SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI
FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Setembro/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$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Set-26	15/10/2026	R$ 1,00	91%	15,0%
Ago-26	15/09/2026	R$ 1,00	90%	16,0%
Jul-26	14/08/2026	R$ 1,00	81%	16,6%
Jun-26	14/07/2026	R$ 1,00	89%	17,2%
Mai-26	15/06/2026	R$ 1,00	92%	17,6%
Abr-26	15/05/2026	R$ 1,23	110%	17,9%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 30/09/2026

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

CDI + 1,1%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 99,39
Cota Patrimonial

R$ 93,70
Cota de Mercado (B3)

1,1%
Spread de Crédito (a.a.)

4,7 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,7 bilhões
Patrimônio Líquido

78.309
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 setembro, observamos uma abertura relevante de aproximadamente 0,40 p.p. nos spreads das debêntures incentivadas. O movimento impactou negativamente o desempenho dos fundos da classe, em especial dos fundos hedgeados, que representam a maior parcela da indústria. No mês, esses fundos registraram resgates líquidos de cerca de R$ 1 bilhão, movimento que pode se intensificar diante do desempenho mais fraco da classe no ano e nas janelas de 12 e 24 meses.

Com a continuidade dos resgates e a ausência de captações relevantes nos últimos meses, o equilíbrio observado no mercado se mostrou frágil. A abertura recente dos spreads evidencia essa fragilidade e, ao mesmo tempo, começa a criar oportunidades em alguns ativos, que seguimos avaliando de forma seletiva, sempre buscando a melhor relação entre retorno e risco.

Nesse ambiente, a estrutura dos fundos listados se torna particularmente relevante. Por não estarem sujeitos a resgates, esses veículos podem atravessar períodos de maior volatilidade sem a necessidade de vender ativos e, ao mesmo tempo, utilizar sua liquidez para capturar oportunidades decorrentes das distorções de preços.

No mês, o Copom reduziu a Selic para 13,75% a.a., reduzindo o carrego do indexador do CDII11. Como o Fundo mantém hedge integral e permanente do risco de mercado, seu retorno segue concentrado no CDI e na gestão ativa da carteira de crédito. Nesse contexto, a abertura recente dos spreads começa a ampliar as oportunidades de alocação com relações entre retorno e risco mais atrativas.

Ao final do mês, a carteira apresentava spread de crédito de 1,1% a.a., duration de crédito de 4,7 anos e aproximadamente 7% em caixa.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 29/09/2026, anunciamos a distribuição de R$ 1,00/cota para os cotistas do CDII11 com posição em 30/09/2026.

Para os próximos meses, mantemos a expectativa de realizar distribuições mensais de pelo menos R$ 1,00/cota em 2026. Esse patamar busca combinar previsibilidade das distribuições com a preservação da cota patrimonial.

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Set-26	15/10/2026	R$ 1,00	91%	15,0%
Ago-26	15/09/2026	R$ 1,00	90%	16,0%
Jul-26	14/08/2026	R$ 1,00	81%	16,6%
Jun-26	14/07/2026	R$ 1,00	89%	17,2%
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%

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.

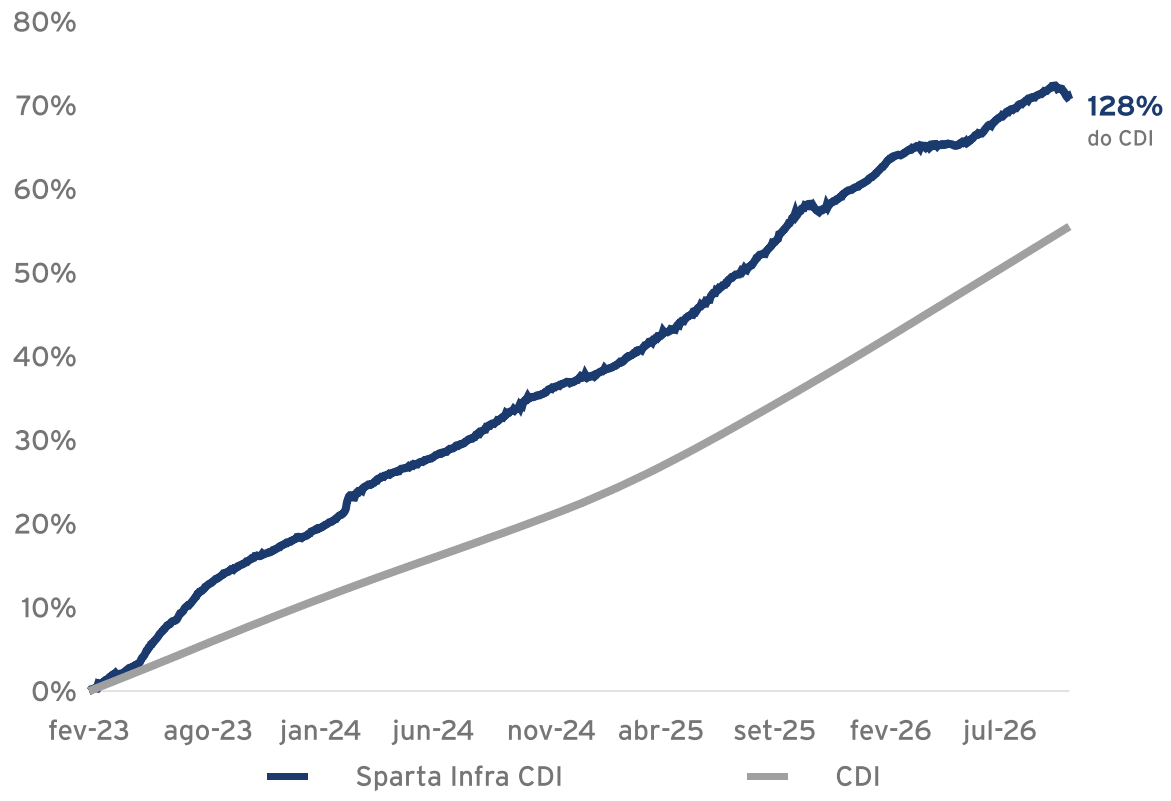
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	-0,58%	6,05%	8,76%	70,9%	2.731	2.684
% CDI	**-**	**58%**	**61%**	**128%**		
CDI	1,08%	10,51%	14,48%	55,5%		

* R$ MM

Data de Início: 17/02/2023
Data Referência: 30/09/2026

		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%	1,22%	1,09%	0,79%	-0,58%				6,05%
	% CDI	**142%**	**62%**	**36%**	**-**	**74%**	**109%**	**89%**	**72%**	**-**				**58%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



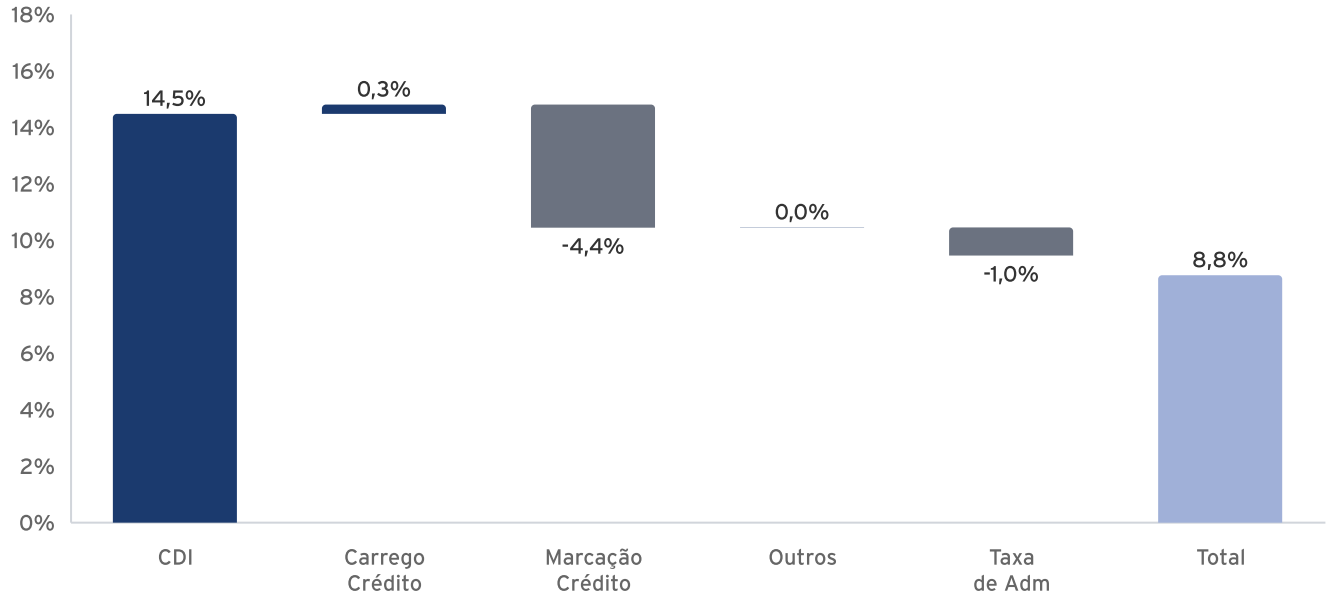
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Neste mês, o fundo teve rendimento de -0,6%, impactado negativamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +8,8% em 12 meses, equivalente a CDI -5,0% no período. O maior impacto positivo veio da componente de carrego crédito com +0,3%, em linha com o spread da carteira no período.

Componente	Mês	12 meses
CDI	**1,1%**	**14,5%**
Crédito	**-1,6%**	**-4,0%**
Carrego Crédito	0,1%	0,3%
Marcação Crédito	-1,7%	-4,4%
Outros	**0,0%**	**0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**-0,6%**	**8,8%**

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	Telecomunicações	AAA	-0,3%	2,3	1,9%
2	Debêntures	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,2%	6,5	1,5%
3	Debêntures	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,5%	8,7	1,5%
4	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	1,9%	5,5	1,2%
5	Debêntures	EQPAA1	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	7,1	1,2%
6	Debêntures	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA+	1,4%	6,2	1,2%
7	Debêntures	CGOSA2	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	7,1	1,1%
8	Debêntures	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	0,7%	4,1	1,1%
9	Debêntures	CPGTA1	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,6	1,1%
10	Debêntures	AESLA9	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,8	1,0%
11	Debêntures	RENTE3	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,1%	2,9	1,0%
12	Debêntures	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	1,2%	7,9	1,0%
13	Debêntures	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AA+	1,2%	5,8	1,0%
14	Debêntures	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,7%	7,3	1,0%
15	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,2%	6,5	1,0%
16	Debêntures	CASN34	Casan	Saneamento	A+	1,4%	4,3	1,0%
17	Debêntures	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	CCC+	6,4%	5,3	1,0%
18	Debêntures	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,9%	6,7	0,9%
19	Debêntures	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,3%	5,5	0,9%
20	Debêntures	CEEBD1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	4,3	0,9%
21	Debêntures	LCAMD1	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,6%	3,5	0,9%
22	Debêntures	MGPRA0	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AAA	1,5%	7,5	0,9%
23	Debêntures	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Etanol	S/R	0,5%	4,1	0,9%
24	Debêntures	ENERB8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,4	0,8%
25	Debêntures	BHSA11	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	7,4	0,8%
26	Debêntures	CMGTB1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	8,4	0,8%
27	Debêntures	CLCD19	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,4%	0,4	0,7%
28	Debêntures	ENEVA4	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,4%	6,8	0,7%
29	Debêntures	ISAEB2	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	9,3	0,7%
30	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	5,2	0,7%
31	Debêntures	AGSF13	Aegea	Saneamento	S/R	1,5%	0,0	0,7%
32	Debêntures	CPGS16	Compagas	Óleo e Gás	AA+	-0,0%	8,8	0,7%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	CPLDA1	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,6	0,7%
34	Debêntures	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	1,1%	8,2	0,6%
35	Debêntures	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Etanol	AA+	0,5%	3,0	0,6%
36	Debêntures	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,6%	4,7	0,6%
37	Debêntures	ALGE16	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,2	0,6%
38	Debêntures	CLIS13	CLI	Portos	AAA	0,0%	4,9	0,6%
39	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	4,8	0,6%
40	Debêntures	BRST15	Brisanet	Telecomunicações	AA-	0,7%	4,2	0,6%
41	Debêntures	SAUC16	Coruripe | ACR Energia	Açúcar e Etanol	S/R	4,2%	2,9	0,6%
42	Debêntures	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,9%	5,3	0,6%
43	Debêntures	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	1,5%	3,1	0,6%
44	Debêntures	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,2	0,6%
45	Debêntures	CERR18	Cerradinho	Açúcar e Etanol	AA	2,1%	5,3	0,6%
46	Debêntures	EDPT11	Horizon ES	Transmissão de Energia	S/R	-0,0%	3,2	0,6%
47	Debêntures	CGOS13	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,0	0,6%
48	Debêntures	CLAG15	Colombo	Açúcar e Etanol	AAA	0,8%	4,6	0,6%
49	Debêntures	EGIEB4	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,7	0,6%
50	Debêntures	HSBH11	Helexia SBH4	Geração de Energia	S/R	1,3%	6,2	0,6%
51	Debêntures	MRSAA4	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,3%	8,8	0,6%
52	Debêntures	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	0,8%	8,1	0,5%
53	Debêntures	AXIAA1	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,3%	6,4	0,5%
54	Debêntures	VIALA5	Motiva	Rodovias	AAA	0,1%	3,5	0,5%
55	Debêntures	AXIA18	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,2	0,5%
56	Debêntures	LCAMD3	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,7%	2,3	0,5%
57	Debêntures	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,4	0,5%
58	Debêntures	TAEB15	Tereos	Açúcar e Etanol	AA-	3,9%	0,7	0,5%
59	Debêntures	COCE18	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	1,4%	3,9	0,5%
60	Debêntures	EBENA8	EDP-Energias do Brasil	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,7	0,5%
61	Debêntures	CMGTA1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	7,1	0,5%
62	Debêntures	NEOE16	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	1,6	0,5%
63	Debêntures	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,1	0,5%
64	Debêntures	AXIA19	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,2%	6,3	0,5%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
65	Debêntures	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA+	1,3%	0,6	0,5%
66	Debêntures	AESLC2	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	5,3	0,5%
67	Debêntures	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	2,8	0,5%
68	Debêntures	SRBS11	TotalEnergies	Óleo e Gás	AAA	0,1%	7,5	0,5%
69	Debêntures	ITPO15	Itapoá	Portos	AAA	0,2%	5,6	0,5%
70	Debêntures	RPTA14	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,3%	4,3	0,5%
71	Debêntures	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,6%	5,6	0,5%
72	Debêntures	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	1,2%	8,2	0,5%
73	Debêntures	FLCLA9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,5	0,4%
74	Debêntures	FBRI13	Telefônica	Telecomunicações	AAA	-0,2%	4,4	0,4%
75	Debêntures	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	1,4%	7,5	0,4%
76	Debêntures	ALIG15	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,5	0,4%
77	Debêntures	CPGTC0	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,2	0,4%
78	Debêntures	VLIM13	VLI	Ferrovias	AAA	0,0%	2,1	0,4%
79	Debêntures	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	1,1%	5,2	0,4%
80	Debêntures	PEJA22	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,5%	5,2	0,4%
81	Debêntures	URBI13	Urbia Cataratas	Parques	S/R	0,7%	6,3	0,4%
82	Debêntures	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	1,4	0,4%
83	Debêntures	VLIM29	VLI	Ferrovias	AAA	0,5%	8,9	0,4%
84	Debêntures	CASN23	Casan	Saneamento	A+	0,6%	2,9	0,4%
85	Debêntures	COMT11	Motiva	Rodovias	AAA	0,0%	3,6	0,4%
86	Debêntures	ENMTD9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,4	0,4%
87	Debêntures	ELTN37	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,2%	6,5	0,4%
88	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecomunicações	AA-	1,1%	0,9	0,4%
89	Debêntures	CGASA2	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,2%	7,2	0,4%
90	Debêntures	SERI11	EDF Serra do Seridó F2	Geração de Energia	AAA	0,9%	4,7	0,4%
91	Debêntures	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,4%	5,8	0,4%
92	Debêntures	RIS414	Aegea	Saneamento	AA-	5,8%	4,3	0,4%
93	Debêntures	DESK17	Desktop	Telecomunicações	A+	0,2%	3,2	0,4%
94	Debêntures	LORTA7	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,6%	3,5	0,4%
95	Debêntures	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,2%	3,2	0,4%
96	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	8,3	0,4%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
97	Debêntures	CMGDB1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,1	0,4%
98	Debêntures	CMGDA4	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	7,1	0,4%
99	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,9%	5,0	0,4%
100	Debêntures	ACMB13	Aegea	Saneamento	S/R	1,5%	0,0	0,4%
101	Debêntures	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	-0,1%	3,1	0,4%
102	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AAA	0,0%	4,9	0,4%
103	Debêntures	CEPEB8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	4,4	0,3%
104	Debêntures	OVSAA3	Unidas	Locação de Frotas e Equipamentos	AA+	2,2%	1,4	0,3%
105	Debêntures	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	5,2	0,3%
106	Debêntures	CGOSA0	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,8	0,3%
107	Debêntures	PENP11	Proton Energy	Geração de Energia	S/R	-0,1%	1,7	0,3%
108	Debêntures	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,3%	6,2	0,3%
109	Debêntures	SUMI17	Alloha	Telecomunicações	A	6,3%	3,5	0,3%
110	Debêntures	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Etanol	A	0,9%	4,3	0,3%
111	Debêntures	VLIM18	VLI	Ferrovias	AAA	0,3%	6,1	0,3%
112	Debêntures	QUAT13	Zilor	Açúcar e Etanol	A+	1,0%	3,5	0,3%
113	Debêntures	CGASA4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,2%	7,8	0,3%
114	Debêntures	COLNA3	Via Colinas	Rodovias	AA+	0,8%	3,0	0,3%
115	Debêntures	CMIN11	CSN Mineração	Mineração	A-	7,1%	4,1	0,3%
116	Debêntures	ECHP11	Equatorial	Geração de Energia	AAA	0,4%	1,9	0,3%
117	Debêntures	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,3	0,3%
118	Debêntures	ANET12	Vero	Telecomunicações	A+	11,7%	2,1	0,3%
119	Debêntures	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,8%	6,2	0,3%
120	Debêntures	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,9%	1,8	0,3%
121	Debêntures	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,1%	4,5	0,3%
122	Debêntures	SAELB8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,9	0,3%
123	Debêntures	EKTRB8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	4,4	0,3%
124	Debêntures	SBSPF3	Sabesp	Saneamento	AAA	0,2%	8,0	0,3%
125	Debêntures	CEEBD2	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,7	0,3%
126	Debêntures	RIPR22	CTG Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,3	0,3%
127	Debêntures	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,2%	3,1	0,3%
128	Debêntures	GASC19	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	8,3	0,3%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
129	Debêntures	ENEV19	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,3%	4,2	0,3%
130	Debêntures	ELET14	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,0%	3,5	0,3%
131	Debêntures	GASC28	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	8,0	0,3%
132	Debêntures	SUZB19	Suzano	Papel e Celulose	AAA	-0,4%	3,3	0,2%
133	Debêntures	TEPA13	Brasil TecPar	Telecomunicações	A+	13,6%	3,0	0,2%
134	Debêntures	AESLD2	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,5	0,2%
135	Debêntures	CGOSB0	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,8	0,2%
136	Debêntures	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	5,0	0,2%
137	Debêntures	QUNT11	Quantum	Transmissão de Energia	AA+	0,8%	3,0	0,2%
138	Debêntures	TPNO12	Matrinchã	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,4	0,2%
139	Debêntures	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	1,5	0,2%
140	Debêntures	CPIS16	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	7,1	0,2%
141	Debêntures	CMTR29	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	2,8	0,2%
142	Debêntures	AESOA1	Auren	Geração de Energia	AAA	0,5%	5,3	0,2%
143	Debêntures	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,7%	5,0	0,2%
144	Debêntures	CSRNB3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,7	0,2%
145	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	4,1%	3,8	0,2%
146	Debêntures	VLIM19	VLI	Ferrovias	AAA	0,4%	7,5	0,2%
147	Debêntures	BLMN12	Belo Monte Transmissora	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	2,1	0,2%
148	Debêntures	SMTO24	São Martinho	Açúcar e Etanol	AAA	1,1%	6,9	0,2%
149	Debêntures	SUMI18	Alloha	Telecomunicações	A	6,5%	3,6	0,2%
150	Debêntures	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	4,7	0,2%
151	Debêntures	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	8,2%	3,6	0,2%
152	Debêntures	CMGDB4	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	8,4	0,2%
153	Debêntures	VSFE11	TotalEnergies	Óleo e Gás	AAA	-0,2%	8,4	0,2%
154	Debêntures	RENTQ8	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,4%	4,2	0,2%
155	Debêntures	TFLE19	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,1%	2,8	0,2%
156	Debêntures	CGASB4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,3%	8,7	0,2%
157	Debêntures	CEEBE3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,2%
158	Debêntures	CCROB6	Motiva	Rodovias	AAA	0,1%	5,3	0,2%
159	Debêntures	GASP19	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	3,5	0,2%
160	Debêntures	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,5%	6,2	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
161	Debêntures	TRER11	Transenergia Renovável	Transmissão de Energia	AAA	1,9%	3,3	0,2%
162	Debêntures	EGIEA6	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	0,1%	7,5	0,2%
163	Debêntures	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	3,3%	6,0	0,2%
164	Debêntures	ECOC13	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,8%	3,7	0,2%
165	Debêntures	CPLD29	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,6	0,2%
166	Debêntures	GASC25	Rumo	Ferrovias	AAA	1,2%	8,0	0,2%
167	Debêntures	EKTT11	EKTT 9	Transmissão de Energia	AA+	0,4%	5,1	0,2%
168	Debêntures	ENMTC5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,7	0,2%
169	Debêntures	DESK18	Desktop	Telecomunicações	A+	0,2%	4,2	0,2%
170	Debêntures	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA-	1,9%	7,8	0,2%
171	Debêntures	CASN24	Casan	Saneamento	A+	1,5%	2,9	0,2%
172	Debêntures	BARU11	Barueri Energia	Saneamento	AA-	0,7%	7,2	0,2%
173	Debêntures	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	15,5%	1,6	0,2%
174	Debêntures	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,3%	8,4	0,2%
175	Debêntures	CMIN12	CSN Mineração	Mineração	A-	7,1%	4,6	0,2%
176	Debêntures	RIS412	Aegea	Saneamento	AA-	5,8%	3,8	0,2%
177	Debêntures	ULFT14	VLI	Ferrovias	AAA	0,3%	6,1	0,2%
178	Debêntures	FURN21	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,0%	1,5	0,2%
179	Debêntures	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,0	0,2%
180	Debêntures	EGIEC1	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	2,1	0,1%
181	Debêntures	ENMTF8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,9	0,1%
182	Debêntures	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	0,4%	5,7	0,1%
183	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,0%	1,5	0,1%
184	Debêntures	ENEV18	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,3%	4,1	0,1%
185	Debêntures	MRSAA3	MRS Logística	Ferrovias	AAA	-0,1%	4,7	0,1%
186	Debêntures	AESLA7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,2	0,1%
187	Debêntures	EEELA1	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,2	0,1%
188	Debêntures	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,5%	5,4	0,1%
189	Debêntures	SAELA7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,5	0,1%
190	Debêntures	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,1	0,1%
191	Debêntures	TIMS12	TIM	Telecomunicações	AAA	-0,5%	1,2	0,1%
192	Debêntures	ERDVA4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,0%	4,0	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
193	Debêntures	BRKMA6	Braskem	Indústria Petroquímica	C	54,3%	1,8	0,1%
194	Debêntures	TCII11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,4%	5,9	0,1%
195	Debêntures	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,7	0,1%
196	Debêntures	ANHBB6	Autoban	Rodovias	AAA	0,1%	6,5	0,1%
197	Debêntures	TRGP13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	7,8	0,1%
198	Debêntures	BRKMA8	Braskem	Indústria Petroquímica	C	48,9%	2,0	0,1%
199	Debêntures	RISP12	Aegea	Saneamento	AA-	5,4%	3,8	0,1%
200	Debêntures	CMGDB0	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,3	0,1%
201	Debêntures	TEPA23	Brasil TecPar	Telecomunicações	A+	9,2%	2,9	0,1%
202	Debêntures	CTNSA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,9	0,1%
203	Debêntures	TRRG12	Compass	Óleo e Gás	AAA	0,1%	4,0	0,1%
204	Debêntures	PEJA23	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,6%	5,2	0,1%
205	Debêntures	ENEV15	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,5	0,1%
206	Debêntures	NEOE26	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,2	0,1%
207	Debêntures	VLIM15	VLI	Ferrovias	AAA	0,1%	3,9	0,1%
208	Debêntures	EGIE27	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	0,2%	1,1	0,1%
209	Debêntures	PALFB6	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	5,7	0,1%
210	Debêntures	ENERB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,7	0,1%
211	Debêntures	CGASA5	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,7%	2,1	0,1%
212	Debêntures	ETBA12	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	1,9	0,1%
213	Debêntures	CGOS16	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,1	0,1%
214	Debêntures	RISP22	Aegea	Saneamento	AA-	5,1%	7,1	0,1%
215	Debêntures	ENSEC4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	8,5	0,1%
216	Debêntures	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,2%	2,8	0,1%
217	Debêntures	ETEN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	1,0	0,1%
218	Debêntures	ASCP13	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,7%	2,0	0,1%
219	Debêntures	TIET39	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	1,4	0,1%
220	Debêntures	RISP14	Aegea	Saneamento	AA-	5,8%	4,3	0,1%
221	Debêntures	OVSAA8	Unidas	Locação de Frotas e Equipamentos	AA+	2,1%	1,8	0,1%
222	Debêntures	ESAM14	São Manoel	Geração de Energia	AA+	-0,1%	3,0	0,1%
223	Debêntures	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,1%	2,2	0,1%
224	Debêntures	CMGDB2	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	8,2	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
225	Debêntures	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA+	0,4%	2,1	0,1%
226	Debêntures	CEPEA8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,1%
227	Debêntures	RUMOA5	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	2,9	0,1%
228	Debêntures	SPRZ11	Argo VI	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	1,9	0,1%
229	Debêntures	EQPA19	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,7	0,1%
230	Debêntures	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	1,4%	8,4	0,1%
231	Debêntures	OVSAB1	Unidas	Locação de Frotas e Equipamentos	AA+	2,4%	3,4	0,1%
232	Debêntures	CPIS13	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,4	0,1%
233	Debêntures	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,6%	3,6	0,1%
234	Debêntures	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA+	1,0%	1,9	0,1%
235	Debêntures	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,3%	7,6	0,1%
236	Debêntures	UHSM12	São Simão	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,5	0,1%
237	Debêntures	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,1%	3,2	0,1%
238	Debêntures	RUMOA3	Rumo	Ferrovias	AAA	1,0%	1,9	0,1%
239	Debêntures	MSGT23	MSG	Transmissão de Energia	AA+	0,2%	6,2	0,1%
240	Debêntures	BRKMB8	Braskem	Indústria Petroquímica	C	34,1%	2,5	0,1%
241	Debêntures	EDTE12	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	1,5	0,1%
242	Debêntures	RSAN44	Corsan	Saneamento	AA-	1,6%	2,1	0,1%
243	Debêntures	CCLS21	Aegea	Saneamento	AA-	1,4%	4,0	0,1%
244	Debêntures	TIET18	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	2,0	0,1%
245	Debêntures	RSAN16	Corsan	Saneamento	AA-	1,7%	5,5	0,1%
246	Debêntures	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	4,0%	3,1	0,1%
247	Debêntures	HBSA11	Hidrovias do Brasil	Portos	AAA	0,2%	1,9	0,1%
248	Debêntures	AURP13	Auren	Geração de Energia	AAA	0,5%	7,0	0,1%
249	Debêntures	ENSEA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,9	0,1%
250	Debêntures	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	2,3	0,1%
251	Debêntures	SBSPJ8	Sabesp	Saneamento	AAA	0,2%	8,0	0,1%
252	Debêntures	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,3%	2,5	0,1%
253	Debêntures	ENEVB4	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,5%	8,6	0,1%
254	Debêntures	ECHP12	Equatorial	Geração de Energia	AAA	0,4%	1,7	0,1%
255	Debêntures	ISAEC0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	8,7	0,1%
256	Debêntures	ENGIB6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
257	Debêntures	CEEBC4	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,8	0,1%
258	Debêntures	SBSPI8	Sabesp	Saneamento	AAA	0,1%	7,0	0,1%
259	Debêntures	SBSPD4	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,1%	1,7	0,0%
260	Debêntures	CTGE11	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,4%	1,0	0,0%
261	Debêntures	MRSAC2	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,2%	8,2	0,0%
262	Debêntures	CPLDC0	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,4	0,0%
263	Debêntures	SMTO14	São Martinho	Açúcar e Etanol	AAA	0,9%	4,5	0,0%
264	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,5%	0,9	0,0%
265	Debêntures	VALEC1	Vale	Mineração	AAA	-0,4%	6,5	0,0%
266	Debêntures	CSRNA1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	1,6	0,0%
267	Debêntures	CSRNA4	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,0%
268	Debêntures	SBSPB6	Sabesp	Saneamento	AAA	0,9%	0,8	0,0%
269	Debêntures	EDVP17	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,7	0,0%
270	Debêntures	ENGIB4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	2,8	0,0%
271	Debêntures	ROTY13	Motiva	Rodovias	AAA	0,1%	3,9	0,0%
272	Debêntures	CGOS28	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,4	0,0%
273	Debêntures	ESULA6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,5	0,0%
274	Debêntures	CNRD12	Way 306	Rodovias	AA+	1,0%	6,8	0,0%
275	Debêntures	RIS422	Aegea	Saneamento	AA-	5,1%	7,1	0,0%
276	Debêntures	WDPR11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,4%	1,2	0,0%
277	Debêntures	NTSDA1	NTS	Óleo e Gás	AAA	0,0%	9,0	0,0%
278	Debêntures	ELET16	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,2%	6,2	0,0%
279	Debêntures	ISAEC2	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	9,3	0,0%
280	Debêntures	VLIM16	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	5,5	0,0%
281	Debêntures	VLIM27	VLI	Ferrovias	AAA	0,4%	7,1	0,0%
282	Debêntures	ECOV16	Ecovias Imigrantes	Rodovias	AAA	0,9%	4,2	0,0%
283	Debêntures	EGIE29	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	1,7	0,0%
284	Debêntures	GASP29	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,3%	6,9	0,0%
285	Debêntures	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,3%	3,0	0,0%
286	Debêntures	CLAG13	Colombo	Açúcar e Etanol	AAA	0,7%	1,2	0,0%
287	Debêntures	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,3%	2,9	0,0%
288	Debêntures	MRSAA2	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,2%	6,2	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
289	Debêntures	EQUA11	Verene	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	4,0	0,0%
290	Debêntures	SBSPE3	Sabesp	Saneamento	AAA	0,0%	6,1	0,0%
291	Debêntures	ENGIA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,5	0,0%
292	Debêntures	GASC23	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	5,6	0,0%
293	Debêntures	MRSAB1	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,2%	6,2	0,0%
294	Debêntures	RUMOA2	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	1,3	0,0%
295	Debêntures	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Portos	AAA	0,2%	3,5	0,0%
296	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,2%	0,9	0,0%
297	Debêntures	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	-0,3%	2,2	0,0%
298	Debêntures	TFLEA9	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,2%	3,7	0,0%
299	Debêntures	NMCH11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	4,7	0,0%
300	Debêntures	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA+	0,4%	8,1	0,0%
301	Debêntures	RIS424	Aegea	Saneamento	AA-	5,2%	7,3	0,0%
302	Debêntures	PPTE11	Porto Primavera	Transmissão de Energia	AAA	-0,9%	1,6	0,0%
303	Debêntures	ELET23	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,0	0,0%
304	Debêntures	EDPA11	Aliança Transmissora	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	6,4	0,0%
305	Debêntures	EUBE11	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,4	0,0%
306	Debêntures	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA-	2,6%	1,8	0,0%
307	Debêntures	RUMOA6	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	3,3	0,0%
308	Debêntures	CEROB4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	8,2	0,0%
309	Debêntures	DGCD11	Compass	Óleo e Gás	AAA	0,9%	2,1	0,0%
310	Debêntures	CMIN22	CSN Mineração	Mineração	A-	6,4%	6,3	0,0%
311	Debêntures	PRTE12	Paranaíba	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	1,0	0,0%
312	Debêntures	CEEBB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	5,0	0,0%
313	Debêntures	RUMOA4	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	2,3	0,0%
314	Debêntures	GASC15	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	6,0	0,0%
315	Debêntures	CGMG18	Gasmig	Óleo e Gás	AA+	-0,0%	2,6	0,0%
316	Debêntures	MRSAB2	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,2%	6,8	0,0%
317	Debêntures	SAPRA2	Sanepar	Saneamento	AAA	-0,2%	2,3	0,0%
318	Debêntures	ENGIC0	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	7,8	0,0%
319	Debêntures	ENEVB0	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,4%	7,8	0,0%
320	Debêntures	CEED19	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,6	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
321	Debêntures	ERPM11	EPR	Rodovias	S/R	1,3%	2,3	0,0%
322	Debêntures	ENGIB9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	4,9	0,0%
323	Debêntures	CLCD27	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,1%	5,2	0,0%
324	Debêntures	RUMOB6	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	6,8	0,0%
325	Debêntures	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	1,1	0,0%
326	Debêntures	BRKMB6	Braskem	Indústria Petroquímica	C	36,1%	2,3	0,0%
327	Debêntures	EGIEB5	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,0	0,0%
328	Debêntures	EQPA18	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,3	0,0%
329	Debêntures	SBSPE9	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,0%	3,7	0,0%
330	Debêntures	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,2%	1,8	0,0%
331	Debêntures	ENEV26	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,0%
332	Debêntures	CMIN21	CSN Mineração	Mineração	A-	6,2%	6,1	0,0%
333	Debêntures	RUMOB3	Rumo	Ferrovias	AAA	1,0%	1,9	0,0%
334	Debêntures	CEROA4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,5	0,0%
335	Debêntures	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Etanol	A	0,1%	1,5	0,0%
336	Debêntures	CEED17	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,4	0,0%
337	Debêntures	JTEE11	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	3,2	0,0%
338	Debêntures	CCROA5	Motiva	Rodovias	AAA	0,1%	4,9	0,0%
339	Debêntures	EGIE49	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	1,7	0,0%
340	Debêntures	CMGD28	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	2,0	0,0%
341	Debêntures	RUMOB5	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	6,7	0,0%
342	Debêntures	ISAEA8	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,0%	5,0	0,0%
343	Debêntures	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	AA+	0,9%	2,7	0,0%
344	Debêntures	CGASB1	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,3%	8,1	0,0%
345	Debêntures	CBAN72	Rota das Bandeiras	Rodovias	AAA	0,2%	4,0	0,0%
346	Debêntures	MOTVB9	Motiva	Rodovias	AAA	0,2%	7,1	0,0%
347	Debêntures	ANET11	Vero	Telecomunicações	A+	14,4%	1,3	0,0%
348	Debêntures	CBAN32	Rota das Bandeiras	Rodovias	AAA	0,2%	4,0	0,0%
349	Debêntures	CESPA3	Auren	Geração de Energia	AAA	0,4%	5,2	0,0%
350	Debêntures	ALUP18	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	5,5	0,0%
351	Debêntures	CESPA2	Auren	Geração de Energia	AAA	0,4%	2,7	0,0%
352	Debêntures	TPNO13	Matrinchã	Transmissão de Energia	AAA	0,3%	6,5	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

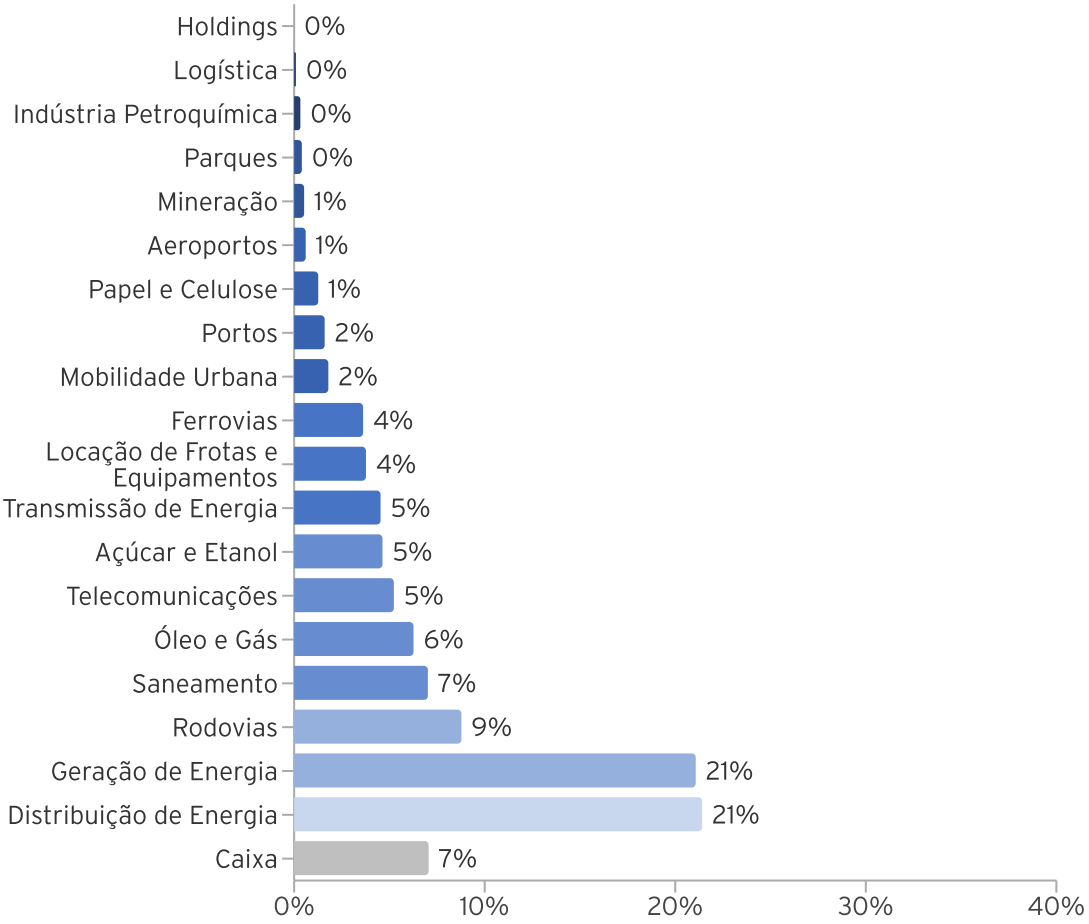
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
353	Debêntures	ENMTB3	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	2,8	0,0%
354	Debêntures	PETR26	Petrobras	Óleo e Gás	AAA	-0,6%	2,2	0,0%
355	Debêntures	CBAN52	Rota das Bandeiras	Rodovias	AAA	0,2%	4,0	0,0%
356	Debêntures	BCPSA7	Claro	Telecomunicações	AAA	-0,0%	6,3	0,0%
357	Debêntures	TRPLB7	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	8,1	0,0%
358	Debêntures	CTRR11	Cantareira	Transmissão de Energia	AAA	-0,4%	2,7	0,0%
359	Debêntures	TAEE18	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	5,1	0,0%
360	Debêntures	EKTRA8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,0%
361	Debêntures	ENMTA4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,5	0,0%
362	Debêntures	TRCC11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	1,6	0,0%
363	Debêntures	ENMTC6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	8,2	0,0%
364	Debêntures	RSAN34	Corsan	Saneamento	AA-	2,1%	0,8	0,0%
365	Debêntures	SAELB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	8,2	0,0%
366	Debêntures	ENAT33	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,3%	5,1	0,0%
367	Debêntures	AESLB7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	7,9	0,0%
368	Debêntures	ENEV13	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,7%	0,7	0,0%
369	Debêntures	ENMTE6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,5	0,0%
370	Debêntures	ISAEB0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	7,6	0,0%
371	Debêntures	AESLA5	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	4,9	0,0%
372	Debêntures	VLIM28	VLI	Ferrovias	AAA	0,3%	7,3	0,0%
373	Debêntures	RRRP13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,3%	3,6	0,0%
374	Debêntures	TAEEB8	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	5,8	0,0%
375	Debêntures	CEPEC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,5	0,0%
376	Debêntures	STBP45	Santos Brasil	Portos	AAA	0,2%	8,2	0,0%
377	Debêntures	TAEEA7	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	7,5	0,0%
378	Debêntures	CEPEB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	8,5	0,0%
379	Debêntures	EKTRB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	8,5	0,0%
380	Debêntures	EQSP21	Verene	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	3,3	0,0%
381	Debêntures	TAEE26	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,0%	7,8	0,0%
382	Debêntures	SAELA1	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	2,5	0,0%
383	Debêntures	CSNAA4	CSN	Holdings	A-	25,4%	3,1	0,0%
384	Debêntures	GASC26	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	7,8	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

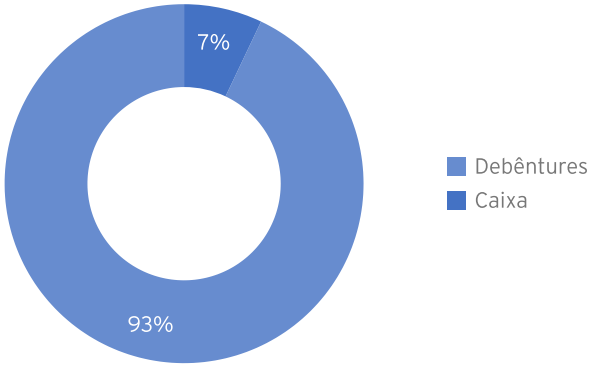
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
385	Debêntures	CEAP14	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	5,0	0,0%
386	Caixa				AAA	0,0%	0,0	7,1%
	Total					**1,1%**	**4,7**	**100,0%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

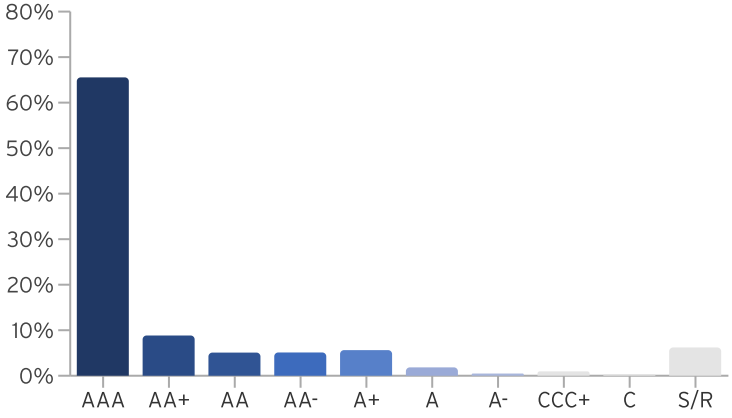
ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR TIPO



ALOCAÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo, em % do Patrimônio Líquido. O Sparta Infra 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
- 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 CDII11

Estamos preparando mais vídeos 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 e XP Investimentos
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

09/2026 - Money Times: O fundo perfeito? Conheça o CDII11, que tem renda isenta atrelada ao CDI

09/2026 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em agosto, para diminuir a volatilidade, o fundo contratou mais um formador de mercado

09/2026 - Carteira do Mello: CDII11 CORTOU OS DIVIDENDOS! O Que Isso Significa Para Seus Investimentos?

09/2026 - Carteira Vencedora: KDIF11 DISPAROU E O CDII11 ESTAGNOU

09/2026 - Os Economistas: CRÉDITO PRIVADO: É HORA DE COMPRAR OU SAIR?

09/2026 - FIIcaEsperto: #juro11 e #cdii11 - Rendimentos magros por mais algum tempo

09/2026 - Dicionário do Investidor: JURO11, CDII11 e OGIN11 vão pagar em outubro? Entenda o funcionamento de pagamentos destes FI-Infras

08/2026 - Sparta Fundos: Live: Atualização dos Fundos Listados - Ago.26

07/2026 - Sparta Fundos: CDII11: Resultados e perspectivas para 2026

07/2026 - Lucas Fii: #CDII11 - RENDIMENTO CAIU!

07/2026 - Liberdade é logo ali: #CDII11 - RENDIMENTO CAIU!

07/2026 - Felipe Torres: CDII11 - em junho, ajudado pelo fechamento do spread de crédito, o fundo conseguiu render 1,2% ao mês

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.
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 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. A empresa é negociada na B3 sob o ticker ECOR3.
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.
Equatorial	Rating: S&P AAA	A Equatorial Energia é o 3º maior grupo de distribuição de energia do país em número de clientes por operar 7 concessionárias. A empresa também atua nos setores de geração e transmissão de energia e recentemente entrou no setor de saneamento, se tornando a primeira empresa multi-utilities do país.
Intervias	Rating: S&P AAA	A Intervias e a concessionaria 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.

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. Vicente Pinzon, 51 – CJ 602, São Paulo – SP, CEP 04547-130, Tel: (11) 5054-4700, contato@sparta.com.br, www.sparta.com.br