SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA
FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Março/2026

CNPJ 42.730.834/0001-00

O FUNDO

O Sparta Infra é um fundo de renda fixa que investe seus recursos em debêntures incentivadas. O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de 2,0% a.a. acima do IMA-B 5



Isenção Total de IR[1]



Retorno Atrelado à Inflação



Distribuição de Rendimentos



Negociação na B3

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mar-26	15/04/2026	R$ 1,00	12,3%
Fev-26	13/03/2026	R$ 1,00	12,3%
Jan-26	13/02/2026	R$ 1,00	12,4%
Dez-25	15/01/2026	R$ 1,00	12,1%
Nov-25	12/12/2025	R$ 1,00	11,6%
Out-25	14/11/2025	R$ 1,00	11,6%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/03/2026

12,3%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 101,21
Cota Patrimonial

R$ 102,23
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 8,9%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,0%
Spread de Crédito (a.a.)

3,0 anos
Duration

4,7 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

93.021
Cotistas

1 - Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, realizamos atualização sobre o mercado de debêntures incentivadas, e agora trazemos como os eventos do mês impactaram o mercado.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em março, iniciamos exposição em 7 novos emissores: Claro, Compagas, TotalEnergies, Neoenergia, EDP, Coruripe (ACR Energia) e Paranaíba, e realizamos ajustes na carteira seguindo a estratégia de gestão ativa.

Com isso, o spread da carteira aumentou para 1,0% a.a., a duration diminuiu para 4,7 anos, e o caixa diminuiu para 8%.

MERCADO DE DEBÊNTURES INCENTIVADAS

Em março, os spreads das debêntures incentivadas aumentaram cerca de 0,35% a.a., retornando ao patamar observado entre o final de out/25 e o início de jan/26. O movimento reflete maior aversão a risco global, eventos de crédito pontuais e um volume elevado de ofertas primárias, que em grande parte foram encarteiradas pelos bancos.

A abertura parece predominantemente técnica. Ainda assim, o desempenho mais fraco dos fundos já impacta a demanda. A captação líquida na classe foi de aproximadamente R$ 2,1 bilhões no mês, abaixo do ritmo recente, e pode evoluir para um cenário de maiores resgates e pressão adicional nos preços.

Diante desse cenário, mantemos postura cautelosa, priorizando ativos com melhor relação retorno/risco e evitando antecipar alocações. Seguimos disciplinados na avaliação de preços e, preparados para aproveitar eventuais oportunidades que possam surgir nesse cenário de maior volatilidade.

A estrutura de veículo fechado permite atuar de forma contracíclica, sem pressão de resgates, capturando essas oportunidades em momentos de descompressão de preços.

REDUÇÃO TEMPORÁRIA DO HEDGE

Como já mencionado desde o relatório de dez/24, seguimos com a estratégia de redução temporária do hedge por meio do aumento da duration do risco de mercado de 2 para 3 anos. O resultado desse posicionamento é apresentado na componente Alocação Dinâmica na seção de Atribuição de Performance.

Até o mês de março de 2026, essa estratégia gerou um impacto de -0,3%.

Reiteramos que essa posição é temporária, com intenção de ser revertida quando as taxas de juros reais dos títulos públicos apresentarem uma normalização. Manteremos essa explicação nos relatórios enquanto essa estratégia estiver em vigor.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 27/03/2026, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,00/cota para os cotistas do JURO11 no dia 15/04/2026. A cota patrimonial, depois do pagamento do rendimento, ficou em R$ 101,21, portanto com R$ 1,21 de reserva acumulada para distribuição futura.

Para os próximos meses, se as condições de mercado permitirem, mantemos a perspectiva de distribuições mensais alinhadas ao carrego da carteira, de pelo menos R$ 1,00/cota até o final do 1º semestre de 2026.

Nos últimos 12 meses, o dividend yield do Sparta Infra foi de +12,3%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +12,5%, e CDI rendeu +14,8%.

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mar-26	15/04/2026	R$ 1,00	12,3%
Fev-26	13/03/2026	R$ 1,00	12,3%
Jan-26	13/02/2026	R$ 1,00	12,4%
Dez-25	15/01/2026	R$ 1,00	12,1%
Nov-25	12/12/2025	R$ 1,00	11,6%
Out-25	14/11/2025	R$ 1,00	11,6%
Set-25	14/10/2025	R$ 1,00	11,6%
Ago-25	12/09/2025	R$ 1,00	11,6%
Jul-25	14/08/2025	R$ 1,00	11,6%
Jun-25	14/07/2025	R$ 1,00	11,6%
Mai-25	13/06/2025	R$ 1,00	11,8%
Abr-25	15/05/2025	R$ 1,00	12,1%

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.

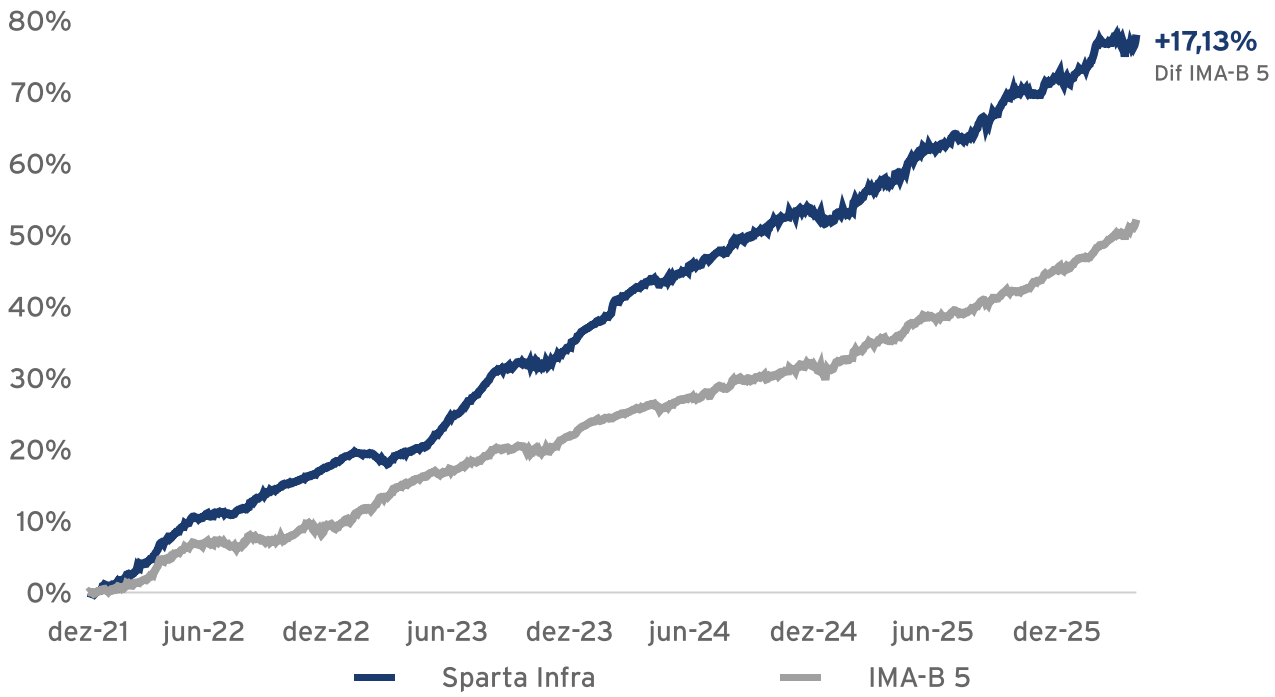
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,19%	3,07%	13,08%	78,0%	2.082	2.091
dif IMA-B 5	**-1,19%**	**-0,76%**	**0,54%**	**17,1%**		
IMA-B 5	1,39%	3,87%	12,47%	51,9%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/03/2026

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Sparta Infra												0,87%	0,87%
	dif IMA-B 5												**0,61%**	**0,61%**
2022	Sparta Infra	0,83%	2,20%	2,63%	2,27%	1,36%	0,54%	0,44%	1,86%	1,23%	0,78%	1,18%	1,38%	18,00%
	dif IMA-B 5	**0,72%**	**1,13%**	**0,03%**	**0,70%**	**0,57%**	**0,20%**	**0,43%**	**1,86%**	**0,80%**	**-1,11%**	**1,52%**	**0,43%**	**7,49%**
2023	Sparta Infra	0,27%	-1,03%	1,22%	0,58%	2,79%	2,30%	2,36%	1,38%	0,50%	-0,10%	1,91%	2,02%	15,08%
	dif IMA-B 5	**-1,11%**	**-2,40%**	**-0,29%**	**-0,32%**	**2,21%**	**1,24%**	**1,37%**	**0,76%**	**0,36%**	**0,21%**	**0,11%**	**0,55%**	**2,64%**
2024	Sparta Infra	1,28%	2,16%	1,19%	0,07%	1,48%	0,64%	1,13%	0,96%	1,28%	0,90%	-0,01%	-0,67%	10,87%
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,24%**	**0,21%**	**0,36%**	**0,88%**	**0,16%**	**-0,37%**	**-0,39%**	**4,44%**
2025	Sparta Infra	1,80%	0,95%	0,83%	2,20%	0,69%	0,98%	0,17%	1,94%	1,61%	0,02%	1,31%	0,44%	13,68%
	dif IMA-B 5	**-0,08%**	**0,30%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,07%**	**0,53%**	**-0,12%**	**0,75%**	**0,95%**	**-1,00%**	**0,23%**	**-0,50%**	**1,82%**
2026	Sparta Infra	2,45%	0,42%	0,19%										3,07%
	dif IMA-B 5	**1,23%**	**-0,79%**	**-1,19%**										**-0,76%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

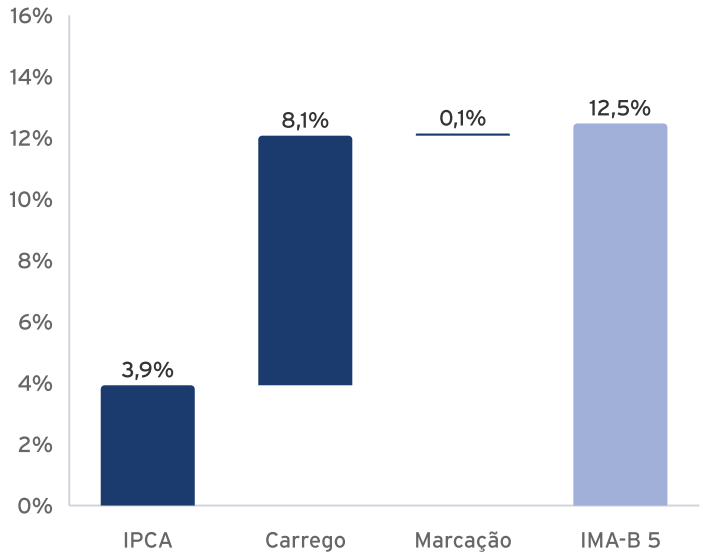
Neste mês, o fundo teve rendimento de +0,2%, impactado negativamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +1,4%, com maior contribuição do carrego.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +12,5%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +8,1%, e pelo IPCA, que somou +3,9%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+7,9%.

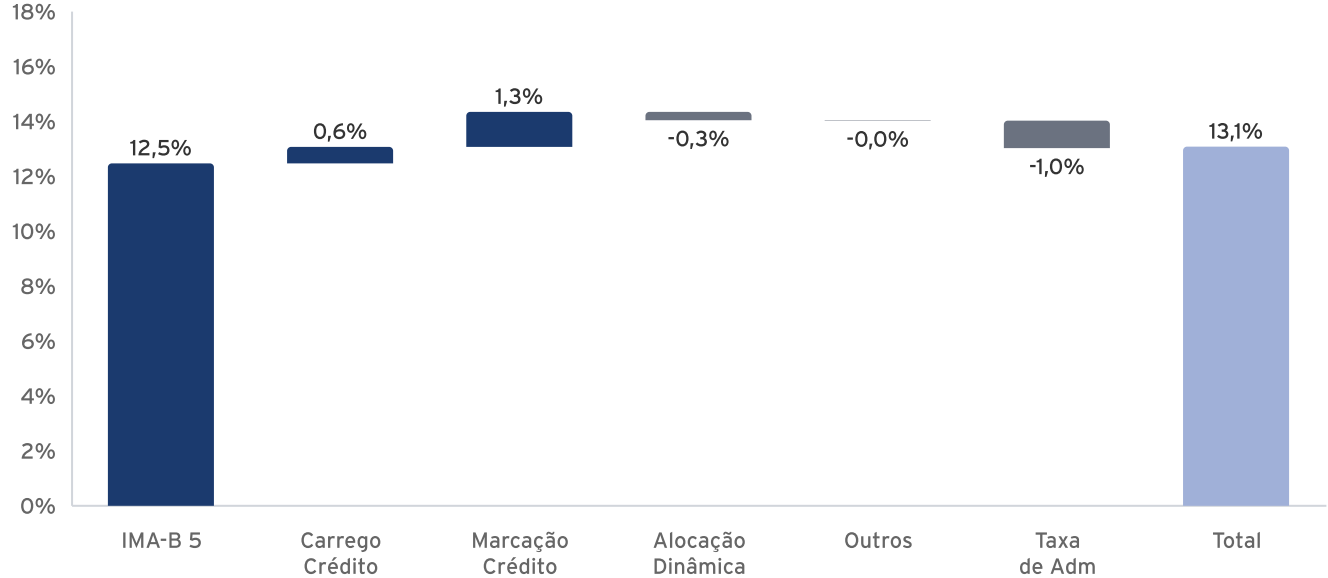
O Sparta Infra teve performance de +13,1% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +8,8% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +12,5%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +1,3%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +0,6%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Alocação Dinâmica, que representa o resultado decorrente de descasamento entre a exposição líquida ao risco de mercado da carteira e o IMA-B 5 teve impacto de -0,3%.

Componente	Mês	12 meses
IMA-B 5	**1,4%**	**12,5%**
IPCA	0,9%	3,9%
Carrego	0,7%	8,1%
Marcação	-0,2%	0,1%
Crédito	**-0,7%**	**1,9%**
Carrego Crédito	0,1%	0,6%
Marcação Crédito	-0,8%	1,3%
Alocação Dinâmica	**-0,4%**	**-0,3%**
Outros	-0,0%	-0,0%
Taxa de Adm	-0,1%	-1,0%
Total	**0,2%**	**13,1%**

Desempenho do IMA-B 5 em 12 meses



Desempenho do Sparta Infra em 12 meses



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,3%	6,8	3,6%
2	Debêntures	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,5%	6,9	3,1%
3	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	0,4%	5,9	2,5%
4	Debêntures	CASN23	Casan	Saneamento	A+	0,3%	3,1	2,5%
5	Debêntures	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA	0,7%	6,4	2,4%
6	Debêntures	BTEL13	V.tal	Telecom	AA+	1,1%	3,7	2,2%
7	Debêntures	BCPSA5	Claro	Telecom	AAA	-1,1%	2,7	2,1%
8	Debêntures	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	0,7%	4,4	1,9%
9	Debêntures	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	6,8	1,8%
10	Debêntures	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	S/R	2,5%	6,0	1,8%
11	Debêntures	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AA+	0,2%	9,3	1,8%
12	Debêntures	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	0,1%	6,0	1,7%
13	Debêntures	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,5%	5,0	1,6%
14	Debêntures	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,8%	8,2	1,6%
15	Debêntures	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Álcool	S/R	1,1%	4,4	1,6%
16	Debêntures	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	-0,7%	3,5	1,6%
17	Debêntures	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	0,5%	3,4	1,5%
18	Debêntures	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,4%	0,7	1,5%
19	Debêntures	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,3%	3,9	1,5%
20	Debêntures	ELPLC8	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	2,7%	3,2	1,5%
21	Debêntures	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,5%	8,9	1,2%
22	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	-0,5%	1,2	1,2%
23	Debêntures	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	7,0	1,2%
24	Debêntures	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	-0,3%	6,6	1,1%
25	Debêntures	SUMI17	Alloha	Telecom	A	5,4%	3,9	1,1%
26	Debêntures	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,4	1,1%
27	Debêntures	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AA-	-0,1%	7,7	1,1%
28	Debêntures	HSBH11	Helexia SBH4	Geração de Energia	S/R	1,3%	6,3	1,1%
29	Debêntures	DESK17	Desktop	Telecom	A+	-0,2%	3,6	1,0%
30	Debêntures	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	-0,4%	6,0	1,0%
31	Debêntures	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AA+	0,5%	6,1	1,0%
32	Debêntures	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,1	1,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,3%	1,9	0,9%
34	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,6%	5,4	0,9%
35	Debêntures	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	3,5	0,9%
36	Debêntures	SERI11	EDF Serra do Seridó F2	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,9	0,9%
37	Debêntures	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,8	0,9%
38	Debêntures	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA-	0,3%	6,3	0,8%
39	Debêntures	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,5%	8,9	0,8%
40	Debêntures	AXIA18	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,4%	5,5	0,8%
41	Debêntures	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	0,5%	4,8	0,8%
42	Debêntures	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AA	23,3%	1,6	0,8%
43	Debêntures	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	-0,4%	5,8	0,8%
44	Debêntures	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,6%	4,6	0,7%
45	Debêntures	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	0,3%	8,5	0,7%
46	Debêntures	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A+	0,6%	3,4	0,7%
47	Debêntures	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,4%	6,7	0,7%
48	Debêntures	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,3%	6,9	0,7%
49	Debêntures	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,9%	2,6	0,7%
50	Debêntures	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,4%	5,7	0,7%
51	Debêntures	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	0,7%	8,1	0,6%
52	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AAA	0,3%	8,5	0,6%
53	Debêntures	TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	AA-	4,1%	3,5	0,6%
54	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,2%	1,7	0,6%
55	Debêntures	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AA+	-0,2%	4,1	0,6%
56	Debêntures	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,2%	3,6	0,6%
57	Debêntures	CPGTA1	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,3%	7,0	0,6%
58	Debêntures	CERR18	Cerradinho	Açúcar e Álcool	AA	1,2%	5,7	0,6%
59	Debêntures	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,5%
60	Debêntures	ITPO15	Itapoá	Portos	AA-	-0,3%	6,0	0,5%
61	Debêntures	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA+	0,1%	8,3	0,5%
62	Debêntures	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	0,1%	9,0	0,5%
63	Debêntures	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,9%	6,7	0,5%
64	Debêntures	MGPRA0	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AAA	0,9%	8,1	0,5%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
65	Debêntures	SAUC16	Coruripe | ACR Energia	Açúcar e Etanol	BBB	5,0%	3,4	0,5%
66	Debêntures	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,4%	2,7	0,5%
67	Debêntures	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA	-0,3%	2,3	0,5%
68	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,1%	5,1	0,5%
69	Debêntures	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	-0,1%	4,6	0,5%
70	Debêntures	CPLDA1	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,3%	7,0	0,5%
71	Debêntures	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	3,0	0,5%
72	Debêntures	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	4,2	0,4%
73	Debêntures	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	0,7%	8,2	0,4%
74	Debêntures	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,2%	4,8	0,4%
75	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	-0,3%	5,3	0,4%
76	Debêntures	RENTE3	Localiza	Logística	AAA	1,5%	3,2	0,4%
77	Debêntures	CPLD29	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,6%	5,9	0,4%
78	Debêntures	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,7%	5,7	0,4%
79	Debêntures	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,9%	3,2	0,4%
80	Debêntures	CGOSB0	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	7,1	0,4%
81	Debêntures	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	2,0	0,4%
82	Debêntures	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AA+	0,4%	5,3	0,4%
83	Debêntures	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,1%	2,5	0,3%
84	Debêntures	CNRD12	Way 306	Rodovias	AA+	0,6%	6,6	0,3%
85	Debêntures	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	0,0%	7,9	0,3%
86	Debêntures	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	CCC-	49,6%	1,9	0,3%
87	Debêntures	CASN34	Casan	Saneamento	A+	0,5%	4,7	0,3%
88	Debêntures	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,2%	1,8	0,3%
89	Debêntures	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	0,7%	8,2	0,3%
90	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AA+	0,4%	5,5	0,3%
91	Debêntures	TEPA23	Brasil TecPar	Telecom	AA-	2,4%	3,6	0,3%
92	Debêntures	CPGS16	Compagas	Óleo e Gás	AA+	-0,5%	9,1	0,3%
93	Debêntures	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,6	0,3%
94	Debêntures	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,9	0,2%
95	Debêntures	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	CCC-	44,9%	2,1	0,2%
96	Debêntures	CDES11	Vports	Portos	AAA	-0,3%	6,6	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

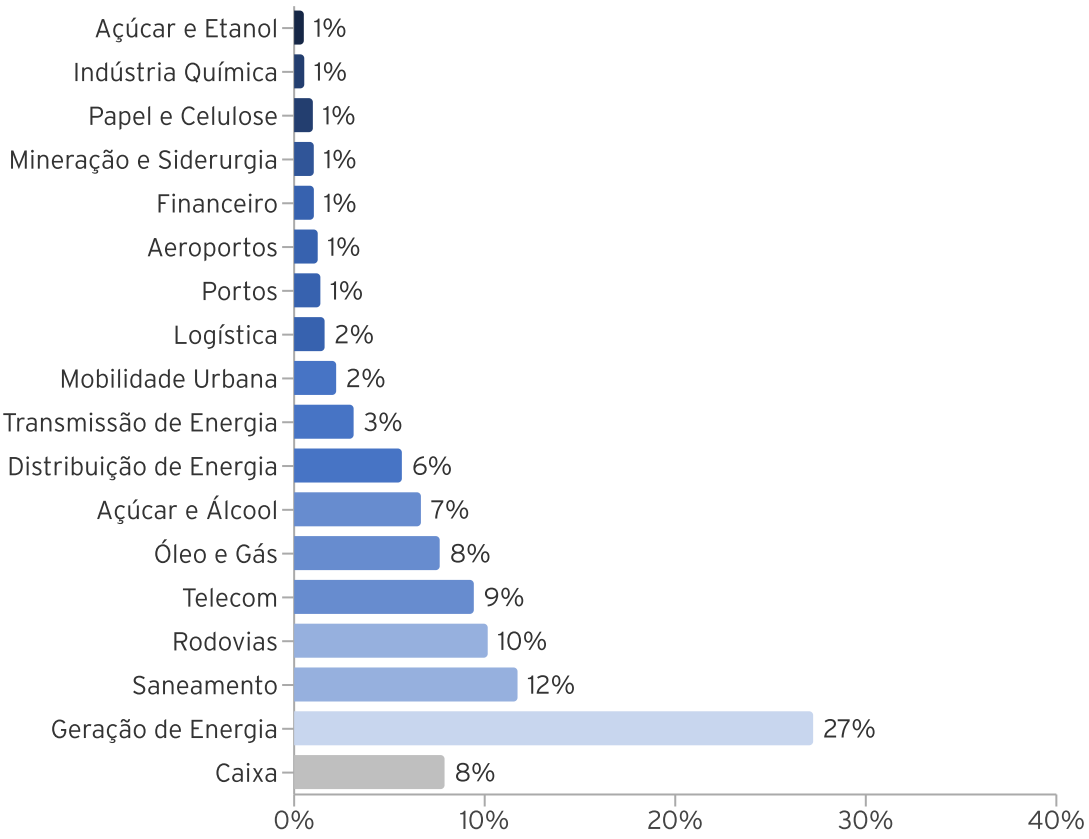
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
97	Debêntures	SRBS11	TotalEnergies	Óleo e Gás	S/R	-0,5%	8,3	0,2%
98	Debêntures	ECHP12	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	-0,5%	2,2	0,2%
99	Debêntures	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,5%	4,8	0,2%
100	Debêntures	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,3%	5,2	0,2%
101	Debêntures	CMIN11	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	5,9%	4,5	0,2%
102	Debêntures	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	-0,2%	5,5	0,2%
103	Debêntures	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	-0,8%	2,2	0,2%
104	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	6,6%	4,0	0,2%
105	Debêntures	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	0,4%	1,9	0,2%
106	Debêntures	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,0	0,2%
107	Debêntures	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,3%	6,0	0,1%
108	Debêntures	OVSAA8	Unidas	Logística	AA	2,4%	2,2	0,1%
109	Debêntures	VIXL26	Vix	Logística	AA-	1,1%	1,5	0,1%
110	Debêntures	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,5%	4,4	0,1%
111	Debêntures	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,1%	3,4	0,1%
112	Debêntures	FBRI13	Telefônica	Telecom	AAA	-0,8%	4,8	0,1%
113	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AA+	0,0%	1,2	0,1%
114	Debêntures	AGVF12	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	0,3%	0,8	0,1%
115	Debêntures	FGEN13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,5%	0,9	0,1%
116	Debêntures	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	6,3%	3,5	0,1%
117	Debêntures	RENTD9	Localiza	Logística	AAA	1,4%	2,9	0,1%
118	Debêntures	QYAN11	Mantiqueira Holding	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	3,5	0,1%
119	Debêntures	EQPA18	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	6,6	0,1%
120	Debêntures	EKTRC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,5%	2,5	0,1%
121	Debêntures	ESCEA5	EDP-Energias do Brasil	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	7,0	0,1%
122	Debêntures	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,8%	1,6	0,1%
123	Debêntures	COMR16	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,9%	0,9	0,0%
124	Debêntures	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,1%	2,5	0,0%
125	Debêntures	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,4%	3,6	0,0%
126	Debêntures	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,1%	5,6	0,0%
127	Debêntures	DESK18	Desktop	Telecom	A+	-0,2%	4,6	0,0%
128	Debêntures	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA+	-0,3%	1,8	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

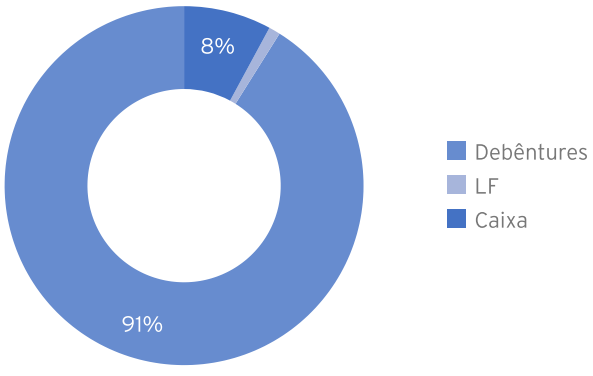
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
129	Debêntures	ELPLB4	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	1,2%	0,1	0,0%
130	Debêntures	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Logística	AAA	0,2%	3,9	0,0%
131	Debêntures	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	-0,9%	4,3	0,0%
132	Debêntures	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA+	2,1%	2,2	0,0%
133	Debêntures	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	0,4%	6,6	0,0%
134	Debêntures	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,6%	2,8	0,0%
135	Debêntures	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	1,1%	1,3	0,0%
136	Debêntures	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,6%	1,7	0,0%
137	Debêntures	CGOS13	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,3%	3,4	0,0%
138	Debêntures	EDPA11	EDP Aliança	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	6,5	0,0%
139	Debêntures	ENGIA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,4%	3,9	0,0%
140	Debêntures	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,3%	2,3	0,0%
141	Debêntures	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,4%	2,2	0,0%
142	Debêntures	CMIN21	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	5,3%	6,5	0,0%
143	Debêntures	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA+	-0,5%	2,6	0,0%
144	Debêntures	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,1%	7,7	0,0%
145	Debêntures	PRTE12	Paranaíba	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	1,2	0,0%
146	Debêntures	TIET39	Auren	Geração de Energia	AA+	-0,6%	1,9	0,0%
147	Debêntures	BRKMB6	Braskem	Indústria Química	CCC-	37,1%	2,4	0,0%
148	Debêntures	FURN21	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,6%	1,7	0,0%
149	Debêntures	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,0%	8,1	0,0%
150	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AA+	0,1%	1,2	0,0%
151	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,1%	0,3	1,0%
152	Caixa				AAA	0,0%	0,0	7,9%
	Total					**1,0%**	**4,7**	**100,0%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

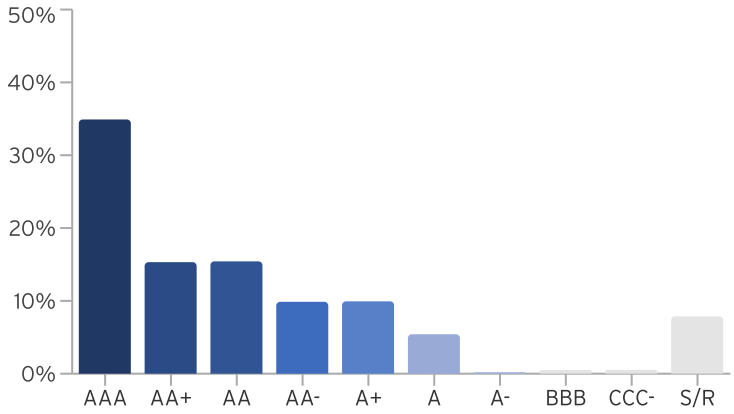
ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR TIPO



ALOCAÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo, em % do Patrimônio Líquido. O Sparta Infra tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado nos fundos Sparta Infra Master I (CNPJ 43.140.450/0001-92), no Sparta Infra Master V (CNPJ 51.924.043/0001-02) e no Sparta Infra Master VI (CNPJ: 54.773.359/0001-20).

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
- 4 motivos para investir em JURO11
- 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 JURO11

Estamos preparando mais videos que serão divulgados nos próximos dias. Se tiver sugestões de novos assuntos para abordarmos, envie um e-mail para **juro11@sparta.com.br**

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Código B3:	JURO11
Nome:	Sparta Infra FIC FI-Infra
CNPJ:	42.730.834/0001-00
Código Anbima:	627127
Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Data de Início:	08/12/2021
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:	XP Investimentos
Rentabilidade Alvo:	2,0% acima do IMA-B 5
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

	**03/2026 - Lucas Fii: #JURO11 - SEGUE PAGANDO R$ 1,00**
	**03/2026 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 - FUNDO SEGUE TRANQUILO, PAGANDO R$ 1,00/COTA**
	**03/2026 - FII FACIL: FI Infra: LIVE com Caio Palma - SPARTA - CDII11 JURO11**
	**03/2026 - Felipe Torres: JURO11: Em fevereiro o fundo adicionou novo emissor na carteira e aumentou a diversificação**
	**03/2026 - Investir e CRESCER: JURO11: CONFIRMA DIVIDENDOS E REVELA RESERVA DE R$ 2,02 POR COTA.**
	**03/2026 - Alexandre Siqueira: JURO11: O Fundo que Paga DIVIDENDO TODO MÊS Sem IR na VENDA**
	**03/2026 - O Fii da Questão: CDII11 / JURO11 - MUITAS COMPRAS DENTRO DO CDII**
	**03/2026 - Dormindo com Dividendos: JURO11: O FUNDO ISENTO DE IMPOSTO QUE PODE LUCRAR COM A QUEDA DA SELIC**
	**02/2026 - Suno: FI-Infra: como escolher os melhores? Feat: Ulisses Nehmi (CEO da Sparta)**
	**02/2026 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 - FUNDO SEGUE MUITO BEM, E R$ 1,00/COTA MANTIDO**
	**02/2026 - Felipe Torres: JURO11: Em janeiro, os spreads de crédito voltaram a fechar e isso ajudou no retorno do fundo**

ATIVOS

Descrição das maiores posições do fundo em ordem alfabética. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o **Relatório Interativo do JURO11**.

Casan	Rating: Moodys A+	A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento é uma empresa de saneamento básico do estado de Santa Catarina, Brasil. Fundada em 1971, desempenha um papel crucial no fornecimento de serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto em Santa Catarina.
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.
Serena	Rating: Fitch AA+	A Serena é uma holding que atua no setor de geração de energia elétrica. Atualmente possui 1,9GW de capacidade instalada sendo majoritariamente em parques solares e eólicos, a companhia vem realizando uma série de investimentos no setor nos últimos anos e pretende continuar crescendo via aquisições e projetos greenfield.
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: Moodys 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

- **Carrego da carteira (IPCA+%):** Composição do Yield do IMAB-5 com o spread de crédito (%) da carteira, sem considerar ganhos que podem ser obtidos devido a gestão ativa da carteira e custos
- **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
- **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
- **Duration:** Sensibilidade a choque paralelo na curva de cupom de IPCA
- **Duration do spread de crédito:** Sensibilidade a choque paralelo na curva do spread de crédito
- **IMA-B 5:** Índice calculado pela Anbima, formado pelos títulos públicos indexados à inflação com prazo igual ou menor a 5 anos
- **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
- **Taxa média líquida (IPCA+%):** Carrego da carteira menos a taxa de administração, quando considerada a cota patrimonial. No caso de ágio ou deságio do preço de negociação na B3, a Taxa Média Líquida representa a expectativa de retorno líquido ajustada, considerando apenas o carregamento da carteira (ou seja, sem ganhos de gestão ativa)
- **Yield do IMA-B 5:** Taxa interna de retorno do IMA-B 5

RECEBA NOVIDADES NO E-MAIL

Cadastre-se em juro11.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