



RELATÓRIO MENSAL

Capitânia Infra Yield

MARÇO DE 2026



Em março, o mercado de crédito de infraestrutura apresentou uma inflexão relevante em relação à dinâmica observada nos últimos meses, com abertura significativa dos spreads de crédito. Esse movimento refletiu uma combinação de fatores, incluindo eventos de crédito pontuais, redução do fluxo de captação na indústria e um ambiente macro mais incerto, resultando em uma reprecificação mais disseminada dos ativos.

Nesse contexto, vale destacar que a gestão já vinha apontando uma distorção na precificação de parte dos ativos, cujos spreads se encontravam excessivamente comprimidos frente aos seus fundamentos de crédito. Em um ambiente no qual o fluxo foi determinante para a formação de preços, observou-se um descolamento entre risco e retorno. O movimento recente representa, em grande medida, um ajuste desse desequilíbrio, com os preços voltando a refletir de forma mais adequada os riscos específicos de cada emissor.

Diante desse cenário, o Capitânia Infra Yield apresentou retorno de 0,72% para o cotista, ou 0,85% (70% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 17,96% (c/ gross-up), equivalente a 113% do CDI. A atribuição de performance evidencia a relevância dos FIDCs, que contribuíram positivamente, refletindo maior resiliência em cenários adversos. Em contrapartida, debêntures de infraestrutura foram mais impactadas pela reprecificação no mercado secundário. No nível micro, o desempenho foi majoritariamente explicado por movimentos de mercado, sem evidência de deterioração relevante dos fundamentos de crédito dos emissores presentes na carteira.

A carteira manteve sua alocação majoritária em ativos de infraestrutura, com 69,6% em debêntures incentivadas e 22% em FIDCs, além de exposições complementares em FI-IE e títulos públicos. Ao final do período, o fundo apresentava carregamento de CDI + 2,44% ao ano e duração média de 3,8 anos, preservando uma estrutura equilibrada entre geração de renda e controle de risco.

A gestão manteve postura prudente, priorizando ativos com maior previsibilidade de fluxo e estruturas robustas. A disciplina na alocação e a diversificação foram fundamentais para mitigar os impactos do cenário.

Por fim, a abertura de spreads começa a tornar o ambiente mais atrativo para novas alocações. Seguimos atentos na captura seletiva de oportunidades, com foco na preservação de capital e na consistência de retorno no longo prazo.

Ao final do mês, o fundo anunciou a distribuição de R\$ 1,30 por cota, equivalente a um Dividend Yield anualizado de 16,71%, reafirmando o compromisso do Capitânia Infra Yield com a geração recorrente de rendimentos isentos aos cotistas.



RENTABILIDADE

Capitânia Infra Yield

RETORNO ACUMULADO

No mês, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 0.72% para o cotista, ou 0.85% (70% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 17.96% (c/ gross-up) ou 113% do CDI.

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026													
Infra Yield	1.51%	0.84%	0.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.10%
Infra Yield (gross-up) ¹	1.78%	0.99%	0.85%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.66%
% CDI (c/ gross-up)	153%	99%	70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107%
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 17.96%

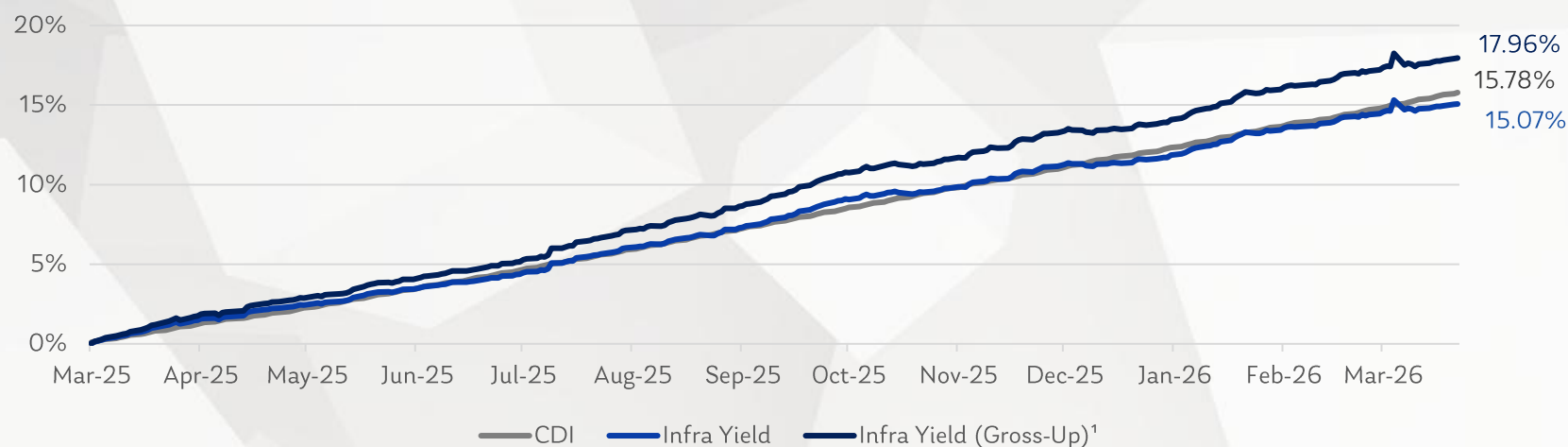
INFRA YIELD 15.07%

CDI 15.78%

Data base: **31/03/2026**

Data início: **07/03/2025**

PL : **R\$ 199,855,583**



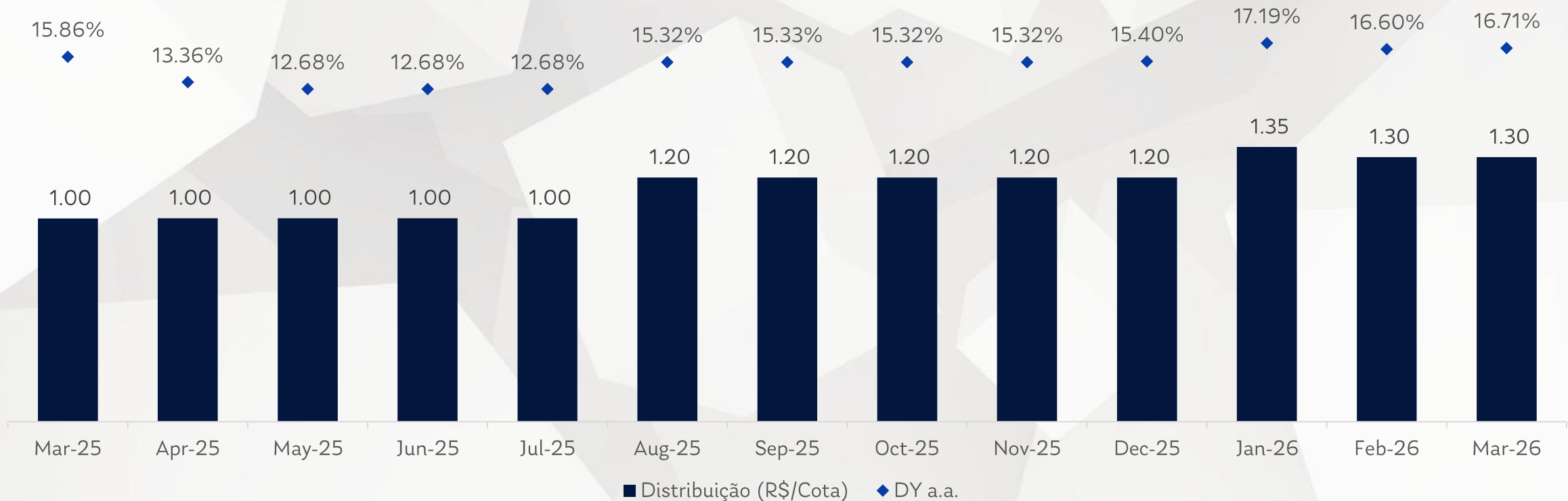
(1) O retorno bruto ("Gross-up") foi calculado assumindo alíquota de 15% de Imposto de Renda, para fins de comparação

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield

HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 14.95 por cota em dividendos. Em março, o fundo distribuiu R\$ 1.30 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 16.71%.



CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield

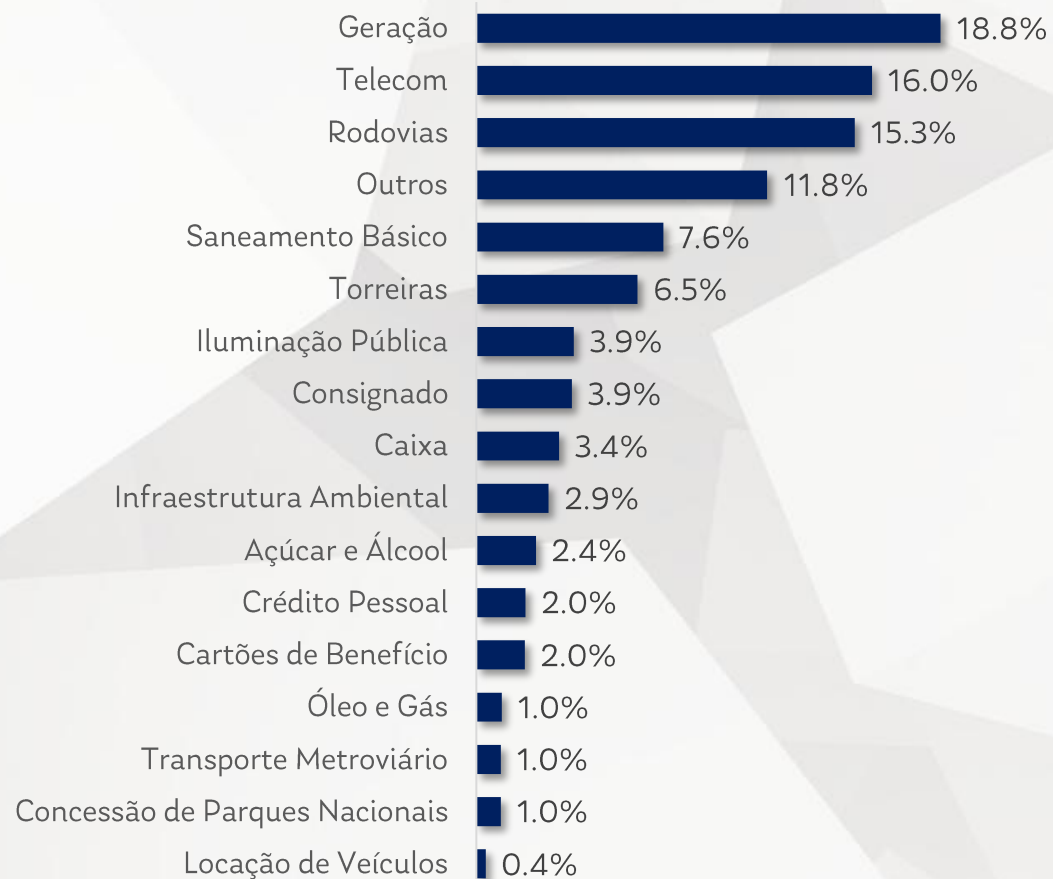
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 200 milhões, composta por 70 ativos de crédito e 3.3% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.44% a.a., com *duration* de 3.8 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Geração	18.82%	11	1.71%	2.44%	4.3
Telecom	16.04%	11	1.46%	3.36%	3.0
Rodovias	15.34%	10	1.53%	0.74%	4.6
Outros	11.79%	14	0.84%	4.48%	2.2
Saneamento Básico	7.58%	6	1.26%	1.42%	5.3
Torreiras	6.54%	3	2.18%	2.37%	5.6
Iluminação Pública	3.94%	2	1.97%	1.62%	4.0
Consignado	3.88%	3	1.29%	4.69%	2.5
Caixa	3.36%	4	0.84%	0.00%	0.0
Infraestrutura Ambiental	2.92%	2	1.46%	0.35%	5.1
Açúcar e Alcool	2.42%	2	1.21%	0.75%	2.5
Crédito Pessoal	1.99%	1	1.99%	6.00%	1.9
Cartões de Benefício	1.97%	1	1.97%	6.00%	1.8
Óleo e Gás	1.03%	1	1.03%	0.02%	5.4
Transporte Metroviário	1.00%	1	1.00%	0.09%	7.9
Concessão de Parques Nacionais	0.99%	1	0.99%	0.34%	6.6
Locação de Veículos	0.38%	1	0.38%	5.00%	1.2
		74	1.47%	2.44%	3.8

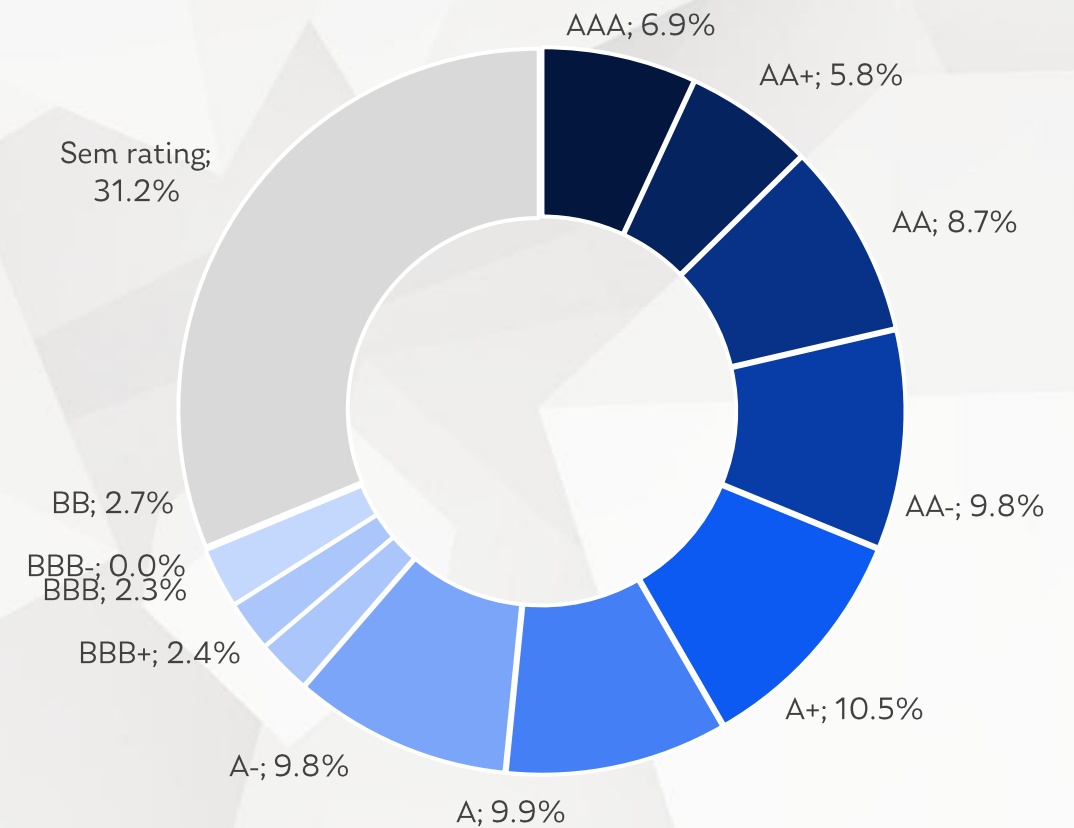
CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

EXPOSIÇÃO POR SETOR



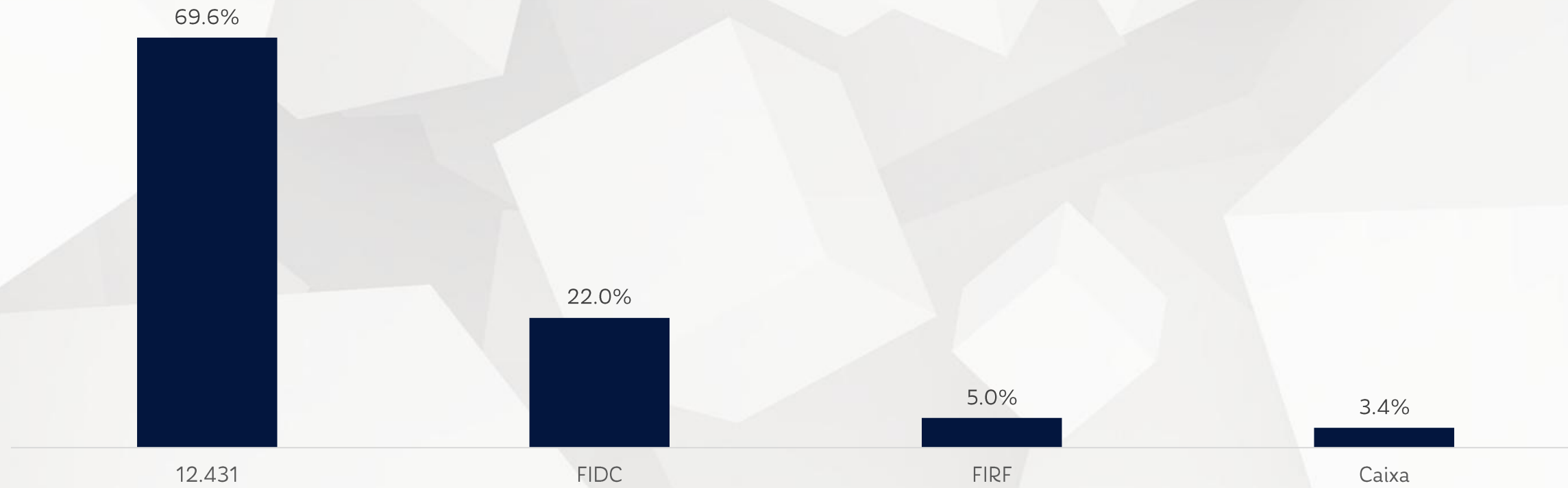
EXPOSIÇÃO POR RATING



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

