iridium
gestão de recursos

Relatório Gerencial - IRIF11

Junho, 2026

IRIF11

Junho, 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 junho, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 0,13% (11,56% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 13,20% (89,27% do CDI). Ambos os retornos são líquidos de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

Junho foi marcado por mais uma forte abertura da curva de juros futuros, com um aumento de 0,2 a 0,7 ponto percentual a depender do vértice analisado. Como consequência, a taxa média da parcela da carteira atrelada ao IPCA avançou de IPCA + 10,5% para IPCA + 11,1%. Apesar do cenário de elevada incerteza, com vetores de risco tanto no mercado doméstico quanto no internacional, o fundo mantém um posicionamento voltado a capturar o atual patamar elevado de juro real, em vez de se proteger de uma deterioração adicional. Ainda assim, vale ressaltar que essa postura não é agressiva, pois a parcela da carteira exposta ao risco de movimento da curva de juros permanece levemente acima de 50% do patrimônio líquido, com potencial de aumento conforme o cenário evolua.

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$ 10,26, valor que tecnicamente permitiria manter a distribuição de R$ 0,12 por cota, a gestão optou por reduzi-la temporariamente para R$ 0,10. Essa decisão visa preservar uma reserva de resultado que garanta a continuidade da distribuição de rendimentos ao longo deste momento mais desafiador de mercado.

Por fim, a gestão reforça 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 carrego líquido de custos da carteira atingiu o patamar de R$ 0,13 por cota - nível inclusive superior ao que o fundo vinha distribuindo. Adicionalmente, considerando o preço de mercado de R$ 9,00 por cota e premissas de inflação anual de 4,5% e CDI de 14,15%, a carteira apresenta uma taxa implícita de retorno de aproximadamente 20% ao ano - nível bastante atrativo para o investidor de longo prazo.

Principais Números

R$ 10,26 Cota Patrimonial	13,23% DY - Patrimonial (12 meses)	R$ 45.698 Patrimônio Líquido (R$ milhões)
R$ 9,00 Cota Secundário (B3)	15,38% 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 13 de julho, 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	0,13%	5,10%	13,20%	-	-	25,76%
Cota Mercado	-5,14%	3,20%	21,76%	-	-	12,29%
IMAB-5	0,22%	6,48%	12,12%	-	-	19,64%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	-	-	25,25%

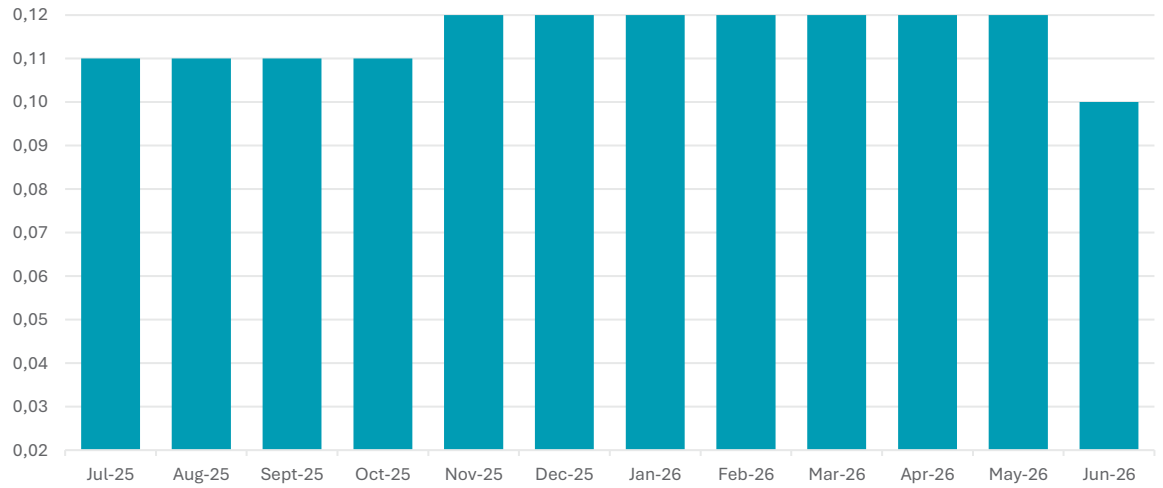
2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%	0,86%	0,53%	1,05%	0,60%	0,13%							5,10%
Cota Mercado (B3)	0,22%	2,16%	0,33%	1,42%	4,43%	-5,14%							3,20%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%							6,48%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%							6,85%

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%

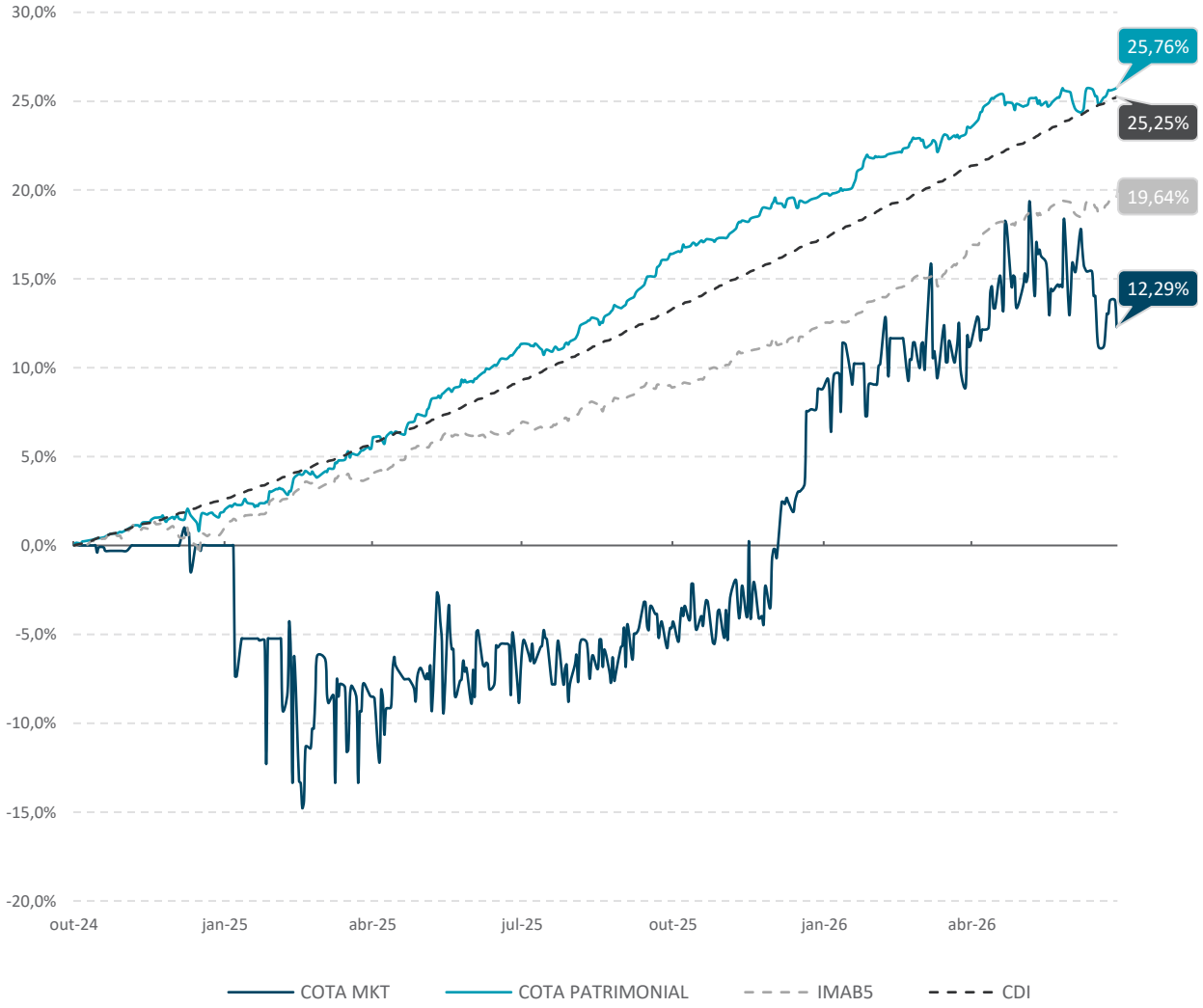
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
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%
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%
Últ. 12 Meses	**1,38**		**13,23%**			**15,38%**	

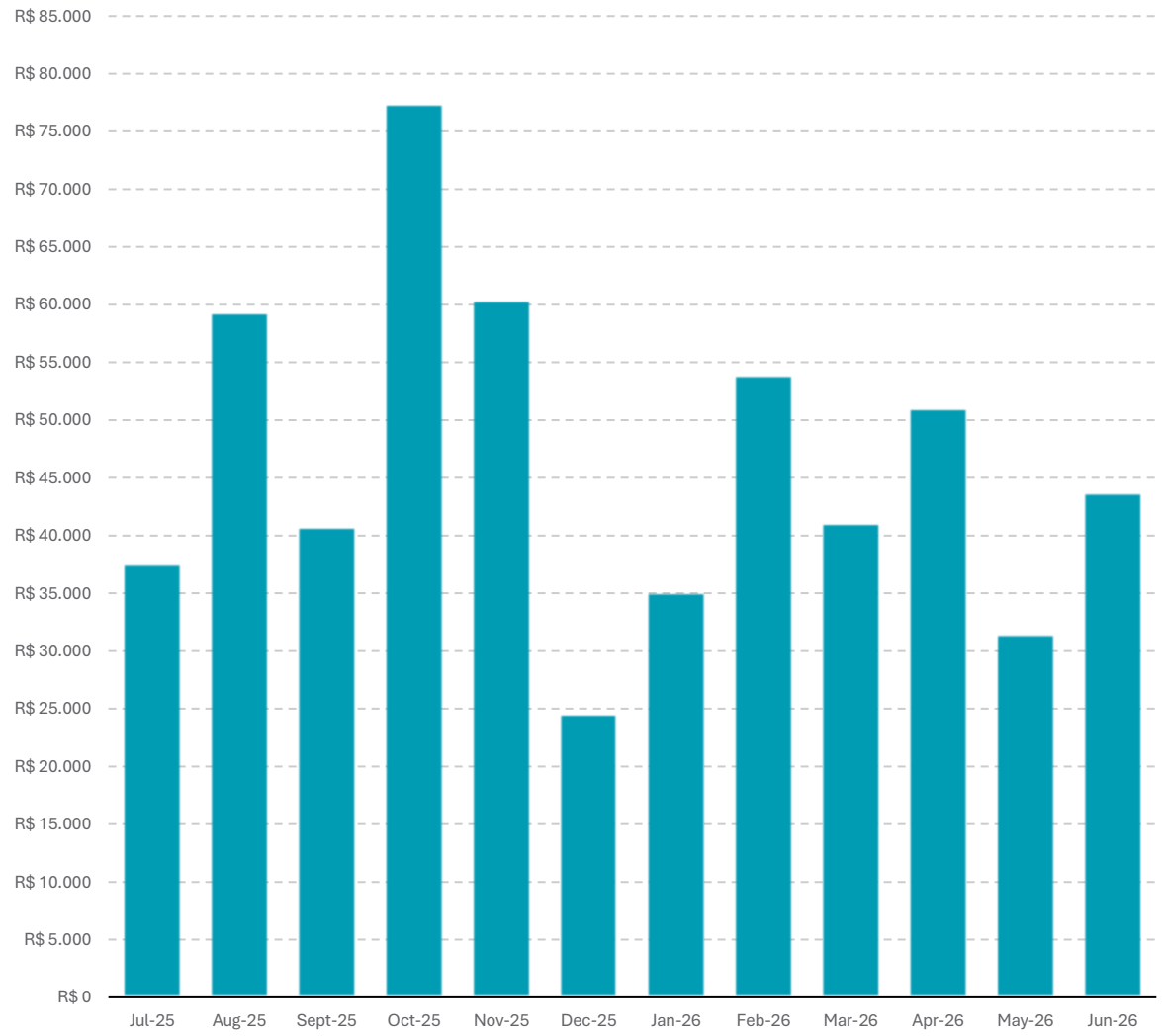


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

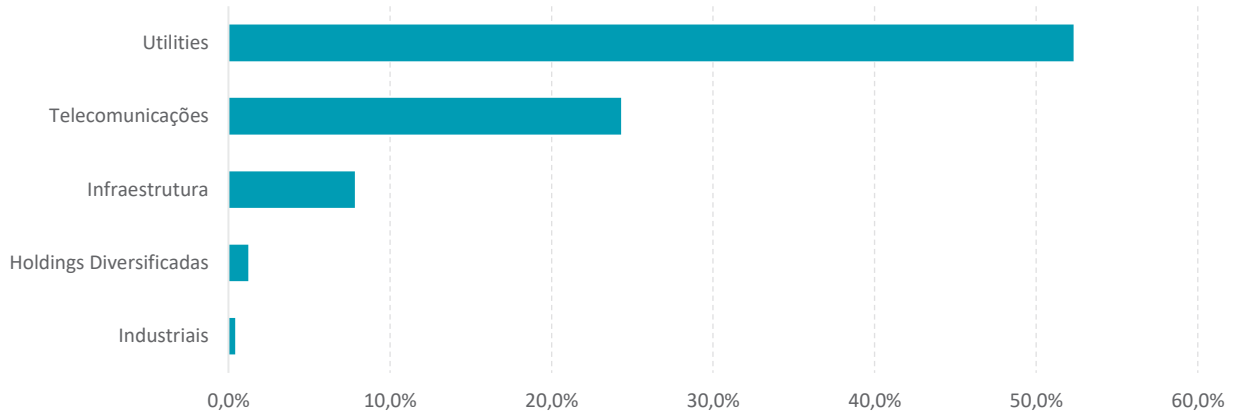


Resultado e Alocação

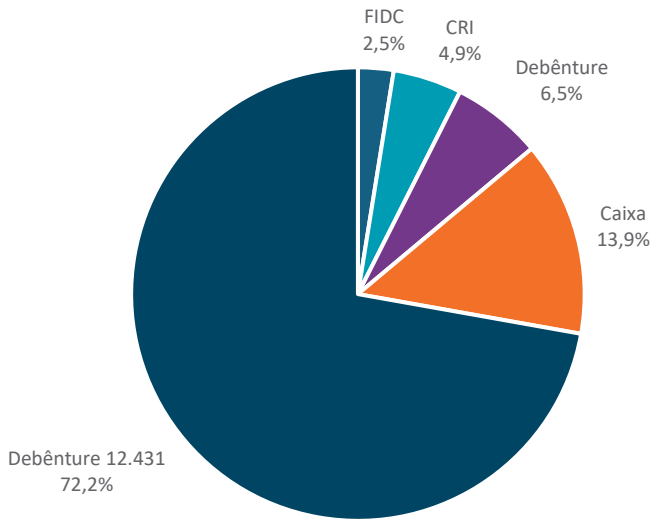
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	% PL	MTM	Duration	Estimativa	Taxa Nominal
CDI+	9,0%	2,7%	3,02	14,15%	17,27%
IPCA	74,1%	11,1%	5,04	4,50%	16,10%
PRE	3,0%	18,1%	3,15	N/A	18,11%
Total	**86,1%**		**4,76**		**16,28%**

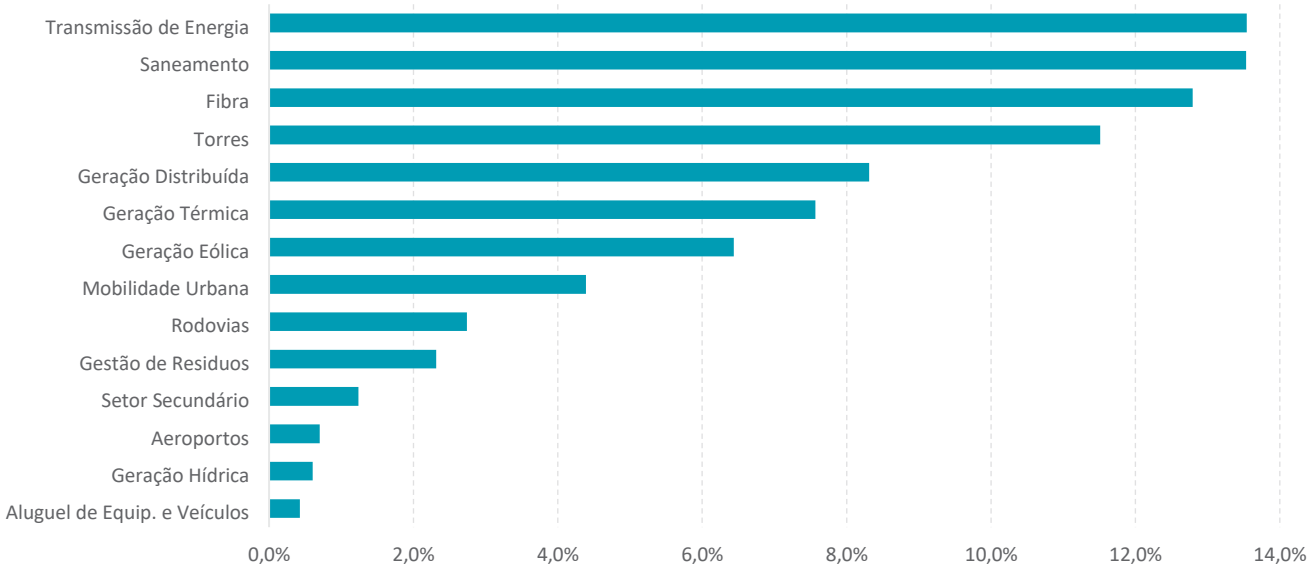
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

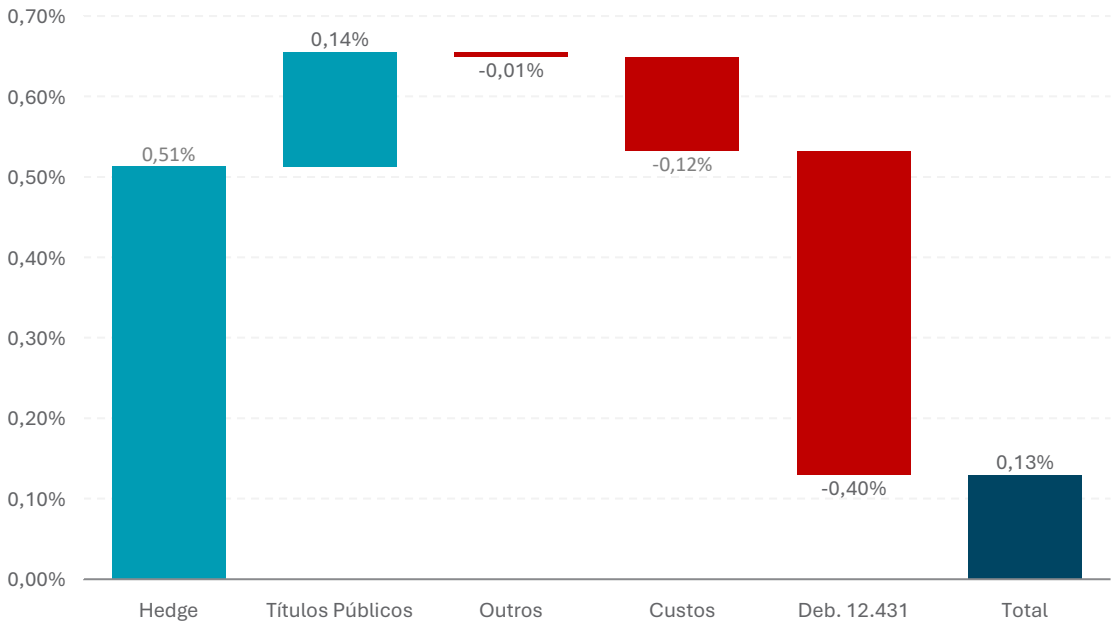


Distribuição por Subsetor



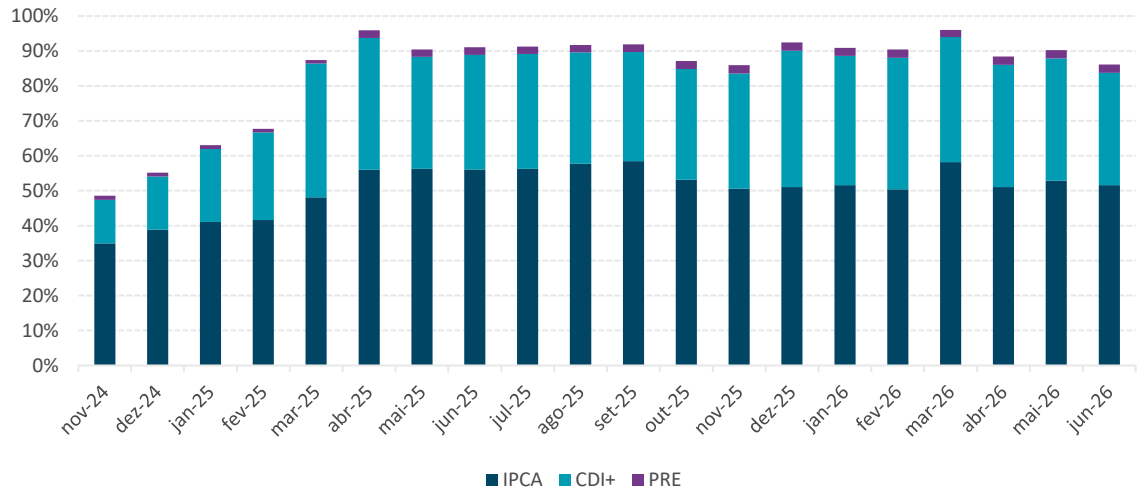
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance

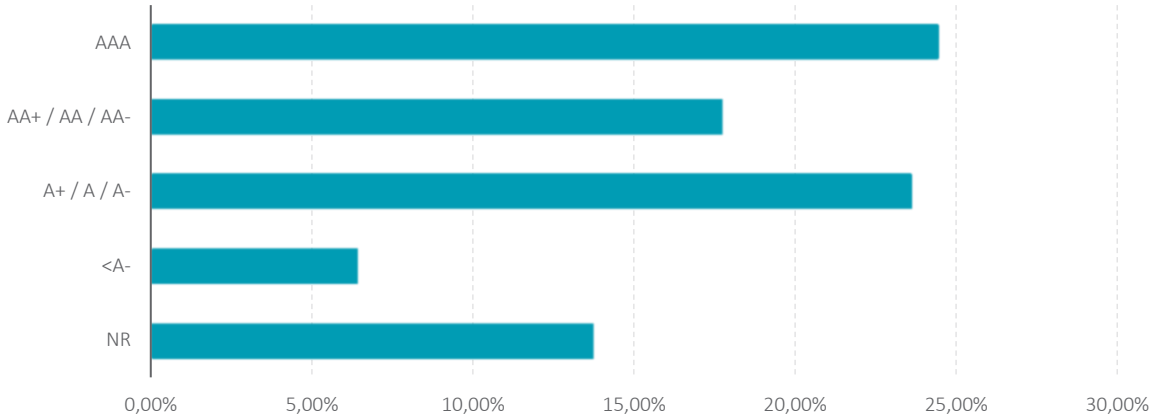


Ativo	Atribuição
Hedge	0,51%
Títulos Públicos	0,14%
Outros	-0,01%
Custos	-0,12%
Deb. 12.431	-0,40%
Total	0,13%

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+ 9,94%	6,49	8,53%
2	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA+ 8,76%	6,46	5,03%
3	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA+ 12,73%	1,42	5,03%
4	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA+ 9,08%	8,33	5,01%
5	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA+ 11,08%	4,37	4,48%
6	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA+ 10,73%	6,90	4,48%
7	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA+ 9,83%	4,59	4,43%
8	Debênture 12.431	SOCS11	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA+ 12,54%	6,67	4,39%
9	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA+ 17,35%	1,35	3,91%
10	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA+ 13,07%	5,20	2,78%
11	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA+ 9,27%	1,97	2,74%
12	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA+ 11,18%	4,54	2,73%
13	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA+ 10,79%	5,37	2,59%
14	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA+ 8,71%	4,60	2,56%
15	FIDC	BR0QI4CTF004	J&F	Utilities	Geração Térmica	AAA	CDI+ 2,25%	3,32	2,53%
16	Debênture	PSAN23	Parsan	Utilities	Saneamento	AA-	CDI+ 2,36%	2,78	2,39%
17	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA+ 11,81%	7,12	2,23%
18	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA+ 11,23%	1,17	2,19%
19	CRI	22K1397969	AXS	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 13,29%	4,20	2,17%
20	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA+ 16,16%	2,41	2,02%
21	Debênture 12.431	AXSA11	AXS Unidade 01	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 9,53%	7,05	1,96%
22	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE+ 19,06%	3,31	1,81%
23	Debênture 12.431	AXSC12	AXS Unidade 05	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA+ 9,55%	7,93	1,45%
24	Debênture	AEGPB3	AEGEA	Utilities	Saneamento	A	CDI+ 3,73%	3,43	1,32%
25	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI+ 3,78%	2,73	1,24%
26	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Residuos	NR	IPCA+ 9,09%	4,15	1,21%
27	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	PRE+ 16,60%	2,90	1,15%
28	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Utilities	Gestão de Residuos	AA	CDI+ 2,04%	2,62	1,11%
29	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA+ 8,89%	5,81	0,70%
30	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA+ 9,17%	4,02	0,60%
31	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA+ 10,71%	6,70	0,57%
32	Debênture	ARML26	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veiculos (Industria	AA-	CDI+ 3,26%	3,21	0,42%
33	Debênture 12.431	TOME12	Ventos de São Tomé	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA+ 11,39%	0,94	0,33%
34	Caixa								13,90%
	Total								**100%**

Carteira

Movimentações

Ao longo do mês não foram realizadas movimentações relevantes na carteira do fundo. Cumpre informar que o fundo aderiu à oferta de resgate antecipado da debênture CSAN15, promovida pela própria companhia, de modo que o ativo deixou de compor a carteira.

A equipe de gestão segue atenta a novas oportunidades de alocação, porém com postura bastante seletiva, pois no ambiente atual, grande parte dos ativos ainda apresenta spreads de crédito pouco atrativos em relação ao risco envolvido e ao momento de mercado.

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