Relatório Gerencial - IRIF11

Outubro, 2026

IRIF11

Outubro, 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 outubro, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 0,35% (32,78% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula uma rentabilidade, também ajustada, de 10,12% (70,11% do CDI). Ambos os retornos são líquidos de imposto de renda para investidores Pessoa Física.

O mês de outubro foi marcado por um cenário de volatilidade muito elevada, tendo a curva de NTN-Bs apresentado um intervalo de variação de 1,3 ponto percentual, com os extremos demarcados, praticamente, entre a sexta-feira antes do segundo turno e a segunda-feira seguinte. Apesar de a equipe de gestão ter feito um aumento do patamar de hedge às vésperas do segundo turno, ainda assim não foi o suficiente para compensar o grande impacto causado pela abertura das taxas.

Diante desse forte movimento, o retorno do fundo acabou ficando aquém e tendo em vista que a cota patrimonial não possuía resultado suficiente, a gestão optou por diminuir o rendimento a ser distribuído para R$ 0,08 por cota. De toda forma, a carteira permanece saudável e em caso de estabilização das taxas, será possível voltar a distribuir R$ 0,10 ou mais por cota (lembrando que o carrego do fundo está por volta de R$ 0,13 por cota).

Sob a ótica de oportunidades, foi possível alocar em ativos com taxas nominais bastante elevadas, processo impulsionado pela entrada de caixa gerada pelos instrumentos de hedge em decorrência da forte abertura da curva de juros. Apesar de ser difícil vislumbrar um cenário de melhora no curto prazo, a equipe de gestão considera que o atual patamar da curva de juros reais já precifica um cenário bastante negativo, de forma que o patamar de hedge foi levemente reduzido após o resultado do segundo turno.

Principais Números

R$ 10,12	13,05%	R$ 45.067	R$ 8,05	16,40%	4.454.548
Cota Patrimonial	DY - Patrimonial (12 meses)	Patrimônio Líquido (R$ milhões)	Cota Mercado (B3)	DY - Mercado (12 meses)	Quantidade de Cotas

A Iridium convida todos os cotistas e demais interessados a assistir a live de resultados, no dia 13 de novembro, 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	0,35%	7,76%	10,12%	28,10%	-	28,94%
Cota Mercado	-8,16%	-4,04%	10,55%	4,73%	-	4,42%
IMAB-5	0,53%	11,96%	14,35%	24,92%	-	25,80%
CDI	1,07%	11,70%	14,44%	30,10%	-	30,94%

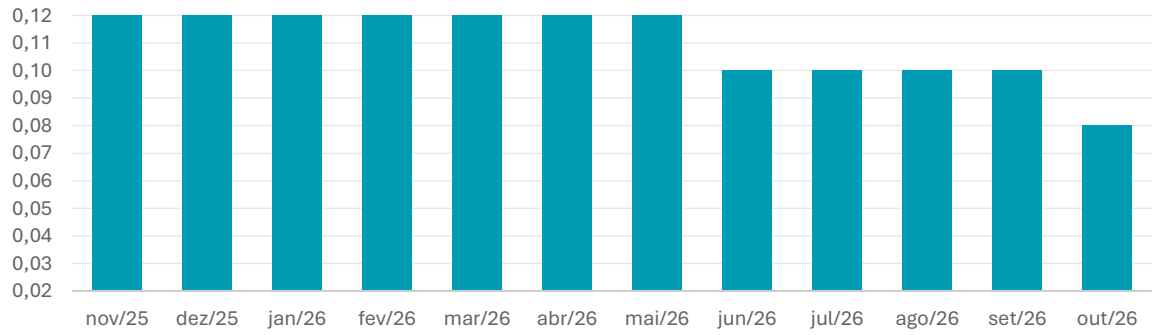
2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,83%	0,86%	0,53%	1,05%	0,60%	0,13%	1,22%	0,68%	0,25%	0,35%			7,76%
Cota Mercado (B3)	0,22%	2,16%	0,33%	1,42%	4,43%	-5,14%	-3,95%	2,87%	2,48%	-8,16%			-4,04%
IMAB-5	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%	0,22%	1,24%	1,28%	2,01%	0,53%			11,96%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,70%

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%

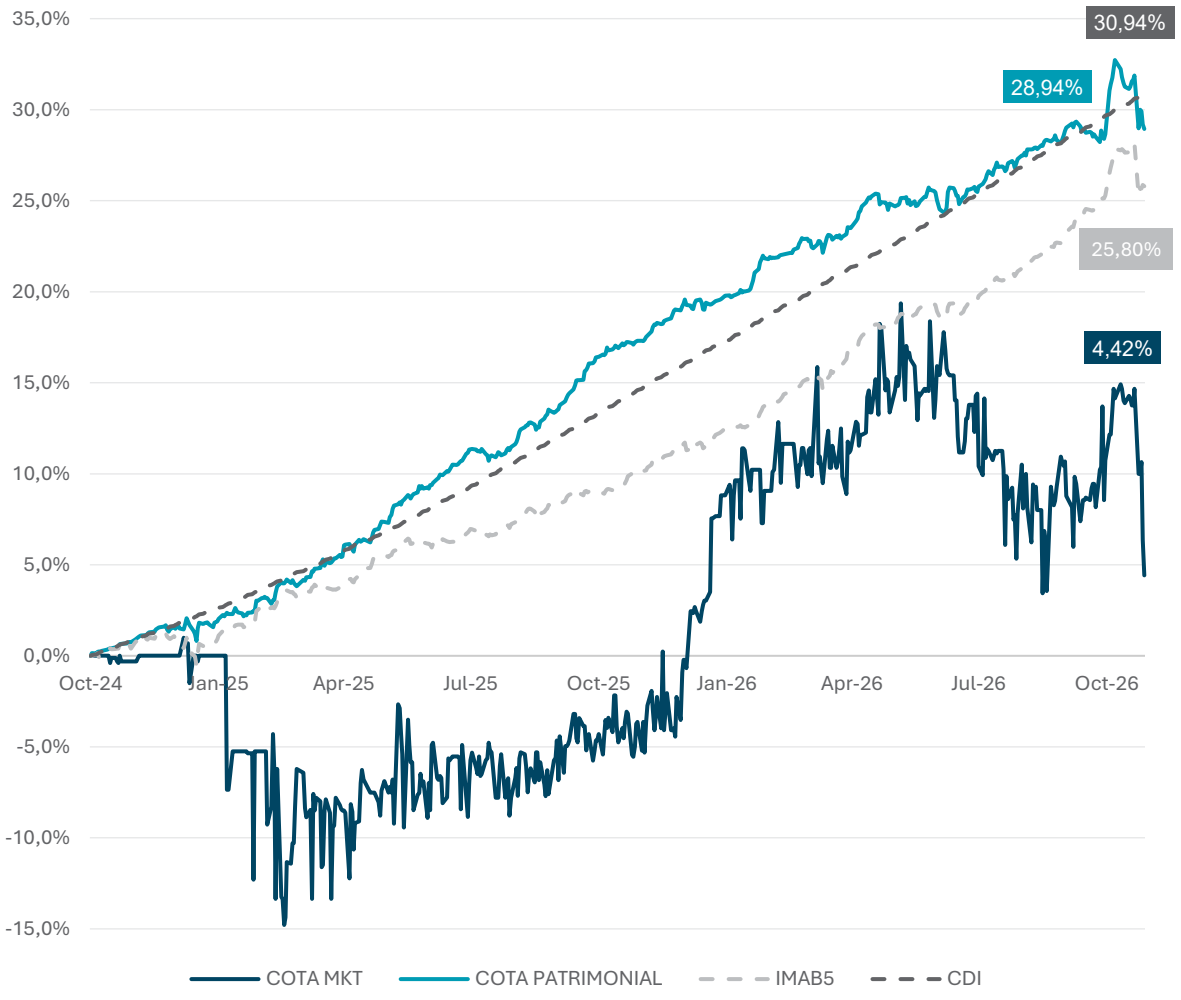
Rendimentos Mensais

Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)	Cota	DY (Mensal)	DY (Anualizado)
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%
set/26	0,10	10,18	0,98%	11,79%	8,85	1,13%	13,56%
out/26	0,08	10,12	0,79%	9,49%	8,05	0,99%	11,93%
Últ. 12 Meses	**1,32**		**13,05%**			**16,40%**	
Média 12M	**0,11**	**10,36**	**1,06%**	**12,72%**	**9,00**	**1,22%**	**14,63%**

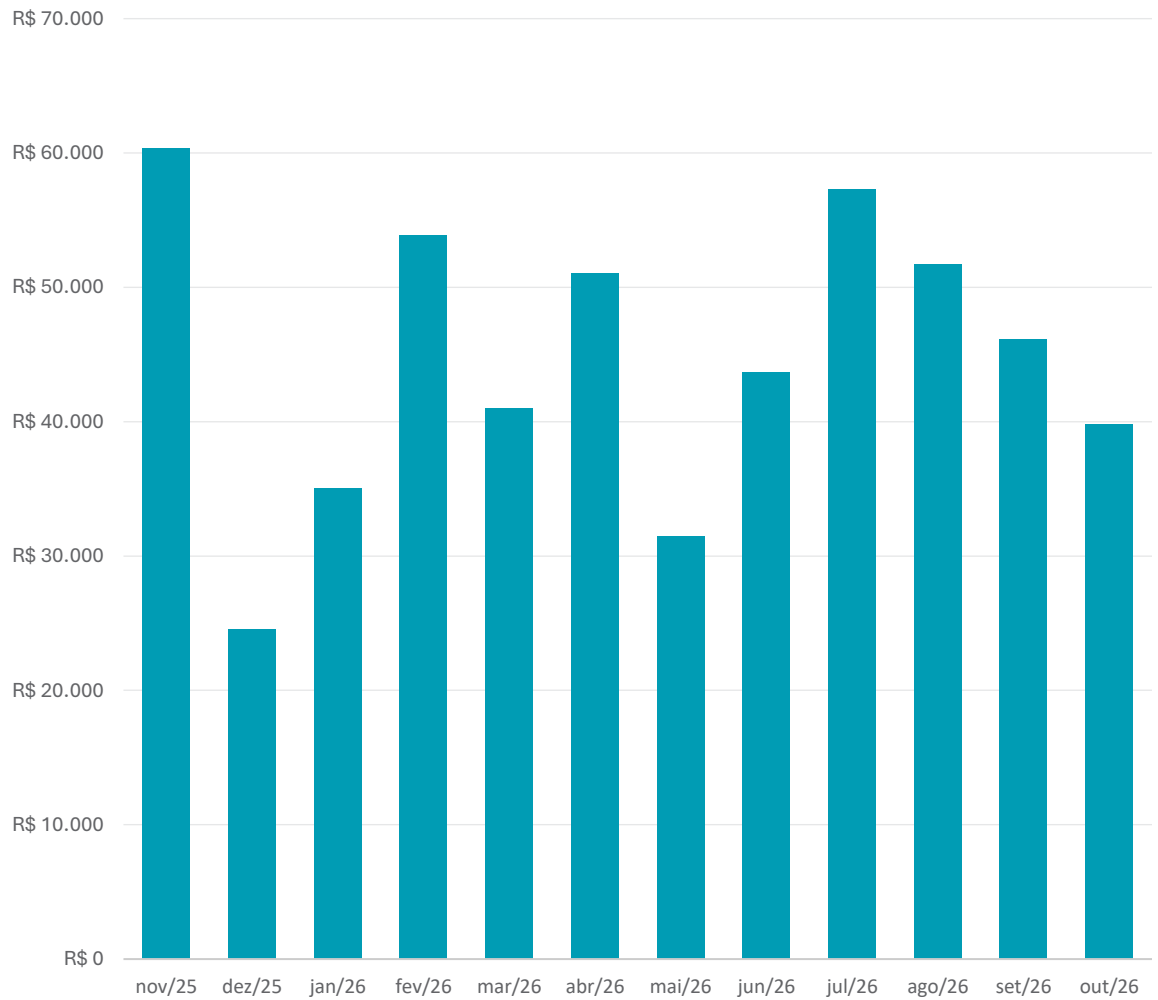


Resultado e Alocação

Retorno Acumulado



Volume Médio Diário De Negociação da Cota

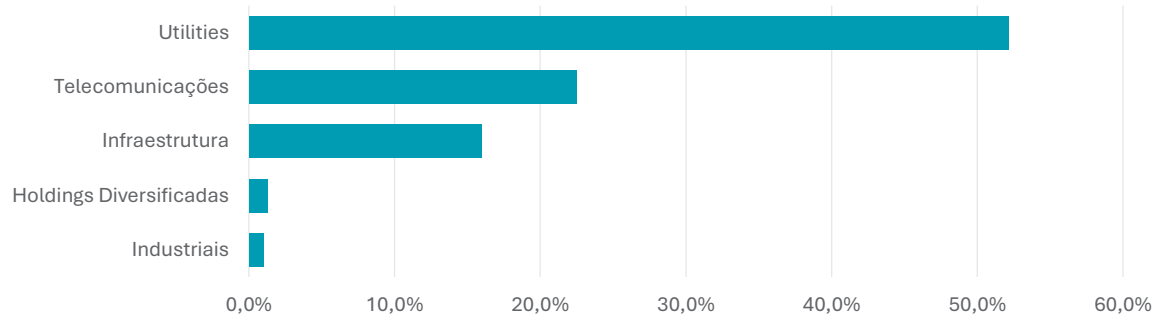


Resultado e Alocação

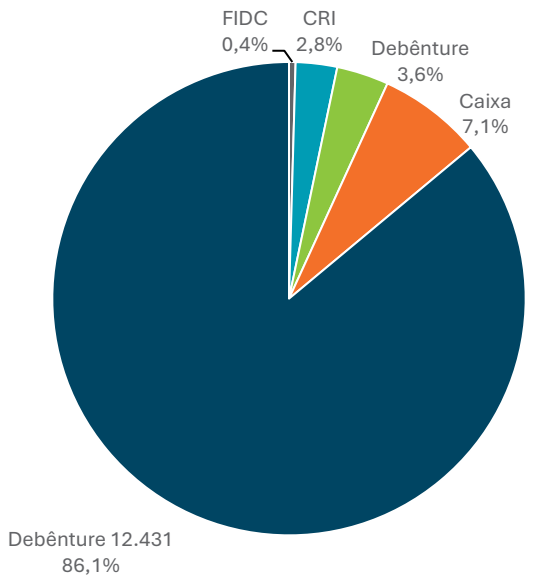
Alocação por Indexador (ajustada por hedge)

Indexador	% PL	MTM	Duration	Estimativa	Taxa Nominal
CDI+	32,7%	3,29%	4,92	13,65%	17,38%
IPCA	58,3%	11,0%	5,21	4,50%	16,00%
PRE	1,9%	26,9%	2,74	N/A	26,90%
Total	**92,9%**		**5,06**		**16,72%**

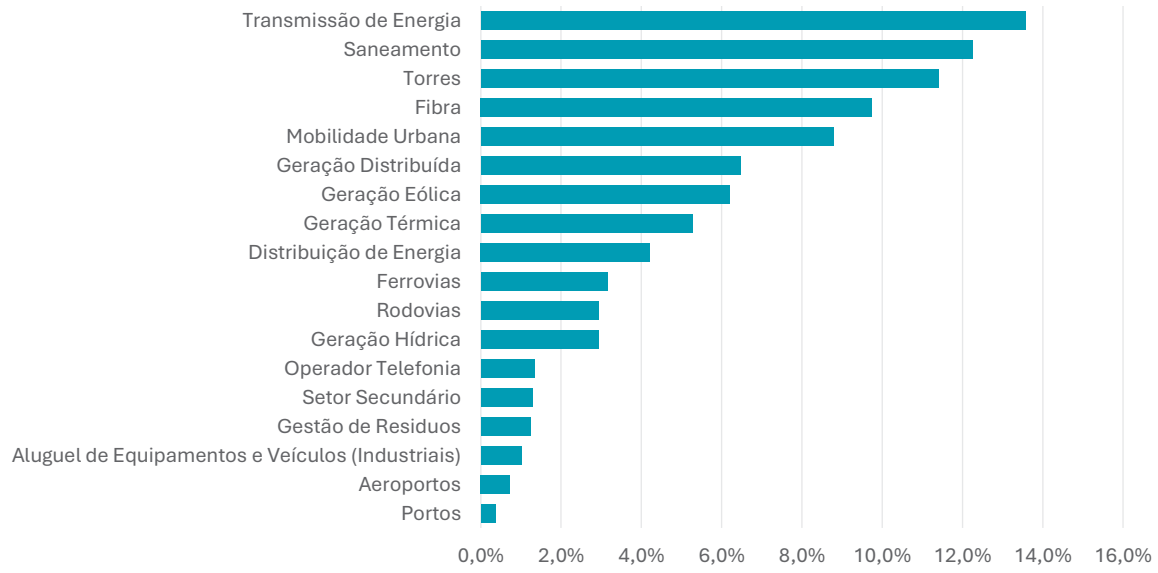
Distribuição por Setor



Alocação por Ativo

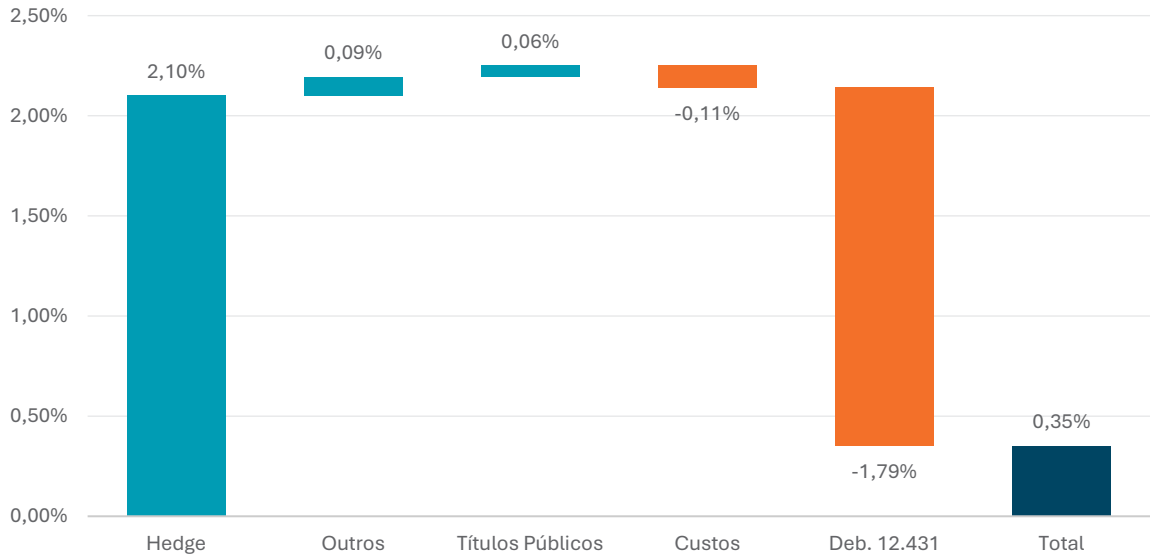


Distribuição por Subsetor



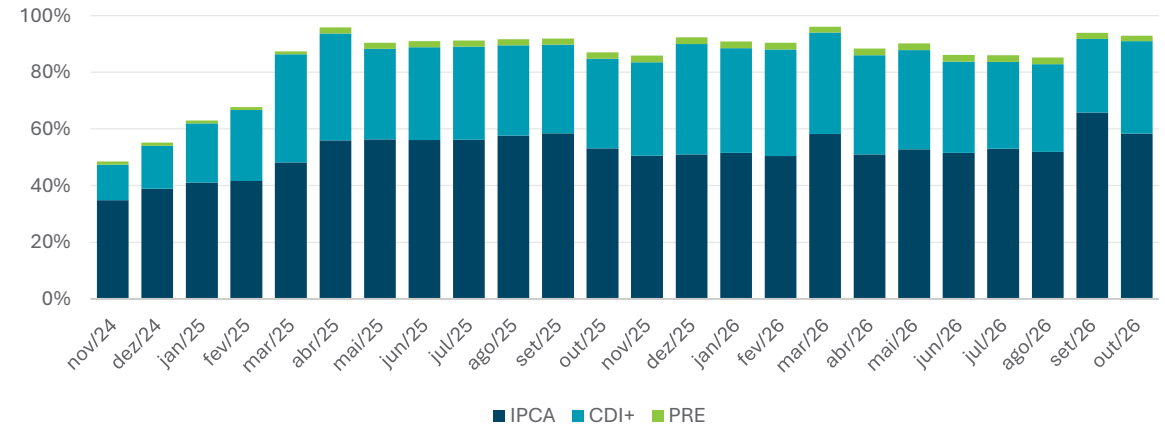
Resultado e Alocação

Atribuição de Performance

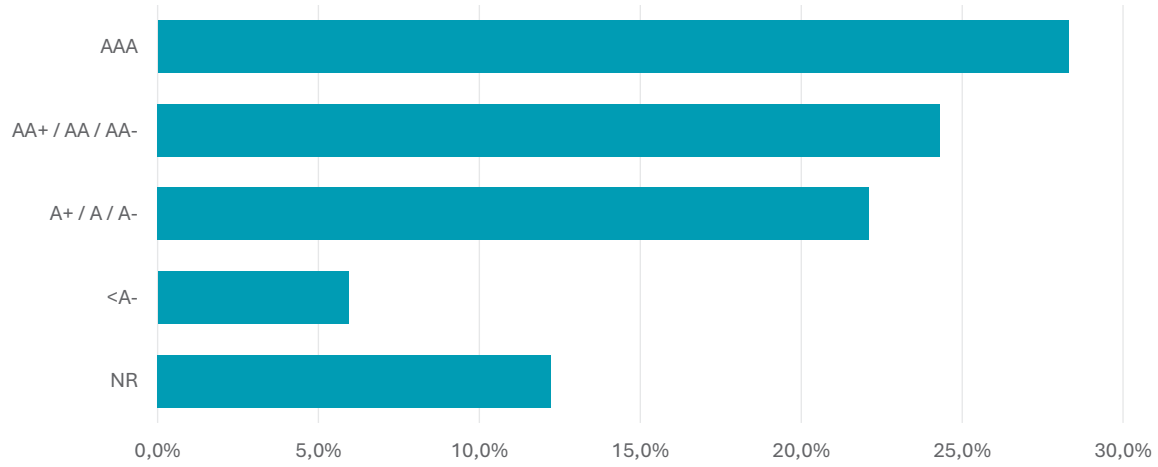


Ativo	Atribuição
Hedge	2,10%
Outros	0,09%
Títulos Públicos	0,06%
Custos	-0,11%
Deb. 12.431	-1,79%
Total	**0,35%**

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 + 9,31%	6,76	8,40%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Utilities	Transmissão de Energia	AAA	IPCA + 8,77%	8,16	5,17%
3	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Utilities	Geração Térmica	A	IPCA + 8,90%	6,45	4,83%
4	Debênture 12.431	SOCS11	SOCICAM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	NR	IPCA + 12,00%	6,48	4,72%
5	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	Torres	AA+	IPCA + 9,43%	4,55	4,48%
6	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	Torres	A-	IPCA + 12,03%	4,07	4,28%
7	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 11,78%	6,44	4,24%
8	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Infraestrutura	Mobilidade Urbana	AA	IPCA + 9,01%	5,50	4,07%
9	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	Fibra	A-	IPCA + 14,14%	1,69	3,70%
10	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Utilities	Geração Eólica	B-	IPCA + 15,63%	1,39	3,43%
11	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Infraestrutura	Rodovias	AA	IPCA + 7,87%	1,72	2,93%
12	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Utilities	Geração Hídrica	AAA	IPCA + 8,70%	4,10	2,92%
13	CRI	23L0034761	Faro	Utilities	Geração Distribuída	AAA	IPCA + 11,44%	4,26	2,83%
14	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	Torres	NR	IPCA + 10,18%	5,44	2,65%
15	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Utilities	Saneamento	BBB+	IPCA + 9,05%	4,31	2,50%
16	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 8,93%	0,92	2,42%
17	Debênture 12.431	CPIS16	Equatorial Piauí	Utilities	Distribuição de Energia	AAA	IPCA + 8,31%	7,06	2,18%
18	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Utilities	Saneamento	AA-	IPCA + 12,29%	6,77	2,11%
19	Debênture 12.431	AXSA11	AXS Unidade 01	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,01%	6,87	2,09%
20	Debênture 12.431	ENMTG8	Energisa Mato Grosso	Utilities	Distribuição de Energia	AA+	IPCA + 8,07%	8,73	2,03%
21	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 13,41%	4,92	1,84%
22	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	IPCA + 24,61%	2,17	1,68%
23	Debênture 12.431	RSAN26	Corsan	Utilities	Saneamento	A	IPCA + 9,58%	7,76	1,62%
24	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	(PRE) 24,30%	2,94	1,60%
25	Debênture 12.431	RUMOB5	Rumo	Infraestrutura	Ferrovias	AA-	IPCA + 8,91%	6,67	1,56%
26	Debênture 12.431	AXSC12	AXS Unidade 05	Utilities	Geração Distribuída	NR	IPCA + 9,08%	7,74	1,54%
27	Debênture	SIMH16	Simpar	Holdings Diversificadas	Setor Secundário	AA+	CDI + 4,04%	2,48	1,28%
28	Debênture	AEGPB3	Aegea	Utilities	Saneamento	A	CDI + 4,47%	3,44	1,26%
29	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Utilities	Gestão de Residuos	NR	IPCA + 8,33%	4,12	1,23%
30	Debênture 12.431	MRSAB3	MRS Logística	Infraestrutura	Ferrovias	AAA	IPCA + 8,14%	8,29	1,14%
31	Debênture	ARML14	Armac	Industriais	Aluguel de Equipamentos e Veículos (Industriais)	AA-	CDI + 3,68%	3,27	1,01%
32	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	Fibra	A+	(PRE) 16,35%	2,87	0,92%
33	Debênture 12.431	ALGTA4	Algar Telecom	Telecomunicações	Operador Telefonia	AA	IPCA + 8,71%	4,59	0,78%
34	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Infraestrutura	Aeroportos	AA	IPCA + 8,46%	5,61	0,73%
35	Debênture 12.431	ALGAC2	Algar Telecom	Telecomunicações	Operador Telefonia	AA	IPCA + 8,62%	3,73	0,56%
36	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Utilities	Saneamento	AAA	IPCA + 11,71%	6,58	0,52%
37	Debênture 12.431	GASC23	Rumo Malha Paulista	Infraestrutura	Ferrovias	AAA	IPCA + 8,83%	5,59	0,46%
38	FIDC	BR0QI4CTF004	J&F	Utilities	Geração Térmica	AAA	CDI + 2,25%	2,85	0,45%
39	Debênture 12.431	CJEN13	TESC	Infraestrutura	Portos	A+	IPCA + 7,78%	3,96	0,37%

Carteira

Tabela de Ativos

#	Tipo	Código	Emissor	Setor	Subsetor	Rating	MTM	Duration	% PL
40	Debênture 12.431	TOME12	Ventos de São Tomé	Utilities	Geração Eólica	AA+	IPCA + 8,51%	0,68	0,36%
41	Debênture 12.431	RSAN16	Corsan	Utilities	Saneamento	A	IPCA + 10,17%	5,36	0,01%
42	Caixa								7,12%
	Total								**100%**

Carteira

Movimentações

Como mencionado no Comentário Mensal, a equipe de gestão aproveitou a elevada volatilidade causada pelo cenário eleitoral para adquirir ativos com taxas bastante atrativas.

Dentre as compras, destaque para:

- MRSAB3 a uma taxa de IPCA + 8,14% (spread aproximado de 0,4%);
- TBEG11 a uma taxa de IPCA + 8,70% (spread aproximado de 1,3%);
- ALGTA4 a uma taxa de IPCA + 9,09% (spread aproximado de 1,4%);
- CJEN13 a uma taxa de IPCA + 9,08% (spread aproximado de 2,2%); e
- MEZ511 a uma taxa de IPCA + 10,49% (spread aproximado de 3,3%).

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