



RELATÓRIO MENSAL

Capitânia Infra Yield

JANEIRO DE 2026

COMENTÁRIO DO GESTOR



Em janeiro, o mercado de crédito de infraestrutura apresentou uma reversão relevante do movimento observado nos meses anteriores, com fechamento expressivo dos spreads das debêntures incentivadas, da ordem de aproximadamente 45 bps. Esse movimento foi impulsionado, principalmente, pela retomada da captação líquida dos fundos de infraestrutura, pela necessidade de enquadramento regulatório desses veículos e por uma oferta mais restrita no mercado primário, o que direcionou a demanda para o mercado secundário.

Nesse contexto, o Capitânia Infra Yield registrou performance de 1,51% no mês, isenta ao cotista, equivalente a 130% do CDI. O resultado evidencia a estratégia de combinar posições mais líquidas, que se beneficiam de movimentos de compressão de spreads, com operações menos pulverizadas, que contribuem para o carregamento e para maior estabilidade do portfólio.

A carteira manteve sua alocação majoritária em ativos de infraestrutura, com 67,8% em debêntures incentivadas e 20,4% em FIDCs, além de exposições complementares em FI-IE e títulos públicos. Ao final do período, o fundo apresentava carregamento de CDI + 2,46% ao ano e duração média de 3,82 anos, preservando uma estrutura equilibrada entre geração de renda e controle de risco.

Em termos de gestão ativa, o fundo realizou novas alocações em duas cotas seniores de FIDC, sendo o FIDC Rappi Pinbank SN1 e o FIDC Gooroo SN8, reforçando a estratégia de diversificação e a busca por ativos com bom perfil de risco-retorno, baixa correlação e estruturas robustas de crédito.

Ao final do mês, o fundo anunciou a distribuição de R\$ 1,35 por cota, o que corresponde a um *Dividend Yield* anualizado de 17,19%, reafirmando o compromisso do Capitânia Infra Yield com a distribuição recorrente de rendimentos isentos aos seus cotistas.



RETORNO ACUMULADO

Em janeiro, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 1.51% para o cotista, ou 1.78% (153% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 15.82% (c/ gross-up) ou 119% do CDI.

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	Infra Yield	1.51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.51%
	Infra Yield (gross-up)¹	1.78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.78%
	% CDI (c/ gross-up)	153%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153%
2025	Infra Yield	-	-	1.16%	1.05%	1.00%	0.81%	1.45%	1.20%	1.53%	0.93%	1.18%	0.72%	11.61%
	Infra Yield (gross-up)¹	-	-	1.37%	1.24%	1.17%	0.96%	1.71%	1.42%	1.81%	1.10%	1.39%	0.85%	13.79%
	% CDI (c/ gross-up)	-	-	158%	118%	103%	87%	134%	122%	148%	86%	132%	70%	115%

INFRA YIELD (Gross-Up)¹ 15.82%

INFRA YIELD 13.30%

CDI 13.27%



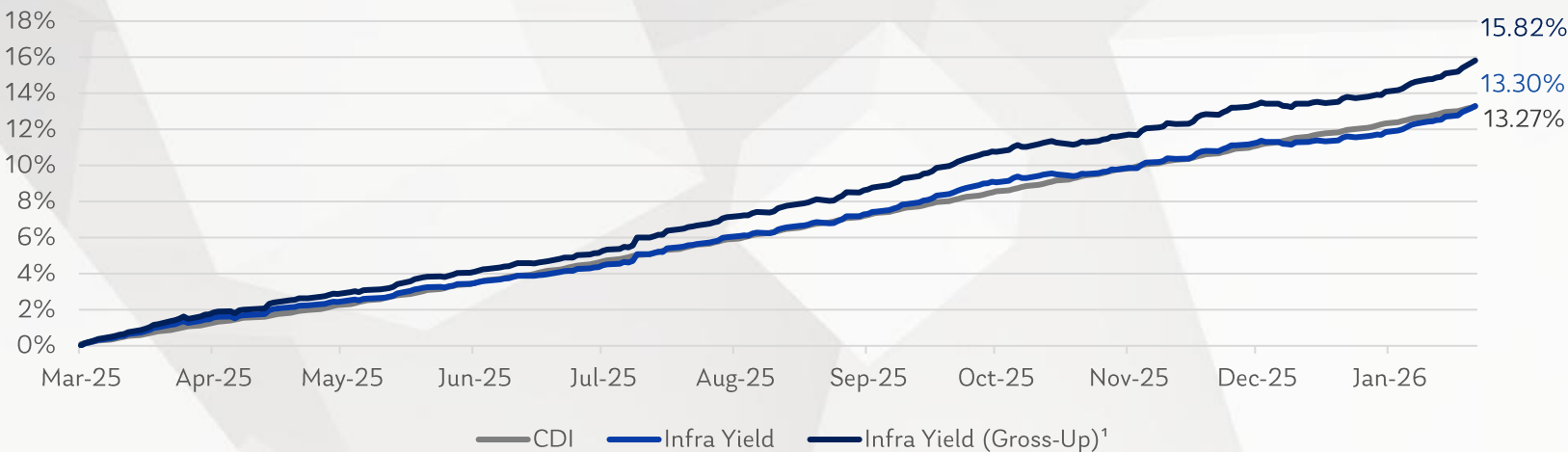
Data base: 30/01/2026



Data início: 07/03/2025



PL : R\$ 202,091,420



(1) O retorno bruto ("Gross-up") foi calculado assumindo alíquota de 15% de Imposto de Renda, para fins de comparação

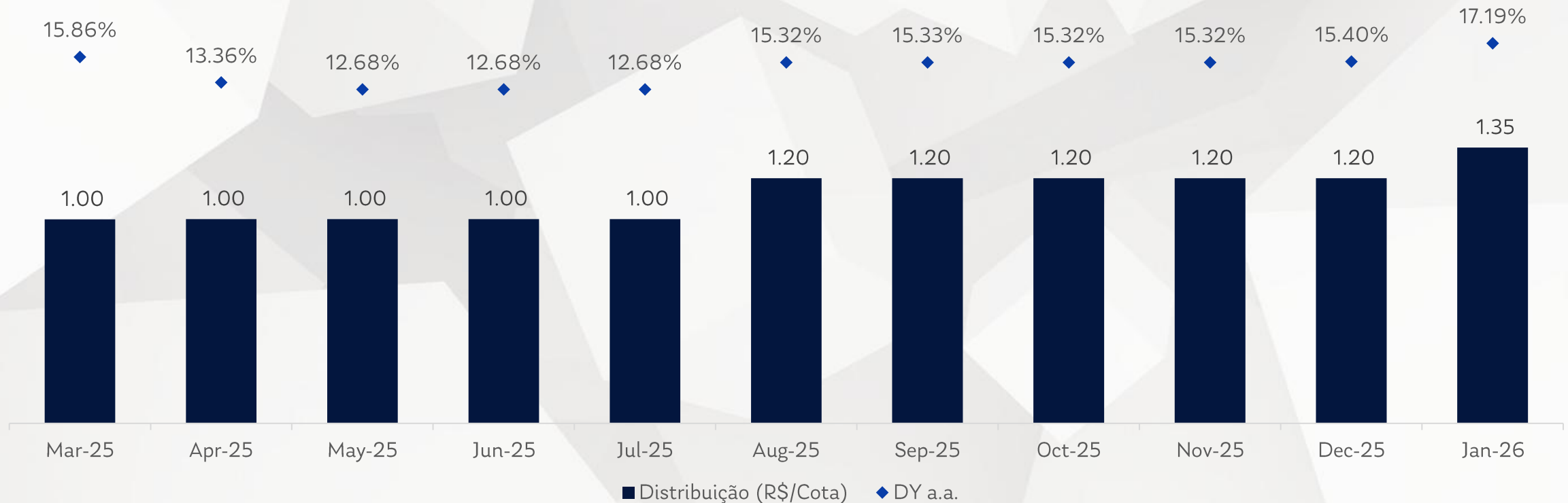
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield



HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 12.35 por cota em dividendos. Em janeiro, o fundo distribuiu R\$ 1.35 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 17.19%.



CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield

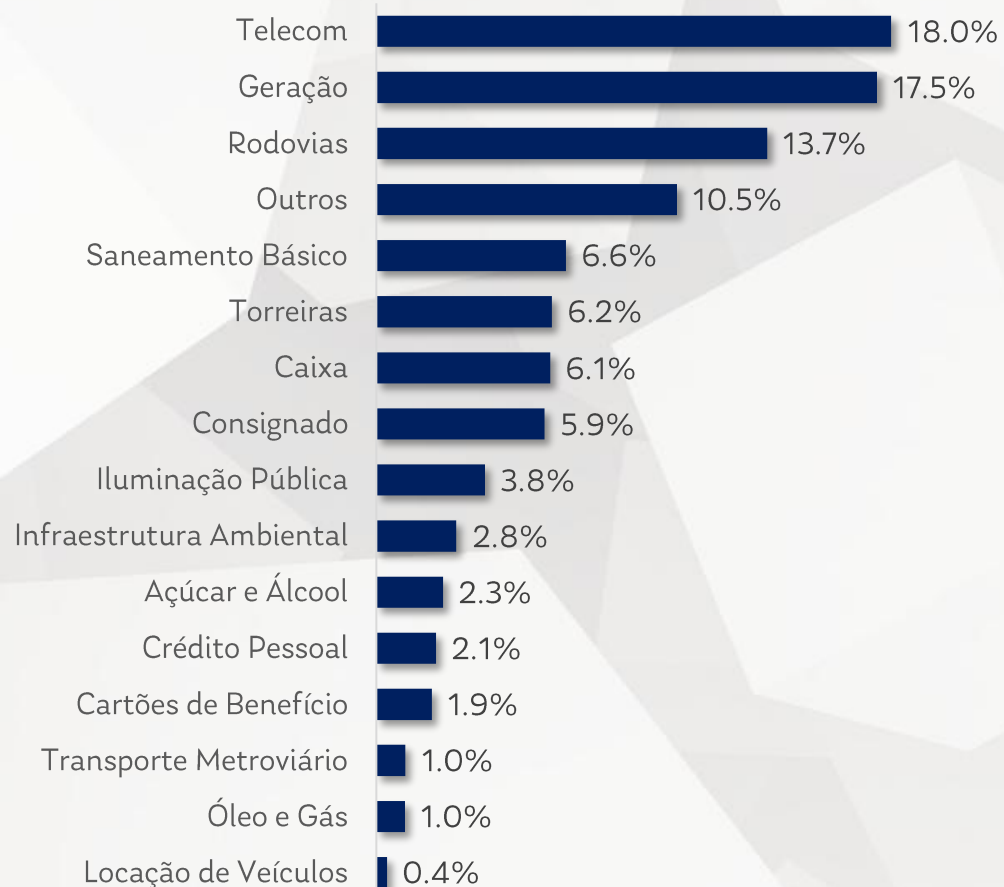
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 202 milhões, composta por 62 ativos de crédito e 6.0% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.46% a.a., com *duration* de 3.8 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA-.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Telecom	18.04%	13	1.39%	2.77%	3.2
Geração	17.54%	8	2.19%	2.35%	4.8
Rodovias	13.70%	9	1.52%	0.65%	4.7
Outros	10.53%	10	1.05%	5.41%	2.5
Saneamento Básico	6.64%	5	1.33%	0.96%	6.4
Torreiras	6.16%	3	2.05%	2.23%	5.6
Caixa	6.09%	4	1.52%	0.00%	0.0
Consignado	5.90%	3	1.97%	5.35%	2.3
Iluminação Pública	3.81%	2	1.90%	1.77%	4.2
Infraestrutura Ambiental	2.80%	2	1.40%	0.93%	5.2
Açúcar e Alcool	2.34%	2	1.17%	0.89%	2.6
Crédito Pessoal	2.10%	1	2.10%	6.00%	2.0
Cartões de Benefício	1.95%	1	1.95%	6.00%	2.0
Transporte Metroviário	1.02%	1	1.02%	-0.01%	7.9
Óleo e Gás	1.01%	1	1.01%	0.06%	5.6
Locação de Veículos	0.38%	1	0.38%	5.00%	1.4
		66	1.62%	2.46%	3.8

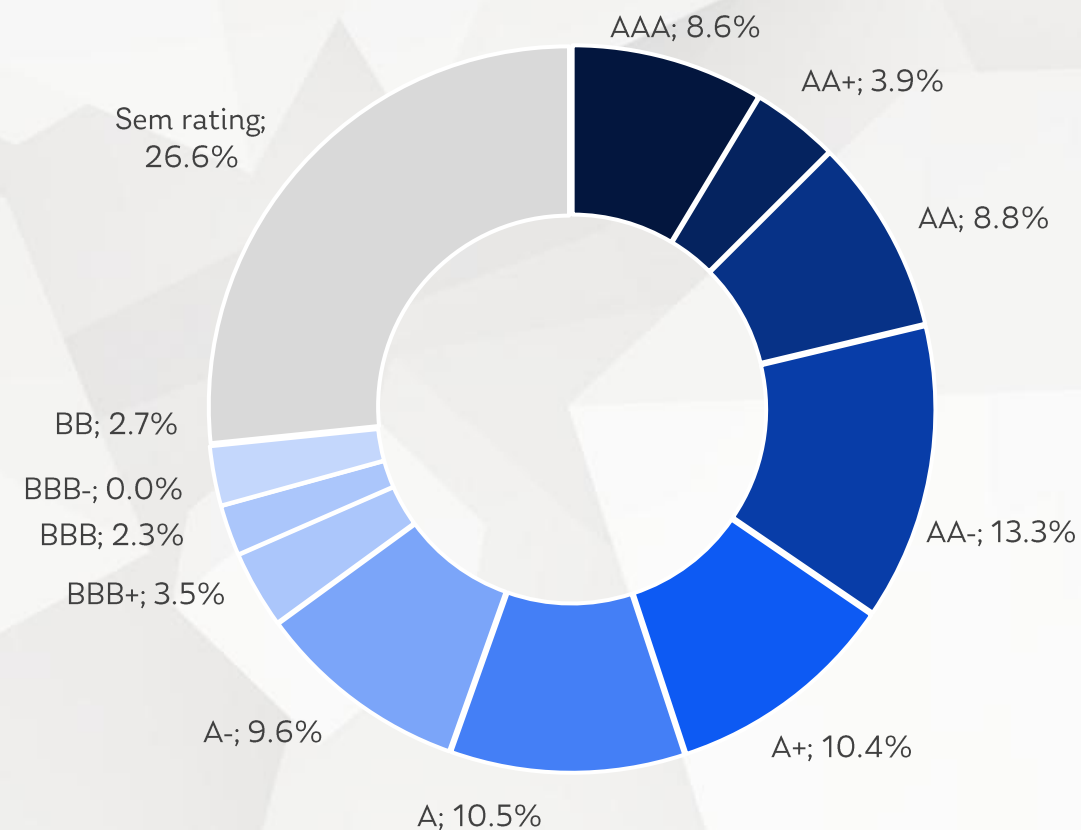
CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

EXPOSIÇÃO POR SETOR



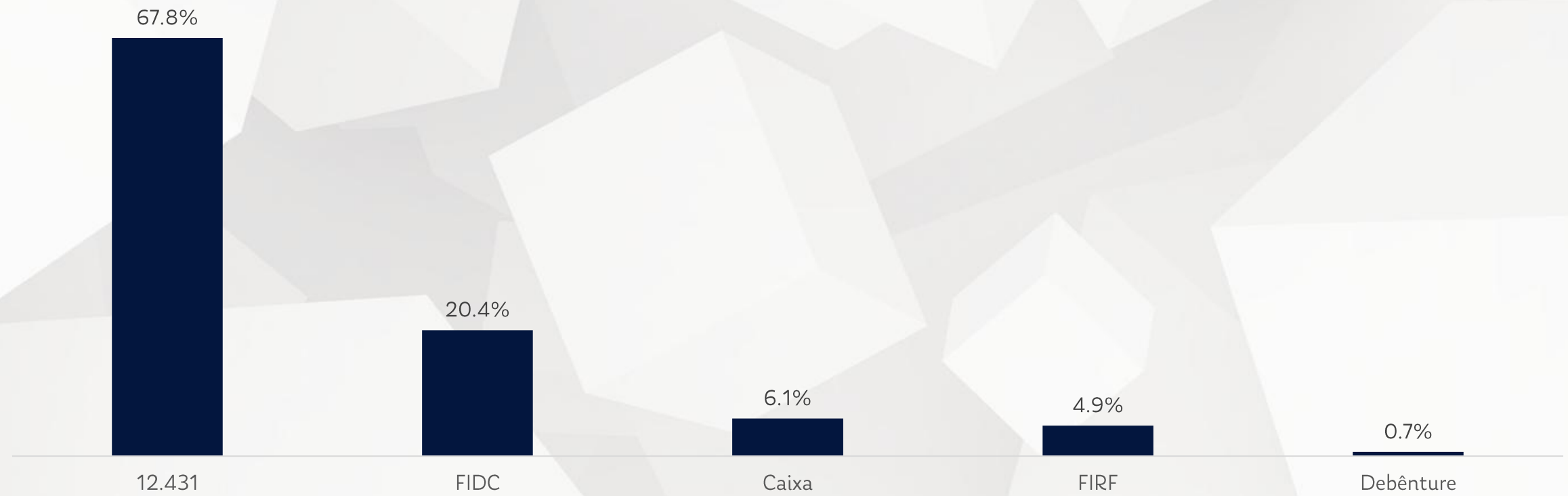
EXPOSIÇÃO POR RATING



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

