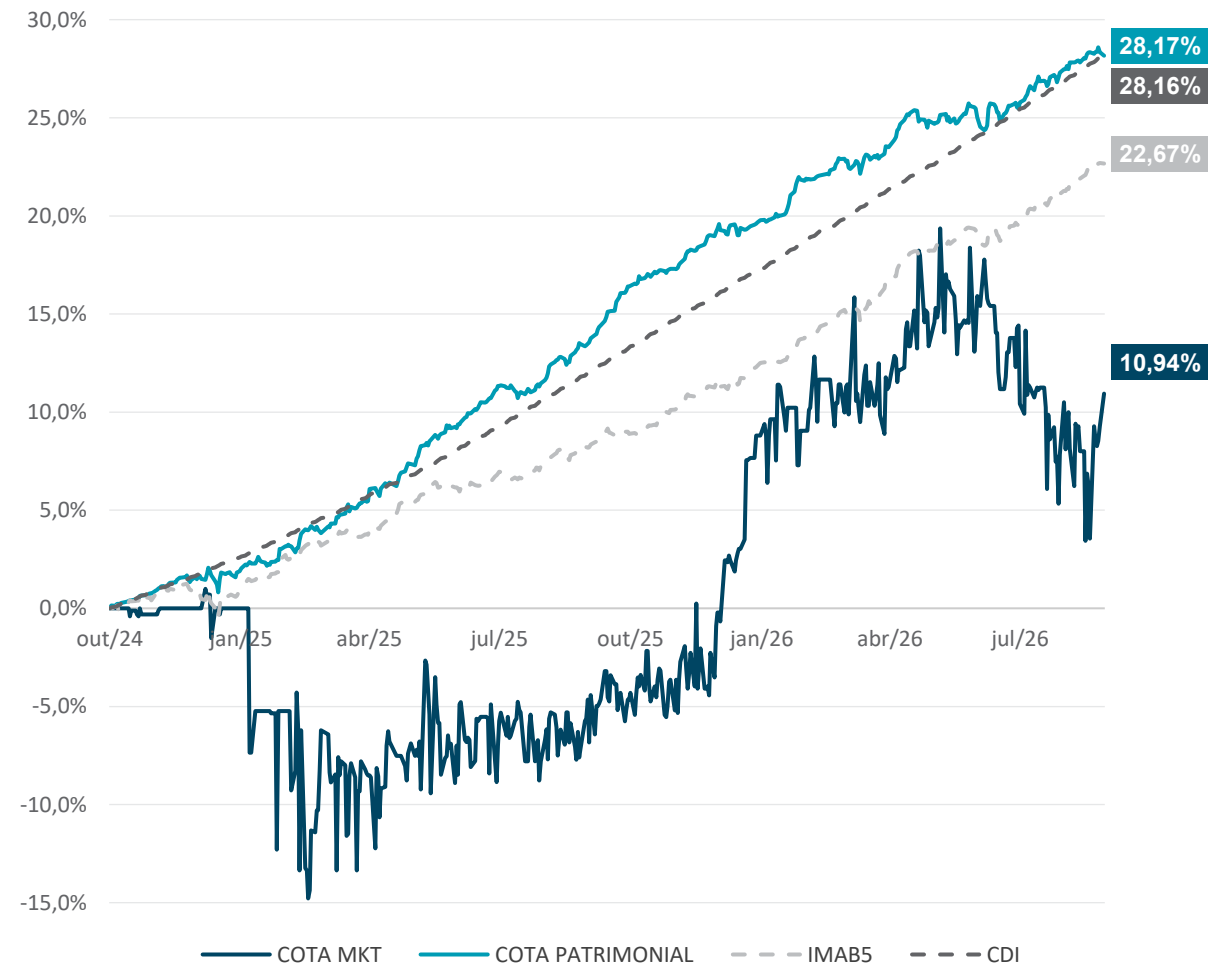
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
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%
jun/26	0,10	10,26	0,97%	11,70%	9,00	1,11%	13,33%
jul/26	0,10	10,28	0,97%	11,67%	8,56	1,17%	14,02%
ago/26	0,10	10,25	0,98%	11,70%	8,72	1,15%	13,76%
Últ. 12 Meses	1,36		13,05%			15,08%	

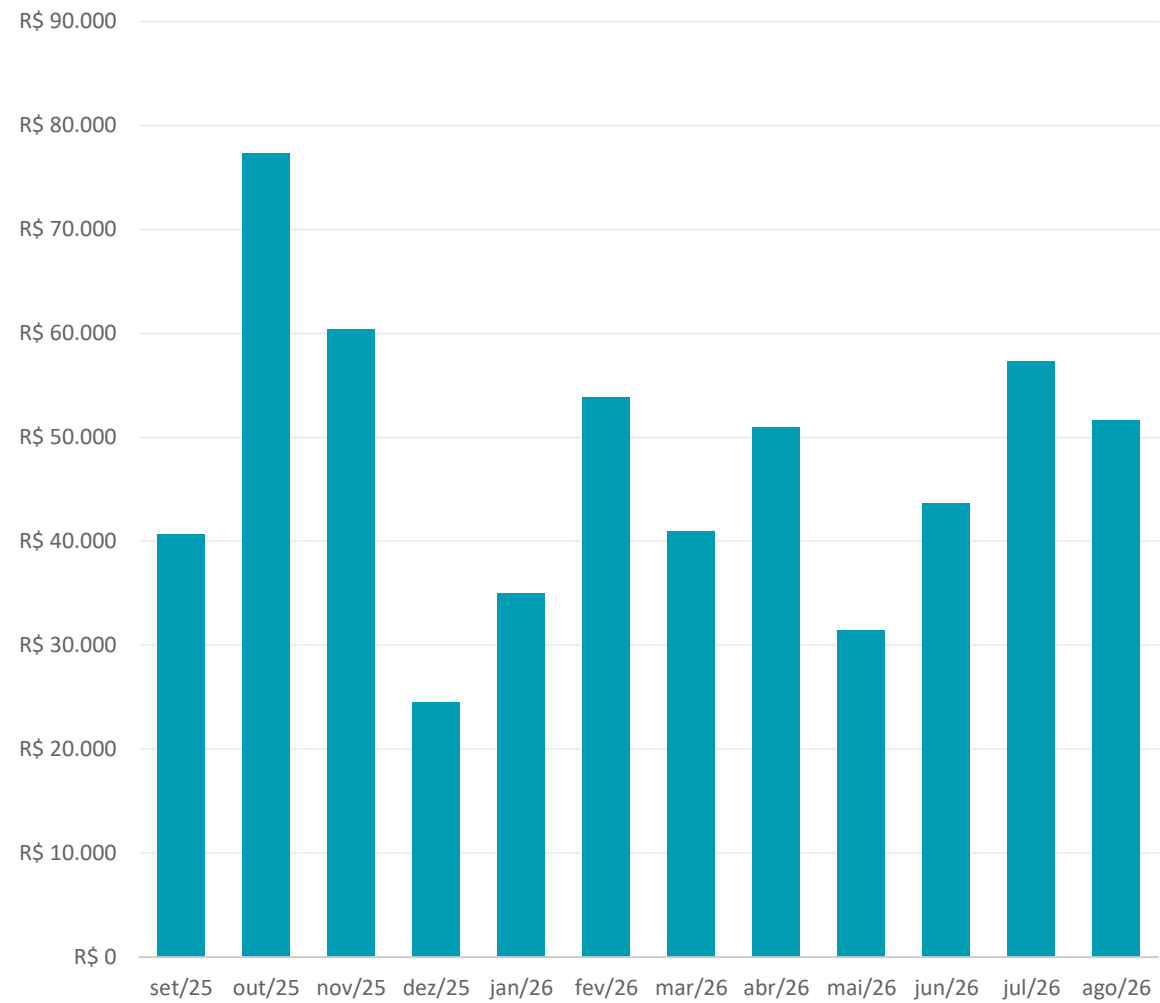


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

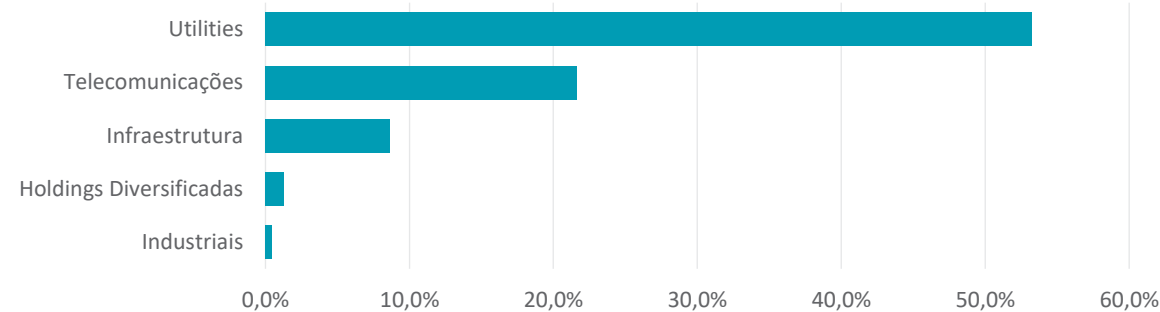


Resultado e Alocação

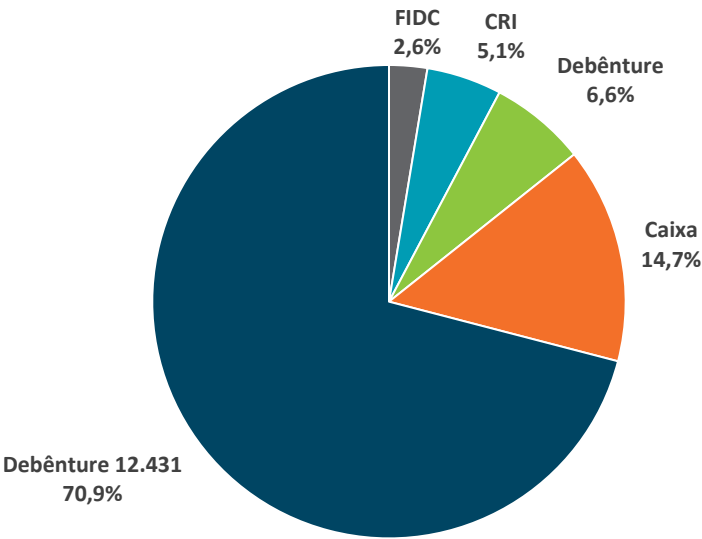
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	% PL	MTM	Duration	Estimativa Indexador	Taxa Nominal
CDI+	31,0%	2,67%	4,40	13,90%	16,94%
IPCA	51,9%	10,9%	5,06	4,50%	15,92%
PRE	2,3%	18,6%	3,06	-	18,58%
Total	85,3%		4,75		16,36%

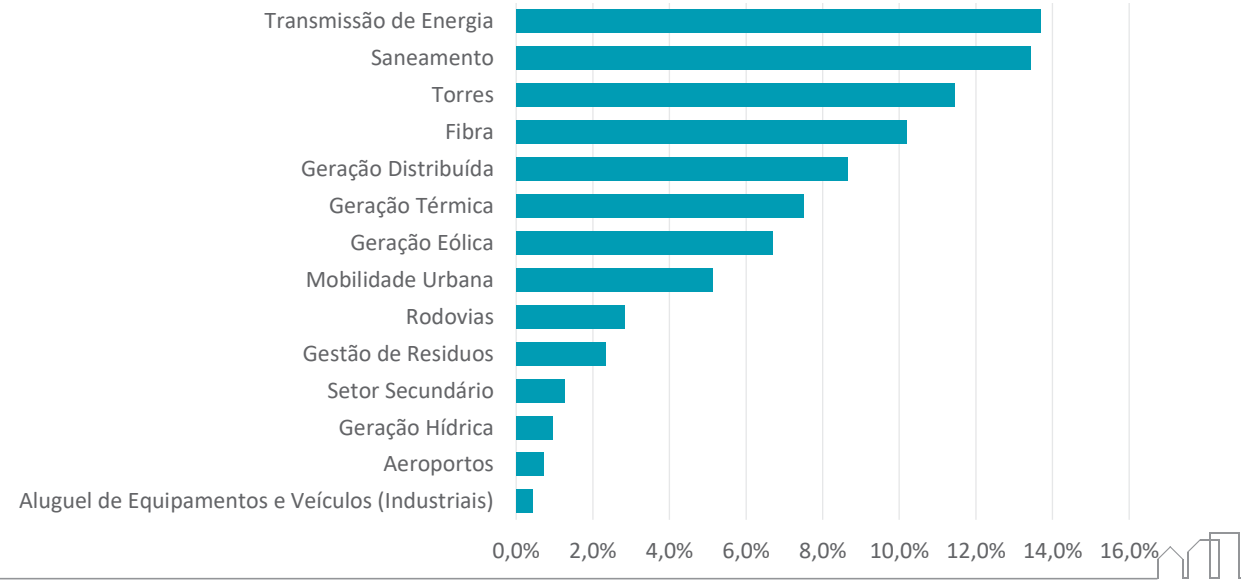
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

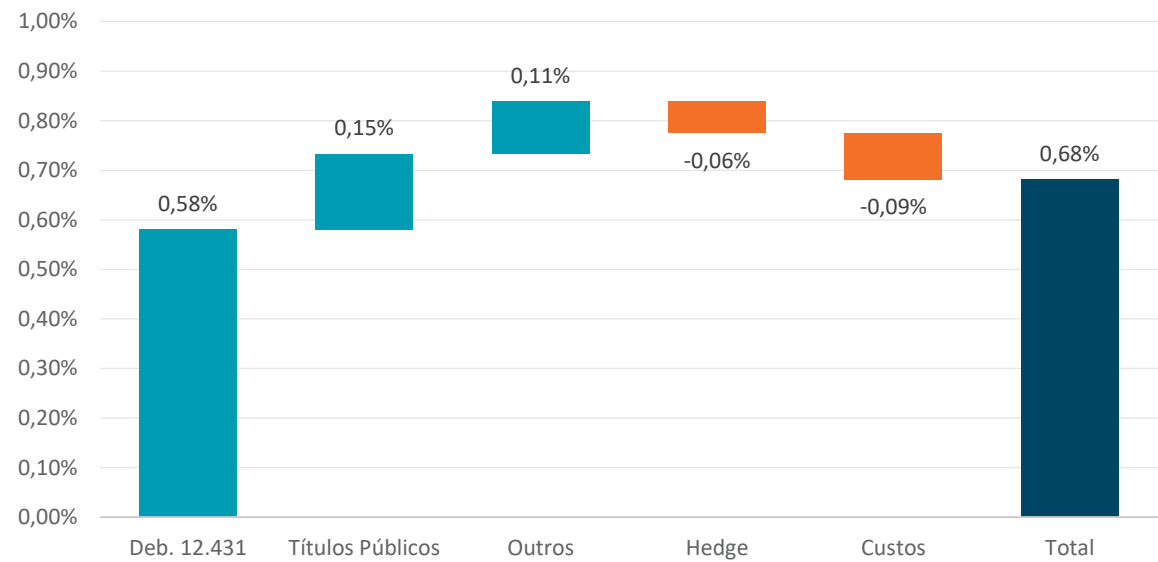


Distribuição por Subsetor



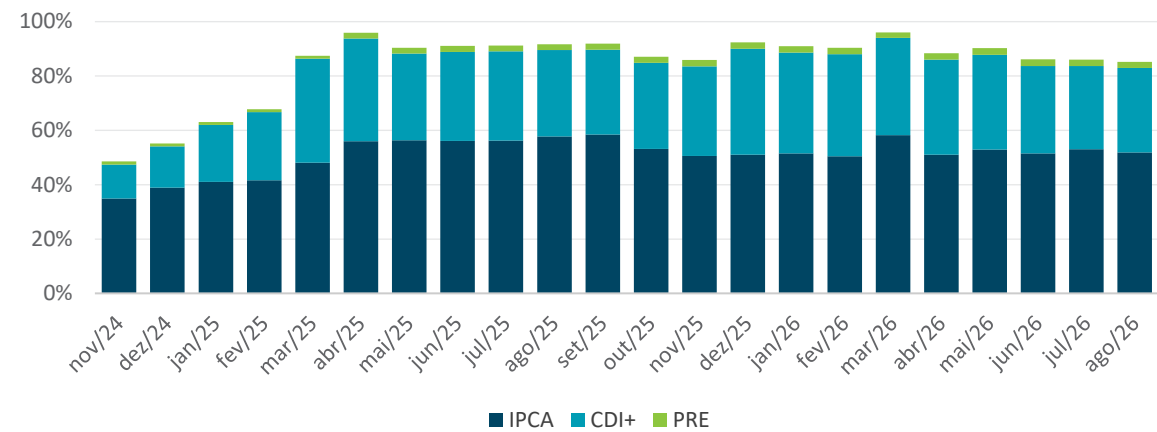
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance

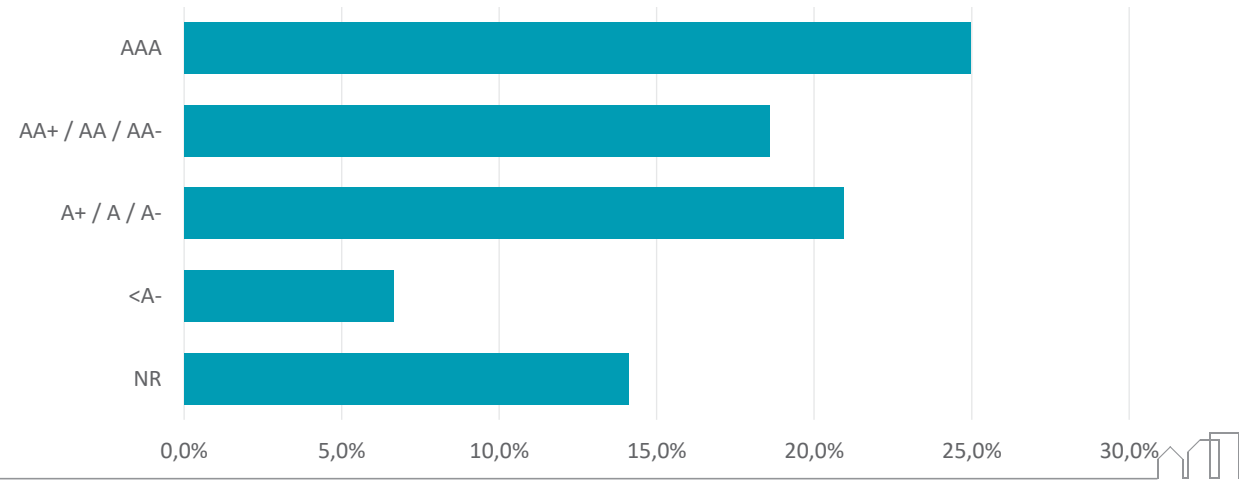


Ativo	Atribuição
Deb. 12.431	0,58%
Títulos Públicos	0,15%
Outros	0,11%
Hedge	-0,06%
Custos	-0,09%
Total	0,68%

Distribuição por Indexador (Ativos de Crédito)



Alocação por Rating



Carteira

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%	6,76	8,59%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA+ 9,02%	8,17	5,11%
3	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA+ 8,81%	6,54	4,89%
4	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA+ 11,05%	4,19	4,57%
5	Debênture 12.431	SOCS11	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA+ 12,38%	6,52	4,52%
6	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA+ 11,28%	6,62	4,42%
7	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA+ 9,65%	4,62	4,35%
8	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA+ 15,97%	1,19	4,08%
9	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA+ 13,41%	1,78	3,59%
10	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA+ 8,40%	1,80	2,82%
11	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA+ 11,41%	4,35	2,76%
12	FIDC	BROQI4CTF004	J&F	Utilities	Geração Térmica	AAA	CDI+ 2,25%	3,08	2,61%
13	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA+ 8,79%	4,41	2,58%
14	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA+ 10,63%	5,48	2,53%
15	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	Saneamento	AA-	CDI+ 2,30%	2,61	2,46%
16	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 10,96%	4,31	2,37%
17	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA+ 9,64%	1,00	2,27%
18	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA+ 12,50%	6,81	2,18%
19	Debênture 12.431	AXSA11	AXS Unidade 01	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 9,38%	6,90	2,02%
20	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA+ 13,34%	5,01	1,87%
21	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE+ 19,60%	3,13	1,84%
22	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA+ 20,53%	2,31	1,80%
23	Debênture 12.431	AXSC12	AXS Unidade 05	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 9,41%	7,78	1,49%
24	Debênture	AEGPB3	Aegea	Utilities	Saneamento	A	CDI+ 3,17%	3,54	1,27%
25	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI+ 4,02%	2,55	1,27%
26	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Resíduos	NR	IPCA+ 8,86%	4,17	1,18%
27	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	Gestão de Resíduos	AA	CDI+ 1,86%	2,45	1,14%
28	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE+ 16,84%	2,94	1,09%
29	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA+ 9,11%	4,15	0,95%
30	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA+ 8,72%	5,65	0,72%
31	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	AA	IPCA+ 9,02%	5,58	0,61%
32	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA+ 11,21%	6,74	0,53%
33	Debênture	ARML26	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veículos (Industriais)	AA-	CDI+ 3,77%	3,02	0,43%
34	Debênture 12.431	TOME12	Ventos de São Tomé	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA+ 9,45%	0,77	0,34%
35	Caixa								14,75%
Total									100%



Carteira

Movimentações

No campo das movimentações, a equipe de gestão segue comprando debêntures das linhas 8 e 9 do metrô, CLTM14, que no mês foi comprada a taxa média de IPCA+9,23%.

Com a aproximação do aniversário de 2 anos do fundo em outubro, é preciso atingir o nível de alocação de 85% em debêntures incentivadas, o que já está sendo endereçado no mês de setembro.

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