SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI
FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Maio/2026

CNPJ 48.973.783/0001-16

O FUNDO

O Sparta Infra CDI é um fundo de renda fixa que investe seus recursos em debêntures incentivadas[1]. O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de CDI+ 2,0% a.a.



Isenção Total de IR[2]



Retorno Atrelado ao CDI



Distribuição de Rendimentos



Negociação na B3

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-26	15/06/2026	R$ 1,00	92%	17,6%
Abr-26	15/05/2026	R$ 1,23	110%	17,9%
Mar-26	15/04/2026	R$ 1,38	110%	17,9%
Fev-26	13/03/2026	R$ 1,14	110%	17,6%
Jan-26	13/02/2026	R$ 1,32	110%	17,6%
Dez-25	15/01/2026	R$ 1,52	120%	17,4%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/05/2026

17,6%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

CDI + 0,7%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 100,85
Cota Patrimonial

R$ 100,20
Cota de Mercado (B3)

0,7%
Spread de Crédito (a.a.)

4,3 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,8 bilhões
Patrimônio Líquido

71.317
Cotistas

1 - O fundo é destinado a aquisição de cotas do Sparta Infra CDI Master I, do Sparta Infra CDI Master IV, Sparta Infra CDI Master V e do Sparta Infra CDI Master VI, que por sua vez investem seus recursos em debêntures incentivadas (Lei 12.431); 2 - Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em maio, os spreads das debêntures incentivadas ficaram relativamente estáveis, apesar de a indústria de fundos abertos da classe ter registrado resgates líquidos superiores a R$ 14 bilhões. O retorno médio dos fundos de debêntures incentivadas hedgeados segue abaixo do CDI em quase todas as janelas dos últimos 24 meses, o que pode seguir pressionando o fluxo de aplicações e resgates desses fundos. Assim, mantemos a leitura de que podemos passar por mais oscilações nos spreads de crédito ao longo do ano, em um ambiente que pode ser propício para gestão ativa. A principal vantagem de fundos como o CDII11 continua sendo a flexibilidade para navegar esse cenário conforme a relação retorno/risco varia, sem pressão de resgates no próprio fundo.

Seguimos confortáveis com a qualidade de crédito da carteira, mas disciplinados em relação aos preços, e preparados para aproveitar eventuais distorções. Em maio, iniciamos exposição a novos emissores e realizamos ajustes pontuais na carteira, elevando o spread para 0,7% a.a., com duration de 4,3 anos e caixa de 12%.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/05/2026, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,00/cota para os cotistas do CDII11 no dia 29/05/2026. Esse montante equivale a 92% do CDI acumulado no período, considerando a cota patrimonial do fechamento de abril.

Conforme apresentado no relatório anterior, ajustamos a expectativa de distribuição mensal do CDII11 para pelo menos R$ 1,00/cota. Entendemos que esse patamar preserva boa previsibilidade para o cotista, ao mesmo tempo em que permanece adequado ao cenário atual de maior volatilidade nos spreads de crédito e à preservação patrimonial do fundo.

Ao longo de maio, reforçamos nossa comunicação com investidores sobre esse tema. Realizamos uma live de atualização e participamos de outros conteúdos públicos para explicar o racional do ajuste, a relação entre distribuição e cota patrimonial, e nossa leitura para o mercado de debêntures incentivadas. Os links para esses conteúdos estão disponíveis na seção Menções na Mídia.

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-26	15/06/2026	R$ 1,00	92%	17,6%
Abr-26	15/05/2026	R$ 1,23	110%	17,9%
Mar-26	15/04/2026	R$ 1,38	110%	17,9%
Fev-26	13/03/2026	R$ 1,14	110%	17,6%
Jan-26	13/02/2026	R$ 1,32	110%	17,6%
Dez-25	15/01/2026	R$ 1,52	120%	17,4%
Nov-25	12/12/2025	R$ 1,39	127%	16,9%
Out-25	14/11/2025	R$ 1,61	120%	16,5%
Set-25	14/10/2025	R$ 2,00	156%	16,6%
Ago-25	12/09/2025	R$ 1,61	132%	15,6%
Jul-25	14/08/2025	R$ 1,61	120%	15,0%
Jun-25	14/07/2025	R$ 1,40	122%	14,6%

Acesse aqui a planilha com a tabela das distribuições.

Nota: A expectativa de retorno projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura ou de isenção de riscos aos cotistas.

RENTABILIDADE

Os resultados dessa seção são baseados no desempenho da cota patrimonial ajustada pelas distribuições.

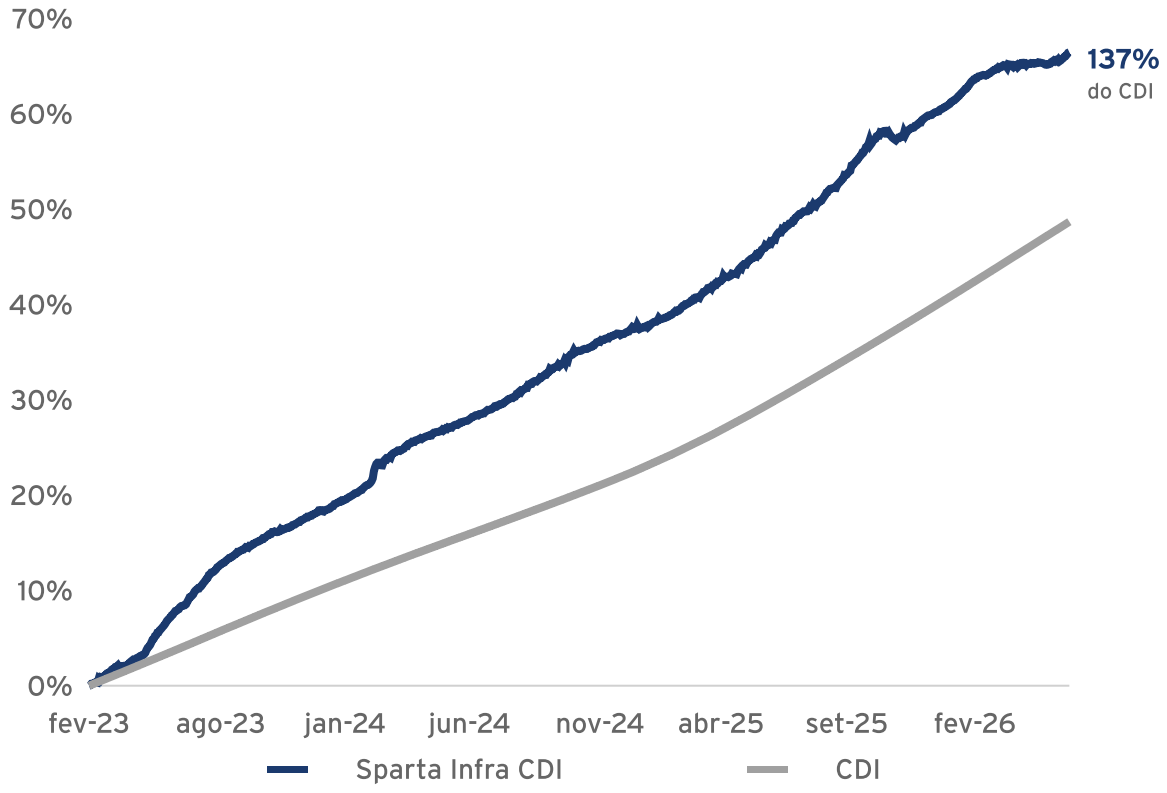
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	0,79%	3,43%	13,80%	66,6%	2.771	2.231
% CDI	**73%**	**61%**	**94%**	**137%**		
CDI	1,07%	5,66%	14,76%	48,7%		

* R$ MM

Data de Início: 17/02/2023
Data Referência: 29/05/2026

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023	Sparta Infra CDI		0,42%	1,79%	1,12%	3,75%	2,60%	2,49%	1,71%	1,19%	0,95%	1,22%	0,89%	19,66%
	% CDI		**168%**	**153%**	**122%**	**335%**	**243%**	**233%**	**150%**	**123%**	**95%**	**133%**	**99%**	**178%**
2024	Sparta Infra CDI	1,49%	2,57%	1,12%	0,77%	0,89%	0,94%	1,41%	1,32%	1,57%	1,04%	0,53%	0,67%	15,28%
	% CDI	**154%**	**321%**	**135%**	**87%**	**107%**	**119%**	**155%**	**152%**	**189%**	**112%**	**67%**	**72%**	**141%**
2025	Sparta Infra CDI	0,95%	1,21%	1,20%	1,24%	1,41%	1,72%	1,40%	1,78%	2,20%	0,34%	1,21%	0,99%	16,80%
	% CDI	**94%**	**122%**	**125%**	**117%**	**124%**	**156%**	**109%**	**153%**	**180%**	**27%**	**115%**	**81%**	**117%**
2026	Sparta Infra CDI	1,65%	0,62%	0,43%	-0,11%	0,79%								3,43%
	% CDI	**142%**	**62%**	**36%**	**-**	**74%**								**61%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



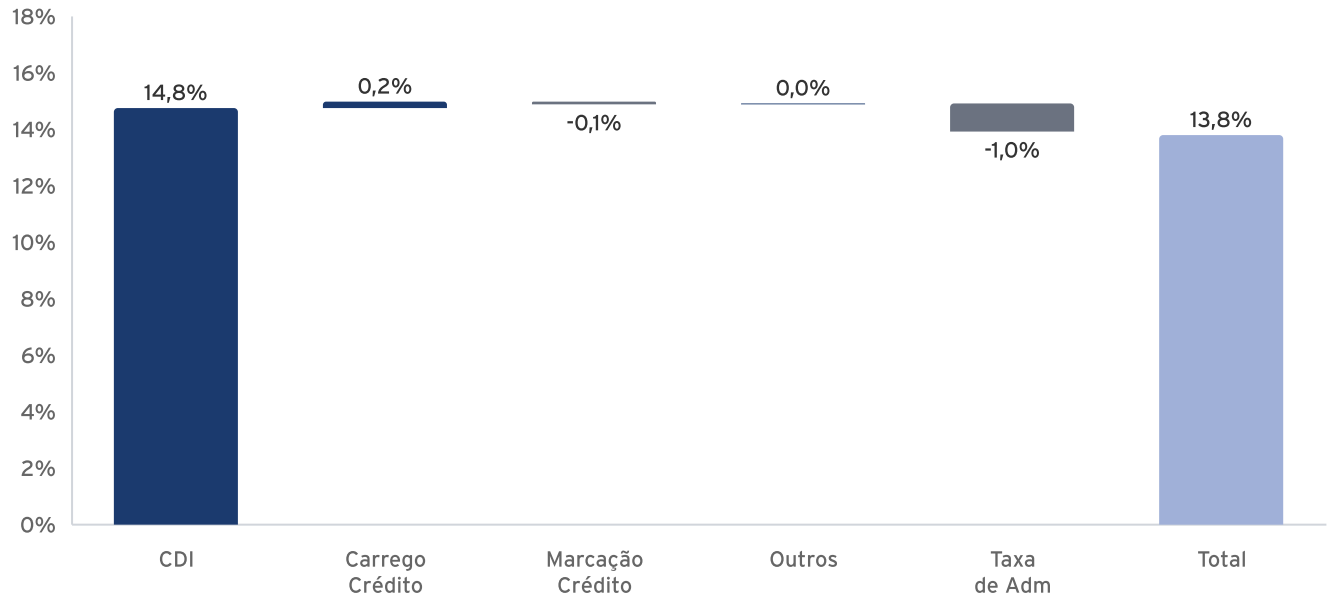
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Neste mês, o fundo teve rendimento de 0,8%, impactado negativamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +13,8% em 12 meses, equivalente a CDI -0,8% no período. O maior impacto positivo veio da componente de carrego crédito com +0,2%, em linha com o spread da carteira no período.

Componente	Mês	12 meses
CDI	**1,1%**	**14,8%**
Crédito	**-0,2%**	**0,1%**
Carrego Crédito	0,0%	0,2%
Marcação Crédito	-0,2%	-0,1%
Outros	**-0,0%**	**0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**0,8%**	**13,8%**

Desempenho do Sparta Infra CDI em 12 meses



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debêntures	BCPSA5	Claro	Telecom	AAA	-0,6%	2,6	2,5%
2	Debêntures	CGASA5	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,7%	2,3	1,8%
3	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,6%	6,6	1,6%
4	Debêntures	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AA+	0,9%	8,8	1,5%
5	Debêntures	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,0%	6,7	1,5%
6	Debêntures	ENERA9	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,5%	0,1	1,4%
7	Debêntures	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	0,7%	4,3	1,1%
8	Debêntures	QYAN11	Mantiqueira Holding	Transmissão de Energia	AAA	0,7%	3,5	1,1%
9	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	1,1%	5,9	1,1%
10	Debêntures	BTEL13	V.tal	Telecom	AA	1,2%	3,8	1,1%
11	Debêntures	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,8%	8,0	1,0%
12	Debêntures	AESLA9	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	6,2	1,0%
13	Debêntures	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	S/R	4,8%	5,5	1,0%
14	Debêntures	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,4%	0,5	1,0%
15	Debêntures	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA	0,9%	6,2	1,0%
16	Debêntures	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AA+	0,9%	6,2	1,0%
17	Debêntures	RENTE3	Localiza	Logística	AAA	1,2%	3,0	0,9%
18	Debêntures	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,9%	6,6	0,9%
19	Debêntures	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AA-	0,5%	7,3	0,9%
20	Debêntures	CASN34	Casan	Saneamento	A+	0,4%	4,7	0,9%
21	Debêntures	AXIA18	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,4	0,9%
22	Debêntures	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	1,6%	3,7	0,9%
23	Debêntures	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,4%	7,4	0,9%
24	Debêntures	MGPRA0	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AAA	1,1%	7,9	0,8%
25	Debêntures	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,0%	5,6	0,8%
26	Debêntures	TRGP13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	8,2	0,8%
27	Debêntures	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Álcool	S/R	0,5%	4,5	0,8%
28	Debêntures	CLCD19	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,4%	0,7	0,7%
29	Debêntures	ENEVA4	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,0%	7,0	0,7%
30	Debêntures	CPGTA1	Copel	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,7%
31	Debêntures	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,7%	3,9	0,7%
32	Debêntures	CEEBD1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	4,6	0,6%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	AGSF13	Aegea	Saneamento	S/R	1,5%	0,4	0,6%
34	Debêntures	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,9%	4,8	0,6%
35	Debêntures	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	0,5%	3,3	0,6%
36	Debêntures	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	8,6	0,6%
37	Debêntures	SBSPI8	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,1%	7,2	0,6%
38	Debêntures	ISAEB2	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	9,4	0,6%
39	Debêntures	CLIS13	CLI	Portos	AAA	0,1%	5,1	0,6%
40	Debêntures	BRST15	Brisanet	Telecom	AA-	0,4%	4,4	0,6%
41	Debêntures	ALGE16	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,3%	5,5	0,6%
42	Debêntures	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,2	0,6%
43	Debêntures	CERR18	Cerradinho	Açúcar e Álcool	AA	1,4%	5,5	0,6%
44	Debêntures	CLAG15	Colombo	Açúcar e Álcool	AAA	0,8%	4,7	0,5%
45	Debêntures	SAUC16	Coruripe | ACR Energia	Açúcar e Álcool	BBB	4,4%	3,2	0,5%
46	Debêntures	CPLDA1	Copel	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,5%
47	Debêntures	CGOS13	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	3,4	0,5%
48	Debêntures	EDPT11	Horizon ES	Transmissão de Energia	S/R	-0,0%	3,5	0,5%
49	Debêntures	HSBH11	Helexia SBH4	Geração de Energia	S/R	1,2%	6,5	0,5%
50	Debêntures	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,1%	5,8	0,5%
51	Debêntures	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	0,8%	8,2	0,5%
52	Debêntures	VIALA5	Motiva	Rodovias	AAA	-0,2%	3,8	0,5%
53	Debêntures	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,6%	2,6	0,5%
54	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,3%	1,0	0,5%
55	Debêntures	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,6	0,5%
56	Debêntures	EBENA8	EDP-Energias do Brasil	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,5%
57	Debêntures	CMGTA1	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,1%	7,4	0,5%
58	Debêntures	CGOSA2	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	0,5%
59	Debêntures	EGIEB4	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,1	0,5%
60	Debêntures	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,5%	6,4	0,5%
61	Debêntures	NEOE16	Neoenergia	Distribuição de Energia	AA+	-0,1%	1,9	0,5%
62	Debêntures	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA	0,1%	0,9	0,4%
63	Debêntures	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,2	0,4%
64	Debêntures	SRBS11	TotalEnergies	Óleo e Gás	S/R	0,2%	7,8	0,4%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
65	Debêntures	ISAEC0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,0%	9,0	0,4%
66	Debêntures	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,5	0,4%
67	Debêntures	COCE18	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	0,5%	4,3	0,4%
68	Debêntures	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	8,6	0,4%
69	Debêntures	VLIM13	VLI	Ferrovia	AAA	-0,1%	2,3	0,4%
70	Debêntures	FLCLA9	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,4%
71	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	5,5	0,4%
72	Debêntures	RIS414	Aegea	Saneamento	A	3,9%	4,5	0,4%
73	Debêntures	CPGTC0	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,4%
74	Debêntures	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,3%	5,4	0,4%
75	Debêntures	URBI13	Urbia Cataratas	Parques e Unidades de Conservação	S/R	0,5%	6,4	0,4%
76	Debêntures	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	1,1%	7,9	0,4%
77	Debêntures	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,2%	5,7	0,4%
78	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,2	0,4%
79	Debêntures	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	2,8	0,4%
80	Debêntures	PEJA22	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,2%	5,4	0,4%
81	Debêntures	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,7	0,4%
82	Debêntures	ELTN37	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,0%	6,6	0,4%
83	Debêntures	ALIG15	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,4%	4,8	0,4%
84	Debêntures	COMT11	Motiva	Rodovias	AAA	-0,2%	3,8	0,4%
85	Debêntures	DESK17	Desktop	Telecom	A+	0,2%	3,4	0,4%
86	Debêntures	MRSAA4	MRS Logística	Ferrovia	AAA	-0,1%	9,0	0,4%
87	Debêntures	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	3,4	0,4%
88	Debêntures	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,4	0,4%
89	Debêntures	SERI11	EDF Serra do Seridó F2	Geração de Energia	AAA	0,6%	5,1	0,4%
90	Debêntures	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,1%	8,5	0,4%
91	Debêntures	CMGDB1	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,1%	7,2	0,4%
92	Debêntures	FBRI13	Telefônica	Telecom	AAA	-0,5%	4,8	0,4%
93	Debêntures	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A+	0,6%	3,3	0,4%
94	Debêntures	SUMI17	Alloha	Telecom	A	5,5%	3,7	0,4%
95	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,3%	8,7	0,4%
96	Debêntures	PENP11	Proton Energy	Geração de Energia	S/R	-0,1%	1,8	0,4%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
97	Debêntures	CASN23	Casan	Saneamento	A+	0,4%	3,3	0,4%
98	Debêntures	LORTA7	Localiza	Logística	AAA	1,6%	3,8	0,4%
99	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,0%	5,4	0,4%
100	Debêntures	ECHP11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA	0,1%	1,8	0,4%
101	Debêntures	ITPO15	Itapoá	Portos	AA-	0,0%	6,0	0,3%
102	Debêntures	ACMB13	Aegea	Saneamento	S/R	1,5%	0,4	0,3%
103	Debêntures	CNRD12	Way 306	Rodovias	AA+	0,8%	6,6	0,3%
104	Debêntures	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,2%	1,8	0,3%
105	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,0%	5,2	0,3%
106	Debêntures	TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	AA-	4,5%	3,4	0,3%
107	Debêntures	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	0,1%	4,5	0,3%
108	Debêntures	COLNA3	Via Colinas	Rodovias	AA+	0,9%	3,1	0,3%
109	Debêntures	EQPAA1	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	0,3%
110	Debêntures	ANET12	Vero	Telecom	A+	6,7%	2,5	0,3%
111	Debêntures	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,4%	6,5	0,3%
112	Debêntures	CMIN11	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	6,0%	4,3	0,3%
113	Debêntures	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,7	0,3%
114	Debêntures	CPLDC0	Copel	Geração de Energia	AAA	0,0%	6,5	0,3%
115	Debêntures	CPGS16	Compagas	Óleo e Gás	AA+	-0,4%	8,9	0,3%
116	Debêntures	TPNO12	Matrinchã	Transmissão de Energia	S/R	-0,1%	1,4	0,3%
117	Debêntures	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,8%	6,5	0,3%
118	Debêntures	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,3%	1,6	0,3%
119	Debêntures	CGASA2	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	7,3	0,3%
120	Debêntures	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,2%	4,8	0,3%
121	Debêntures	SUZB19	Suzano	Papel e Celulose	AAA	-0,5%	3,5	0,3%
122	Debêntures	RIPR22	CTG Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,4%	3,6	0,3%
123	Debêntures	RENTC4	Localiza	Logística	AAA	1,3%	2,1	0,3%
124	Debêntures	GASC19	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	8,7	0,3%
125	Debêntures	EGIE27	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,4%	0,9	0,2%
126	Debêntures	ENEV19	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,4	0,2%
127	Debêntures	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	0,8%	8,6	0,2%
128	Debêntures	BLMN12	Belo Monte Transmissora	Transmissão de Energia	S/R	-0,5%	2,1	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
129	Debêntures	CDES11	Vports	Portos	AAA	0,1%	6,4	0,2%
130	Debêntures	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,6%	4,0	0,2%
131	Debêntures	QUNT11	Quantum	Transmissão de Energia	AA+	0,8%	3,3	0,2%
132	Debêntures	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,8	0,2%
133	Debêntures	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,0	0,2%
134	Debêntures	AESOA1	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,5	0,2%
135	Debêntures	CMTR29	Cemig	Geração de Energia	AAA	-0,3%	3,1	0,2%
136	Debêntures	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AA	-0,7%	5,3	0,2%
137	Debêntures	VLIM14	VLI	Ferrovia	AAA	-0,1%	2,9	0,2%
138	Debêntures	SUMI18	Alloha	Telecom	A-	5,7%	3,9	0,2%
139	Debêntures	ULFT14	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	6,4	0,2%
140	Debêntures	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	5,0	0,2%
141	Debêntures	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,1%	6,4	0,2%
142	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	5,2%	4,1	0,2%
143	Debêntures	CMGDB4	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,2%	8,8	0,2%
144	Debêntures	GASP19	Comgás	Óleo e Gás	AAA	-0,0%	3,7	0,2%
145	Debêntures	SMTO24	São Martinho	Açúcar e Álcool	AAA	0,4%	7,0	0,2%
146	Debêntures	ELET14	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,7	0,2%
147	Debêntures	CCROB6	Motiva	Rodovias	AAA	-0,1%	5,5	0,2%
148	Debêntures	TRER11	Transenergia Renovável	Transmissão de Energia	AAA	1,9%	3,3	0,2%
149	Debêntures	TIMS12	TIM	Telecom	AAA	-0,7%	1,0	0,2%
150	Debêntures	VLIM18	VLI	Ferrovia	AAA	0,1%	6,4	0,2%
151	Debêntures	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,4%	6,0	0,2%
152	Debêntures	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	1,9	0,2%
153	Debêntures	ENMTC5	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,2%
154	Debêntures	DESK18	Desktop	Telecom	A+	0,2%	4,4	0,2%
155	Debêntures	LCAMC2	Localiza	Logística	AAA	1,6%	3,0	0,2%
156	Debêntures	CGOSB0	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,2%
157	Debêntures	TFLE19	Localiza	Logística	AAA	1,2%	3,1	0,2%
158	Debêntures	CPIS16	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	0,2%
159	Debêntures	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	2,9%	6,4	0,2%
160	Debêntures	RSAN26	Corsan	Saneamento	A	1,6%	7,8	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
161	Debêntures	RIS412	Aegea	Saneamento	A	4,1%	4,0	0,2%
162	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,8%	1,6	0,2%
163	Debêntures	CPLD29	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,9	0,2%
164	Debêntures	EKTT11	EKTT 9	Transmissão de Energia	AA+	0,1%	5,4	0,2%
165	Debêntures	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	0,8%	3,4	0,2%
166	Debêntures	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	0,3%	7,6	0,2%
167	Debêntures	CSRNB3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,1	0,2%
168	Debêntures	VLIM19	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	7,7	0,1%
169	Debêntures	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AA-	17,5%	1,7	0,1%
170	Debêntures	EGIEC1	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,3%	2,5	0,1%
171	Debêntures	CMIN12	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	6,2%	4,7	0,1%
172	Debêntures	FURN21	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	1,8	0,1%
173	Debêntures	ENEV18	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,3	0,1%
174	Debêntures	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,4	0,1%
175	Debêntures	CEEBE3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,3%	4,2	0,1%
176	Debêntures	AESLA7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	5,6	0,1%
177	Debêntures	TEPA23	Brasil TecPar	Telecom	AA-	3,3%	3,4	0,1%
178	Debêntures	NEOE26	Neoenergia	Distribuição de Energia	AA+	-0,1%	2,9	0,1%
179	Debêntures	EEELA1	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	5,6	0,1%
180	Debêntures	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,7	0,1%
181	Debêntures	TCII11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,2%	5,9	0,1%
182	Debêntures	CMGDA4	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,0%	7,5	0,1%
183	Debêntures	RISP12	Aegea	Saneamento	A	4,1%	4,0	0,1%
184	Debêntures	SBSPJ8	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,1%	8,1	0,1%
185	Debêntures	CMGDB0	Cemig	Geração de Energia	AAA	-0,0%	5,4	0,1%
186	Debêntures	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	CCC-	37,2%	2,2	0,1%
187	Debêntures	CTNSA5	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	7,1	0,1%
188	Debêntures	ENEV15	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,2%	2,7	0,1%
189	Debêntures	RISP22	Aegea	Saneamento	A	3,3%	7,4	0,1%
190	Debêntures	ETEN12	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,0%	1,3	0,1%
191	Debêntures	VLIM15	VLI	Ferrovia	AAA	-0,1%	4,2	0,1%
192	Debêntures	MOTVB9	Motiva	Rodovias	AAA	0,0%	7,5	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
193	Debêntures	ESAM14	São Manoel	Geração de Energia	AA	-0,2%	2,9	0,1%
194	Debêntures	RISP14	Aegea	Saneamento	A	4,1%	4,5	0,1%
195	Debêntures	SPRZ11	Argo VI	Transmissão de Energia	S/R	-0,5%	1,9	0,1%
196	Debêntures	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	CCC-	32,5%	2,4	0,1%
197	Debêntures	CGOS16	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,1%
198	Debêntures	ASCP13	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,1%	2,2	0,1%
199	Debêntures	OVSAA8	Unidas	Logística	AA	2,4%	2,0	0,1%
200	Debêntures	CASN24	Casan	Saneamento	A+	0,4%	3,2	0,1%
201	Debêntures	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,1%	2,3	0,1%
202	Debêntures	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,4%	3,1	0,1%
203	Debêntures	CMGDB2	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,2%	8,3	0,1%
204	Debêntures	TIET39	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,7	0,1%
205	Debêntures	CPIS13	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,1%
206	Debêntures	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	0,1%	2,4	0,1%
207	Debêntures	CEEBC4	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	4,2	0,1%
208	Debêntures	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,8	0,1%
209	Debêntures	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	7,8	0,1%
210	Debêntures	ALUP18	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,3%	5,9	0,1%
211	Debêntures	EGIEA6	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	7,9	0,1%
212	Debêntures	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA	0,1%	2,2	0,1%
213	Debêntures	BRKMB8	Braskem	Indústria Química	CCC-	24,8%	3,1	0,1%
214	Debêntures	ETBA12	Alupar	Transmissão de Energia	S/R	-0,3%	2,0	0,1%
215	Debêntures	CEPEA8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,3%	4,2	0,1%
216	Debêntures	EKTRA8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	4,1	0,1%
217	Debêntures	EDTE12	Alupar	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	1,7	0,1%
218	Debêntures	MRSAA3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	-0,2%	4,9	0,1%
219	Debêntures	CCLS21	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	4,2	0,1%
220	Debêntures	UHSM12	São Simão	Geração de Energia	AA+	-0,3%	6,9	0,1%
221	Debêntures	TIET18	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	2,3	0,1%
222	Debêntures	ENSEA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,1	0,1%
223	Debêntures	ANHBB6	Autoban	Rodovias	AAA	-0,0%	6,6	0,1%
224	Debêntures	HBSA11	Hidrovias do Brasil	Logística	AAA	0,2%	2,2	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
225	Debêntures	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	5,2%	3,5	0,1%
226	Debêntures	RUMOA3	Rumo	Ferrovia	AAA	0,7%	2,2	0,1%
227	Debêntures	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	2,7	0,1%
228	Debêntures	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,6%	2,7	0,1%
229	Debêntures	ELET16	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,1%
230	Debêntures	ECHP12	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA	0,1%	2,0	0,1%
231	Debêntures	ERDVA4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	4,2	0,0%
232	Debêntures	ENGIB6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,2	0,0%
233	Debêntures	SBSPD4	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,4%	2,0	0,0%
234	Debêntures	RSAN44	Corsan	Saneamento	AA	1,8%	2,4	0,0%
235	Debêntures	MRSAC2	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,1%	8,3	0,0%
236	Debêntures	CTGE11	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	1,3	0,0%
237	Debêntures	CEEBD2	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	7,1	0,0%
238	Debêntures	SBSPB6	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,4%	1,1	0,0%
239	Debêntures	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	5,3	0,0%
240	Debêntures	CSRNA1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	1,9	0,0%
241	Debêntures	WDPR11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,3	0,0%
242	Debêntures	EDVP17	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,1%	3,9	0,0%
243	Debêntures	RIS422	Aegea	Saneamento	A	3,4%	7,4	0,0%
244	Debêntures	CSRNA4	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	4,1	0,0%
245	Debêntures	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,3	0,0%
246	Debêntures	CGOS28	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,6	0,0%
247	Debêntures	ENGIB4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	3,1	0,0%
248	Debêntures	CHSF13	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,2	0,0%
249	Debêntures	ESULA6	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,1%	3,8	0,0%
250	Debêntures	SAELA7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,8	0,0%
251	Debêntures	RENTD9	Localiza	Logística	AAA	1,3%	3,0	0,0%
252	Debêntures	EGIE29	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,4%	2,0	0,0%
253	Debêntures	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,4	0,0%
254	Debêntures	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,9	0,0%
255	Debêntures	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,2%	3,3	0,0%
256	Debêntures	CGASA4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,0%	7,9	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
257	Debêntures	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,8%	3,4	0,0%
258	Debêntures	SBSPE3	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,2%	6,5	0,0%
259	Debêntures	ENGIA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	3,8	0,0%
260	Debêntures	ENSEC4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	8,6	0,0%
261	Debêntures	MRSAB1	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,0%	6,4	0,0%
262	Debêntures	RIS424	Aegea	Saneamento	A	3,3%	7,6	0,0%
263	Debêntures	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Logística	AAA	0,1%	3,8	0,0%
264	Debêntures	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,3%	2,5	0,0%
265	Debêntures	GASC23	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	5,9	0,0%
266	Debêntures	PPTE11	Porto Primavera	Transmissão de Energia	S/R	-0,8%	1,7	0,0%
267	Debêntures	RUMOA2	Rumo	Ferrovia	AA+	0,8%	1,6	0,0%
268	Debêntures	PRTE12	Paranaíba	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	1,1	0,0%
269	Debêntures	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,6%	2,0	0,0%
270	Debêntures	ELET23	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,3	0,0%
271	Debêntures	CEROB4	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	8,6	0,0%
272	Debêntures	EDPA11	Aliança Transmissora	Transmissão de Energia	AA	0,1%	6,7	0,0%
273	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	1,3	0,0%
274	Debêntures	RUMOA5	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	3,2	0,0%
275	Debêntures	MRSAB2	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,0%	6,9	0,0%
276	Debêntures	ENAT33	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	5,2	0,0%
277	Debêntures	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AA+	-0,1%	1,2	0,0%
278	Debêntures	SAPRA2	Sanepar	Saneamento	AAA	-0,4%	2,6	0,0%
279	Debêntures	GASP29	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	7,1	0,0%
280	Debêntures	ENEVB0	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	8,1	0,0%
281	Debêntures	CEEBB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,3	0,0%
282	Debêntures	BRKMB6	Braskem	Indústria Química	CCC-	26,7%	2,9	0,0%
283	Debêntures	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,8%	2,1	0,0%
284	Debêntures	RUMOA4	Rumo	Ferrovia	AAA	0,7%	2,6	0,0%
285	Debêntures	RUMOA6	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	3,6	0,0%
286	Debêntures	EQPA18	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,4	0,0%
287	Debêntures	CMIN21	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	5,9%	6,2	0,0%
288	Debêntures	SBSPE9	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,3%	4,0	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

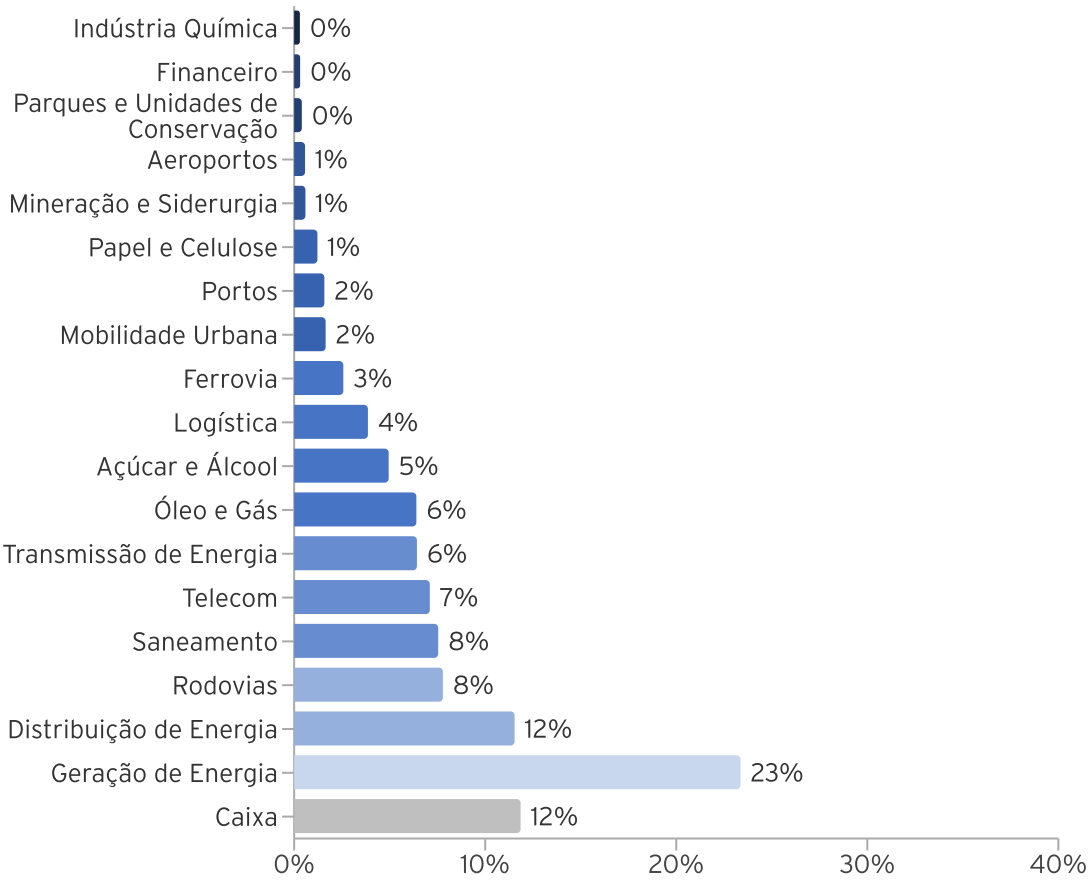
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
289	Debêntures	PETR26	Petrobras	Óleo e Gás	AAA	-0,6%	2,5	0,0%
290	Debêntures	CEED19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	6,8	0,0%
291	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,6%	1,3	0,0%
292	Debêntures	RUMOB3	Rumo	Ferrovia	AAA	0,7%	2,2	0,0%
293	Debêntures	CMIN22	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	5,9%	6,4	0,0%
294	Debêntures	CEROA4	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,0%
295	Debêntures	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	0,3%	1,8	0,0%
296	Debêntures	JTEE11	Taesa	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	3,3	0,0%
297	Debêntures	ANET11	Vero	Telecom	A+	8,7%	1,4	0,0%
298	Debêntures	EGIE49	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,3%	2,0	0,0%
299	Debêntures	SMTO14	São Martinho	Açúcar e Álcool	AAA	0,4%	4,7	0,0%
300	Debêntures	CMGD28	Cemig	Geração de Energia	AAA	-0,3%	2,3	0,0%
301	Debêntures	RUMOB5	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	6,9	0,0%
302	Debêntures	CESPA3	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,6	0,0%
303	Debêntures	ISAEA8	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	5,1	0,0%
304	Debêntures	CBAN72	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,1%	4,2	0,0%
305	Debêntures	AURP13	Auren	Geração de Energia	AAA	0,2%	7,1	0,0%
306	Debêntures	EQUA11	Verene	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	4,3	0,0%
307	Debêntures	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	S/R	1,0%	3,0	0,0%
308	Debêntures	CCROA5	Motiva	Rodovias	AAA	-0,1%	5,2	0,0%
309	Debêntures	CBAN32	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,1%	4,2	0,0%
310	Debêntures	TPNO13	Matrinchã	Transmissão de Energia	S/R	0,0%	6,6	0,0%
311	Debêntures	CESPA2	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,0%	2,9	0,0%
312	Debêntures	CBAN52	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,1%	4,2	0,0%
313	Debêntures	CTRR11	Cantareira	Transmissão de Energia	S/R	-0,4%	2,8	0,0%
314	Debêntures	ENEV13	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,0	0,0%
315	Debêntures	VALEC1	Vale	Mineração e Siderurgia	AAA	-0,5%	6,8	0,0%
316	Debêntures	BCPSA7	Claro	Telecom	AAA	-0,2%	6,4	0,0%
317	Debêntures	CGMG18	Gasmig	Óleo e Gás	AA+	-0,3%	2,5	0,0%
318	Debêntures	CLAG13	Colombo	Açúcar e Álcool	AAA	1,0%	1,0	0,0%
319	Debêntures	ENMTA4	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	-0,0%	3,8	0,0%
320	Debêntures	ENMTC6	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	8,6	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

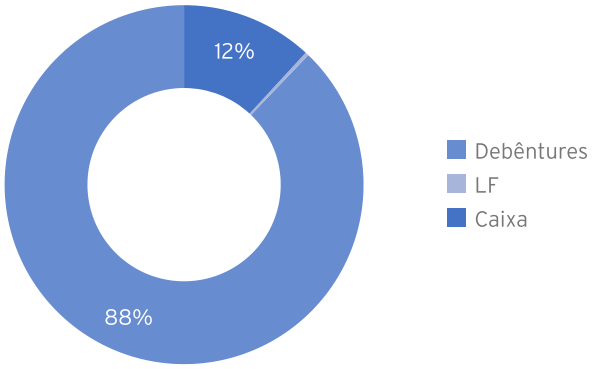
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
321	Debêntures	TAEE18	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,3%	5,1	0,0%
322	Debêntures	RUMOB6	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	7,0	0,0%
323	Debêntures	TRPLB7	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	8,4	0,0%
324	Debêntures	GASC28	Rumo	Ferrovia	AA+	0,9%	8,1	0,0%
325	Debêntures	ENMTE6	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,0%
326	Debêntures	ISAEB0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	8,0	0,0%
327	Debêntures	VLIM28	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	7,7	0,0%
328	Debêntures	CGASB4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,2%	8,7	0,0%
329	Debêntures	CEAP14	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	5,2	0,0%
330	Debêntures	GASC25	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	8,1	0,0%
331	Debêntures	RRRP13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	4,0	0,0%
332	Debêntures	STBP45	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	8,3	0,0%
333	Debêntures	ENGIC0	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,2	0,0%
334	Debêntures	CEPEC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	3,8	0,0%
335	Debêntures	VLIM27	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	7,5	0,0%
336	Debêntures	SAELB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,7	0,0%
337	Debêntures	TAEEA7	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	7,9	0,0%
338	Debêntures	CEPEB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	8,6	0,0%
339	Debêntures	EKTRB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,6	0,0%
340	Debêntures	CGOSA0	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,0%
341	Debêntures	ECOV16	Ecovias Imigrantes	Rodovias	AAA	0,4%	4,4	0,0%
342	Debêntures	SAELA1	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	2,8	0,0%
343	Debêntures	GASC26	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	7,9	0,0%
344	Debêntures	VLIM16	VLI	Ferrovia	AAA	0,1%	5,9	0,0%
345	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	-6,6%	0,1	0,3%
346	Caixa				AAA	0,0%	0,0	11,9%
	Total					**0,7%**	**4,3**	**100,0%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

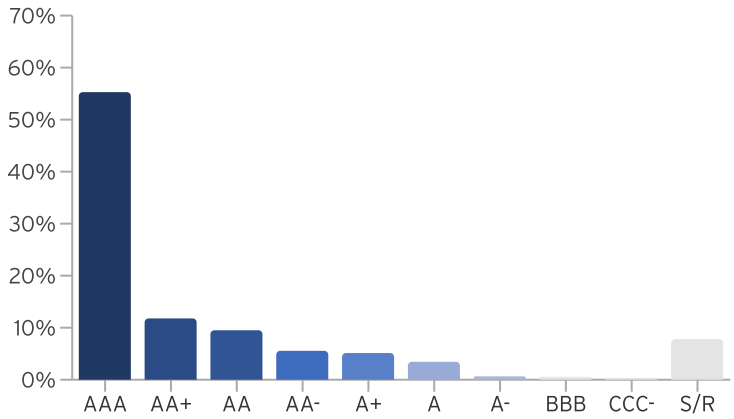
ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR TIPO



ALOCAÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo, em % do Patrimônio Líquido. O Sparta Infra CDI tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado nos fundos Sparta Infra CDI Master I (CNPJ 48.970.212/0001-28), no Sparta Infra CDI Master IV (53.766.005/0001-96), no Sparta Infra CDI Master V (57.110.842/0001-13) e no Sparta Infra CDI Master VI (63.359.425/0001-01)

CANAL EDUCACIONAL



A Sparta montou uma playlist para explicar para os investidores os detalhes sobre fundos de infraestrutura e responder as principais dúvidas que temos recebido.

Seguem abaixo os últimos vídeos lançados no canal:

- Melhores fundos de investimento para 2026
- CDII11: Resultados e perspectivas para 2026
- Melhores fundos listados para 2026

A playlist hoje possui mais de dez vídeos. Segue a lista dos mais vistos:

- Amortização em FI Infras
- Marcação a Mercado
- Troca de Indexador: Você sabia dessa possibilidade?
- Quais são as diferentes cotas que um FI Infra tem?
- Relatório Interativo do CDII11

Estamos preparando mais videos que serão divulgados nos próximos dias. Se tiver sugestões de novos assuntos para abordarmos, envie um e-mail para cdii11@sparta.com.br

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Código B3:	CDII11
Nome:	Sparta Infra CDI FIC FI-Infra
CNPJ:	48.973.783/0001-16
Código Anbima:	692395
Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Data de Início:	17/02/2023
Taxa de Administração:	1,0% a.a.
Taxa de Performance:	Não há
Administrador:	BTG Pactual SF S.A DTVM
Gestor:	Sparta Administradora de Recursos Ltda.
Formador de Mercado:	Banco Fator
Rentabilidade Alvo:	CDI +2,0% a.a.
Público Alvo:	Investidores em geral
Distribuições:	Expectativa de distribuições de rendimentos mensais
Tributação:	Isenção total de IR para pessoas físicas (ganho de capital e distribuição de rendimento), conforme a Lei nº 12.431
Política de Investimento:	O fundo deve investir no mínimo 95% do patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento que se enquadrem no Art. 3º da Lei nº 12.431, e que invistam pelo menos 85% do seu patrimônio líquido em ativos de infraestrutura, conforme Art. 2º da Lei nº 12.431.

ÚLTIMAS MENÇÕES NA MÍDIA

05/2026 - Sparta Fundos: Live: Atualização dos Fundos Listados



05/2026 - Felipe Torres: Super live com Caio Palma, gestor da Sparta (JURO11, CDII11 e DIVS11)



05/2026 - Liberdade é logo ali: #LIVE - JURO11 e CDII11: O QUE MUDOU NOS FUNDOS? SPARTA RESPONDE



05/2026 - FII FACIL: FI Infra: LIVE com Caio Palma - SPARTA - CDII11 JURO11 DIVS11



05/2026 - Lucas Fii: Análise externa de política de distribuição do CDII11



04/2026 - Lucas Fii: CDII11 - AGUARDANDO A ALOCAÇÃO DOS RECURSOS!



04/2026 - Investir e CRESCER: CDII11: PAGA MAIS DE 17% AO ANO!



04/2026 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em março, o fundo alocou boa parte da última emissão e adicionou 28 emissores no portfólio



04/2026 - Liberdade e Logo Ali: #CDII11 - FUNDO CONTINUA ENTREGANDO BONS DIVIDENDOS



04/2026 - O Fii da Questao: CDII11 / JURO11 - SPREAD ABRIU E CDII APROVEITOU E USOU 23% DO CAIXA



04/2026 - Dividendos para Liberdade: CDII11: Analise do Relatório, Fundo vem Crescendo e Pagando Muito

ATIVOS

Descrição das maiores posições do fundo em ordem alfabética. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o **Relatório Interativo do CDII11**.

Claro

Rating: Moodys AAA

A Claro opera um modelo integrado de telecomunicações com foco em escala, capilaridade e convergência, combinando a liderança histórica no móvel com uma plataforma relevante de banda larga fixa e serviços digitais associados.

Comgás

Rating: Fitch AAA

A Comgás é a maior distribuidora de gás natural do país. Com atuação em São Paulo, a companhia atende mais de 2,1 milhões de consumidores. A companhia possui contrato de concessão com vencimento em 2049, e possui a Cosan como principal acionista da companhia que é uma holding que atua nos mais diversos segmentos de infraestrutura no Brasil.

Ecorodovias

Rating: S&P AAA

A Ecorodovias é o segundo maior grupo de concessões rodoviárias do país (em valor de mercado), sendo o maior em km de extensão. Dentre seus principais ativos, destacam-se o complexo Anchieta Imigrantes, principal via de ligação entre a regiao metropolitana de Sao Paulo ao polo industrial de Cubatao e a Baixada Santista, e o Corredor Ayrton Senna - Carvalho Pinto, importante via de escoamento da produção industrial do Vale do Paraíba, além de ligar a cidade de São Paulo à Guarulhos. A empresa e negociada na B3 sob o ticker ECOR3.

EPR Triângulo Mineiro

Rating: Fitch A+

A Concessionária Rodovias do Triângulo e uma sociedade de propósito específico constituída em setembro de 2022, tendo como objeto social a exploração da concessão de serviços públicos do Lote 1 de rodovias do Estado de Minas Gerais, conhecido como Lote do Triângulo Mineiro.

UTE GNA I

Rating: S&P A

A UTE GNAI e uma termeletrica a gas controlada pela Prumo, BP, Siemens e SPIC. O ativo entrou em operação em 2021 e possui capacidade instalada de 1,33GW, e possui contratos de fornecimento de gás e de operação e manutenção com seus principais acionistas. Os acionistas possuem plano de expandir a capacidade termelétrica, e já contrataram o investimento de mais 1,7GW de capacidade instalada.

GLOSSÁRIO

- **Cota de mercado (B3):** Cota de fechamento negociada na B3 no último dia útil do mês
- **Cota patrimonial:** Cota do fundo para a o último dia útil mês
- **Duration do spread de crédito:** Sensibilidade a choque paralelo na curva do spread de crédito
- **Rating:** Nota de qualidade de crédito atribuída por uma agência de classificação de risco
- **Spread de crédito:** Remuneração adicional em relação ao título público de duration equivalente
- **Dividend Yield:** Divisão do valor da distribuição no período pela cota patrimonial antes da distribuição. Pode ser calculada para uma data ou para o acumulado em um período

RECEBA NOVIDADES NO E-MAIL

Cadastre-se em cdii11.com.br para receber novidades e avisos do fundo em primeira mão.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Disclaimer: Este Material de Divulgação foi preparado pela Sparta Administradora de Recursos Ltda. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Leia o regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais antes de investir. O regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais encontram-se disponíveis no site do Administrador e do Gestor. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As rentabilidades divulgadas são líquidas da taxa de administração, mas não de impostos, caso aplicável. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, CNPJ 59.281.253/0001-23, Praia de Botafogo, 501 – 5º andar – Botafogo, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22250-040, SAC 0800-7722827, sac@btgpactual.com, Ouvidoria 0800-7220048. Gestor: Sparta Administradora de Recursos Ltda., CNPJ 72.745.714/0001-30, R. Fidêncio Ramos, 213 – Cj. 61, São Paulo – SP, CEP 04551-010, Tel: (11) 5054-4700, contato@sparta.com.br, www.sparta.com.br