IRIF11 — Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

RELATÓRIO MENSAL
Setembro, 2025

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

RAZÃO SOCIAL:
Iridium Infra FIC FII Infraestrutura RF

CNPJ:
55.940.336/0001-26

PÚBLICO ALVO
Público Geral

INÍCIO DO FUNDO
out/24

TIPO
Condomínio fechado com prazo indeterminado

PL CONTÁBIL
R$ 46.741.838,10

VALOR DA COTA PATRIMONIAL
R$ 10,4930597

ADMINISTRADOR
BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

CUSTODIANTE
Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURADOR
BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

GESTOR
Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR
Ernest & Young Auditores Independentes

NEGOCIAÇÃO
As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
R$ 2.000,00 por mês

TAXA DE ESCRITURAÇÃO
0,05% a.a. com mínimo mensal de R$ 5.000,00

TAXA DE GESTÃO
0,40% a.a. do 6º mês até o 12º mês
0,80% a.a. do 12º mês em diante

TAXA DE PERFORMANCE
15% sobre o que exceder 100% do CDI

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS
5º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO
Alíquota zero de IR para investidor PF, tanto no rendimento quanto no ganho de capital

Objetivo

O fundo tem como objetivo realizar alocações em ativos de crédito vinculados ao setor de infraestrutura, de acordo com a Lei 12.431/2011, priorizando oportunidades que apresentem uma relação risco-retorno atrativa. A estratégia busca compor uma carteira diversificada de instrumentos de dívida emitidos por empresas ou projetos de infraestrutura, de forma a capturar retornos consistentes ao longo do tempo. Em termos de precificação, o fundo almeja estruturar suas posições de modo a manter um spread de crédito médio superior a 1,5% em relação à NTN-B de referência, assegurando, assim, um prêmio adicional sobre os títulos públicos indexados à inflação. Essa abordagem visa combinar a solidez e a previsibilidade de fluxos típicos do setor de infraestrutura com uma remuneração ajustada ao risco mais favorável para os investidores.

Vantagens

- Isenção de IR na distribuição de renda e no ganho de capital
- Distribuição de rendimentos mensais
- Perfil de crédito resiliente dos devedores
- Principal protegido contra a inflação
- Gestão ativa e diversificação de carteira
- Gestão profissional: Seleção e Acompanhamento
- Alta taxa de retorno dos investimentos em infraestrutura
- Alta liquidez dos fundos na Bolsa
- Amadurecimento do mercado de debêntures e fundos incentivados listados

Comentário Mensal

No mês de setembro, o fundo obteve um retorno ajustado com o rendimento distribuído de +2,39% (196,13% do CDI), líquido de imposto para investidores pessoa física. No ano, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada e também ajustada de +14,11% (136,27% do CDI), também líquida para investidores pessoa física.

O desempenho do mês foi impulsionado, principalmente, pela compressão dos spreads de crédito das debêntures incentivadas em geral. A demanda por esses papéis permaneceu elevada, sustentada tanto pelo nível ainda atrativo das taxas de juros quanto pelas discussões sobre a possível tributação de investimentos hoje isentos a partir do próximo ano. Com a não aprovação da MP 1.303, a equipe de gestão mantém atenção a possíveis mudanças na dinâmica de demanda por títulos incentivados. Nesse contexto, o fundo aproveitou para encerrar a posição nas debêntures da SPE Novo Norte (NNAE12), ativo que, desde a aquisição, apresentou fechamento de spread de aproximadamente 2 pontos percentuais. Embora a gestão mantenha uma boa visão sobre o risco de crédito do emissor, entende que, nos níveis atuais de remuneração, faz mais sentido realizar o ganho e aguardar oportunidades mais atrativas. Considerando que o fundo ainda se encontra no período em que a alocação mínima em debêntures de infraestrutura da Lei 12.431 é de 67%, e diante do cenário de spreads comprimidos e CDI elevado, a equipe avalia como prudente manter uma posição mais relevante em caixa ou em ativos não isentos indexados ao CDI.

Por fim, a Iridium convida todos os cotistas e demais interessados a acompanharem a transmissão ao vivo de resultados, que ocorrerá no dia 10 de outubro, às 19hrs., no canal @iridiumgestao no YouTube. Esta será uma excelente oportunidade para aprofundar a análise desse relatório e esclarecer dúvidas diretamente com a gestão.

Cadastre seu e-mail para Notificações

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Desempenho do Fundo

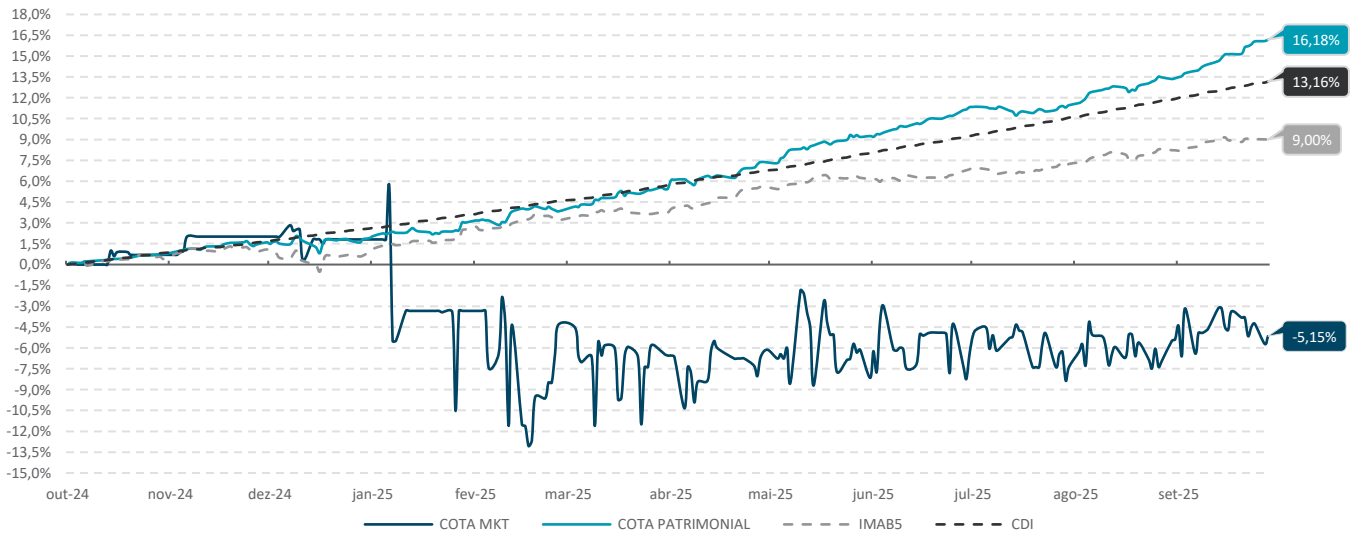
	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INÍCIO
Cota Patrimonial	2,39%	14,11%	15,30%			16,18%
Cota Mercado (B3)	1,91%	-6,84%	-5,81%			-5,15%
IMAB-5	0,66%	8,31%	8,40%			9,00%
CDI	1,22%	10,35%	12,26%			13,16%

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%				14,11%
Cota Mercado (B3)	-5,05%	-1,03%	-1,99%	-0,45%	0,56%	-1,10%	-1,28%	1,55%	1,91%				-6,84%
IMAB-5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%				8,31%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%				10,35%

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%

* Resultados a partir do dia 03/10/24
** Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos

Retorno Acumulado



* Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos

Distribuição de Rendimentos

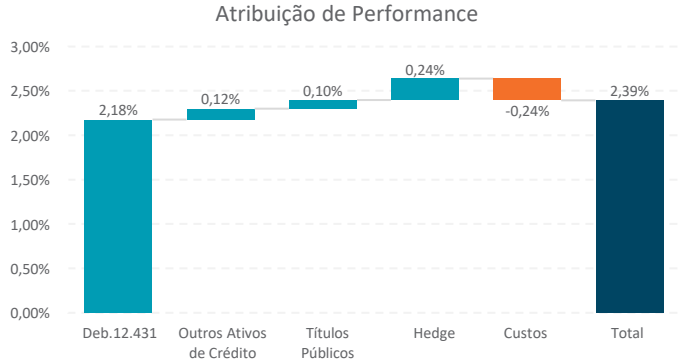
Período	Rendimento por cota	Dividend Yield (Patrimonial)	Rentabilidade Gross-Up CDI% (Patrimonial)	Dividend Yield (Mercado)	Rentabilidade Gross-Up CDI% (Mercado)
out/24					
nov/24	0,10	0,99%	146,58%	0,99%	147,22%
dez/24	0,08	0,79%	100,62%	0,80%	101,44%
jan/25	0,10	0,99%	115,15%	1,06%	123,97%
fev/25	0,10	0,99%	118,24%	1,09%	129,79%
mar/25	0,11	1,08%	132,55%	1,24%	151,39%
abr/25	0,11	1,08%	119,80%	1,24%	138,33%
mai/25	0,11	1,07%	110,60%	1,25%	129,34%
jun/25	0,11	1,06%	113,95%	1,28%	137,11%
jul/25	0,11	1,07%	98,79%	1,31%	120,62%
ago/25	0,11	1,06%	107,32%	1,30%	131,55%
set/25	0,11	1,05%	101,10%	1,29%	124,51%
Desde o início	**1,15**	**10,96%**	**89,42%**	**13,50%**	**110,13%**

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Atribuição de Performance

ATIVO	ATRIB.
Deb. 12.431	2,18%
Outros Ativos de Crédito	0,12%
Títulos Públicos	0,10%
Hedge	0,24%
Custos	-0,24%
Total	2,39%



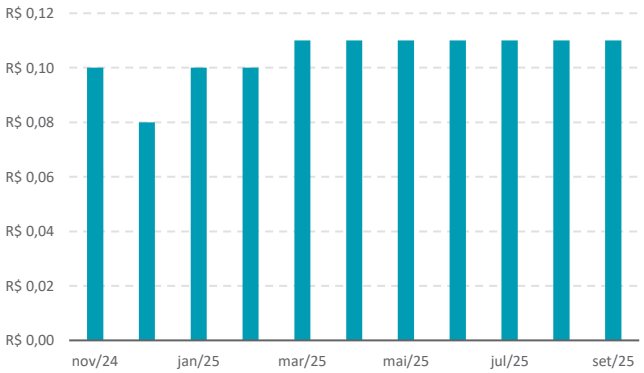
Carteira do Fundo

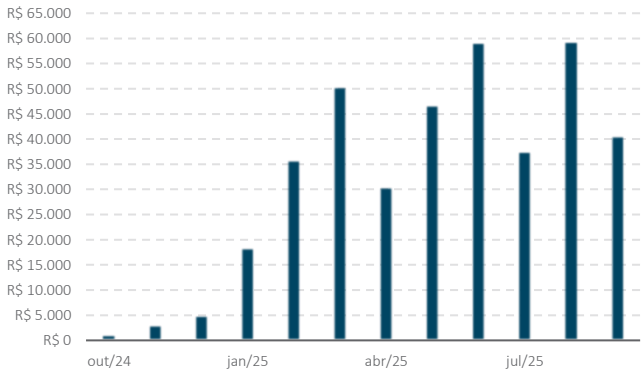
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	MTM	DURATION	%PL
1	Debênture 12.431	MEZ511	Mez 5	Transmissão	AAA	IPCA+ 9,31%	7,02	8,15%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Transmissão	AAA	IPCA+ 7,72%	9,45	6,13%
3	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Aeroportos	AA	IPCA+ 8,30%	6,12	5,55%
4	Debênture 12.431	RATL11	Rota do Atlântico	Rodovia	AA	IPCA+ 7,16%	5,62	5,13%
5	Debênture 12.431	ECRD14	ECO Riominas	Rodovia	NR	IPCA+ 7,27%	9,51	4,98%
6	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 8,63%	7,38	4,94%
7	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Geração de Energia	A	IPCA+ 8,34%	6,98	4,73%
8	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	A-	IPCA+ 9,36%	4,77	4,59%
9	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	A-	IPCA+ 11,85%	2,10	4,55%
10	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Eólica	B-	IPCA+ 17,23%	1,86	3,79%
11	CRI	23A1610639	TPPF	Portos	NR	IPCA+ 12,87%	2,96	3,78%
12	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,27%	5,67	3,39%
13	Debênture	PSAN23	Parsan	Saneamento	AA-	CDI+ 2,05%	3,33	3,28%
14	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Mobilidade	AA	IPCA+ 7,61%	6,27	3,06%
15	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Rodovia	AA	IPCA+ 10,22%	2,21	2,98%
16	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Saneamento	BBB+	IPCA+ 8,72%	4,89	2,46%
17	Debênture 12.431	CJEN13	TESC	Portos	A+	IPCA+ 8,21%	4,35	2,41%
18	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Saneamento	AA-	IPCA+ 11,01%	7,31	2,41%
19	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	NR	IPCA+ 10,88%	5,81	2,35%
20	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	A+	IPCA+ 10,10%	3,11	2,31%
21	CRI	22K1397969	AXS	Geração de Energia	NR	IPCA+ 13,10%	4,45	2,10%
22	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 16,75%	3,60	1,94%
23	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Transmissão	AAA	IPCA+ 19,92%	5,35	1,10%
24	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	NR	IPCA+ 9,35%	4,69	1,09%
25	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 16,94%	3,38	1,07%
26	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	AA+	IPCA+ 8,82%	6,83	1,05%
27	Debênture	SVEA22	SOLVI ESSENCIS AMBIENTAL	Saneamento	AA	CDI+ 2,26%	2,46	0,78%
28	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Geração de Energia	AAA	IPCA+ 8,56%	4,50	0,58%
29	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 8,49%	7,83	0,57%
30	Debênture 12.431	VBRR11	Via Brasil BR 163	Rodovia	A+	IPCA+ 10,39%	3,10	0,48%
31	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Eólica	AA+	IPCA+ 10,17%	1,40	0,15%
32	Caixa							8,11%
	Total							**100,00%**

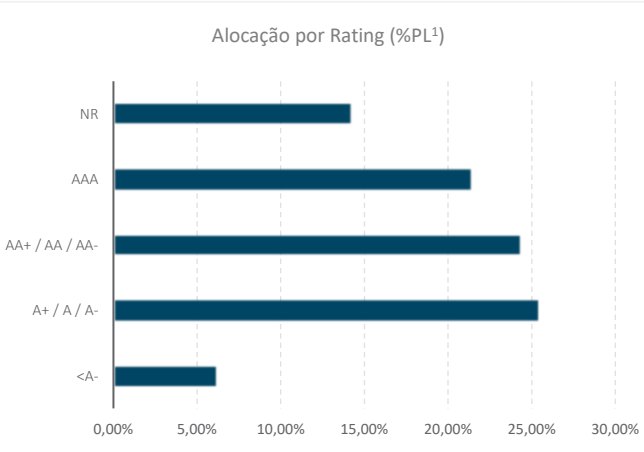
Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

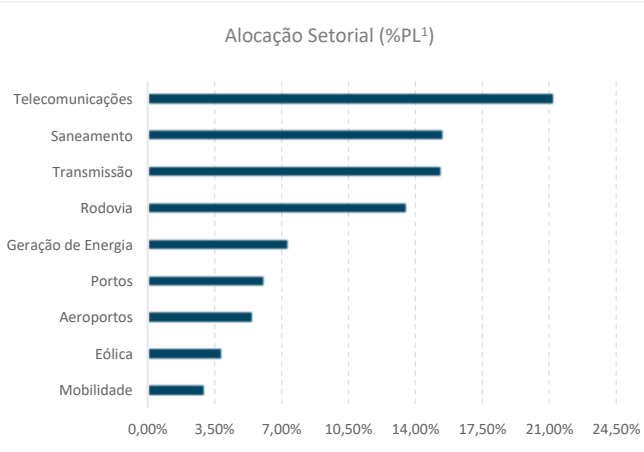
IRIF11

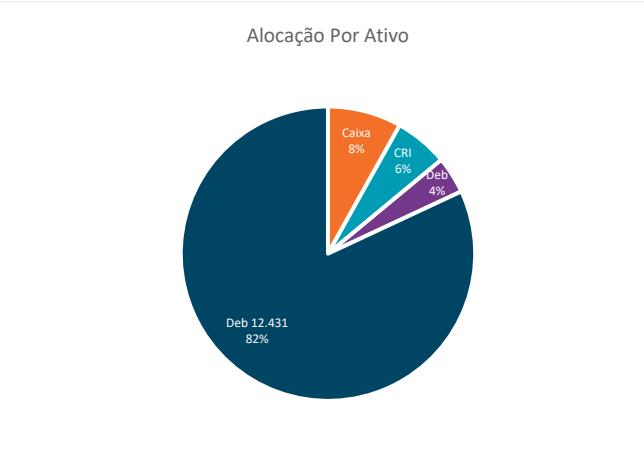
Gráficos

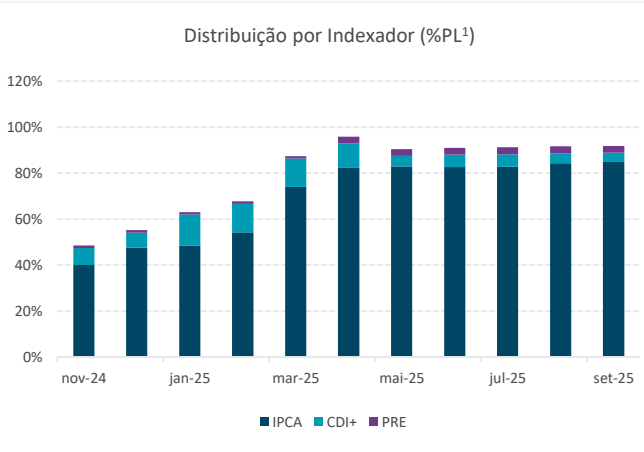












[1] Gráfico contempla apenas os ativos de crédito, não considerando o caixa. A posição em IPCA não considera o efeito do hedge

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Conheça os Demais Fundos Abertos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	Iridium Apollo Prev	Iridium Rhino
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Res. CMN nº 4.661	Público Geral	Investidores Qualificados	Público Geral	Investidores Qualificados
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto e superar o Ibov no longo prazo
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100
MOVIMENTAÇÃO	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1
TAXA DE ADM	0,40% a.a.	0,70% a.a.	0,60% a.a.	0,70% a.a.	1,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Não há	15% sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP	08/10/2025	1,94087114	0,04%	0,33%	11,32%	14,07%	R$1.625.576.459	R$1.585.062.721
% CDI			*75,64%*	*100,32%*	*105,59%*	*104,66%*		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRÉD. PRIV.	08/10/2025	1,76709956	0,04%	0,31%	11,13%	13,69%	R$525.957.759	R$553.636.908
% CDI			*69,24%*	*94,71%*	*103,82%*	*101,85%*		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF [1]	08/10/2025	1,94876908	0,11%	0,33%	11,39%	12,18%	R$113.610.171	R$108.140.703
% CDI			*196,32%*	*100,49%*	*106,26%*	*90,62%*		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FICFI RF CRÉD. PRIV.	08/10/2025	1,87344502	0,05%	0,34%	11,43%	14,33%	R$223.695.993	R$231.552.504
% CDI			*82,99%*	*102,88%*	*106,64%*	*106,59%*		
IRIDIUM TITAN FICFI RF CRÉD. PRIV.	08/10/2025	1,40597470	0,04%	0,33%	11,31%	14,14%	R$4.915.976	R$5.230.453
% CDI			*80,60%*	*100,22%*	*105,53%*	*105,57%*		
IRIDIUM RHINO FICFIA	08/10/2025	3,15742956	0,02%	-4,64%	28,37%	15,52%	R$36.408.471	R$37.404.542
Excesso do Ibovespa			*-0,53%*	*-1,85%*	*10,20%*	*7,85%*		
BENCHMARKS								
CDI	08/10/2025		0,06%	0,33%	10,72%	13,45%		
Ibovespa	08/10/2025		0,56%	-2,80%	18,18%	7,67%		

Invista nos fundos da Iridium Gestão

iridium

gestão de recursos

CONTATO

comercial@iridiumgestao.com.br
+55 11 5242 1155

av brig faria lima . 4440 . 11 andar
são paulo . sp . 04538-132
www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Autorregulação ANBIMA
Administração Fiduciária