SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Novembro/2025

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$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Nov-25	12/12/2025	R$ 1,39	120%	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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 28/11/2025

16,9%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

CDI +0,3%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 103,92
Cota Patrimonial

R$ 107,44
Cota de Mercado (B3)

0,3%
Spread de Crédito (a.a.)

2,0 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,9 bilhões
Patrimônio Líquido

48.713
Cotistas

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

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre o mercado de debêntures incentivadas. Neste relatório, fazemos uma atualização sobre o tema, e trazemos o resultado da 6ª Oferta do CDII11.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em novembro, zeramos a posição em Way 306, e iniciamos exposição em Eldorado e Pirapora II. Além disso, devido a captação da 6ª Oferta, as demais posições foram diluídas em cerca de 50%.

Com isso, o spread da carteira diminuiu para 0,3% a.a., a duration diminuiu para 2,0 anos, e o caixa aumentou para 61%.

MERCADO DE DEBÊNTURES INCENTIVADAS

O mês de novembro foi marcado por um novo, embora menor, aumento nos spreads das debêntures incentivadas. Como consequência, os fundos abertos hedgeados de infraestrutura apresentaram, em média, desempenho abaixo do CDI no período.

Também observamos uma desaceleração relevante na captação líquida diária desses fundos, interrompendo uma sequência de vários meses de fluxos recordes, tema que exploramos na **nossa carta mensal**.

Acreditamos que olhando para frente, é muito improvável que o retorno dos últimos 12 meses dos fundos abertos de debêntures incentivadas seja compatível com o retorno para frente, o que pode frustrar expectativas e acelerar resgates nessa categoria nos próximos meses.

Diante desse cenário, seguimos com postura conservadora, privilegiando alocação em ativos com duration inferior à média de mercado e mantendo nível de caixa maior do que o habitual, preparados para aproveitar oportunidades.

6ª OFERTA

Em 01/12/2025, foi publicado o **Anúncio de Encerramento da 6ª Emissão de Cotas do CDII11**, concluindo a captação de cerca de R$1,5 bilhão, de mais de 26 mil investidores.

O CDII11 agora conta com um patrimônio líquido de R$ 2,9 bilhões e cerca de 70 mil cotistas, posicionando-se como **o maior FI-Infra listado com gestão ativa, e o 2º maior em número de cotistas.** Ele já era o FI-Infra listado com maior liquidez diária média, e esperamos que ela aumente mais após o início das negociações das novas cotas, estimado para o início de jan/26.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 26/11/2025, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,39 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 28/11/2025. Esse montante equivale a 120% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de outubro. Também anunciamos o rendimento pro rata para os investidores que entraram na oferta por meio de direito de preferência.

Para dezembro, esperamos seguir distribuindo pelo menos 120% do CDI. Em 2025, iniciamos sinalizando distribuições de pelo menos 110% do CDI, e conforme os resultados permitiram, elevamos a sinalização para pelo menos 120% do CDI. Para o 1º semestre de 2026, adotaremos lógica semelhante: esperamos distribuir mensalmente pelo menos 110% do CDI, se as condições de mercado permitirem. Ao longo do tempo, em função do resultado acumulado, podemos revisitar essa sinalização. Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R$ 16,69/cota, o que resultou em um dividend yield de 16,9% a.a., equivalente à 121% do CDI.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Nov-25	12/12/2025	R$ 1,39	120%	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%
Mai-25	13/06/2025	R$ 1,31	110%	14,1%
Abr-25	15/05/2025	R$ 1,21	110%	13,9%
Mar-25	14/04/2025	R$ 1,16	116%	13,8%
Fev-25	18/03/2025	R$ 1,16	113%	15,4%
Jan-25	14/02/2025	R$ 1,16	110%	15,4%
Dez-24	15/01/2025	R$ 1,07	110%	15,5%

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.

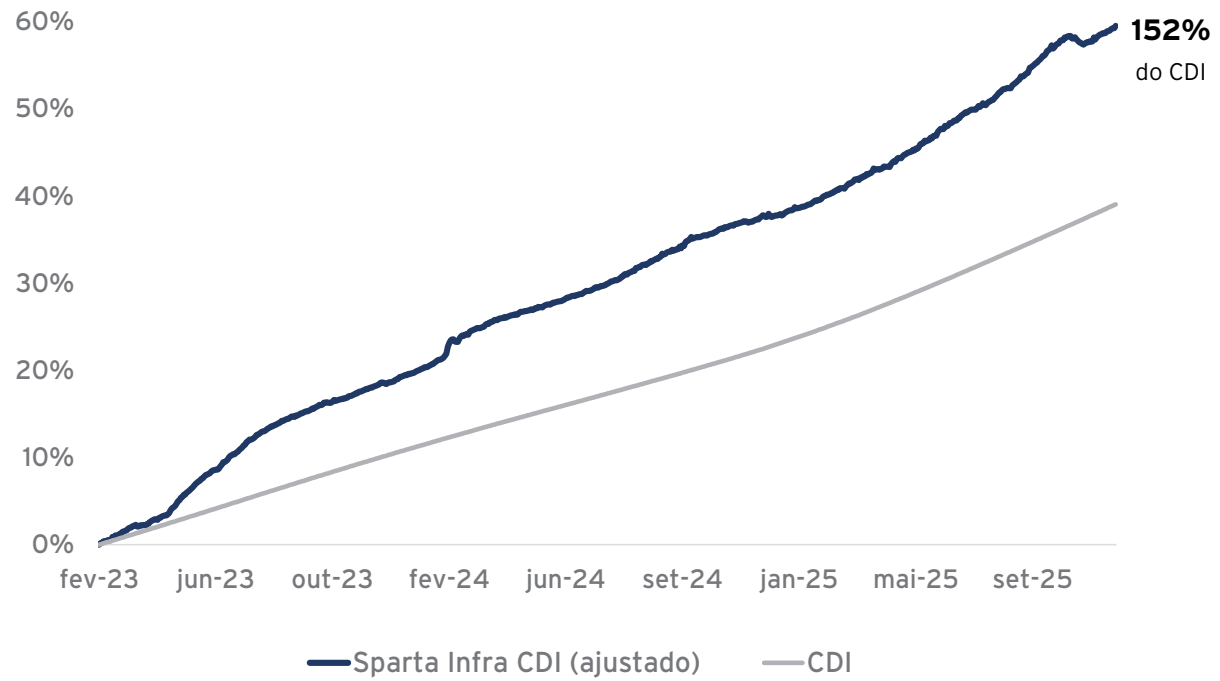
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	1,21%	15,66%	16,43%	59,5%	2.856	1.415
% CDI	**115%**	**121%**	**118%**	**152%**		
CDI	1,05%	12,94%	13,98%	39,1%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 28/11/2025

		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		**166%**	**152%**	**122%**	**334%**	**243%**	**233%**	**150%**	**122%**	**95%**	**133%**	**100%**	**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%**	**320%**	**134%**	**86%**	**107%**	**120%**	**156%**	**152%**	**188%**	**113%**	**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%		**15,66%**
	% CDI	**94%**	**122%**	**125%**	**118%**	**124%**	**157%**	**110%**	**153%**	**181%**	**27%**	**115%**		**121%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO

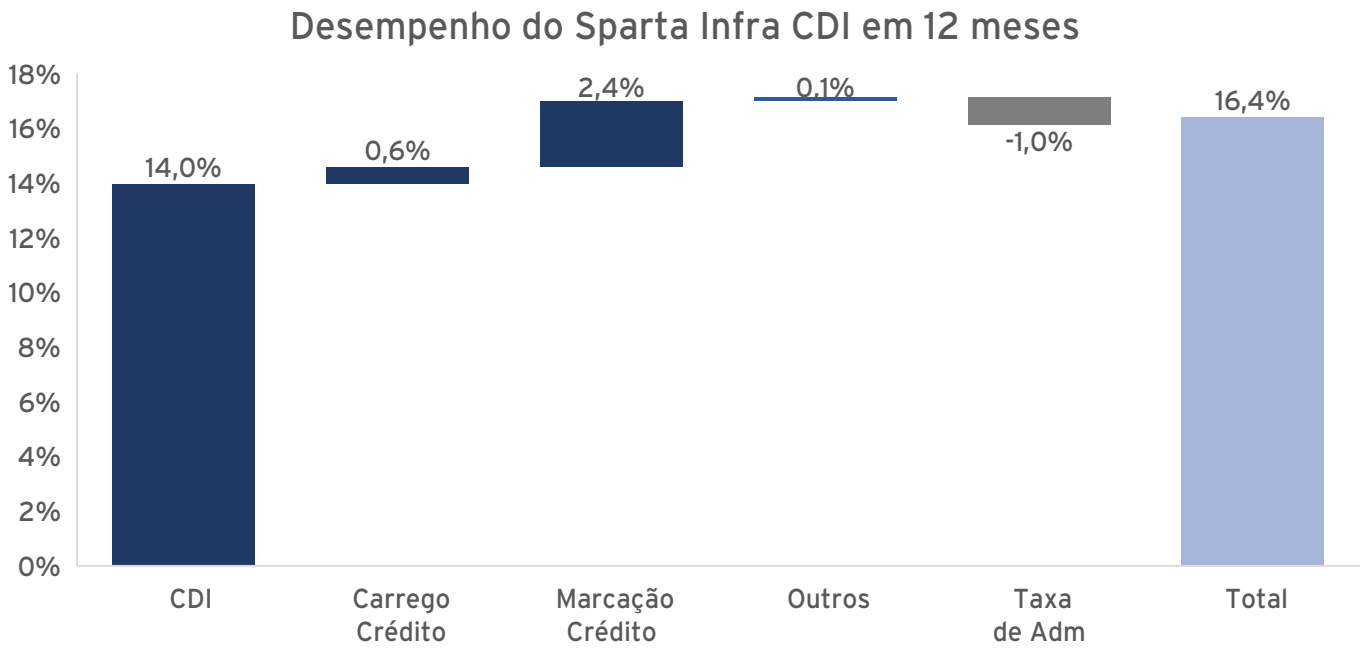


ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Neste mês, o fundo teve rendimento de +1,2%, impactado positivamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +16,4% em 12 meses, superando o CDI em +2,1% no período. O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +2,4%, reflexo da gestão ativa da carteira.

Componente	Mês	12 meses
CDI	**1,1%**	**14,0%**
Crédito	**0,2%**	**3,0%**
Carrego Crédito	0,0%	0,6%
Marcação Crédito	0,1%	2,4%
Outros	**0,1%**	**0,1%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,2%**	**16,4%**



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,7%	6,9	1,7%
2	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,4%	7,1	1,5%
3	Debênture	BTEL13	V.tal	Telecom	AA+	0,5%	4,1	1,1%
4	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	0,2%	6,3	1,1%
5	Debênture	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	9,3	1,0%
6	Debênture	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	1,4%	4,5	0,9%
7	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,1%	1,0	0,9%
8	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,7%	7,3	0,9%
9	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA	0,4%	6,5	0,8%
10	Debênture	CASN34	Casan	Saneamento	A+	1,0%	5,0	0,8%
11	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,6%	8,3	0,8%
12	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	0,4%	6,1	0,8%
13	Debênture	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Álcool	S/R	0,7%	4,8	0,8%
14	Debênture	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	AA	2,0%	6,2	0,7%
15	Debênture	COMR16	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,7%	1,3	0,7%
16	Debênture	QYAN11	Quantum Mantiqueira	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	3,9	0,7%
17	Debênture	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,4%	5,1	0,6%
18	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,8%	4,3	0,6%
19	Debênture	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	0,6%	3,6	0,6%
20	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	-0,4%	1,2	0,6%
21	Debênture	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	7,7	0,6%
22	Debênture	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,6%	9,3	0,6%
23	Debênture	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,5	0,5%
24	Debênture	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	0,3%	8,7	0,5%
25	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	-0,1%	2,0	0,5%
26	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,4%	6,6	0,4%
27	Debênture	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA	0,9%	5,9	0,4%
28	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	-0,2%	5,7	0,4%
29	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,0%	3,5	0,4%
30	Debênture	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,6%	9,3	0,4%
31	Debênture	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	0,5%	8,6	0,4%
32	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	2,7%	4,1	0,4%
33	Debênture	ELPLB4	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	-0,2%	0,4	0,4%
34	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,2%	5,0	0,4%
35	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	A+	0,8%	3,4	0,4%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	-0,3%	5,9	0,4%
37	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,2%	3,8	0,4%
38	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	3,3	0,4%
39	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,3	0,4%
40	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A+	0,5%	3,8	0,3%
41	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A+	0,7%	3,6	0,3%
42	Debênture	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,2%	7,0	0,3%
43	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,2%	9,0	0,3%
44	Debênture	TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	A+	1,7%	3,7	0,3%
45	Debênture	ITPO15	Itapoá	Portos	AA-	-0,3%	6,4	0,3%
46	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,3%	3,0	0,3%
47	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,6%	1,9	0,3%
48	Debênture	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,3%	3,7	0,3%
49	Debênture	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,7%	2,1	0,3%
50	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	9,3%	2,1	0,3%
51	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,2%	3,0	0,3%
52	Debênture	MGPRA0	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	0,6%	8,6	0,3%
53	Debênture	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	0,2%	4,8	0,3%
54	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,3%	3,7	0,3%
55	Debênture	ECHP11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,4%	2,3	0,3%
56	Debênture	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AA+	0,5%	6,5	0,3%
57	Debênture	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,6%	7,1	0,3%
58	Debênture	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	0,4%	9,2	0,2%
59	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,9	0,2%
60	Debênture	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	4,3	0,2%
61	Debênture	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	7,1	0,2%
62	Debênture	SUMI18	Alloha	Telecom	A+	2,5%	4,3	0,2%
63	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,6%	3,5	0,2%
64	Debênture	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,2%	5,2	0,2%
65	Debênture	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,4%	6,1	0,2%
66	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,4%	5,8	0,2%
67	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	-0,3%	6,7	0,2%
68	Debênture	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	2,1	0,2%
69	Debênture	TRER11	Transenergia Renovável	Geração de Energia	AA	1,8%	3,4	0,2%
70	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA+	0,1%	8,4	0,2%
71	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,0%	5,5	0,2%
72	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,2%	4,6	0,2%
73	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,1%	7,3	0,2%
74	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,2%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	WDPR11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,9%	1,5	0,2%
76	Debênture	DESK18	Desktop	Telecom	A+	0,5%	4,7	0,2%
77	Debênture	CGOSB0	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	7,2	0,2%
78	Debênture	CMIN12	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	AAA	1,9%	5,2	0,2%
79	Debênture	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	3,8	0,2%
80	Debênture	TEPA23	Brasil TecPar	Telecom	A+	1,5%	3,5	0,2%
81	Debênture	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,4%	5,7	0,2%
82	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,5	0,1%
83	Debênture	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,2%	5,6	0,1%
84	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	0,2%	8,2	0,1%
85	Debênture	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,3%	5,7	0,1%
86	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	0,4%	8,3	0,1%
87	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,0%	2,0	0,1%
88	Debênture	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,0	0,1%
89	Debênture	CDES11	Vports	Portos	AAA	-0,2%	6,7	0,1%
90	Debênture	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA	-0,1%	1,4	0,1%
91	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	CCC+	37,8%	2,4	0,1%
92	Debênture	ETEN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,7%	1,8	0,1%
93	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	-0,4%	5,6	0,1%
94	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	CCC+	37,6%	2,6	0,1%
95	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,1%	4,2	0,1%
96	Debênture	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,1%
97	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA	-0,2%	2,6	0,1%
98	Debênture	CSNAA2	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	9,3%	1,3	0,1%
99	Debênture	BRKMB8	Braskem	Indústria Química	CCC+	27,9%	3,1	0,1%
100	Debênture	COCE18	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	4,6	0,1%
101	Debênture	ECHP12	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,5%	2,0	0,1%
102	Debênture	OVSAA8	Unidas	Logística	AA	2,3%	2,3	0,1%
103	Debênture	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	-0,5%	2,7	0,1%
104	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	0,0%	2,9	0,1%
105	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	3,9	0,1%
106	Debênture	JSMLB5	Simpar	Logística	AA+	5,4%	3,9	0,1%
107	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	0,3%	8,3	0,0%
108	Debênture	ASCP13	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	-0,3%	2,4	0,0%
109	Debênture	RISP12	Aegea	Saneamento	AA+	0,3%	4,5	0,0%
110	Debênture	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,8%	3,0	0,0%
111	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,0%	5,7	0,0%
112	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,2%	3,7	0,0%

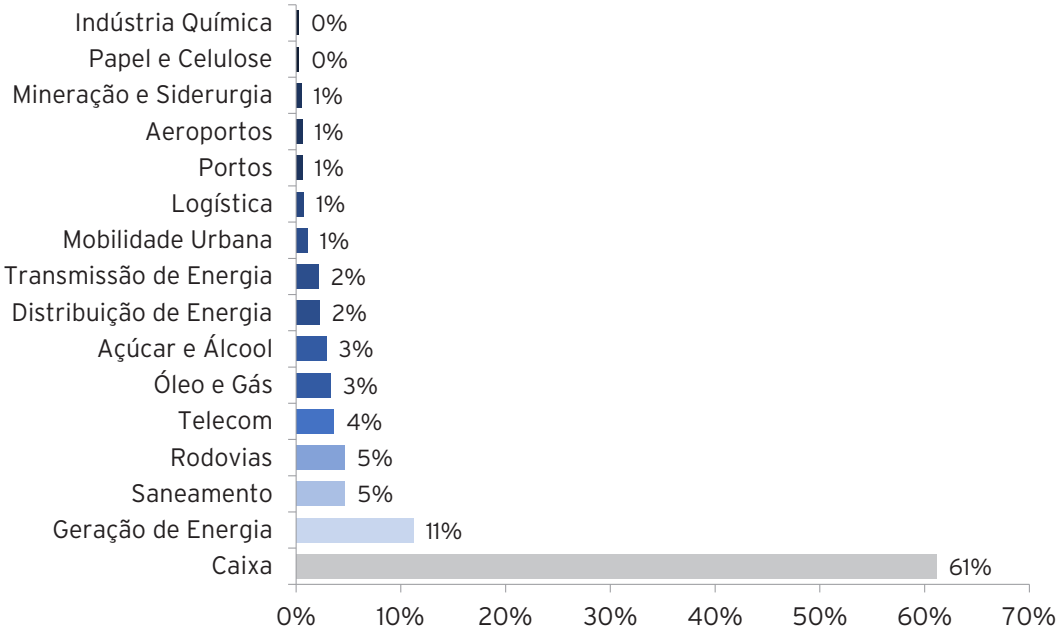
Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

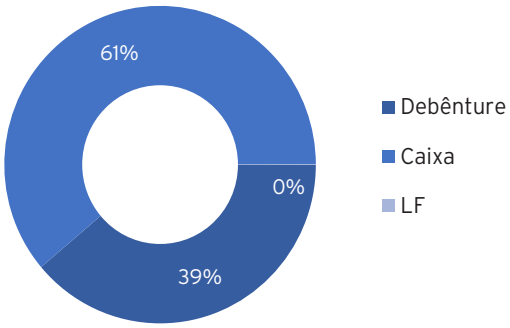
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
113	Debênture	OMGE31	Serena	Geração de Energia	AA	0,9%	0,4	0,0%
114	Debênture	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	-0,0%	5,7	0,0%
115	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA+	2,0%	1,7	0,0%
116	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	-0,0%	3,1	0,0%
117	Debênture	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Logística	AAA	0,3%	4,2	0,0%
118	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	-0,0%	2,8	0,0%
119	Debênture	EQPA18	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	6,7	0,0%
120	Debênture	EDPA11	EDP Aliança	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	6,9	0,0%
121	Debênture	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,6%	1,4	0,0%
122	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,2%	5,0	0,0%
123	Debênture	BRKMB6	Braskem	Indústria Química	CCC+	31,4%	2,9	0,0%
124	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	0,2%	5,0	0,0%
125	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,2%	2,5	0,0%
126	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,1%	1,6	0,0%
127	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	0,5%	2,2	0,0%
128	Debênture	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,0%	3,3	0,0%
129	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	8,1	0,0%
130	Debênture	CMIN21	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	AAA	2,1%	6,9	0,0%
131	Debênture	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,6%	2,3	0,0%
132	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	7,7	0,0%
133	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	0,0%	0,0	0,0%
134	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	-0,7%	0,5	0,1%
135	Caixa				AAA	0,0%	0,0	61,1%
	Total					**0,3%**	**2,0**	**100%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA [1]

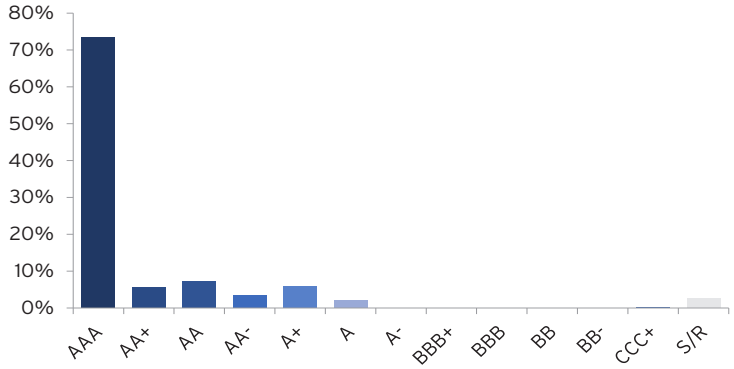
ALOCAÇÃO POR SETOR



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:

- **Dividend Yield do JURO11: Quando esperar o aumento?**
- **Dividendos: os passos para ter um ciclo contínuo**
- **O mito do carrego de crédito**

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 JURO11**

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

11/2025 - XP: JURO11, CDII11 e JMBI11: INVESTINDO em INFRAESTRUTURA com FI-Infras | Superclássicos de FIIs

11/2025 -Valor Econômico: Fundo de infra da Sparta se torna o maior da classe em patrimônio líquido na B3

11/2025 - Lucas FII: CDII11 - NOVA OFERTA!



11/2025 - Matheus Campos: CDII11 está pagando MUITO! Vale a pena investir em 2025? SAIBA TUDO SOBRE O FI-INFRA CDII11

11/2025 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 - Fundo vai se transformar num gigante!!! 6ªEMISSÃO!!



11/2025 - Stella Mourão FIIs: #CDII11 - VAI PARA OUTRO PATAMAR!

11/2025 - Duop: CDII11 vale a pena? Análise completa do Sparta Infra CDI!



11/2025 -FIIcaEsperto: #cdii11 - Queda na cotação e emissão...



11/2025 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Principais pontos da 6ª emissão. O fundo pode se tornar o maior FIInfra do mercado

11/2025 - Investir e CRESCER: CDII11: PAGOU MUITO! VEJA O RELATÓRIO DO MÊS!



11/2025 - Jmb Invest: CDII11 Pagando muito Dividendos e Teve mês com grande Movimentações!!!! #juro11 #sparta #divs11

11/2025 - O Fii da Questão: CDII11 - MOVIMENTAÇÃO BEM INTERESSANTE

ATIVOS

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

EPR Triângulo Mineiro

Rating:
Fitch A+

A Concessionária Rodovias do Triângulo é 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.

Intervias

Rating:
Moody's AA

A Intervias é a concessionária que administra os 380km de rodovias do Lote 6 do Estado de São Paulo, interligando cidades como Mogi - Mirim, Limeira, Piracicaba, São Carlos, entre outras. A região é conhecida pela forte atividade sucroalcooleira, além da presença de grandes universidades. A companhia é controlada pela Arteris, terceiro maior grupo rodoviário do Brasil, e sua concessão tem vencimento previsto para dezembro de 2039.

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 região metropolitana de São Paulo ao polo industrial de Cubatão 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

---

UTE GNA I

Rating:
S&P A

A UTE GNA I é uma termelétrica a gás 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.

Vibra

Rating:
Moody's AAA

A Vibra Energia é uma distribuidora de combustíveis derivados de petróleo com participações societárias em comercializadoras de energia elétrica e etanol, rede de lojas de conveniência e uma distribuidora de gás no Espírito Santo.

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