



# RELATÓRIO MENSAL

## Capitânia Infra Yield

ABRIL DE 2026

# COMENTÁRIO DO GESTOR

Capitânia Infra Yield



Em abril, o mercado de crédito de infraestrutura deu sequência ao movimento de correção dos spreads. O ajuste reflete, em grande medida, a reversão do ciclo de captação recorde observado na classe nos meses anteriores, que havia comprimido os spreads a mínimas históricas e reduzido o carregamento médio da indústria para níveis abaixo do CDI. O movimento foi intensificado pelo aumento da percepção de risco no crédito privado, diante de pedidos de recuperação extrajudicial, atrasos na divulgação de resultados e impactos das tensões geopolíticas nos juros globais.

Em nossa visão, trata-se de uma correção majoritariamente técnica, associada à reversão de fluxos e à necessidade de liquidez para honrar resgates, do que de uma deterioração da qualidade de crédito dos emissores de infraestrutura. Reforça essa leitura o fato de que a abertura também tem atingido companhias com balanços saudáveis e fundamentos preservados, indicando um ajuste mais amplo da classe. Apesar da volatilidade no curto prazo, acreditamos que o ajuste tende a ser saudável para o mercado, ao recompor prêmios de risco e restabelecer níveis de spread mais ajustados com o perfil de risco dos papéis.

Diante desse cenário, o Capitânia Infra Yield apresentou retorno de 0,56% para o cotista, ou 0,66% (61% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 18,74% (c/ gross-up), equivalente a 110% do CDI. A performance reforça a contribuição positiva dos FIDCs na carteira, que apresentaram comportamento mais resiliente em um ambiente de maior volatilidade e abertura de spreads. Por outro lado, as debêntures de infraestrutura foram mais pressionadas pela reprecificação dos ativos no mercado secundário. Em termos de crédito, o desempenho do mês foi explicado predominantemente por fatores de mercado, sem sinais relevantes de deterioração nos fundamentos dos emissores presentes na carteira.

A carteira manteve sua alocação majoritária em ativos de infraestrutura, com 69,3% 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 + 2,75% ao ano e duração média de 3,7 anos, preservando uma estrutura equilibrada entre geração de renda e controle de risco.

A gestão manteve postura seletiva e prudente, priorizando ativos com maior previsibilidade de fluxo, estruturas robustas e fundamentos sólidos. A diversificação da carteira e a disciplina na alocação contribuíram para mitigar os impactos da abertura de spreads. Ao mesmo tempo, a reprecificação dos ativos tem tornado o ambiente mais atrativo para novas alocações, com prêmios mais aderentes ao risco. Seguimos atentos à captura seletiva de oportunidades, preservando o foco em qualidade de crédito, proteção de capital e 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 16,60%, 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 0.56% para o cotista, ou 0.66% (61% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 18.74% (c/ gross-up) ou 110% do CDI.

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026													
Infra Yield	1.51%	0.84%	0.72%	0.56%	-	-	-	-	-	-	-	-	3.68%
Infra Yield (gross-up) <sup>1</sup>	1.78%	0.99%	0.85%	0.66%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.35%
% CDI (c/ gross-up)	153%	99%	70%	61%	-	-	-	-	-	-	-	-	96%
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) <sup>1</sup>	-	-	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)<sup>1</sup> 18.74%**

**INFRA YIELD 15.72%**

**CDI 17.05%**



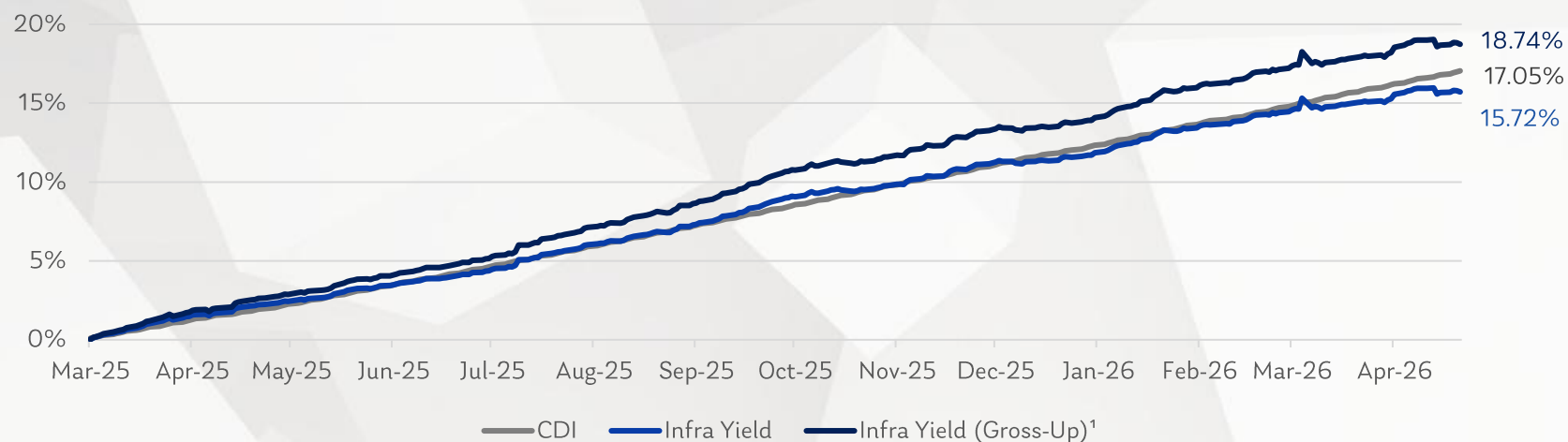
Data base: **30/04/2026**



Data início: **07/03/2025**



PL : **R\$ 198,370,226**



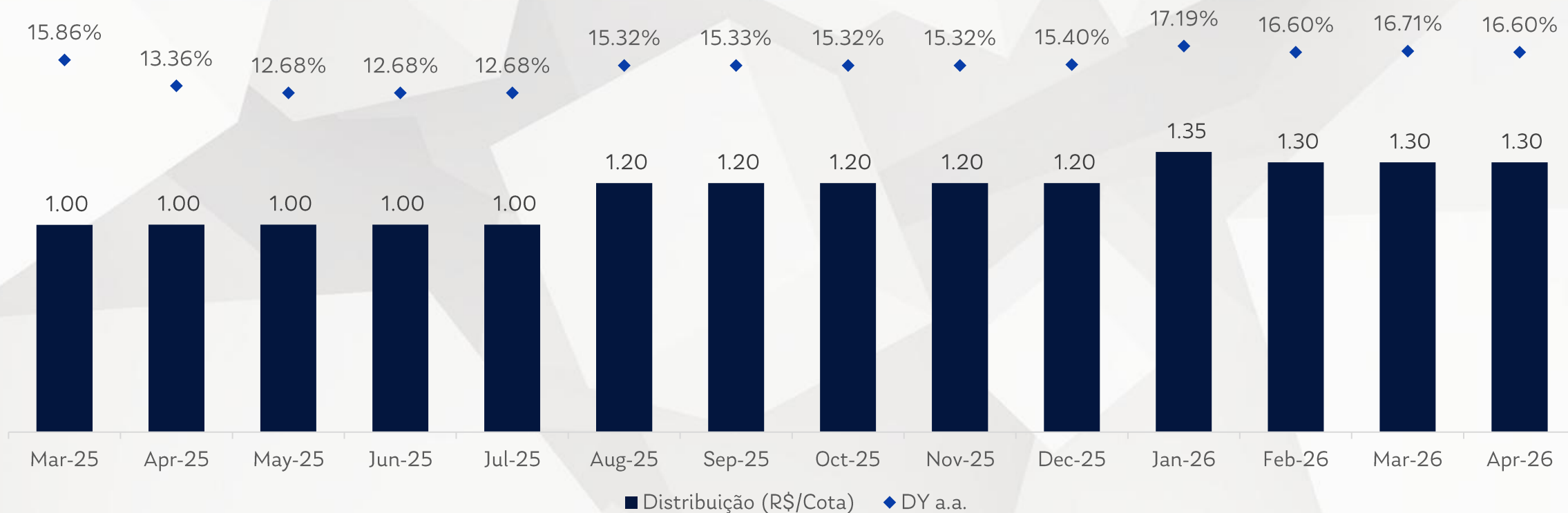
(1) O retorno bruto ("Gross-up") foi calculado assumindo alíquota de 15% de Imposto de Renda, para fins de comparação

# DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield

## HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 16.25 por cota em dividendos. Em abril, o fundo distribuiu R\$ 1.30 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 16.60%.



# CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield



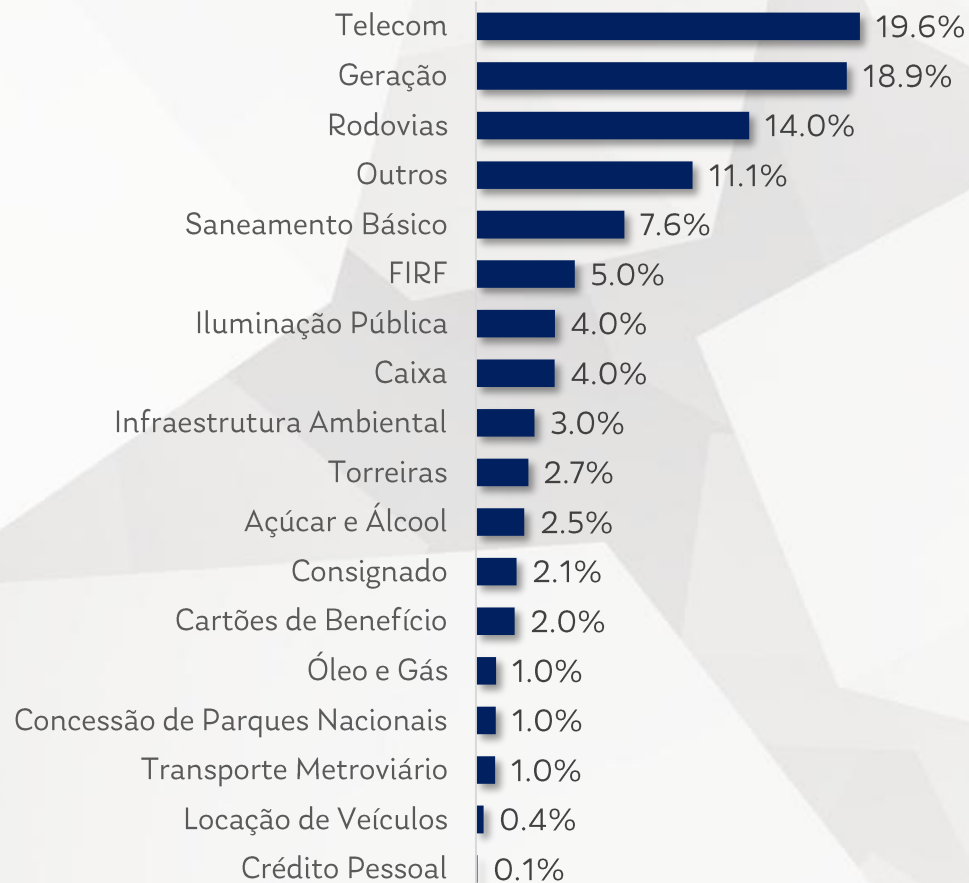
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 198 milhões, composta por 73 ativos de crédito e 4.0% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 2.75% a.a., com *duration* de 3.7 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Geração	18.94%	11	1.72%	2.49%	4.3
Telecom	19.62%	13	1.51%	4.35%	3.5
Rodovias	13.96%	8	1.74%	0.99%	4.3
Outros	11.11%	16	0.69%	4.94%	1.9
Saneamento Básico	7.58%	6	1.26%	1.66%	5.4
FIRF	5.04%	4	1.26%	3.02%	2.7
Iluminação Pública	4.03%	2	2.01%	1.68%	3.9
Caixa	4.02%	4	1.00%	0.00%	0.0
Infraestrutura Ambiental	2.99%	2	1.50%	0.36%	5.0
Torreiras	2.67%	1	2.67%	4.06%	5.4
Açúcar e Alcool	2.47%	2	1.24%	0.89%	2.4
Consignado	2.08%	2	1.04%	4.20%	2.9
Cartões de Benefício	1.98%	1	1.98%	6.00%	1.8
Óleo e Gás	1.03%	1	1.03%	0.54%	5.3
Concessão de Parques Nacionais	1.02%	1	1.02%	0.44%	6.5
Transporte Metroviário	0.98%	1	0.98%	0.71%	7.7
Locação de Veículos	0.39%	1	0.39%	5.00%	1.2
Crédito Pessoal	0.08%	1	0.08%	6.00%	1.9
		<b>77</b>	<b>1.46%</b>	<b>2.75%</b>	<b>3.7</b>

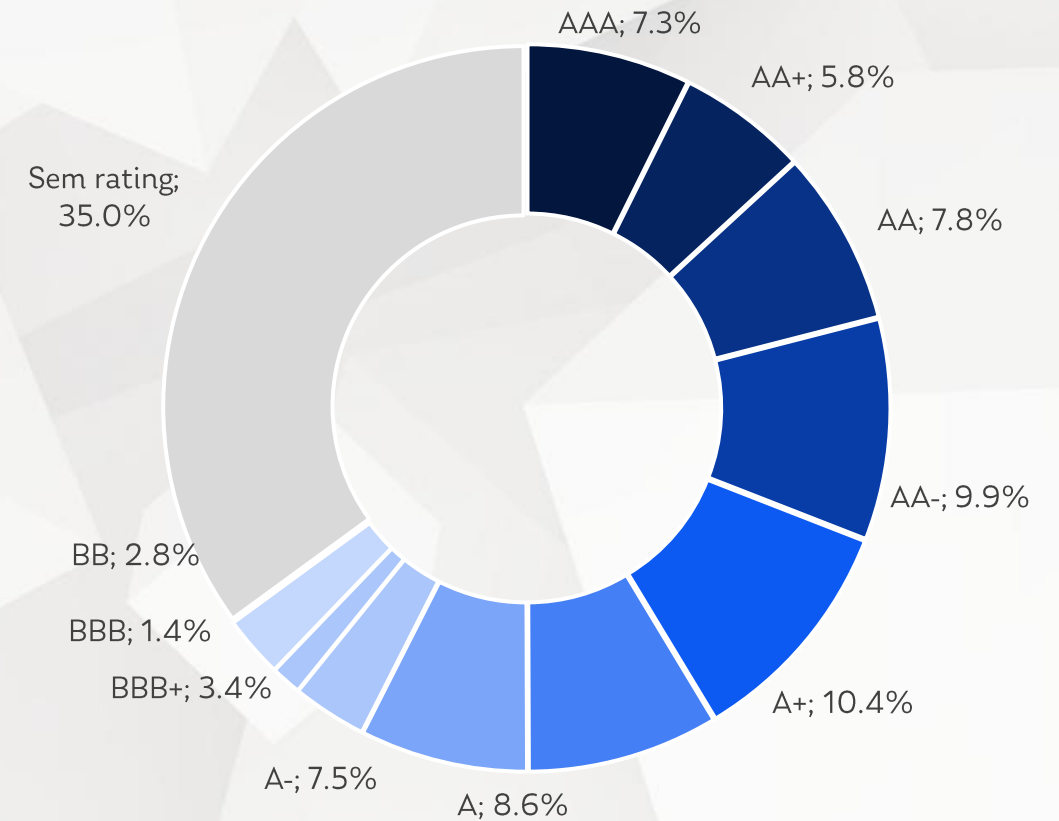
# CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

## EXPOSIÇÃO POR SETOR



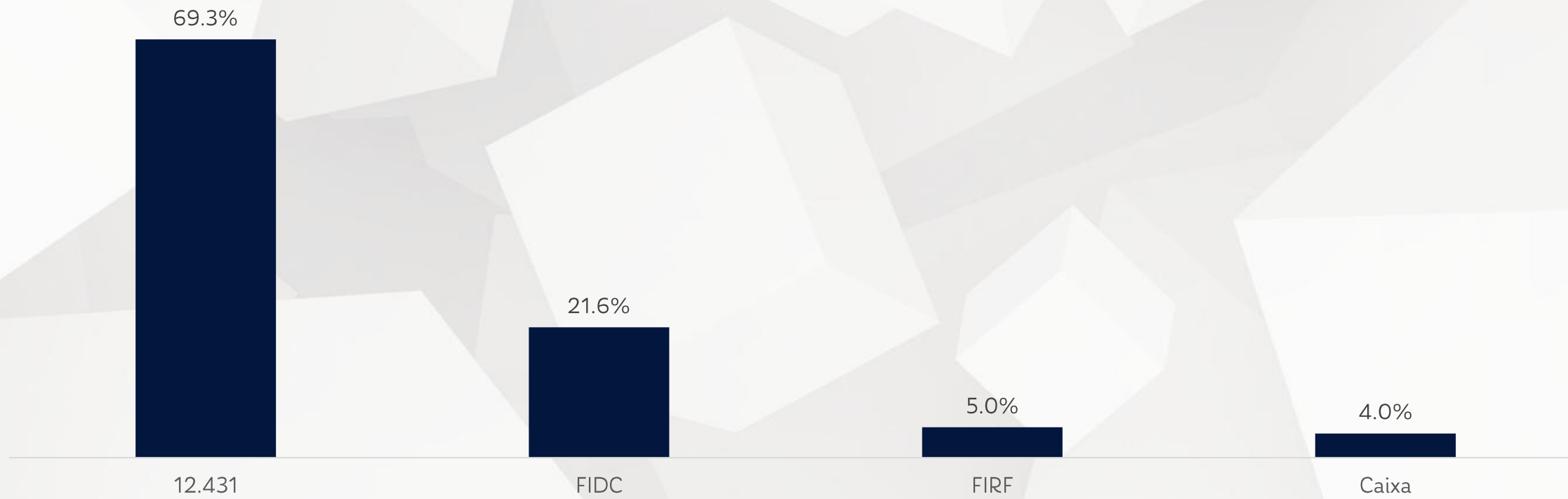
## EXPOSIÇÃO POR RATING



# 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)

