iridium
gestão de recursos

Relatório Gerencial - IRIF11

Abril, 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 abril, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 1,05% (96,56% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 16,27% (109,70% do CDI). Ambos os retornos são líquidos de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

Apesar de um mês marcado pela forte abertura dos spreads de crédito das debêntures incentivadas - de aproximadamente 0,4 p.p. na amostra ANBIMA -, o fundo apresentou retorno próximo ao CDI. O desempenho foi beneficiado, principalmente, pelo ganho realizado na venda da debênture de emissão da GBS, bem como pela contribuição da debênture MEZ511, maior posição da carteira, cuja taxa apresentou fechamento de aproximadamente 0,2 p.p. no período. Também contribuiu positivamente o leve fechamento da curva de juros ao longo do mês, movimento que beneficiou o fundo em função da menor utilização de hedge.

Adicionalmente, em continuidade à estratégia adotada nos últimos meses, a gestão zerou algumas posições em debêntures que apresentavam spreads de crédito mais comprimidos e realizou novas alocações aproveitando situações específicas em determinados ativos que passaram por aberturas de taxa consideradas excessivas pela equipe de gestão.

Principais Números

R$ 10,42 Cota Patrimonial	13,23% DY - Patrimonial (12 meses)	R$ 46.435 Patrimônio Líquido (R$ milhões)
R$ 9,30 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 14 de maio, 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

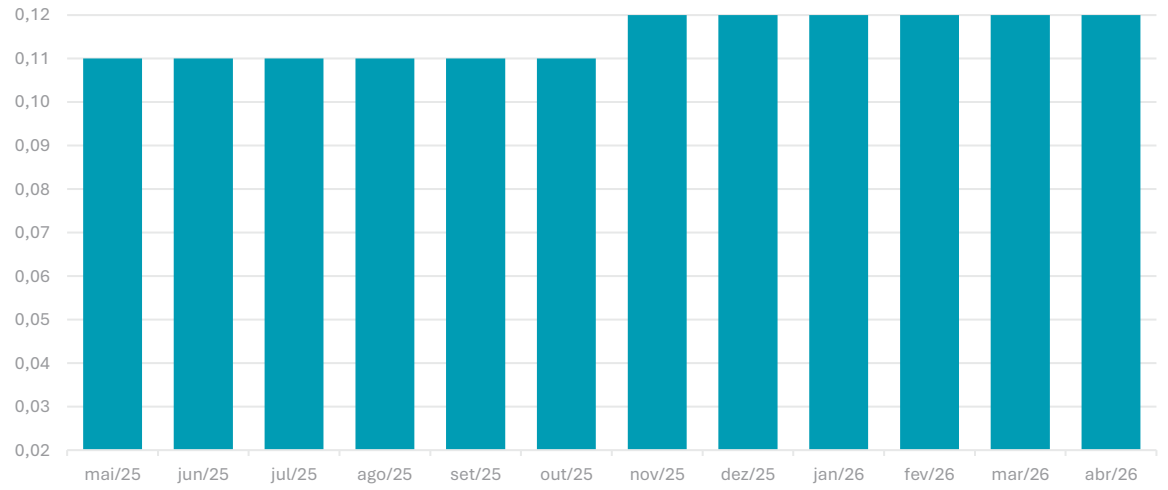
Resultado

2026	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INICIO
Cota Patrimonial	1,05%	4,34%	16,27%	-	-	24,85%
Cota Mercado	1,42%	4,18%	22,43%	-	-	13,36%
IMAB-5	1,32%	5,23%	11,98%	-	-	18,24%
CDI	1,09%	4,54%	14,83%	-	-	22,55%

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%	0,86%	0,53%	1,05%									4,34%
Cota Mercado (B3)	0,08%	2,02%	0,19%	1,42%									4,18%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%									5,23%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%									4,54%
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%

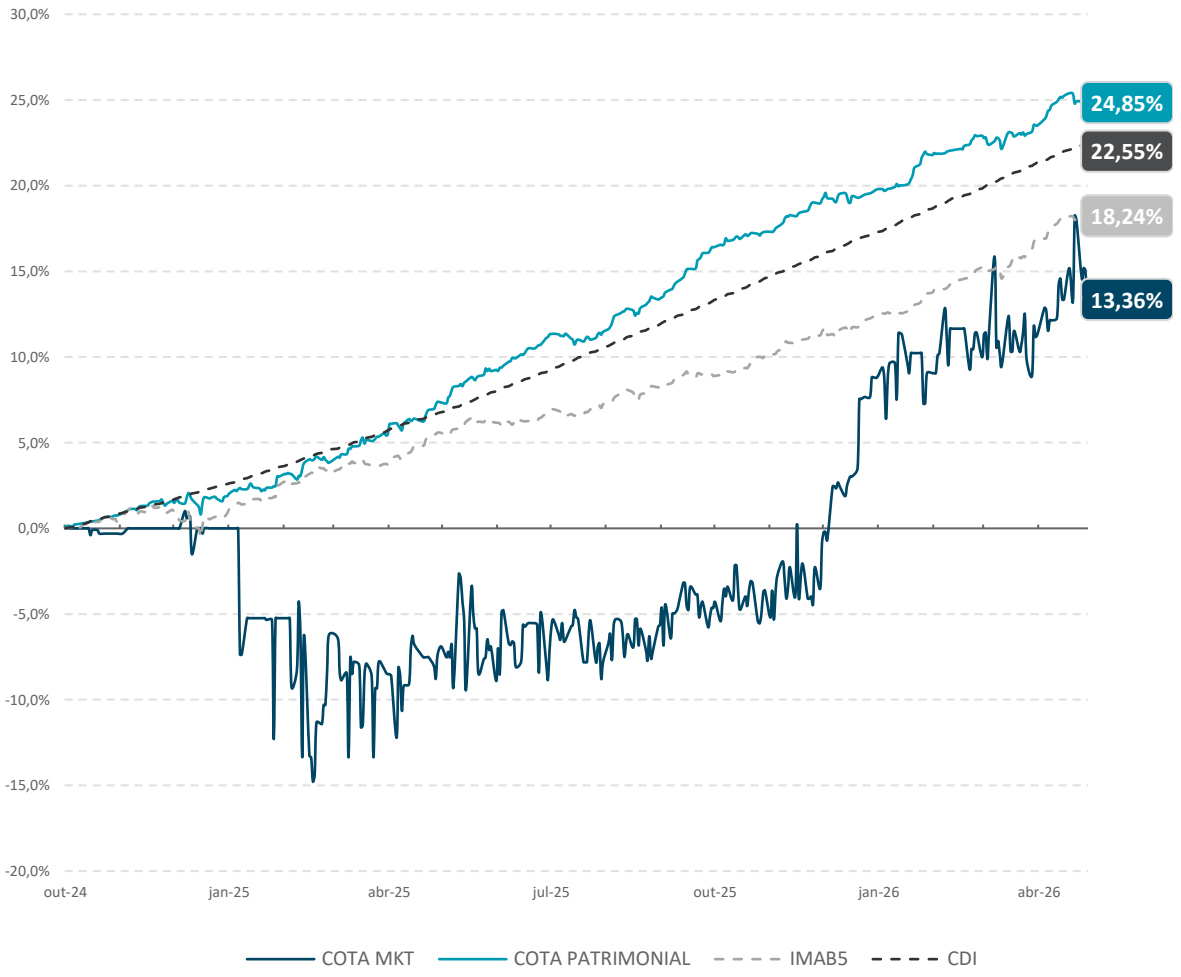
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
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%
abr/26	0,12	10,42	1,15%	13,81%	9,30	1,29%	15,48%
Últ. 12 Meses	**1,38**		**13,23%**			**15,55%**	

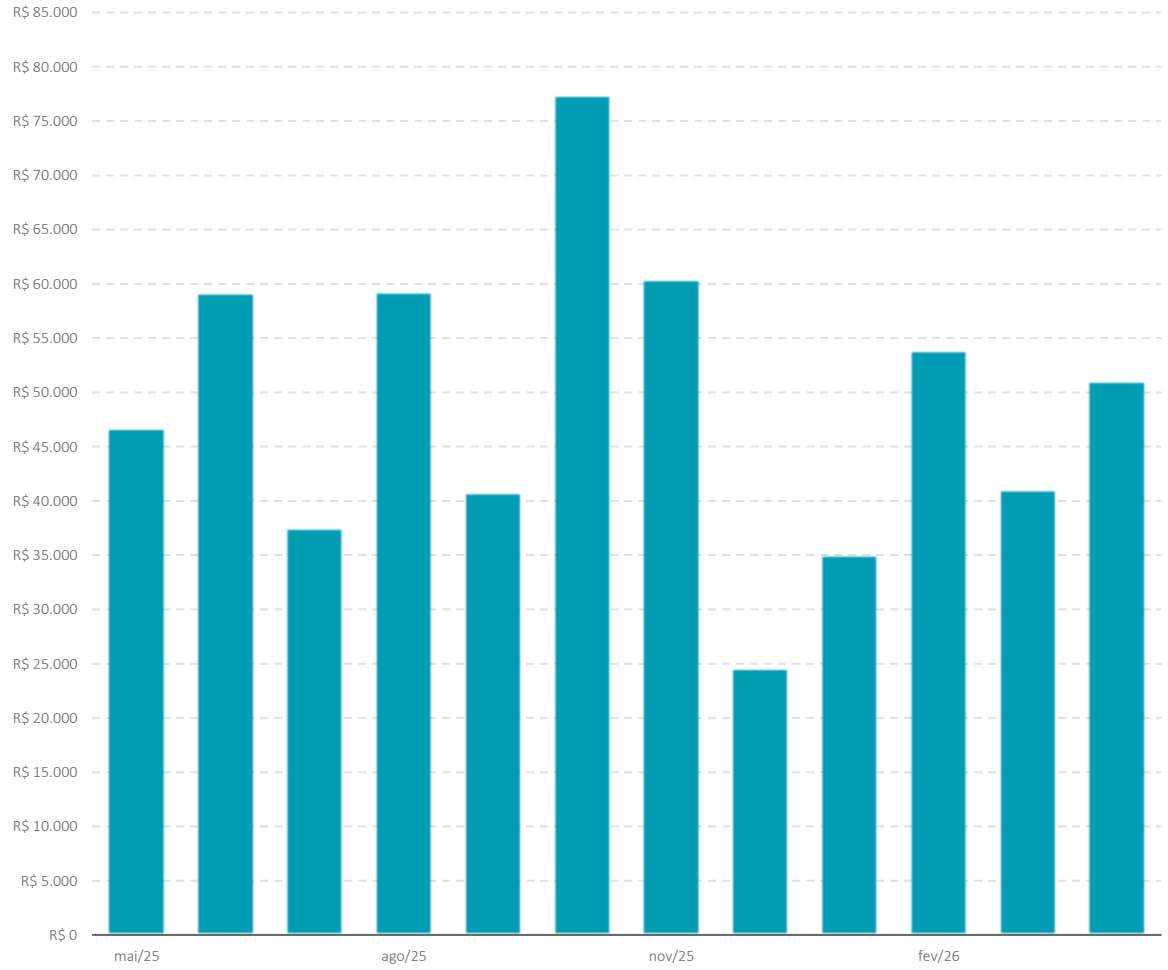


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

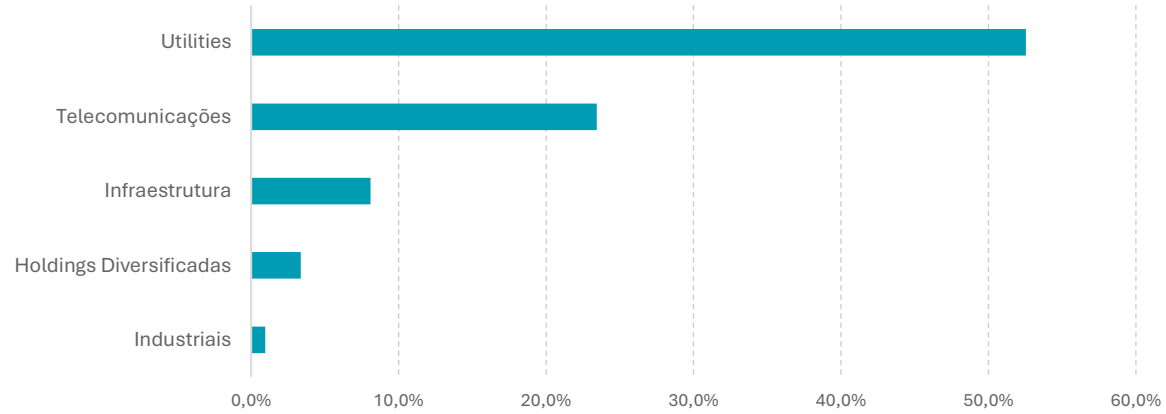


Resultado e Alocação

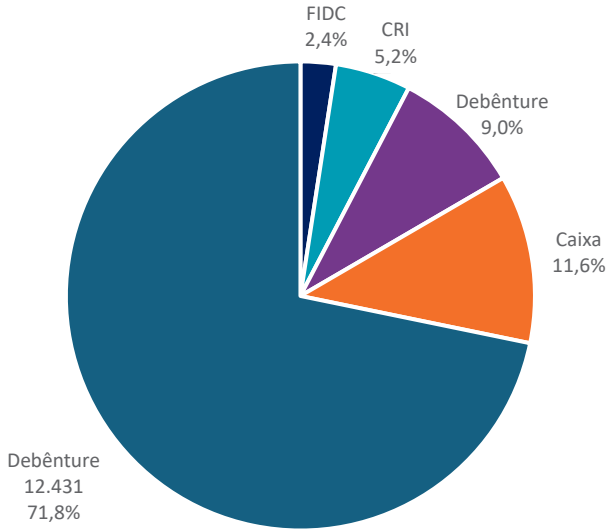
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	%PL	MTM	Duration	Estimativa	Taxa Nominal
CDI+	34,94%	2,63%	4,45	14,65%	17,67%
IPCA	51,06%	10,31%	5,23	4,50%	15,28%
PRE	2,37%	16,96%	3,35	N/A	16,96%
Total	**88,38%**		**4,87**		**16,27%**

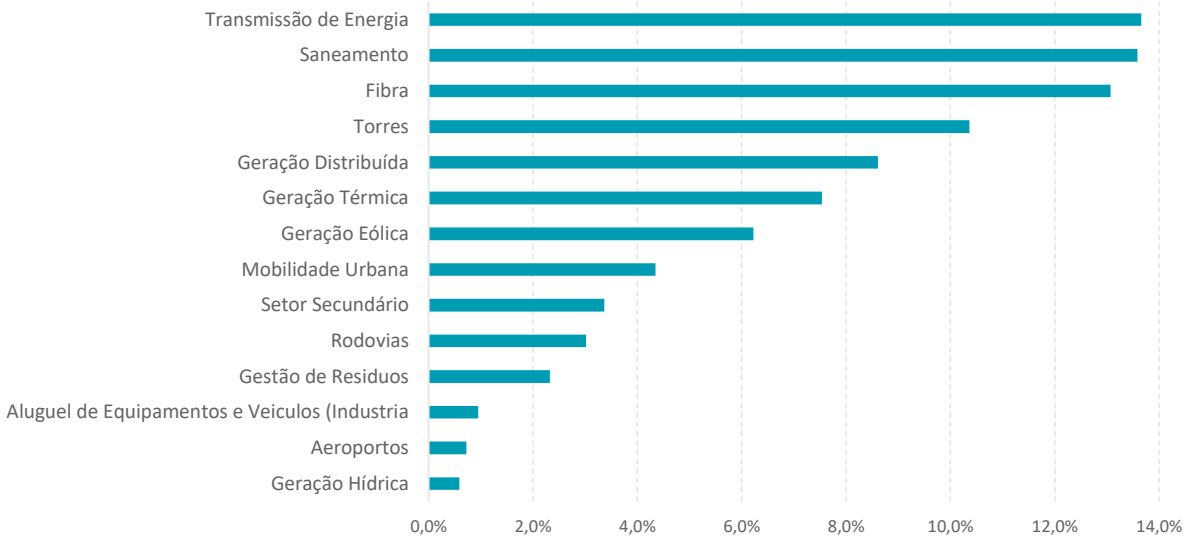
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

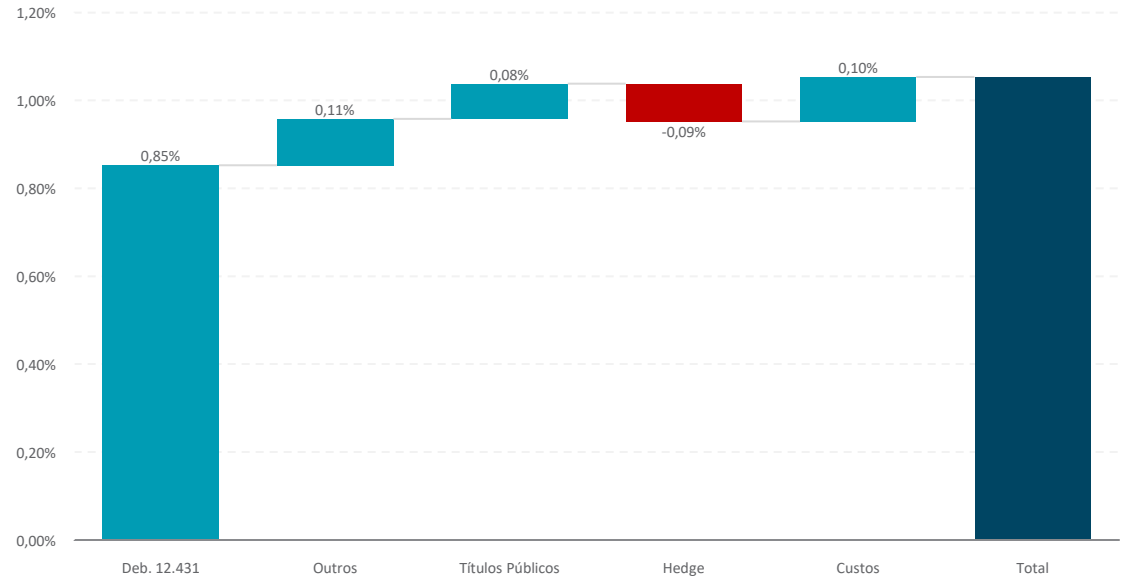


Distribuição por Subsetor



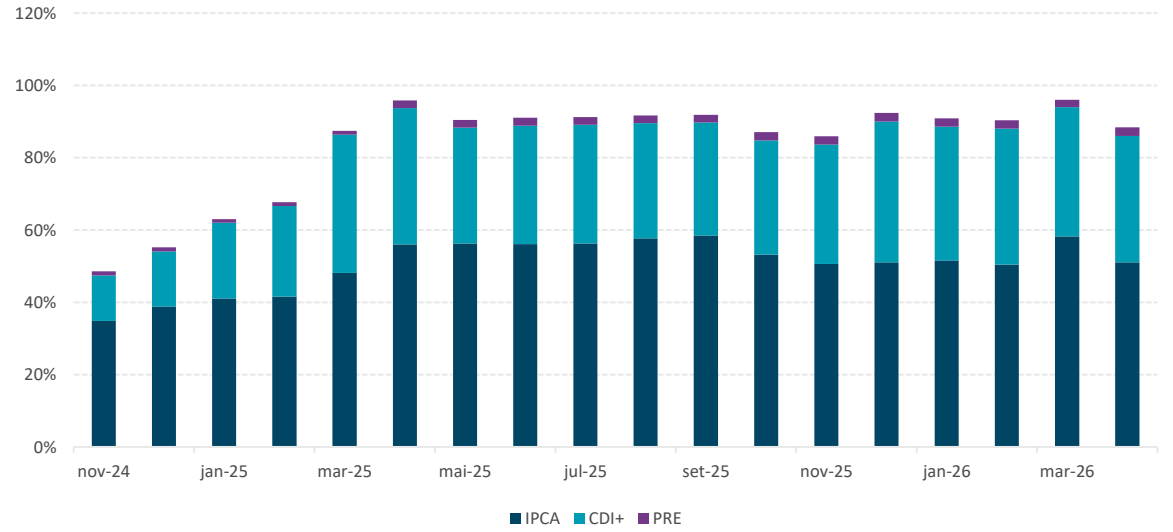
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance

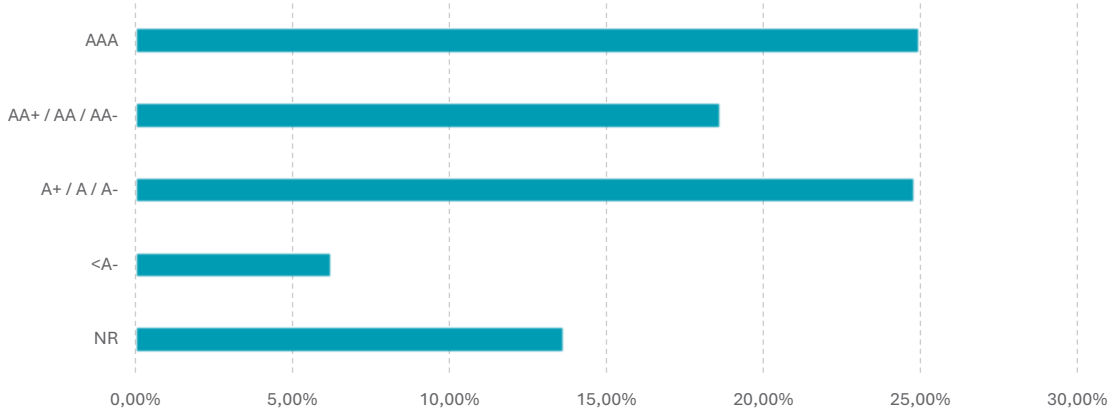


ATIVO	ATRIB.
Deb. 12.431	0,85%
Outros	0,11%
Títulos Públicos	0,08%
Hedge	-0,09%
Custos	0,10%
Total	1,05%

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 + 9,35%	6,80	8,48%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA + 8,15%	8,75	5,18%
3	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA + 7,86%	6,74	5,11%
4	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA + 11,29%	1,60	4,90%
5	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 10,12%	6,85	4,69%
6	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA + 9,97%	4,58	4,49%
7	Debênture 12.431	SOCS11	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA + 11,94%	6,91	4,35%
8	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA + 16,67%	1,52	3,74%
9	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA + 9,10%	4,79	3,32%
10	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA + 9,49%	4,52	3,04%
11	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA + 8,53%	1,90	3,02%
12	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 14,30%	5,29	2,94%
13	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA + 10,23%	5,60	2,56%
14	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA + 8,01%	4,81	2,53%
15	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 10,75%	1,07	2,48%
16	FIDC	BR0QI4CTF004	J&F	Utilities	Geração Térmica	AAA	CDI + 2,25%	3,54	2,43%
17	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA + 11,31%	7,03	2,31%
18	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	Saneamento	AA-	CDI + 2,13%	2,96	2,31%
19	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 12,37%	2,63	2,30%
20	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 12,60%	4,31	2,18%
21	Debênture	CSAN15	Cosan	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	A+	CDI + 2,70%	1,75	2,15%
22	Debênture 12.431	AXSA11	AXS Unidade 01	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 8,95%	7,31	1,95%
23	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	17,44% (PRE)	3,52	1,82%
24	Debênture 12.431	AXSC12	AXS Unidade 05	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 8,99%	8,17	1,45%
25	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI + 5,98%	2,65	1,21%
26	Debênture	AEGPB3	AEGEA	Utilities	Saneamento	AA-	CDI + 5,21%	3,56	1,20%
27	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Residuos	NR	IPCA + 8,54%	4,35	1,18%
28	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	Gestão de Residuos	AA	CDI + 2,21%	2,59	1,14%
29	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	16,15% (PRE)	3,08	1,12%
30	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA + 8,39%	5,79	0,72%
31	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA + 8,79%	4,21	0,59%
32	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 10,23%	6,95	0,56%
33	Debênture	ARML15	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veiculos (Industria	AA-	CDI + 3,01%	3,76	0,51%
34	Debênture	ARML26	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veiculos (Industria	AA-	CDI + 3,29%	3,14	0,44%
35	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Utilities	Transmissão de Energia	C	IPCA + 14,95%	7,81	0,00%
36	Caixa								11,62%
	Total								**100%**

Movimentações

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 Socicam, adquirida a IPCA + 11,9%, totalizando 4,4% do PL do fundo.

No mercado secundário:

- Debênture de Aegea, com remuneração de CDI + 8%, representando cerca de 1,2% do PL;
- Debênture da Armac, adquirida a CDI + 3,2%, com um incremento de aproximadamente 0,5% do PL na posição já existente; e
- Debêntures da Vero, investida a taxas entre IPCA + 15% e IPCA + 20%, aumentando marginalmente a posição já existente.

Especificamente em relação a debênture Socicam, conforme mencionado no Relatório Gerencial passado, os recursos dessa emissão foram destinados para o pré-pagamento do CRI que era detido no fundo, o que acabou gerando um resultado positivo uma vez que o CRI foi pré-pago na curva (IPCA + 10%) com adição de premio de 2% sobre o saldo devedor.

Por fim, no mês também foram integralmente desinvestidas as posições nas debêntures ECRD14 e CLTM14 uma vez que o prêmio oferecido frente a outras oportunidades de investimento não estava muito atrativo. Adicionalmente, também foi zerada a posição em debêntures da GBS, um ativo que tinha sido comprado com elevado desconto e que acabou ficando marcado a mercado nesse mesmo patamar de preço na carteira do fundo. Porém, com a venda, esse ativo gerou um ganho de quase 0,4% no resultado do mês do fundo.

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