



RELATÓRIO MENSAL

Capitânia Infra Yield

NOVEMBRO DE 2025

COMENTÁRIO DO GESTOR

Capitânia Infra Yield



COMENTÁRIO DO GESTOR



Em novembro, observamos novamente uma correção nos spreads de crédito das debêntures incentivadas (Lei nº 12.431), com uma abertura de cerca de 10 bps, ainda que em menor intensidade se comparado ao mês de outubro, quando foi registrada uma abertura de 37 bps.

Apesar desse movimento, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 1,18% para o cotista, ou 1,39% (132% do CDI) considerando o gross-up, atingindo um retorno acumulado de 10,81% desde o início. O resultado reflete a precificação adequada dos ativos detidos em carteira, que combina posições mais líquidas com operações menos pulverizadas.

A equipe de gestão segue buscando novas teses de alocação, com o objetivo de manter uma cesta de ativos pulverizada e com baixa correlação com outros fundos de debêntures incentivadas, dado o cenário de spreads ainda comprimidos. Nesse contexto, em novembro o fundo alocou em quatro novas teses, sendo três cotas de FIDC Sêniores e uma debênture 12.431:

- I. 4ª Emissão de Alares (ALAR14);
- II. FIDC Baru Sênior;
- III. FIDC GG; e
- IV. FIDC IOX.

Com isso, o fundo encerrou o mês com 61 ativos de crédito, sendo 17 diferentes alocações em FIDCs.

Ao final do mês, o fundo apresentava carregos de CDI + 2,25% ao ano e duration de 3,97 anos, permanecendo 100% hedgeado, mitigando os impactos da oscilação na curva de juros real.

Adicionalmente, anunciamos a 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 novembro, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 1.18% para o cotista, ou 1.39% (132% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 10.81%. 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%	1.18%	-	10.81%
	% CDI	-	-	134%	100%	87%	74%	114%	103%	126%	73%	112%	-	102%

INFRA YIELD 10.81%

CDI 10.61%



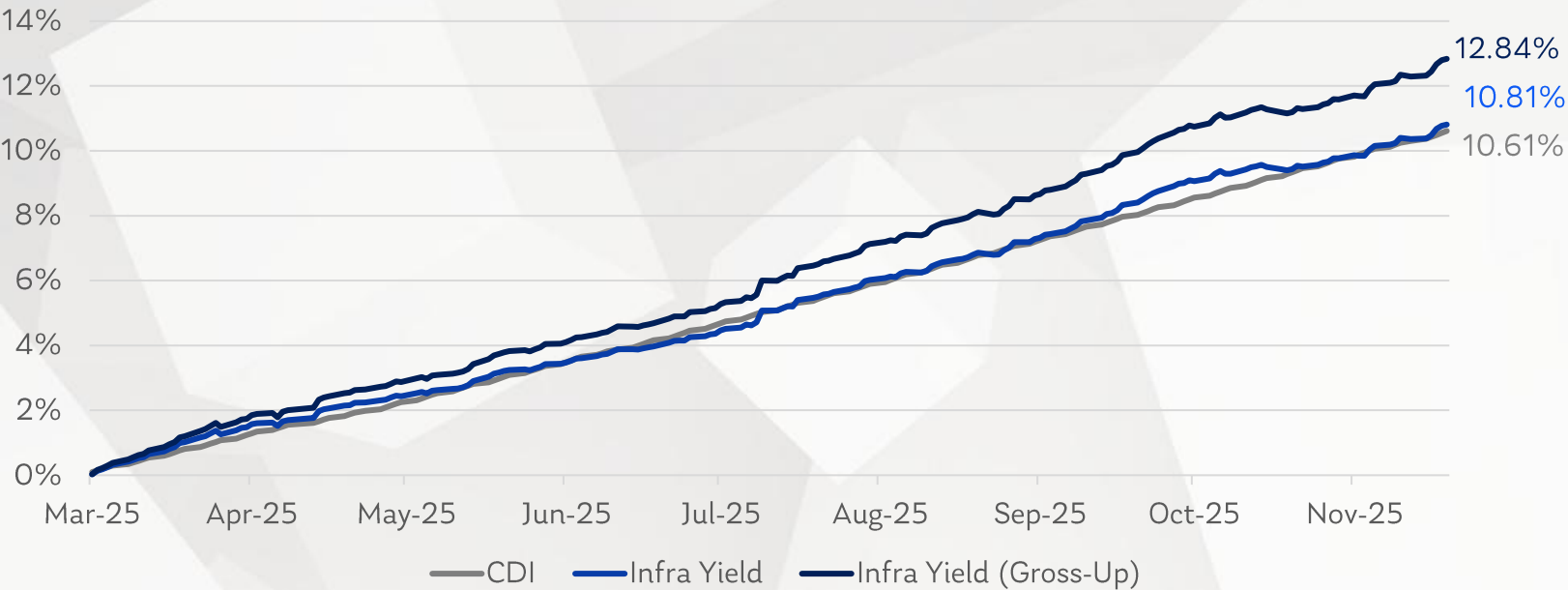
Data base: 28/11/2025



Data início: 07/03/2025



PL : R\$ 202,491,645



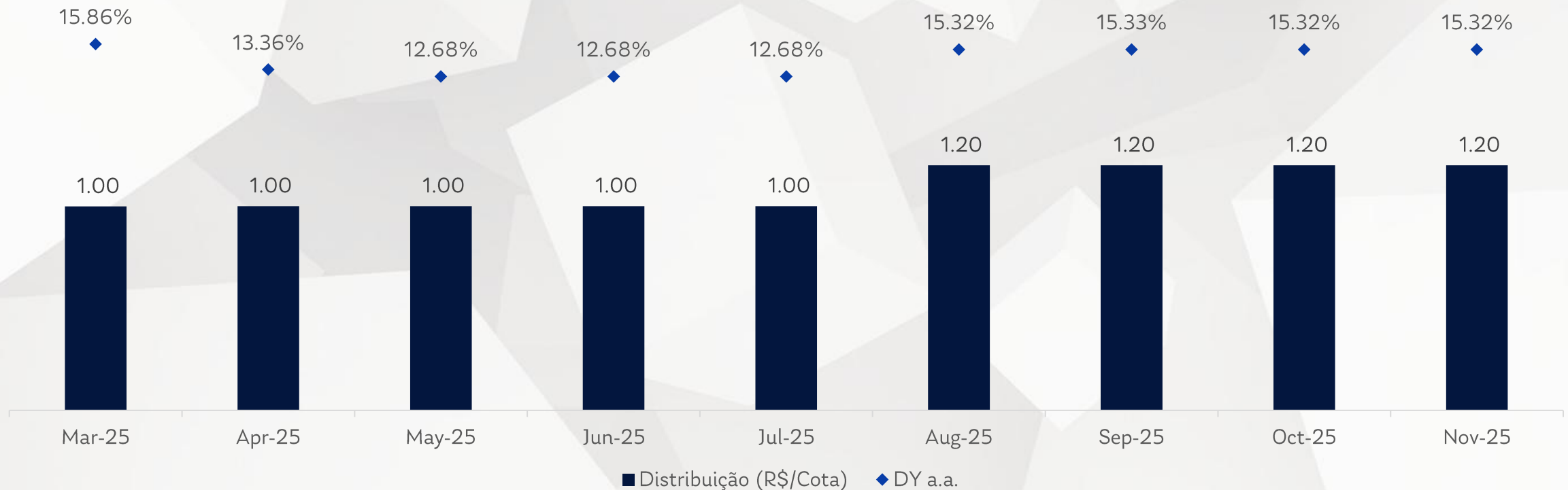
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield



HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 9.80 por cota em dividendos. Em novembro, o fundo distribuiu R\$ 1.20 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 15.32%.



CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield



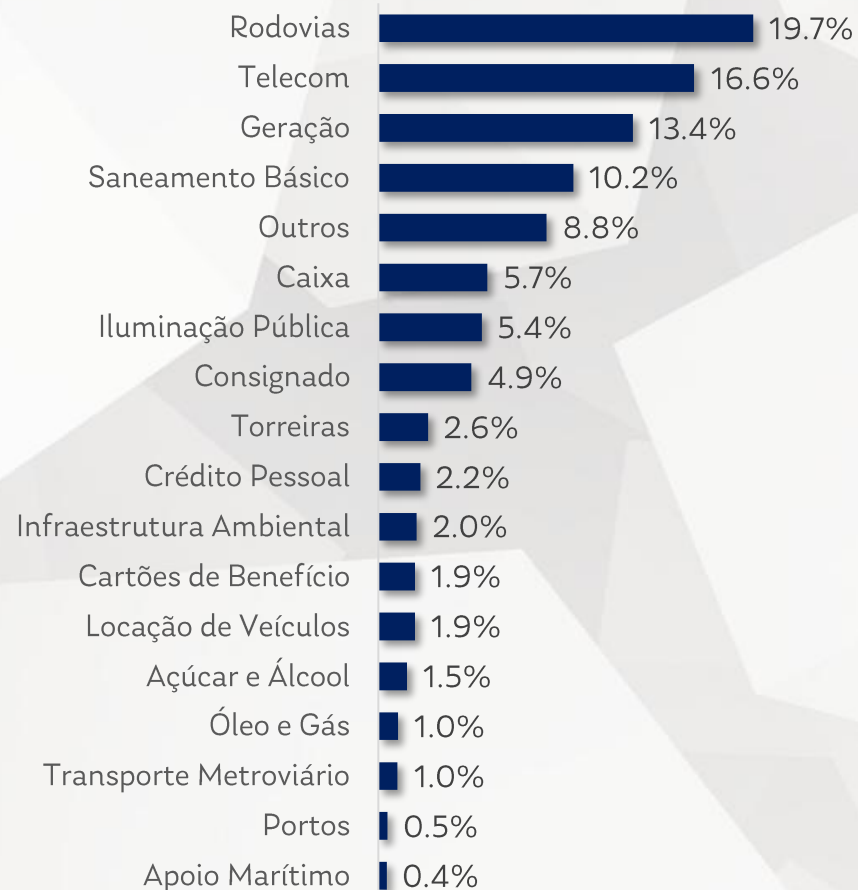
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 202 milhões, composta por 61 ativos de crédito e 5.7% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.25% a.a., com *duration* de 4.0 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Rodovias	19.71%	11	1.79%	0.61%	5.3
Telecom	16.60%	12	1.38%	2.20%	4.0
Geração	13.38%	6	2.23%	2.80%	4.6
Saneamento Básico	10.25%	8	1.28%	0.85%	5.6
Outros	8.85%	8	1.11%	5.33%	1.8
Caixa	5.73%	4	1.43%	0.00%	0.1
Iluminação Pública	5.45%	2	2.72%	1.53%	4.0
Consignado	4.89%	3	1.63%	5.30%	2.9
Torreiras	2.62%	1	2.62%	2.82%	6.0
Crédito Pessoal	2.21%	1	2.21%	6.00%	2.1
Infraestrutura Ambiental	2.01%	1	2.01%	1.36%	4.5
Cartões de Benefício	1.93%	1	1.93%	6.00%	2.2
Locação de Veículos	1.92%	2	0.96%	5.37%	0.8
Açúcar e Alcool	1.50%	1	1.50%	1.79%	0.9
Óleo e Gás	1.03%	1	1.03%	0.15%	5.6
Transporte Metroviário	1.00%	1	1.00%	0.13%	8.1
Portos	0.48%	1	0.48%	-0.22%	4.2
Apoio Marítimo	0.44%	1	0.44%	1.55%	2.0
		65	1.68%	2.25%	3.97

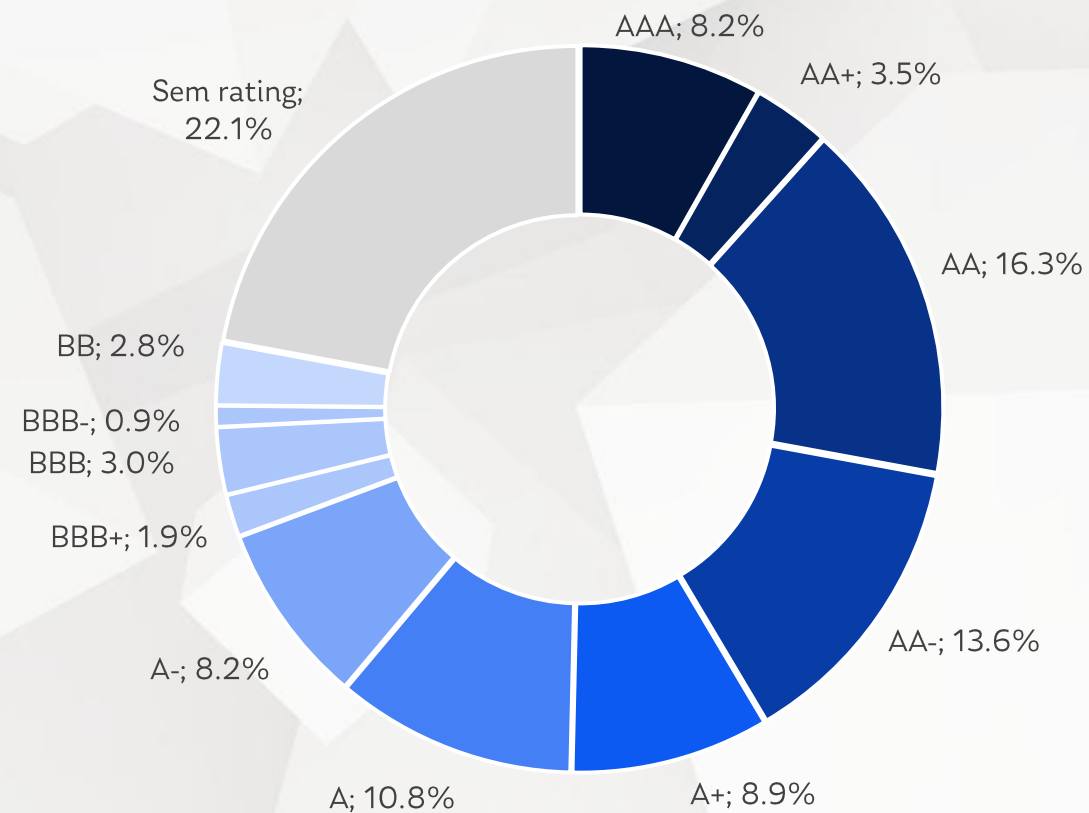
CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

EXPOSIÇÃO POR SETOR



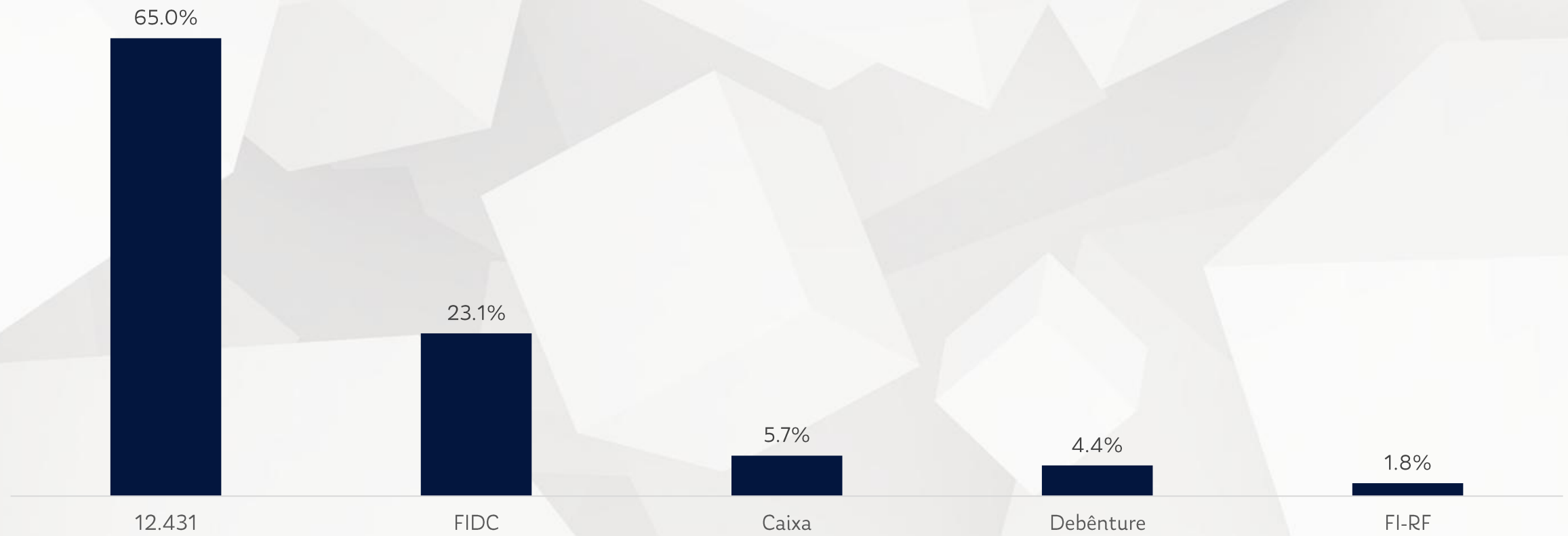
EXPOSIÇÃO POR RATING



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

