



# RELATÓRIO MENSAL

## Capitânia Infra Yield

OUTUBRO DE 2025

## COMENTÁRIO DO GESTOR - OUTUBRO



O mês de outubro foi marcado por uma reversão momentânea da tendência de compressão dos spreads de crédito em ativos high grade de infraestrutura, movimento que vinha se prolongando desde abril de 2023. Após esse longo período de compressão, parte relevante do estoque de crédito incentivado passou a negociar com taxas substancialmente abaixo de seus títulos públicos de referência, o que, na percepção da equipe de gestão, não era condizente com o risco de crédito desses ativos. Dessa forma, vemos a recente correção como um movimento técnico e saudável para o mercado.

Esse ajuste, entretanto, impactou de forma relevante o resultado da indústria de fundos incentivados, especialmente os fundos abertos com perfil high grade atrelados ao CDI. No último mês, o IDA-Infraestrutura, índice da ANBIMA composta por títulos de infraestrutura, recuou -0,58%. Além disso, o retorno ponderado em outubro de 511 fundos que acompanhamos foi de - 0,02%.

Discordando dos níveis de preço praticados pelo mercado, a tese de alocação do Capitânia Infra Yield permaneceu focada em créditos que divergem da carteira média dos fundos high grade, além de uma cesta de cotas seniores de FIDCs na parcela livre, com o objetivo de preservar o carregamento do fundo e reduzir a exposição a movimentos de correção nos spreads. Essa estratégia permitiu mitigar boa parte do impacto da abertura e resultou em um retorno de 0,93% no mês.

No período, o fundo participou de três ofertas primárias:

- (i) 10ª Emissão do Metrô do Rio de Janeiro, crédito que recompramos antecipadamente um ativo já presente na carteira;
- (ii) 8ª Emissão da Arteris; e
- (iii) FIDC de financiamento de placas solares.

Com isso, o fundo encerrou o mês com 64 ativos, sendo 15 diferentes alocações em FIDCs, apresentando retorno-alvo de CDI + 2,13% e duration de 4,1 anos.

Adicionalmente, anunciamos a 8ª distribuição de proventos, no valor de R\$ 1,20 por cota, reforçando nosso compromisso com a distribuição mensal de rendimentos.





# RENTABILIDADE

Capitânia Infra Yield



## RETORNO ACUMULADO

Em outubro, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 0.93% para o cotista, ou 1.10% (86% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 9.52%. 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%	1.53%	0.93%	-	-	9.52%
	% CDI	-	-	134%	100%	87%	74%	114%	103%	126%	73%	-	-	101%

**INFRA YIELD** 9.52%

**CDI** 9.46%



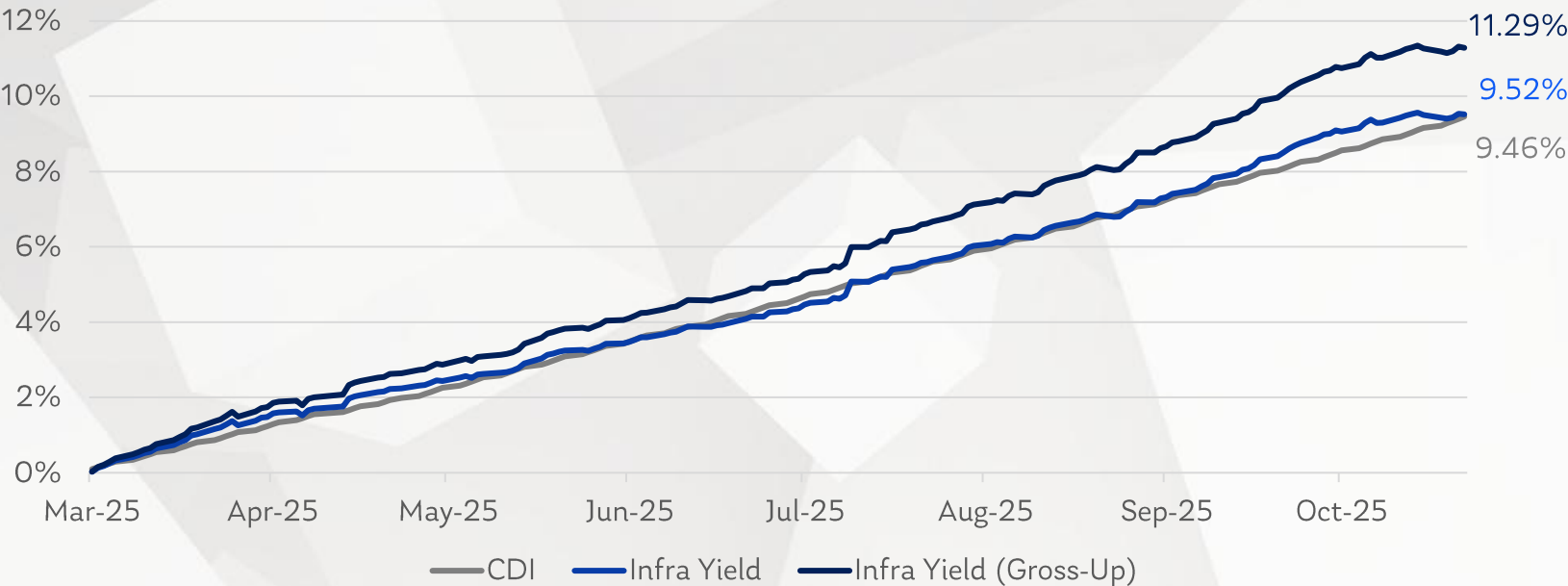
Data base: 31/10/2025



Data início: 07/03/2025



PL : R\$ 200,127,083



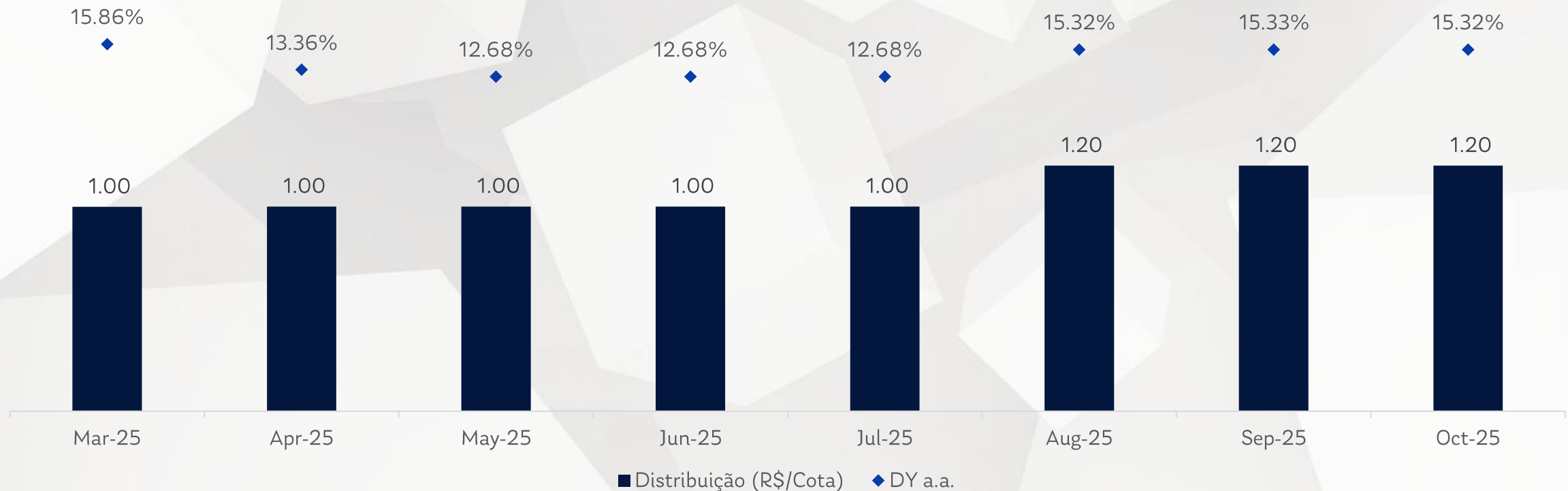
# DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield



## HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 8.60 por cota em dividendos. Em outubro, o fundo distribuiu R\$ 1.20 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 15.32%.



# CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield

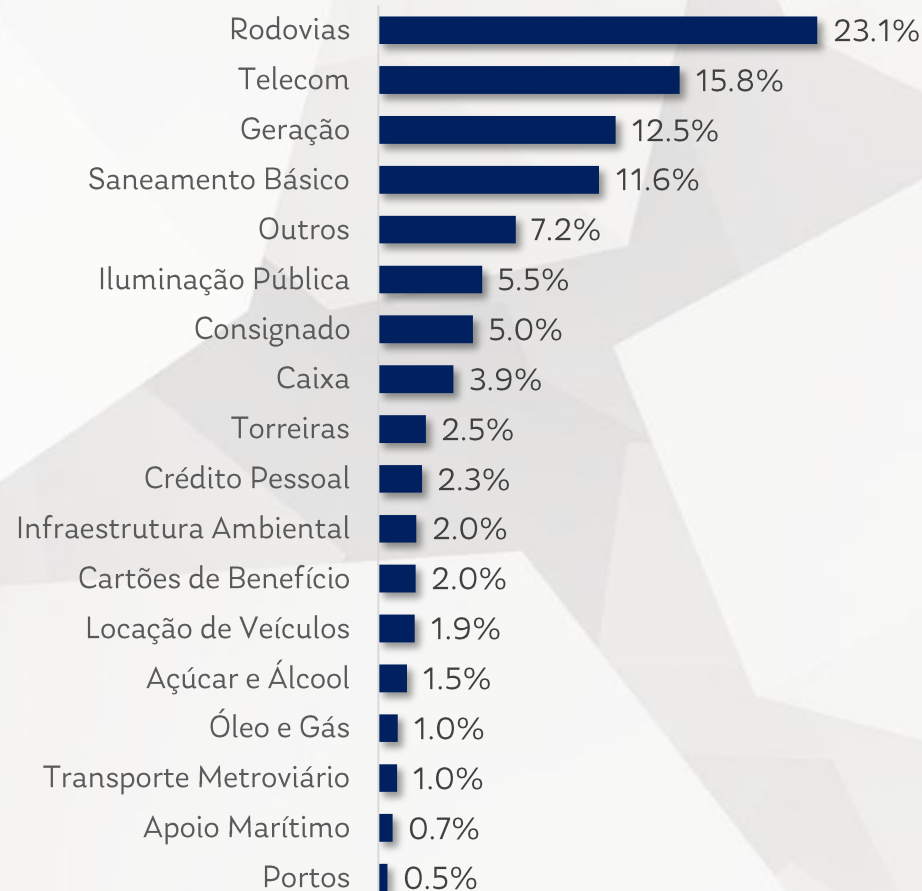
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 200 milhões, composta por 60 ativos de crédito e 3.9% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.13% a.a., com *duration* de 4.1 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA-.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Rodovias	23.07%	12	1.92%	0.57%	5.3
Telecom	15.84%	12	1.32%	2.12%	3.8
Geração	12.48%	5	2.50%	2.64%	4.7
Saneamento Básico	11.61%	9	1.29%	0.74%	5.8
Outros	7.23%	6	1.20%	5.31%	1.1
Iluminação Pública	5.46%	2	2.73%	1.62%	4.0
Consignado	4.97%	3	1.66%	5.30%	3.0
Caixa	3.95%	4	0.99%	0.00%	0.0
Torreiras	2.50%	1	2.50%	3.56%	5.9
Crédito Pessoal	2.29%	1	2.29%	6.00%	2.1
Infraestrutura Ambiental	2.00%	1	2.00%	1.36%	4.6
Cartões de Benefício	1.96%	1	1.96%	6.00%	2.3
Locação de Veículos	1.92%	2	0.96%	5.37%	0.9
Açúcar e Alcool	1.51%	1	1.51%	1.81%	1.0
Óleo e Gás	1.03%	1	1.03%	0.16%	5.6
Transporte Metroviário	0.99%	1	0.99%	0.02%	8.1
Apoio Marítimo	0.75%	1	0.75%	1.56%	2.0
Portos	0.48%	1	0.48%	-0.17%	4.3
		<b>64</b>	<b>1.73%</b>	<b>2.13%</b>	<b>4.1</b>

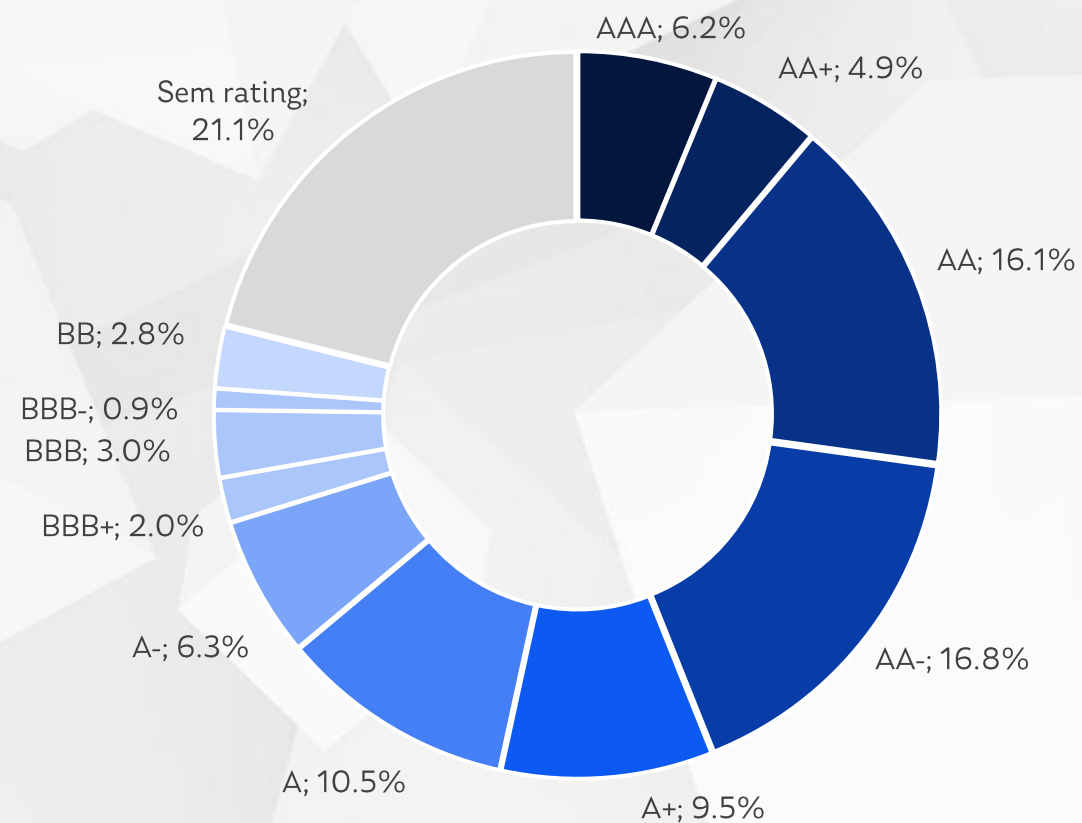
# CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

## EXPOSIÇÃO POR SETOR



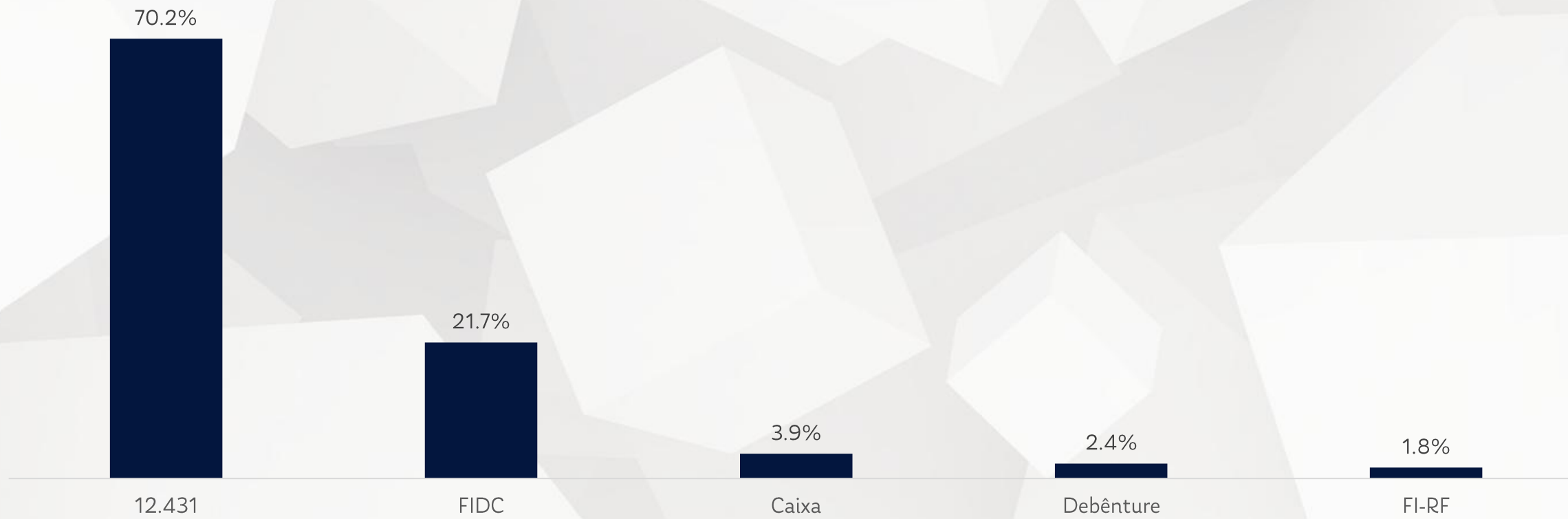
## EXPOSIÇÃO POR RATING



# 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](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)

