



RELATÓRIO MENSAL

Capitânia Infra Yield

SETEMBRO DE 2025

COMENTÁRIO DO GESTOR

Capitânia Infra Yield



COMENTÁRIO DO GESTOR - SETEMBRO



Em setembro, o **Capitânia Infra Yield** registrou resultado líquido de 1.51% para o cotista, ou 1.78% (145% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 8.48%. O desempenho no período está em linha com o projetado. No último mês, se destacou a compressão dos spreads de crédito das empresas de saneamento Casan e Cagece como principais contribuidoras para o resultado.

No mês, o fundo completou seis meses de existência, alcançando o primeiro marco regulatório de enquadramento, que exige alocação mínima de 67% da carteira em debêntures 12.431. Para atender a esse requisito, ampliamos a exposição a debêntures de infraestrutura, alocando em uma carteira diversificada com 58 ativos e exposição média de 1.77% por ativo, mitigando o risco de crédito da carteira.

Na parcela livre de alocação, seguimos priorizando FIDCs, por entendermos que oferecem melhor assimetria de risco e retorno, além de reduzirem a volatilidade. Ao final de setembro, o fundo estava alocado em 14 diferentes exposições a FIDCs seniores, que representavam 22% do patrimônio.

Mesmo em um ambiente de spreads comprimidos, temos priorizado operações proprietárias, desembolsadas no formato de *club deals*, além de alocações em FIDCs, de forma a manter uma carteira menos correlacionada com a média da indústria, preservando o carregamento do fundo e reduzindo a suscetibilidade a impactos em um eventual cenário de reversão nos spreads de crédito.

Graças à boa performance acumulada, em 30/09 anunciamos a 7ª distribuição de proventos, no valor de R\$ 1.20 por cota, reiterando nosso compromisso com a distribuição mensal de resultados.

Ao final do mês, o fundo apresentava carregamento líquido de CDI + 0.99% ao ano e *duration* de 4.10 anos, permanecendo 100% hedgeado, mitigando os impactos da oscilação na curva de juros real.



RENTABILIDADE

Capitânia Infra Yield



RETORNO ACUMULADO

Em setembro, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 1.51% para o cotista, ou 1.78% (145% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 8.48%. É importante destacar que os custos do fundo ainda seguem sendo diluídos até dezembro, impactando a rentabilidade no período.

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	Infra Yield	-	-	1.16%	1.05%	1.00%	0.81%	1.45%	1.20%	1.51%	-	-	-	8.48%
	% CDI	-	-	134%	100%	87%	74%	114%	103%	124%	-	-	-	105%

INFRA YIELD **8.48%**

CDI **8.08%**



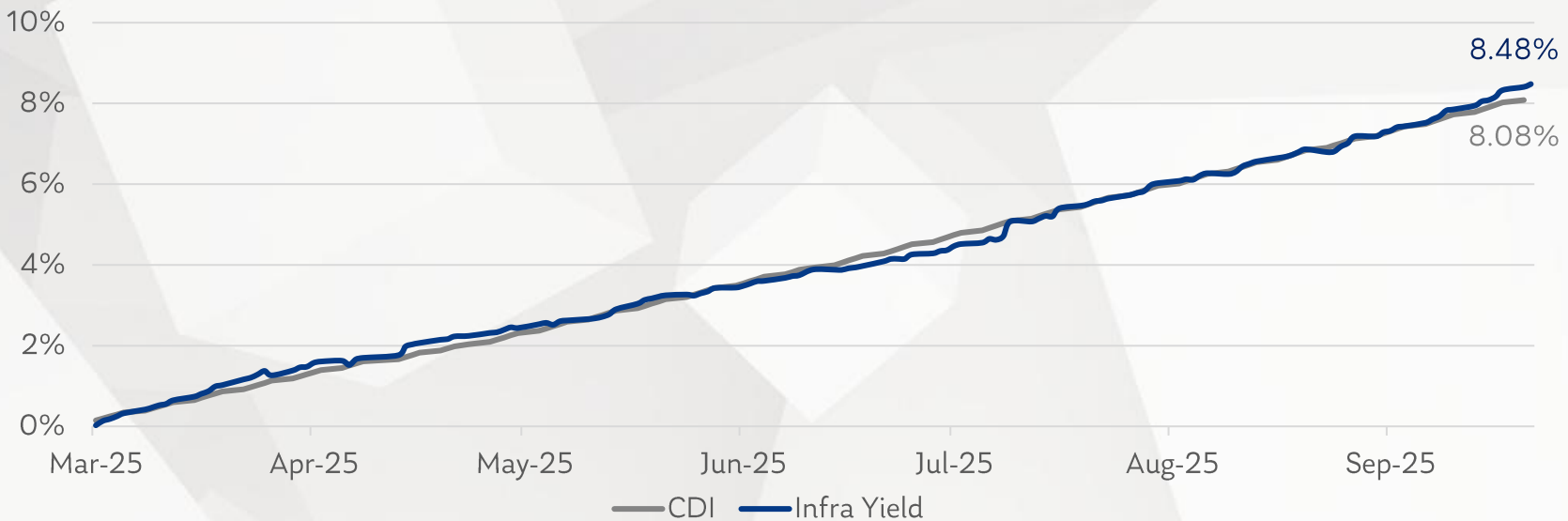
Data base: 30/09/2025



Data início: 07/03/2025



PL : R\$ 203,074,843



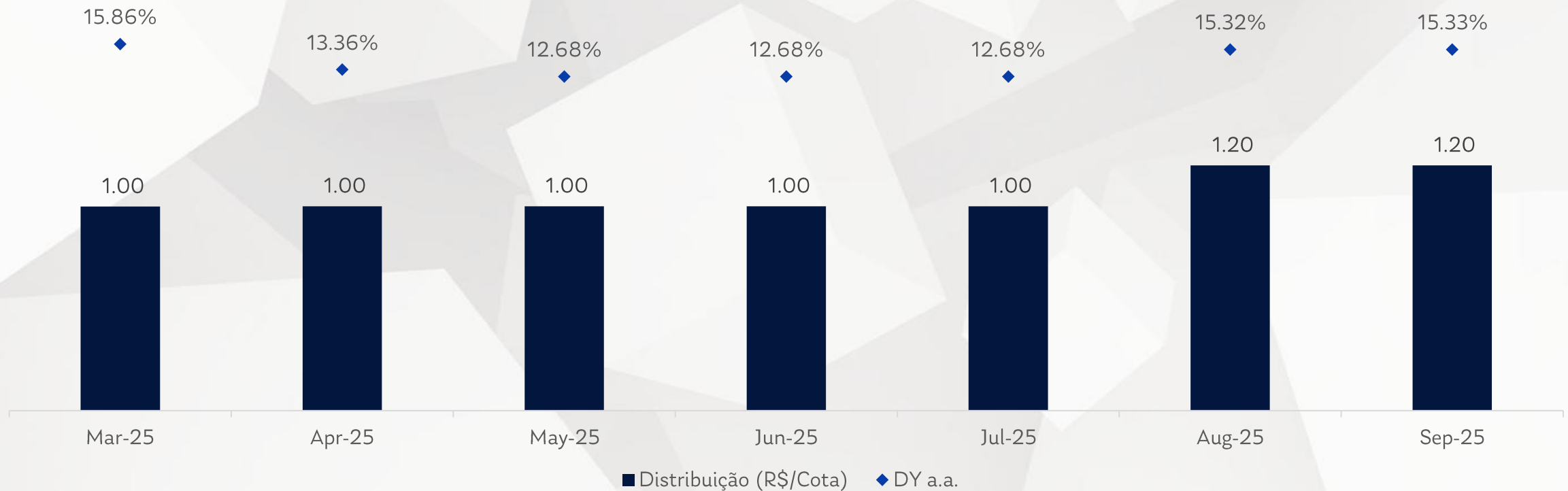
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield



HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 7.40 por cota em dividendos. Em setembro, o fundo distribuiu R\$ 1.20 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 15.33%.



CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield



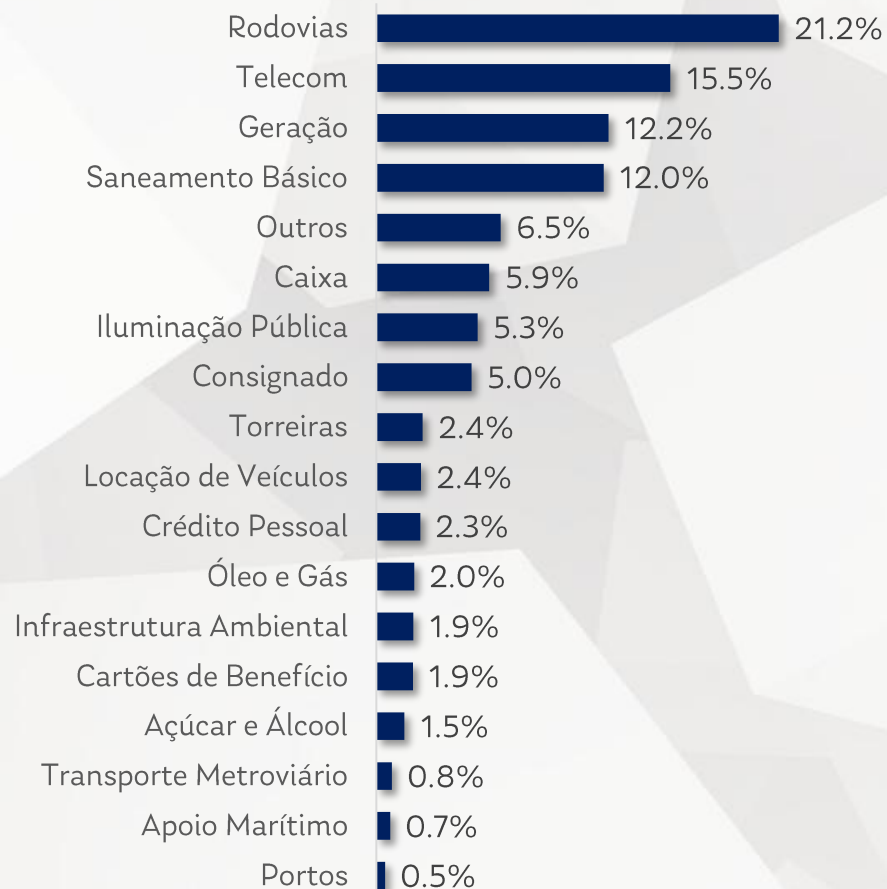
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 203 milhões, composta por 58 ativos de crédito e 5.9% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.11% a.a., com *duration* de 4.1 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA-. Adicionalmente, destacamos que o ativo alocado no setor de transporte metroviário possuía recompra programada com ganho expressivo, o que explica a compressão observada nos spreads no período que antecedeu a recompra.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Rodovias	21.16%	10	2.12%	0.68%	5.4
Telecom	15.45%	12	1.29%	2.26%	3.7
Geração	12.21%	5	2.44%	2.81%	4.7
Saneamento Básico	11.95%	9	1.33%	0.66%	6.0
Outros	6.53%	5	1.31%	4.80%	1.3
Caixa	5.94%	4	1.48%	0.00%	1.0
Iluminação Pública	5.32%	2	2.66%	1.62%	4.1
Consignado	5.00%	3	1.67%	5.29%	3.0
Torreiras	2.43%	1	2.43%	3.56%	6.0
Locação de Veículos	2.35%	2	1.18%	5.44%	0.8
Crédito Pessoal	2.31%	1	2.31%	6.00%	2.2
Óleo e Gás	1.99%	2	0.99%	0.29%	5.7
Infraestrutura Ambiental	1.95%	1	1.95%	1.35%	4.7
Cartões de Benefício	1.93%	1	1.93%	6.00%	2.3
Açúcar e Alcool	1.47%	1	1.47%	1.83%	1.1
Transporte Metroviário	0.82%	1	0.82%	-1.31%	3.0
Apoio Marítimo	0.73%	1	0.73%	1.61%	2.1
Portos	0.47%	1	0.47%	0.08%	4.3
		62	1.77%	2.11%	4.1

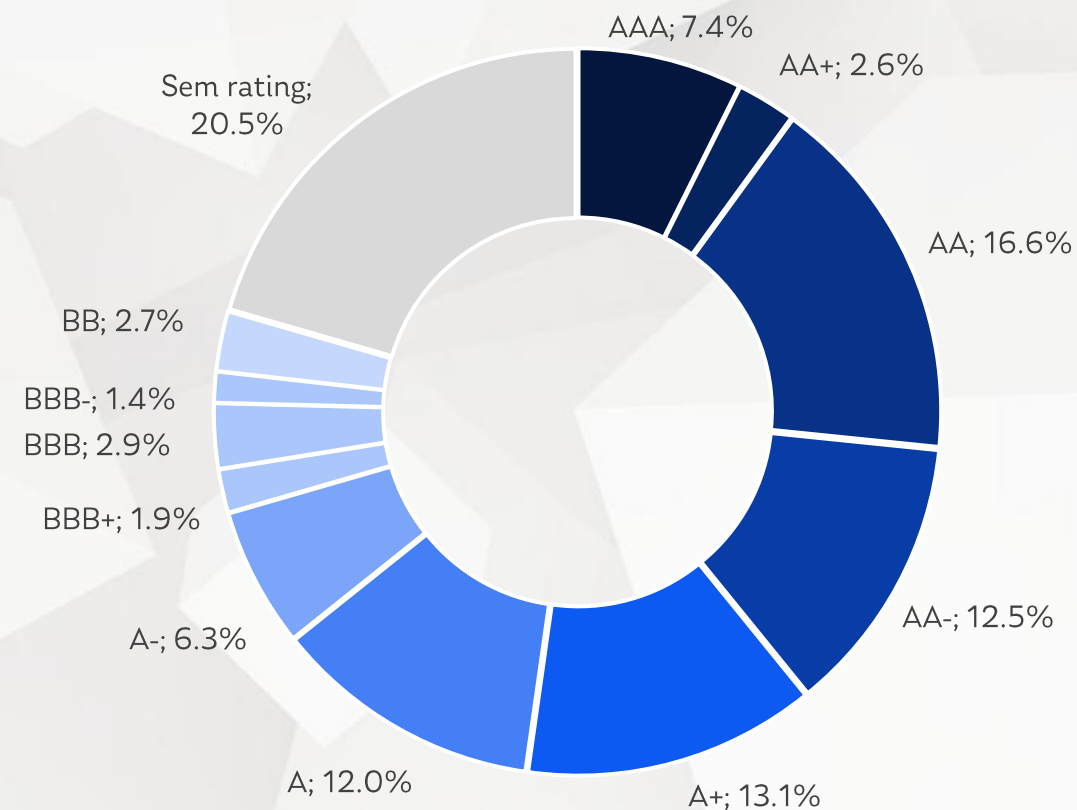
CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

EXPOSIÇÃO POR SETOR



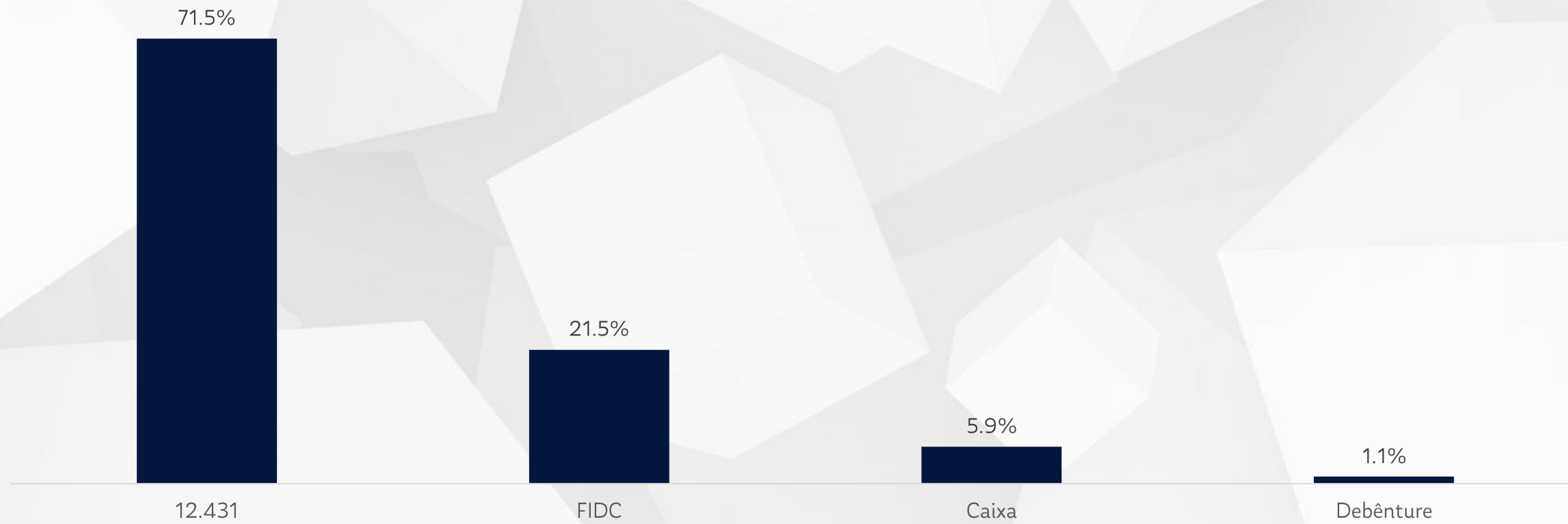
EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

DISTRIBUIÇÃO POR INSTRUMENTO



DISCLAIMER

Capitânia Infra Yield



Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor.

CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485

Torre Norte - 3º andar

Jd. Paulistano - São Paulo/SP

CEP: 01452-002

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

