



RELATÓRIO MENSAL

Capitânia Infra Yield

JULHO DE 2026

COMENTÁRIO - JULHO

Após o fechamento observado em junho, os spreads das debêntures incentivadas apresentaram leve correção em julho, em um ambiente de baixa liquidez no secundário, cujo volume em incentivadas recuou de R\$ 44 bilhões para R\$ 33 bilhões, e oferta primária restrita atuando como fator de suporte aos prêmios. Do ponto de vista técnico, os fluxos da indústria demonstraram melhora, com os resgates perdendo intensidade em relação aos meses anteriores, apesar de as aplicações seguirem em níveis reduzidos, sem sinais, portanto, de uma retomada mais consistente de captação líquida.

No campo macroeconômico, o principal detrator dos ativos brasileiros segue sendo o elevado nível das taxas de juros, não apenas pela Selic, mas sobretudo pelas taxas reais de longo prazo, que balizam o custo de capital da economia. A NTN-B de 10 anos encerrou julho em IPCA + 7,93% a.a., após negociar acima de IPCA + 8,00% a.a. ao longo do mês. Esse patamar reflete a combinação de riscos fiscais e expectativas de inflação ainda elevadas, em 5,03% para 2026 e 4,19% para os próximos 12 meses. No cenário internacional, a taxa de 10 anos do tesouro americano avançou de 4,42% para 4,74% a.a. após o Fed manter os juros inalterados, limitando o espaço para uma queda mais consistente das taxas domésticas. Neste ambiente de maior pressão sobre o custo de capital das empresas, a gestão mantém postura de maior seletividade na alocação de crédito, privilegiando emissores com maior capacidade financeira e resiliência para atravessar um ciclo de juros elevados por período prolongado.

Em julho, o Capitânia Infra Yield apresentou retorno de 1,32% para o cotista, ou 1,55% (128% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 24,21% (c/ gross-up), equivalente a 115% do CDI. O resultado refletiu essencialmente o carregamento, tanto das debêntures incentivadas quanto dos FIDCs.

A carteira manteve sua alocação majoritária em ativos de infraestrutura, com 68% em debêntures incentivadas e 30% em FIDCs, além de exposições complementares em FI-IE e títulos públicos. A alavancagem via operações compromissadas foi mantida em cerca de 8,8% do patrimônio líquido, ao custo de CDI + 0,35% a.a., mantendo o incremento de carregamento descrito no mês anterior. Ao final do período, o fundo apresentava carregamento de CDI + 3,02% ao ano e duração média de 3,8 anos, preservando uma estrutura equilibrada entre geração de renda e controle de risco. Ao final do mês, o fundo anunciou a distribuição de R\$ 1,30 por cota, equivalente a um Dividend Yield anualizado de 16,86%, reafirmando o compromisso do Capitânia Infra Yield com a geração recorrente de rendimentos isentos aos cotistas.

RETORNO ACUMULADO

No mês, o Capitânia Infra Yield registrou resultado líquido de 1,32% para o cotista, ou 1.55% (128% do CDI) considerando o gross-up, atingindo retorno acumulado desde o início de 24,21% (c/ gross-up) ou 115% 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%	1.28%	1.25%	1,32%	-	-	-	-	-	7,73%
	Infra Yield (gross-up)¹	1.78%	0.99%	0.85%	0.66%	1.51%	1.48%	1,55%	-	-	-	-	-	9,15%
	% CDI (c/ gross-up)	153%	99%	70%	61%	140%	132%	128%	-	-	-	-	-	112%
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**24.21%**

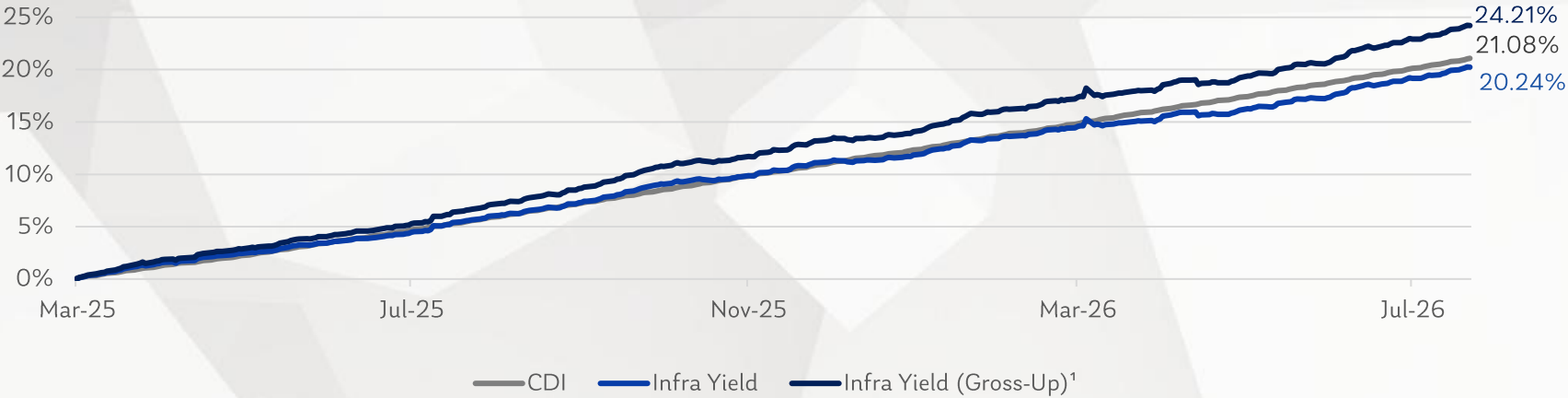
INFRA YIELD**20.24%**

CDI**21.08%**

 Data base: **31/07/2026**

 Data início: **07/03/2025**

 PL : **R\$ 198,177,393**



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

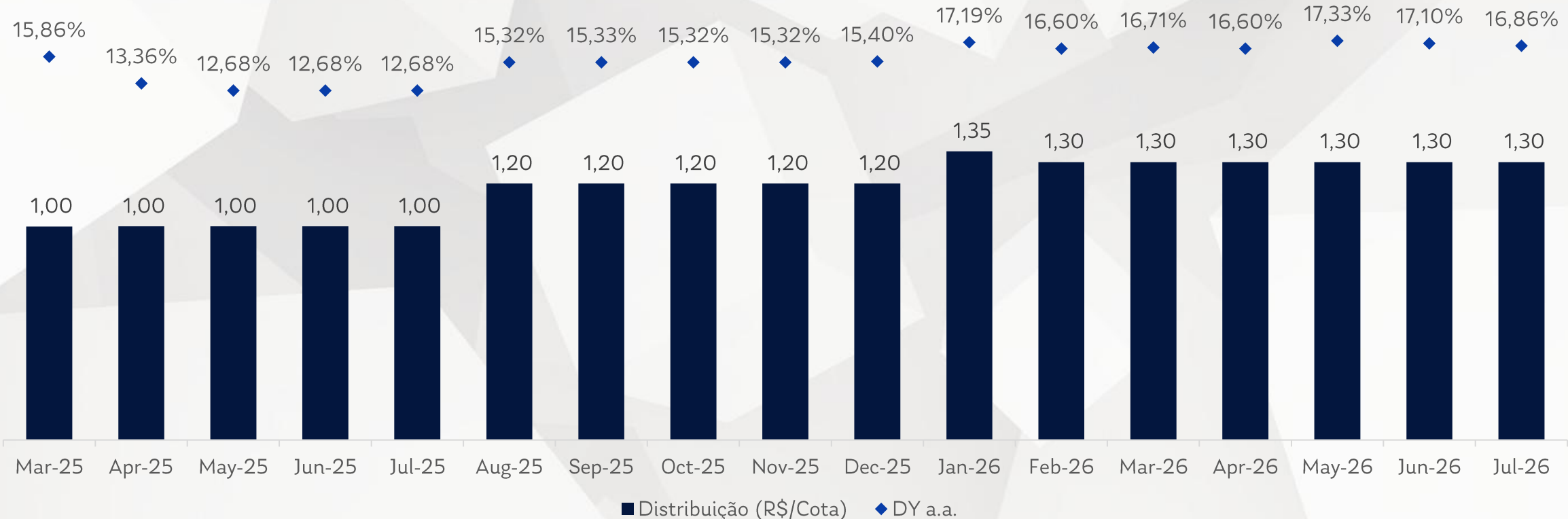
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Capitânia Infra Yield



HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 20.15 por cota em dividendos. Em julho, o fundo distribuiu R\$ 1.30 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 16.86%.



CARTEIRA – CRÉDITOS

Capitânia Infra Yield



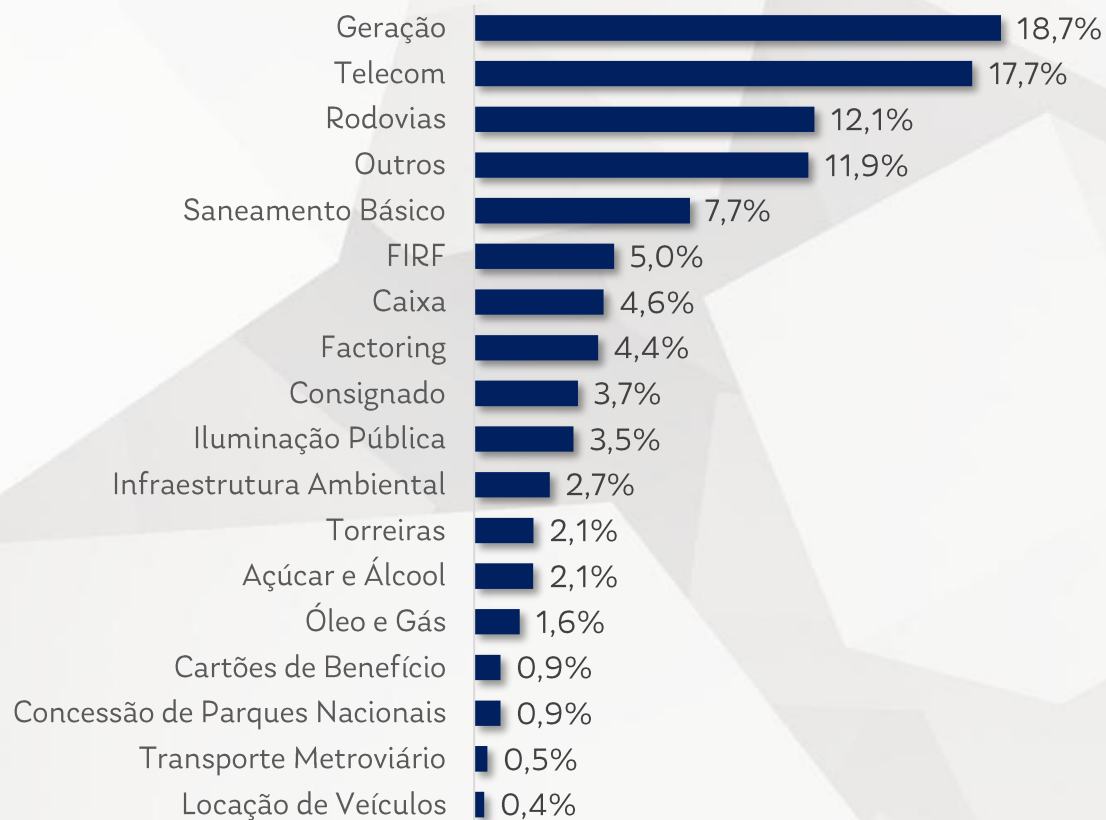
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R\$ 198 milhões, composta por 92 ativos de crédito e 5.0% em caixa. O carregamento bruto da carteira no fechamento do mês foi de CDI + 3.02% a.a., com *duration* de 3.8 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é AA.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM (CDI+)	Duration
Geração	20,29%	12	1,69%	2,40%	4,2
Telecom	19,18%	12	1,60%	4,95%	3,3
Rodovias	13,10%	8	1,64%	1,10%	4,2
Outros	12,87%	20	0,64%	4,65%	1,9
Saneamento Básico	8,31%	8	1,04%	1,70%	4,8
FIRF	5,38%	4	1,35%	0,00%	3,7
Caixa	4,99%	4	1,25%	0,00%	0,0
Factoring	4,77%	9	0,53%	4,56%	1,7
Consignado	3,99%	6	0,67%	4,69%	3,9
Iluminação Pública	3,82%	2	1,91%	1,47%	4,0
Infraestrutura Ambiental	2,91%	2	1,45%	0,41%	4,9
Torreiras	2,28%	1	2,28%	4,21%	5,1
Açúcar e Alcool	2,27%	2	1,14%	1,21%	2,3
Óleo e Gás	1,75%	1	1,75%	0,59%	5,3
Cartões de Benefício	1,02%	1	1,02%	6,00%	1,5
Concessão de Parques Nacionais	1,01%	1	1,01%	0,53%	6,1
Transporte Metroviário	0,51%	1	0,51%	0,55%	7,1
Locação de Veículos	0,39%	1	0,39%	5,00%	0,9
Compromissada	-8,84%	1	-8,84%	0,35%	0,0
		96	2,25%	3,02%	3,8

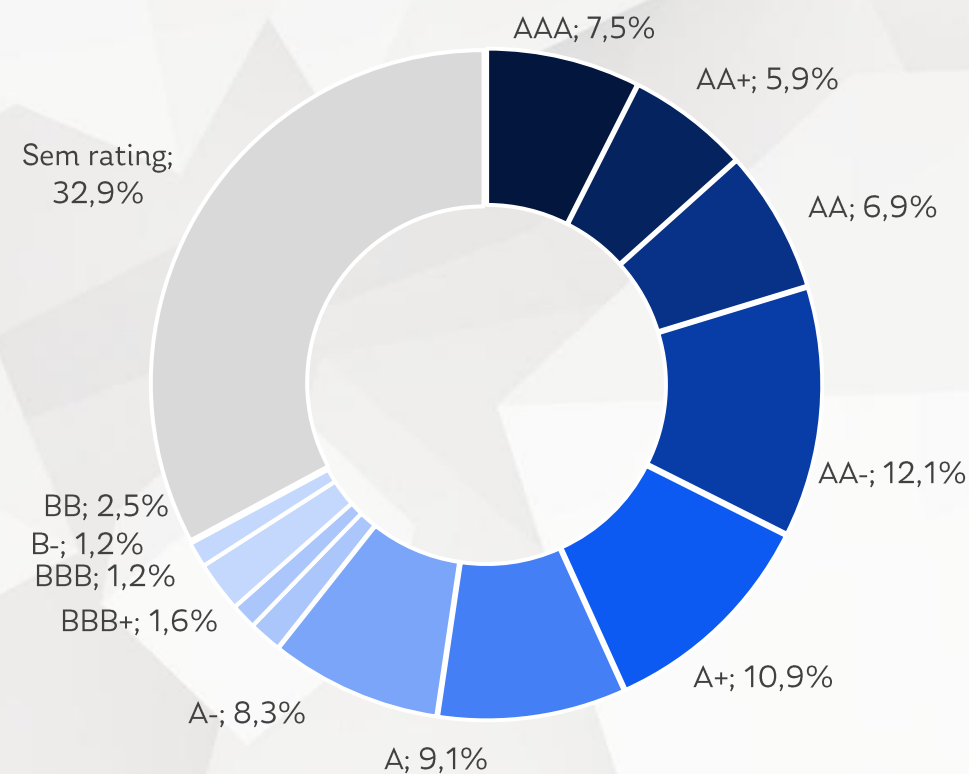
CARTEIRA - VISÃO GERAL

Capitânia Infra Yield

EXPOSIÇÃO POR SETOR



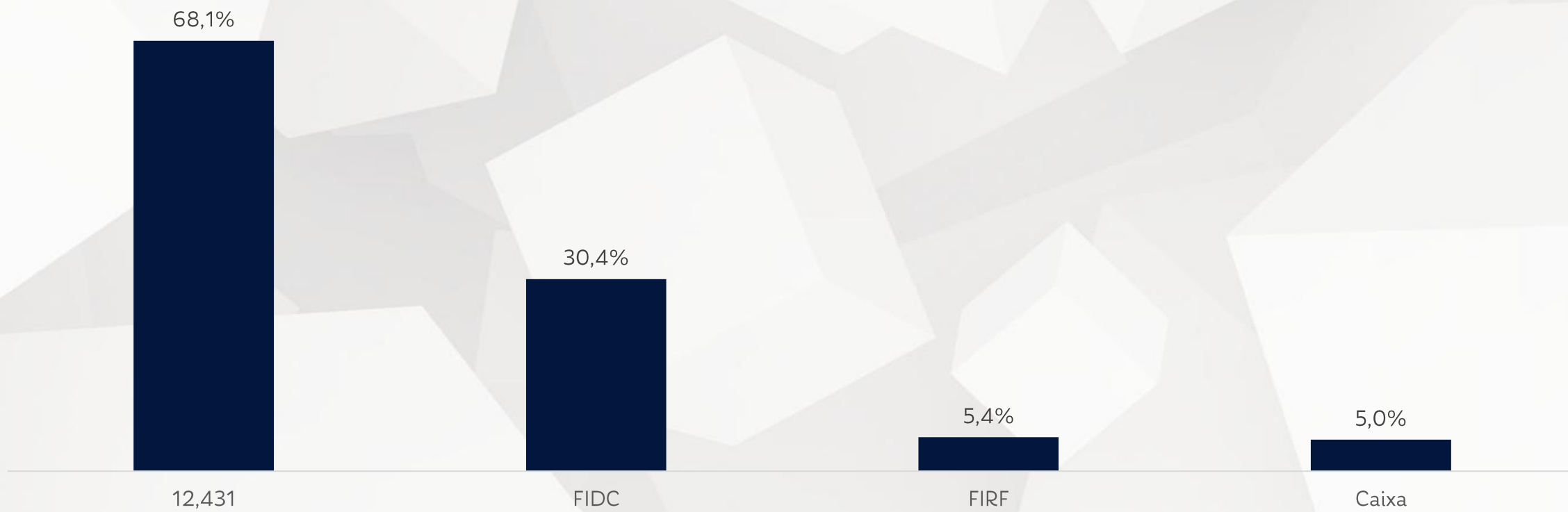
EXPOSIÇÃO POR RATING



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

