SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho/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$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-25	14/08/2025	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/07/2025

15,0%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

CDI +0,8%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 104,77
Cota Patrimonial

R$ 105,09
Cota de Mercado (B3)

0,8%
Spread de Crédito (a.a.)

4,7 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 1,4 bilhão
Patrimônio Líquido

48.412
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, abordamos os impactos da Medida Provisória nº 1.303. Neste relatório, além de um breve comentário sobre as distribuições, vamos explorar como a Medida Provisória nº 1.303 pode impactar a alocação do fundo a partir de 2026.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em julho, iniciamos exposição em 4 novos emissores: Ecourbis, Quantum Mantiqueira, MRS Logística e EDP Aliança. Além disso, zeramos a exposição em Eneva e Argo I.

Com isso, o spread da carteira diminuiu para 0,8% a.a., a duration aumentou para 4,7 anos, e o caixa aumentou para 5%.

DISTRIBUIÇÕES

Cabe destacar que a distribuição de rendimento de R$ 1,61/cota em julho (equivalente a 120% do CDI) foi positivamente impactado pelo maior número de dias úteis no mês e pelo patamar elevado do CDI, e suportada pelo resultado já acumulado no ano.

O Copom sinalizou que a taxa Selic deve seguir neste patamar por vários meses, o que deve favorecer estratégias pós-fixadas como a do Sparta Infra CDI. Assim, esperamos que a principal variação no nível das distribuições nos próximos meses deve estar relacionada ao número de dias úteis em cada mês.

MEDIDA PROVISÓRIA nº 1.303

Os impactos da MP nº 1.303/25 nas alocações do fundo a partir de 2026, caso seja aprovada pelo Congresso, ainda geram muitas dúvidas. Conforme proposto na MP, as cotas de FI-Infra emitidas até 31/12/2025 permanecerão isentas de IR para pessoas físicas. Além disso, a carteira do FI-Infra também seguirá isenta. Dessa forma, será uma vantagem investir através de fundos, já que a carteira poderá seguir sendo renovada e beneficiando os investidores pessoas físicas de forma isenta. Isso tem uma relevância ainda maior se considerarmos que as debêntures incentivadas emitidas a partir de 2026 devem ter taxas (spreads) mais elevadas. O motivo é simples: as novas emissões serão tributadas em 5% dos ganhos para pessoas físicas, mas os FI-Infras continuarão comprando essas novas debêntures incentivadas de forma isenta. Essa é uma vantagem significativa para os investidores que se planejarem, e tiverem horizonte de longo prazo.

Embora a MP ainda possa sofrer alterações e dependa de aprovação, como tem impactos significativos e já está afetando a dinâmica do mercado, manteremos nossos investidores informados sobre o tema. Aproveitamos para sugerir a **inscrição na comunidade da Sparta no WhatsApp**, por onde também trazemos atualizações sobre o tema.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/07/2025, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,61 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 31/07/2025. Esse montante equivale a 120% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de junho. O valor maior que o usual se deve ao maior número de dias úteis do mês de julho. O fundo segue com uma reserva robusta, de R$ 4,77 por cota, que poderá ser utilizada em distribuições futuras.

Para frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 120% do CDI até o final do ano de 2025.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R$ 14,94/cota, o que resultou em um dividend yield de 15,0% a.a., equivalente à 120% do CDI.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-25	14/08/2025	R$ 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%
Nov-24	13/12/2024	R$ 1,00	120%	15,5%
Out-24	14/11/2024	R$ 1,70	173%	15,7%
Set-24	14/10/2024	R$ 1,06	121%	15,2%
Ago-24	13/09/2024	R$ 1,10	121%	15,3%

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.

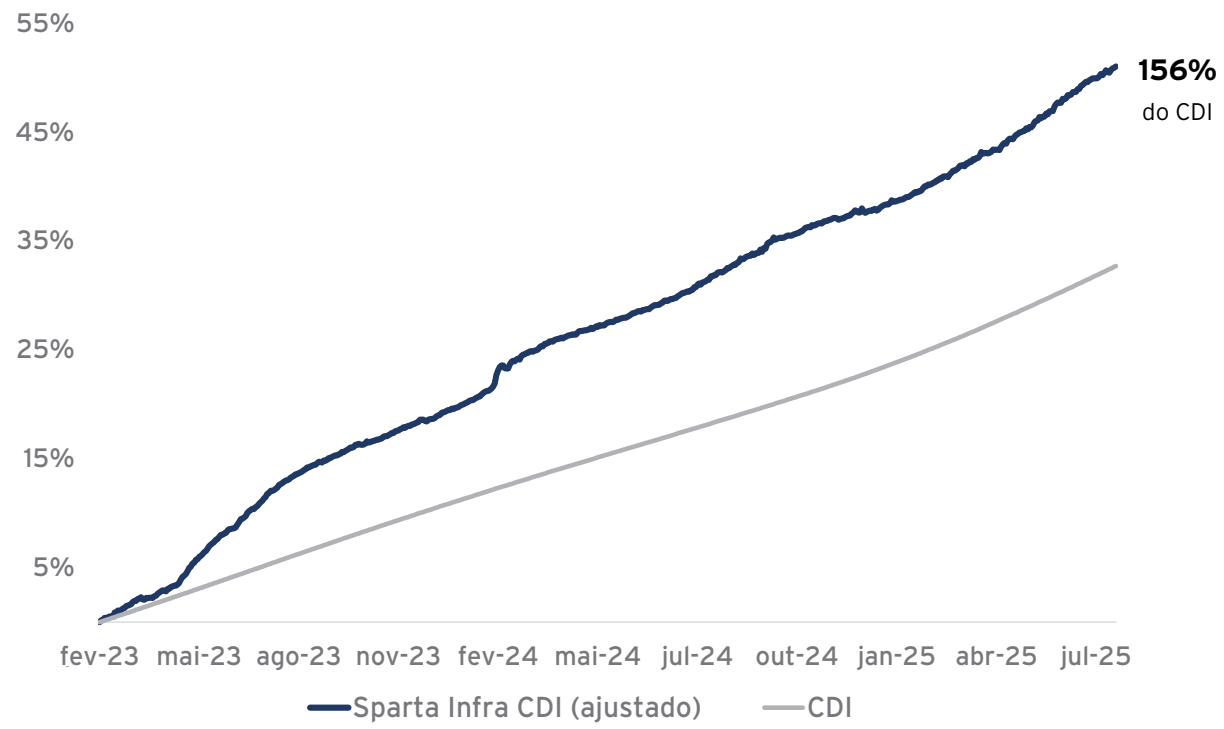
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	1,40%	9,48%	15,21%	51,0%	1.403	1.235
% CDI	**110%**	**122%**	**121%**	**156%**		
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	32,7%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/07/2025

		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%						**9,48%**
	% CDI	**94%**	**122%**	**125%**	**118%**	**124%**	**157%**	**110%**						**122%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



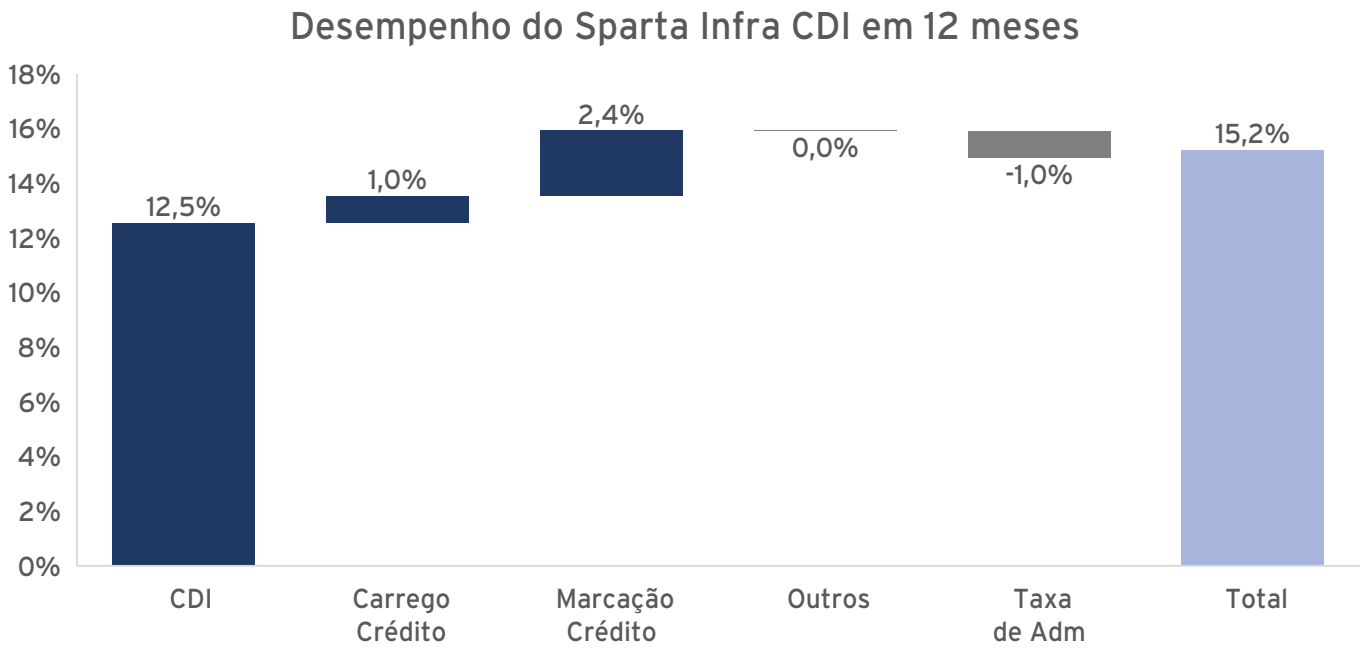
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Neste mês, o fundo teve rendimento de +1,4%, impactado positivamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +15,2% em 12 meses, superando o CDI em +2,4% 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	**1,3%**	**12,5%**
Crédito	**0,2%**	**3,4%**
Carrego Crédito	0,0%	1,0%
Marcação Crédito	0,2%	2,4%
Outros	**0,0%**	**-0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,4%**	**15,2%**



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,5%	7,0	3,2%
2	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,8%	7,0	3,1%
3	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	0,7%	3,1	2,8%
4	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	0,2%	6,4	2,8%
5	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	0,7%	6,3	2,6%
6	Debênture	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	9,0	2,2%
7	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,5%	7,6	1,9%
8	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,1%	1,3	1,9%
9	Debênture	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	1,4%	4,9	1,8%
10	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,1%	2,2	1,8%
11	Debênture	CASN34	Casan	Saneamento	A+	1,8%	5,0	1,6%
12	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA	0,6%	6,8	1,6%
13	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,7%	8,2	1,6%
14	Debênture	BTEL13	V.tal	Telecom	AA+	0,5%	4,2	1,6%
15	Debênture	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Álcool	S/R	0,6%	4,9	1,6%
16	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	-0,2%	1,3	1,5%
17	Debênture	QYAN11	Quantum Mantiqueira	Transmissão de Energia	AAA	1,0%	3,8	1,5%
18	Debênture	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	AA	1,6%	6,6	1,5%
19	Debênture	COMR16	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,7%	1,5	1,4%
20	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,4%	4,0	1,4%
21	Debênture	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	9,5	1,3%
22	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	0,7%	4,4	1,3%
23	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	0,8%	5,1	1,3%
24	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	3,0%	3,8	1,2%
25	Debênture	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	0,6%	3,8	1,2%
26	Debênture	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,7%	6,5	1,1%
27	Debênture	ELPLC8	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	3,8	1,0%
28	Debênture	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	8,0	1,0%
29	Debênture	ECOV17	Ecovias Imigrantes	Rodovias	AAA	0,9%	3,7	1,0%
30	Debênture	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	9,5	1,0%
31	Debênture	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	-0,0%	9,1	1,0%
32	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,4%	2,3	0,9%
33	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,2%	2,3	0,9%
34	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,3%	6,6	0,9%
35	Debênture	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	0,8%	8,8	0,9%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,1%	5,4	0,9%
37	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,6	0,9%
38	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,2%	5,9	0,8%
39	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,7%	4,5	0,8%
40	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,0%	4,8	0,8%
41	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	0,8%	8,4	0,8%
42	Debênture	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,0%	4,1	0,8%
43	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AAA	0,2%	5,1	0,8%
44	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,0%	2,6	0,7%
45	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	A+	1,3%	3,5	0,7%
46	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,3%	4,0	0,7%
47	Debênture	ELPLB4	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	0,8	0,7%
48	Debênture	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA	0,9%	6,2	0,7%
49	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	4,7%	2,2	0,7%
50	Debênture	TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	A+	3,3%	3,8	0,7%
51	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	3,6	0,7%
52	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,2%	6,1	0,7%
53	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,2%	6,0	0,7%
54	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,3%	8,8	0,7%
55	Debênture	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,4%	7,3	0,7%
56	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,2%	3,2	0,7%
57	Debênture	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,0	0,7%
58	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A+	0,5%	4,1	0,6%
59	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,3%	3,2	0,6%
60	Debênture	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,2	0,6%
61	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,5%	6,9	0,6%
62	Debênture	UNIP18	Unipar Carbocloro	Indústria Química	AA+	1,0%	3,4	0,6%
63	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,0%	3,7	0,6%
64	Debênture	ITPO15	Itapoá	Portos	AA-	-0,0%	6,4	0,6%
65	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	4,1	0,6%
66	Debênture	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	2,4	0,6%
67	Debênture	ECHP11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	2,6	0,6%
68	Debênture	CDES11	Vports	Portos	AAA	0,1%	7,0	0,5%
69	Debênture	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	7,4	0,5%
70	Debênture	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,4%	7,4	0,5%
71	Debênture	ECHP12	Echoenergia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	2,3	0,5%
72	Debênture	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,2%	4,5	0,5%
73	Debênture	SUMI18	Alloha	Telecom	A+	1,6%	4,5	0,5%
74	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,1	0,5%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,1%	6,1	0,4%
76	Debênture	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	2,2	0,4%
77	Debênture	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	5,4	0,4%
78	Debênture	TRER11	Transenergia Renovável	Geração de Energia	AA	1,8%	3,7	0,4%
79	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	12,0%	2,7	0,4%
80	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,2%	5,4	0,4%
81	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,6%	4,9	0,4%
82	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA	0,6%	8,2	0,3%
83	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,2%	6,6	0,3%
84	Debênture	DESK18	Desktop	Telecom	A+	0,5%	5,1	0,3%
85	Debênture	WDPR11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,8	0,3%
86	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,2%	7,6	0,3%
87	Debênture	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,1%	5,8	0,3%
88	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,5%	2,3	0,3%
89	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	4,7	0,3%
90	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	12,1%	3,0	0,3%
91	Debênture	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,2%	5,6	0,3%
92	Debênture	TEPA23	Brasil TecPar	Telecom	A+	3,1%	3,8	0,3%
93	Debênture	CMIN12	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	AAA	0,6%	5,6	0,3%
94	Debênture	CUTI11	Copel	Geração de Energia	AAA	0,0%	3,1	0,3%
95	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,1%	1,7	0,2%
96	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	8,5	0,2%
97	Debênture	RISP12	Aegea	Saneamento	AA+	0,6%	4,9	0,2%
98	Debênture	ETEN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,4%	2,1	0,2%
99	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	-0,1%	5,7	0,2%
100	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	1,7%	1,6	0,2%
101	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,2%	2,6	0,2%
102	Debênture	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA	-0,0%	1,7	0,2%
103	Debênture	BRKMB8	Braskem	Indústria Química	AAA	12,2%	3,6	0,2%
104	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,8%	2,9	0,2%
105	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA+	1,8%	1,9	0,2%
106	Debênture	VIXL16	Vix	Logística	AA-	1,4%	0,2	0,1%
107	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,1%	4,6	0,1%
108	Debênture	CSNAA2	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	4,8%	1,6	0,1%
109	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA	-0,0%	2,9	0,1%
110	Debênture	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,0%	6,4	0,1%
111	Debênture	COCE18	Coelce	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,8	0,1%
112	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	2,9	0,1%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
113	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,2	0,1%
114	Debênture	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	-0,0%	3,1	0,1%
115	Debênture	ASCP13	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	-0,1%	2,6	0,1%
116	Debênture	JSMLB5	Simpar	Logística	AA+	5,3%	4,0	0,1%
117	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	8,5	0,1%
118	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,3%	1,3	0,1%
119	Debênture	RENTD9	Localiza	Logística	AAA	1,3%	3,4	0,1%
120	Debênture	LMTP16	LM Transportes	Logística	AA+	1,2%	0,2	0,1%
121	Debênture	ETEN22	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,2%	3,8	0,1%
122	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	-0,0%	3,5	0,1%
123	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	6,0	0,1%
124	Debênture	EXTZ11	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	-0,3%	1,9	0,1%
125	Debênture	OMGE31	Serena	Geração de Energia	AA	0,6%	0,8	0,1%
126	Debênture	BLMN12	Belo Monte Transmissora	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	2,7	0,1%
127	Debênture	CLAG13	Colombo	Açúcar e Álcool	AAA	0,2%	1,8	0,0%
128	Debênture	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,2%	5,8	0,0%
129	Debênture	EDPA11	EDP Aliança	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	6,8	0,0%
130	Debênture	MILS18	Mills	Logística	AA-	1,3%	2,7	0,0%
131	Debênture	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	0,2%	4,4	0,0%
132	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	-0,0%	3,4	0,0%
133	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,1%	3,0	0,0%
134	Debênture	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	1,5	0,0%
135	Debênture	BRKMB6	Braskem	Indústria Química	AAA	11,7%	3,4	0,0%
136	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,6%	5,1	0,0%
137	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	0,8%	0,6	0,0%
138	Debênture	AURE14	Auren	Geração de Energia	AAA	0,7%	2,6	0,0%
139	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	7,2	0,0%
140	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	0,6%	5,1	0,0%
141	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,1%	1,7	0,0%
142	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	0,6%	2,0	0,0%
143	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,7%	2,7	0,0%
144	Debênture	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,8%	3,3	0,0%
145	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	8,3	0,0%
146	Debênture	ANHBA4	Autoban	Rodovias	AAA	1,4%	2,1	0,0%
147	Debênture	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,2%	2,6	0,0%

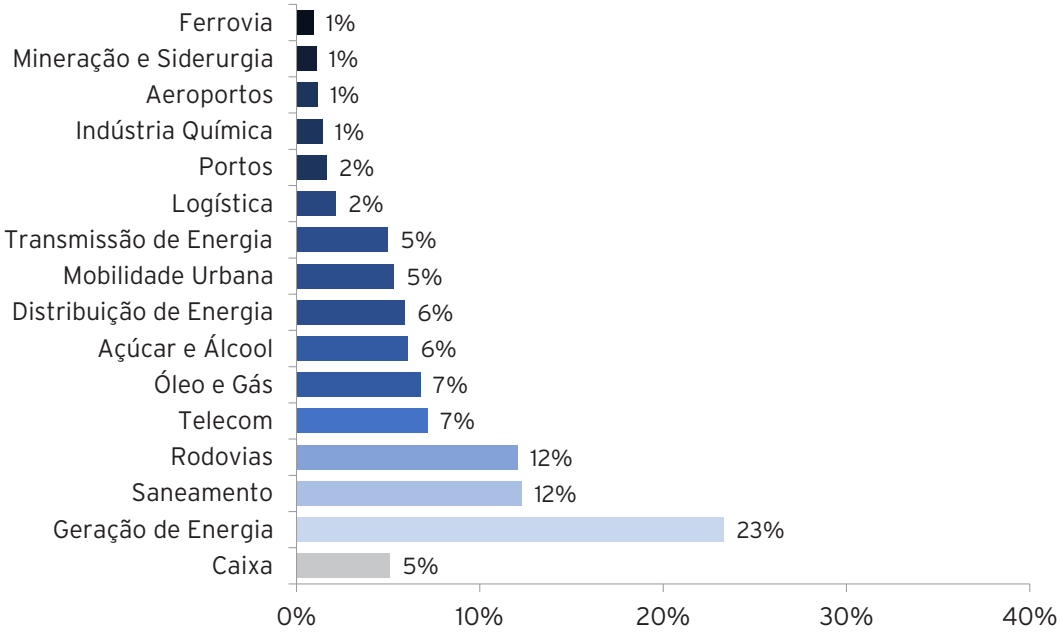
Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA [1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
148	Fundos	BINC11	BINC11	FI-Infra	-	1,8%	5,0	0,0%
149	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,4%	0,9	1,0%
150	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	0,9%	1,7	0,7%
151	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	0,8%	2,8	0,5%
152	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	0,7%	1,2	0,2%
153	Caixa				AAA	0,0%	0,0	5,1%
	Total					**0,8%**	**4,7**	**100%**

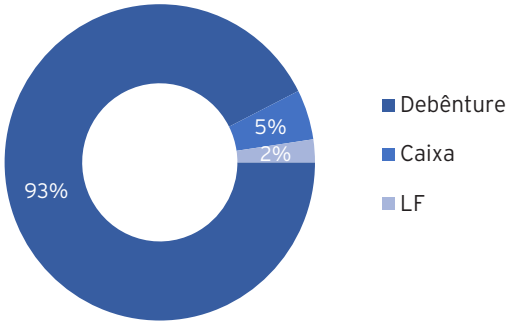
Nota: Os valores referentes aos FI-Infras na carteira do CDII11 foram retirados de seus respectivos relatórios mensais mais recentes.

ALOCAÇÃO POR SETOR

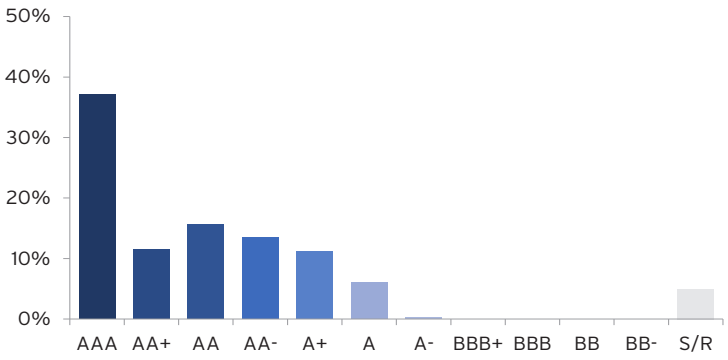


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA [1]

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) e no Sparta Infra CDI Master V (57.110.842/0001-13)

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:

- Raio X do CDII11
- Sparta Fundos - Cenário de crédito privado - Julho de 2025
- Diferenças entre IDkA IPCA e IMA-B 5
- DIVS11 x CDII11: em qual fundo investir?

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

07/2025 - Lucas Fii: #CDII11 - BONS RENDIMENTOS ATE O FINAL DO ANO!

07/2025 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 - FUNDO PAGARÁ 120% DO CDI ATÉ O FINAL DO ANO



07/2025 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em junho, o fundo pagou um rendimento bem generoso e aumentou o guidance de distribuição



07/2025 - Meus Investimentos : FI-Infra CDII11 : DIVIDENDOS JULHO e relatório JUNHO. Vale a pena?

07/2025 - Demétrio Lucca: #CDII11 - FUNDO SEGUE COM RESERVA ROBUSTA!

06/2025 - Lucas Fii: #CDII11 - RESERVA ROBUSTA!

06/2025 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 - FUNDO AUMENTA OS DIVIDENDOS E AINDA MANTÉM BOAS RESERVAS



06/2025 - Alex Fiis: CDII11, EXPECTATIVAS SÃO BOAS



06/2025 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em maio, o fundo anunciou uma distribuição generosa, além de estar com uma reserva muito boa



06/2025 - Jmb Invest: #cdii11 Paga o Maior Dividendo do Ano e Ainda Tem grande Reserva de Lucro!!! #sparta

06/2025 - O Fii da Questão: CDII11 - MELHOR FI-INFRA ATRELADO AO CDI

06/2025 - Demétrius FIIs: #CDII11 - DISTRIBUIÇÃO DO FUNDO SUBIU!

05/2025 - Lucas Fii: #CDII11 - 4 MAIOR PROVENTO DA HISTORIA DO FUNDO*

ATIVOS

Descrição de algumas das maiores posições do fundo. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o **Relatório Interativo do CDII1.**

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.
Linhas 8 e 9	**Rating:** Moody's AA	A ViaMobilidade Linhas 8 e 9 é a concessionária responsável pela administração, operação e manuntenção das linhas 8-Diamante e 9-Esmeralda de trens metropolitanos da cidade de São Paulo. Ao todo, a companhia opera cerca de 78,9km de trilhos e 44 estações. Sua principal acionitas é a CCR (80%), maior conglomerado de infraestrutura, rodovias e mobilidade urbana do país.
Localiza	**Rating:** Fitch AAA	A Localiza é a maior empresa de terceirização de frotas e de locação de veículos do Brasil, tanto em número de agências, tamanho de frota e receita bruta, segundo a ABLA. Além disso, possuem uma operação de seminovos para suportar o processo de renovação da frota.
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.

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