Relatório Gerencial - IRIF11

Março, 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 março, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 0,53% (44,01% do CDI), líquido de imposto de renda para investidores Pessoa Física. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 17,05% (115,33% do CDI), líquido de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

O resultado de março foi impactado negativamente pela abertura dos spreads de crédito e pela elevação da curva das NTN-Bs. No mercado de crédito, o noticiário recente envolvendo processos de reestruturação por parte de emissores relevantes contribuiu para reduzir a demanda por ativos dessa classe, pressionando os spreads ao longo do período. Paralelamente, a curva de juros apresentou um movimento de alta, refletindo principalmente os efeitos inflacionários associados ao conflito no Irã.

Diante desse ambiente, a equipe de gestão aproveitou o aumento das taxas para realizar alocações oportunísticas em ativos que passaram a oferecer níveis mais elevados de retorno. Adicionalmente, foi promovida uma redução pontual no nível de hedge da carteira, com o objetivo de capturar parte do movimento de abertura da curva de juros observada ao longo do mês. Embora essa estratégia possa implicar em uma maior volatilidade no curto prazo, o ajuste permanece alinhado ao posicionamento tático adotado pela gestão nos últimos meses, preservando a coerência com a estratégia de captura de valor em ambientes de elevação de taxas reais.

Principais Números

R$ 10,43 Cota Patrimonial	13,16% DY - Patrimonial (12 meses)	R$ 46.483 Patrimônio Líquido (R$ milhões)
R$ 9,29 Cota Secundário (B3)	15,50% 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 abril, 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

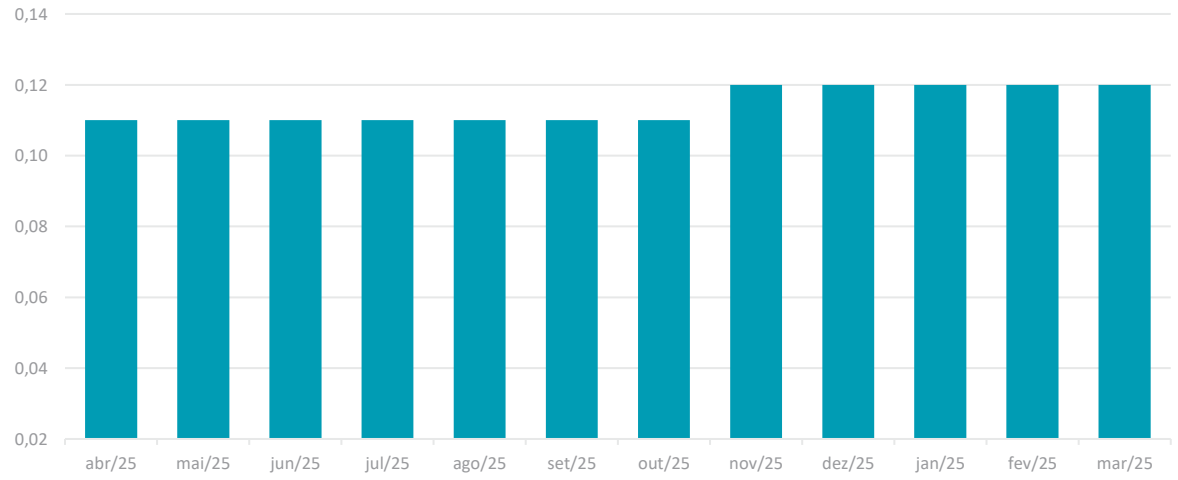
Resultado

2026	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INICIO
Cota Patrimonial	0,53%	3,25%	17,05%	-	-	23,55%
Cota Mercado	0,19%	2,30%	17,94%	-	-	10,58%
IMAB-5	1,39%	3,87%	12,47%	-	-	16,70%
CDI	1,21%	3,41%	14,79%	-	-	21,22%

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%	0,86%	0,53%										3,25%
Cota Mercado (B3)	0,08%	2,02%	0,19%										2,30%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%										3,87%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%
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%

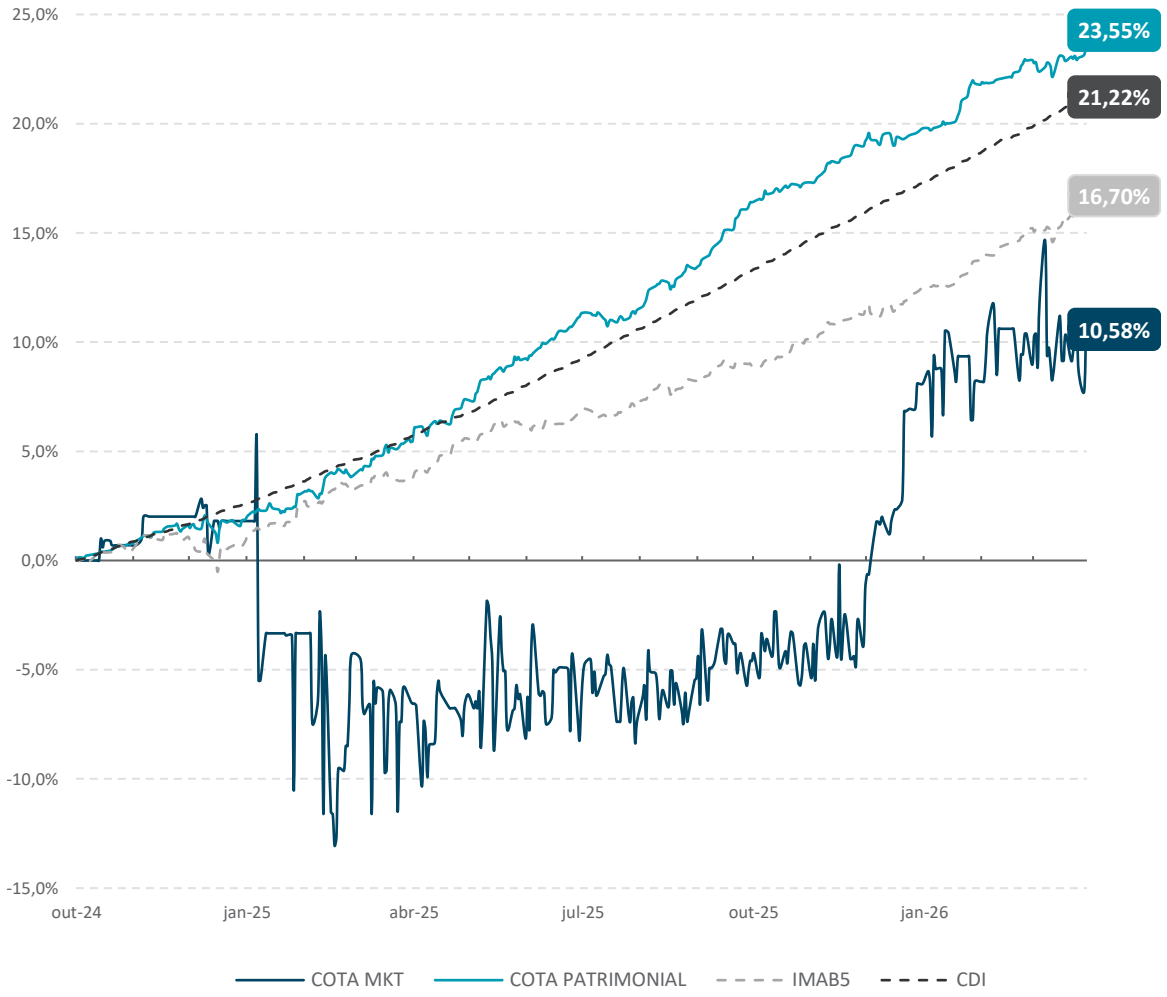
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
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%
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%
Últ. 12 Meses	**1,37**		**13,16%**			**15,50%**	

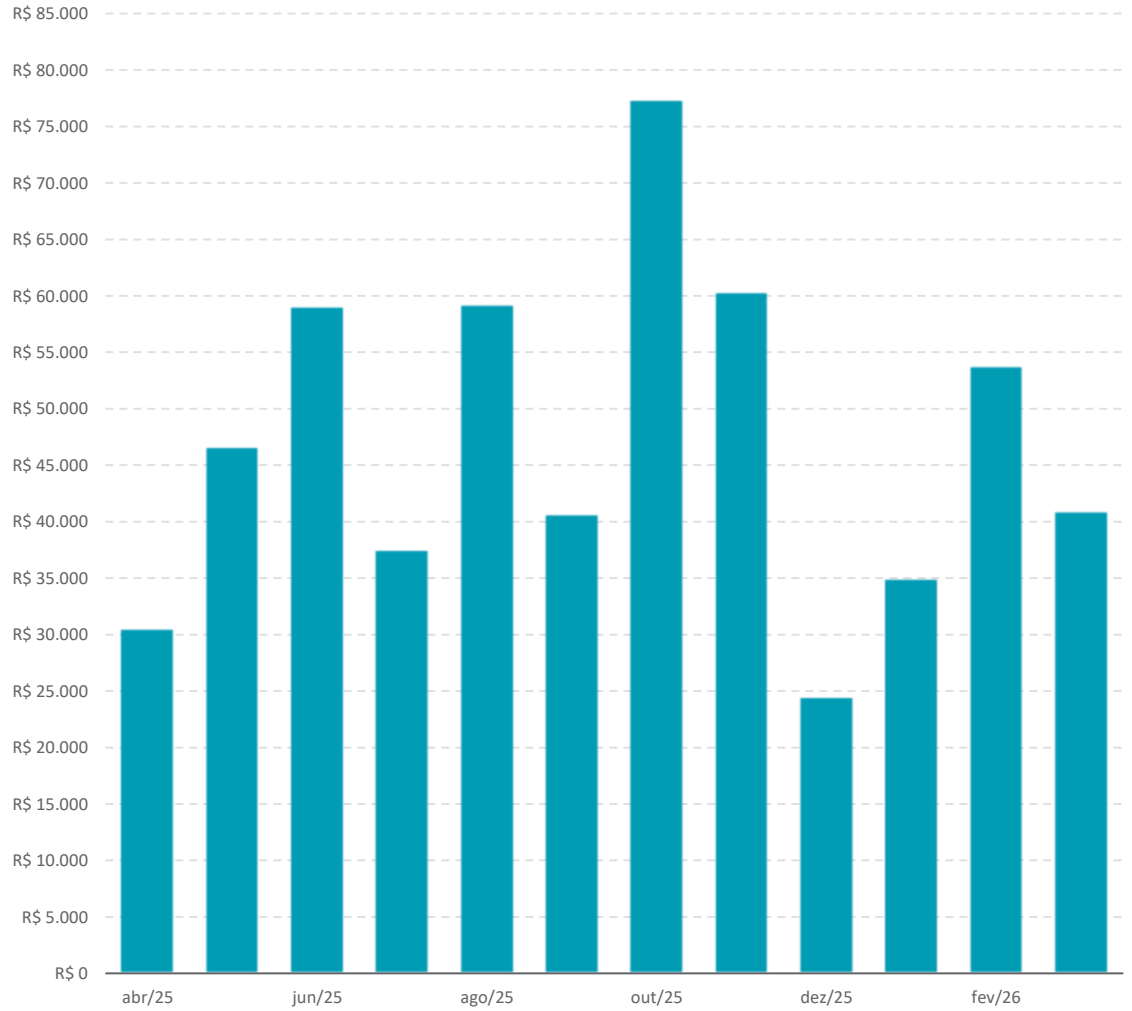


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

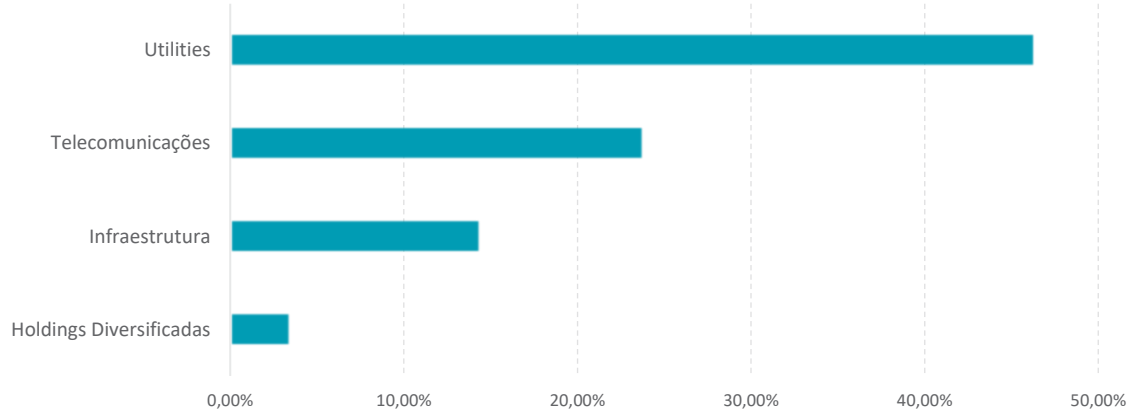


Resultado e Alocação

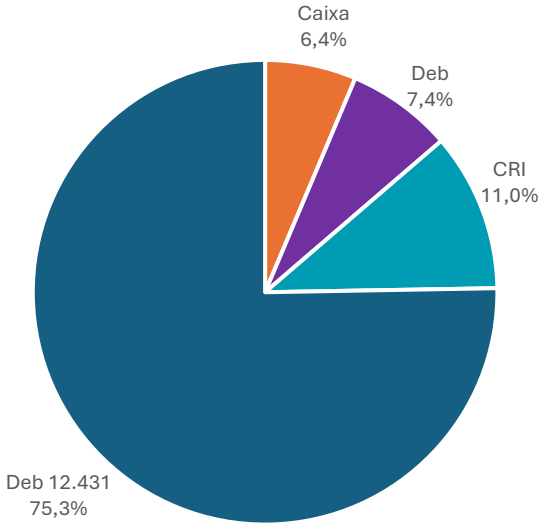
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	%PL	MTM	Duration	Estimativa	Taxa Nominal
CDI+	35,3%	2,32%	4,56	14,65%	17,31%
IPCA	58,3%	10,1%	5,22	4,50%	15,00%
PRE	2,0%	16,5%	3,44	0,00%	16,46%
Total	**95,6%**		**4,94**		**15,89%**

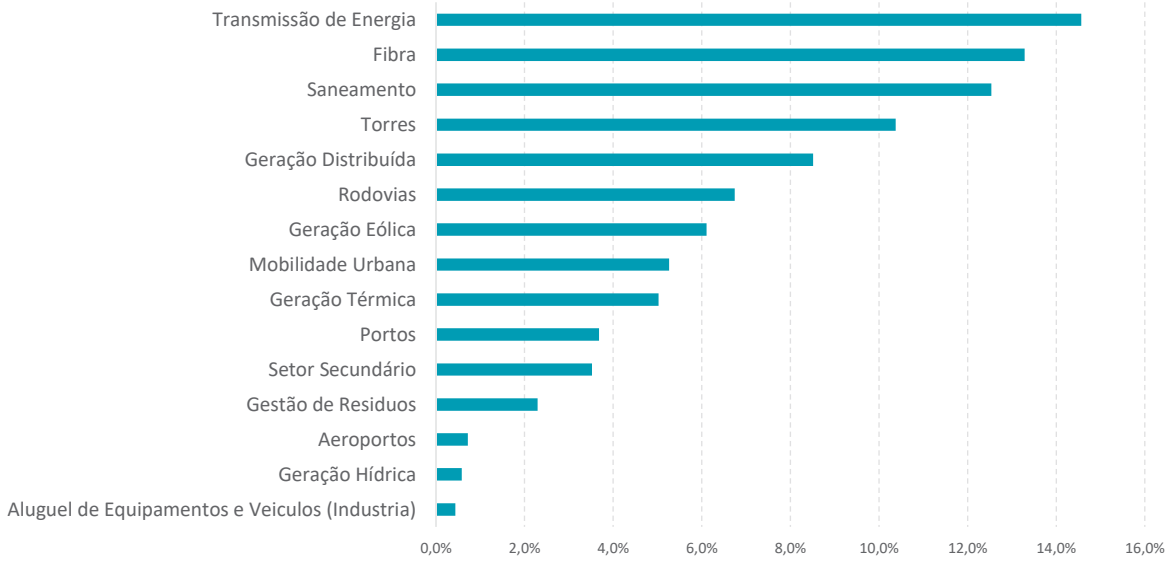
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

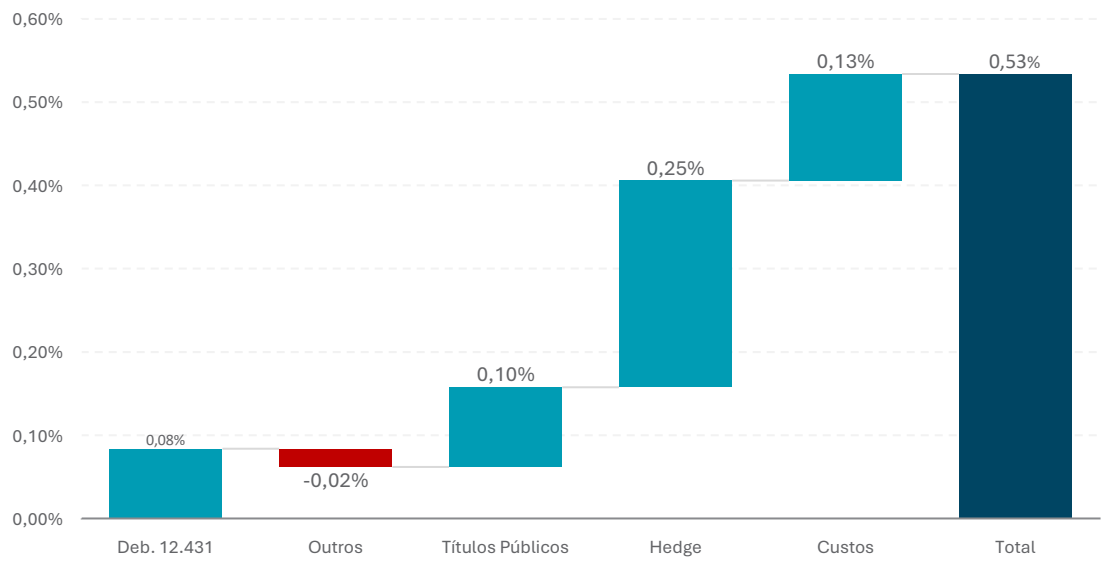


Distribuição por Subsetor



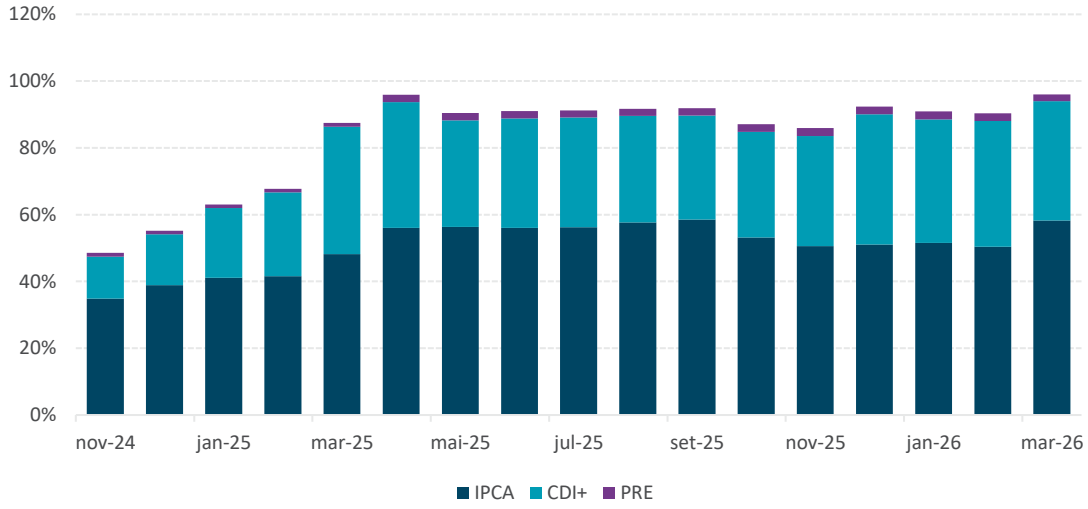
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance

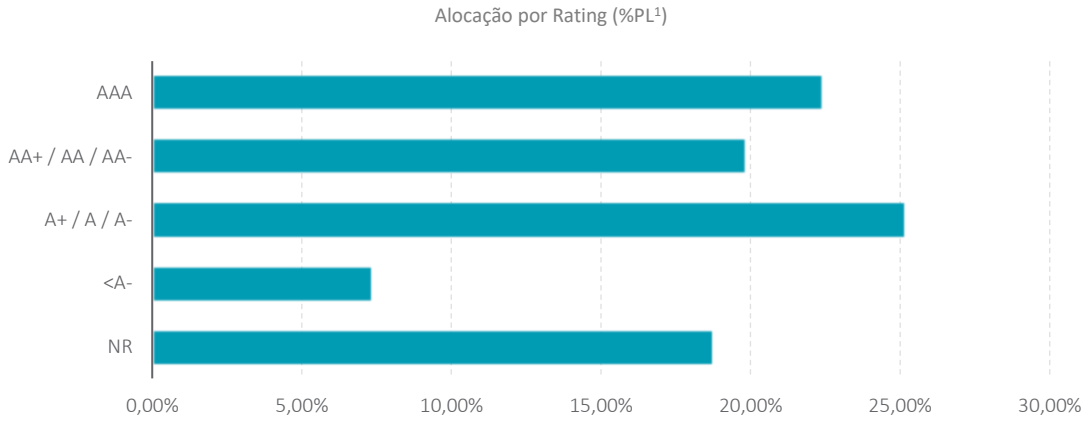


ATIVO	ATRIB.
Deb. 12.431	0,08%
Outros	-0,02%
Títulos Públicos	0,10%
Hedge	0,25%
Custos	0,13%
Total	0,53%

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 + 9,56%	6,83	8,22%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA + 7,91%	8,90	5,19%
3	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA + 7,86%	6,82	5,02%
4	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 9,35%	7,09	4,83%
5	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA + 11,35%	1,68	4,80%
6	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA + 10,21%	4,45	4,57%
7	Debênture 12.431	ECRD14	ECO Riominas	Infraestrutura	Rodovias	NR	IPCA + 7,59%	9,25	3,77%
8	CRI	23A1610639	TPPF	Infraestrutura	Portos	NR	IPCA + 12,60%	2,82	3,68%
9	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA + 16,49%	1,60	3,67%
10	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA + 8,91%	4,88	3,29%
11	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 10,53%	5,35	3,28%
12	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	AA	IPCA + 7,84%	5,96	3,11%
13	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA + 9,15%	4,63	3,03%
14	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA + 8,38%	1,98	2,97%
15	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA + 8,33%	4,65	2,57%
16	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA + 10,16%	5,68	2,52%
17	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 10,53%	1,15	2,44%
18	Debênture	CSAN15	Cosan	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	A+	CDI + 2,58%	1,69	2,30%
19	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA + 11,17%	7,13	2,28%
20	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 11,92%	2,72	2,28%
21	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	Saneamento	AA-	CDI + 2,16%	3,04	2,27%
22	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 12,60%	4,33	2,16%
23	CRI	21G0707741	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA + 11,21%	1,80	2,15%
24	Debênture 12.431	AXSA11	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,01%	7,37	1,91%
25	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE + 16,60%	3,61	1,84%
26	Debênture 12.431	AXSC12	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,07%	8,25	1,42%
27	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI + 5,26%	2,74	1,22%
28	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Residuos	NR	IPCA + 8,56%	4,43	1,16%
29	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Utilities	Transmissão de Energia	C	IPCA + 19,90%	5,29	1,15%
30	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	Gestão de Residuos	AA	CDI + 2,11%	2,67	1,13%
31	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE + 16,23%	3,15	1,10%
32	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA + 8,13%	5,91	0,72%
33	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA + 8,60%	4,30	0,58%
34	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 9,34%	7,18	0,58%
35	Debênture	ARML26	Armac	Industriais	Aluguel de Equip. e Veiculos (Indústria)	AA-	CDI + 3,04%	3,23	0,44%
36	Caixa								6,35%
	Total								**100,00%**

Movimentações

Conforme mencionado no Comentário Mensal, a equipe de gestão tem aproveitado o ambiente recente de maior aversão a risco no mercado de crédito privado para realizar alocações oportunísticas em ativos que passaram a oferecer níveis mais elevados de retorno. Nesse contexto, destacam-se as seguintes movimentações ao longo do período:

No mercado primário:

- Debêntures da AXS Energia – Unidades 01 e 05, ambas remuneradas a IPCA + 9,35%, totalizando 3,3% do PL do fundo.

No mercado secundário:

- CRI Socicam, adquirido a IPCA + 11%, representando cerca de 2,1% do patrimônio líquido;
- CRI Faro Energy, com remuneração de IPCA + 9,45%, com incremento de aproximadamente 0,4% do patrimônio líquido na posição já existente; e
- Debênture da Armac, adquirida a CDI + 3%, representando cerca de 0,4% do patrimônio líquido.

Especificamente em relação ao CRI Socicam, a operação apresenta expectativa de retorno atrativo no curto prazo, considerando a possibilidade de pré-pagamento ainda ao longo do mês de abril a uma taxa equivalente a IPCA + 10%, acrescida do respectivo prêmio de pré-pagamento previsto na estrutura da operação. Esse evento potencial reforça o caráter oportunístico da alocação realizada.

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 - 11° andar
São Paulo, SP
CEP: 04538-132

comercial@iridiumgestao.com.br

iridiumgestao.com.br