



# JURO11

SPARTA INFRA  
FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO  
Maio/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<sup>1</sup>**



**Retorno Arelado  
à Inflação**



**Distribuição de  
Rendimentos**



**Negociação  
na B3**

## ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-26	15/06/2026	R\$ 0,50	11,6%
Abr-26	15/05/2026	R\$ 0,75	12,1%
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%

## RESUMO DO MÊS Dados de fechamento do dia 31/05/2026

**11,6%**

Dividend Yield em 12m (a.a.)

**R\$ 100,14**

Cota Patrimonial

**R\$ 97,00**

Cota de Mercado (B3)

**IPCA + 9,4%**

Carrego da Carteira (a.a.)

**1,2%**

Spread de Crédito (a.a.)

**3,0 anos**

Duration

**4,8 anos**

Duration do Spread de Crédito

**R\$ 2,1 bilhões**

Patrimônio Líquido

**92.892**

Cotistas

1 - Isenção total de IR para pessoas físicas.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em maio, os spreads das debêntures incentivadas ficaram relativamente estáveis, apesar de a indústria de fundos abertos da classe ter registrado resgates líquidos superiores a R\$ 14 bilhões. O retorno médio dos fundos de debêntures incentivadas hedgeados segue abaixo do CDI em quase todas as janelas dos últimos 24 meses, o que pode seguir pressionando o fluxo de aplicações e resgates desses fundos. Assim, mantemos a leitura de que podemos passar por mais oscilações nos spreads de crédito ao longo do ano, em um ambiente que pode ser propício para gestão ativa. A principal vantagem de fundos como o JURO11 continua sendo a flexibilidade para navegar esse cenário conforme a relação retorno/risco varia, sem pressão de resgates no próprio fundo.

Além do componente de crédito, o JURO11 possui como parte relevante do retorno esperado a exposição ao IMA-B 5. O índice encerrou maio com carregos de IPCA+8,1% a.a., patamar historicamente elevado e que torna mais atrativa a expectativa de

retorno do fundo para investidores com horizonte adequado. Esse nível de taxa não elimina a volatilidade de curto prazo, mas melhora a relação entre carregos esperados e risco de mercado.

Nesse contexto, mantivemos a duration de mercado do JURO11 cerca de 1 ano acima da duration do IMA-B 5, dando continuidade à estratégia de redução temporária do hedge iniciada em dezembro de 2024. Essa posição busca capturar parte da atratividade das taxas reais atuais, preservando a proposta do fundo de controlar o risco de mercado. Como essa exposição difere do indexador, seus efeitos aparecem na atribuição de performance na linha de Alocação Dinâmica.

Seguimos confortáveis com a qualidade de crédito da carteira, mas disciplinados em relação aos preços, e preparados para aproveitar eventuais distorções. Em maio, iniciamos exposição a novos emissores e realizamos ajustes pontuais na carteira, elevando o spread para 1,2% a.a., com duration de 4,8 anos e caixa de 7%.

## DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/05/2026, anunciamos a distribuição de rendimentos de R\$ 0,50/cota para os cotistas do JURO11 no dia 29/05/2026. A redução em relação aos meses anteriores reflete a queda da reserva acumulada, impactada pela volatilidade recente no mercado de debêntures incentivadas. Após o pagamento do rendimento, a cota patrimonial ficou em R\$ 100,14, tendo R\$ 0,14 de reserva acumulada.

Como já comunicamos em relatórios anteriores, a política de distribuição do JURO11 considera a preservação da cota patrimonial em relação à referência de R\$ 100/cota. Por isso, as distribuições mensais dependem da manutenção de resultado acumulado positivo. Para os próximos meses, nossa

intenção segue sendo realizar distribuições alinhadas ao carregamento da carteira, em torno de R\$ 1,00/cota, desde que a evolução da cota patrimonial e as condições de mercado permitam.

Ao longo de maio, reforçamos nossa comunicação com investidores sobre o cenário mais volátil para o mercado de debêntures incentivadas e seus impactos sobre os fundos. Participamos de lives e conteúdos públicos para explicar nossa leitura de mercado, a política de distribuição do JURO11 e a importância da preservação patrimonial na condução da estratégia. Os links para esses conteúdos estão disponíveis na seção Menções na Mídia.

## ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-26	15/06/2026	R\$ 0,50	11,6%
Abr-26	15/05/2026	R\$ 0,75	12,1%
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%

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.

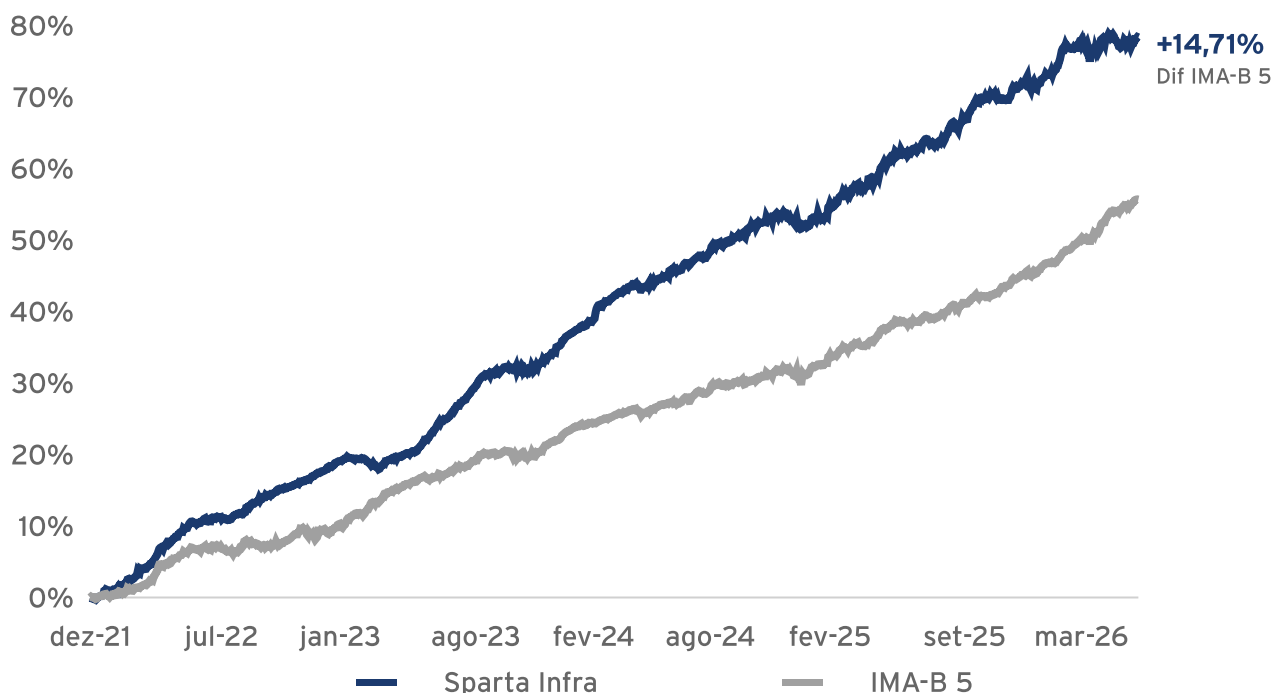
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,73%	3,26%	10,10%	78,3%	2.060	2.085
<b>dif IMA-B 5</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-2,82%</b>	<b>-2,02%</b>	<b>14,7%</b>		
IMA-B 5	0,97%	6,25%	12,37%	55,4%		

Data de Início: 08/12/2021  
Data Referência: 29/05/2026

\* R\$ MM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	
2021 Sparta Infra													0,87%	0,87%
2021 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%	
2022 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%	
2023 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%	
2024 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%	
2025 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%	-0,54%	0,73%								3,26%	
2026 dif IMA-B 5	1,23%	-0,79%	-1,19%	-1,83%	-0,24%								-2,82%	

## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Neste mês, o fundo teve rendimento de 0,7%, impactado negativamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +1,0%, com maior contribuição do IPCA.

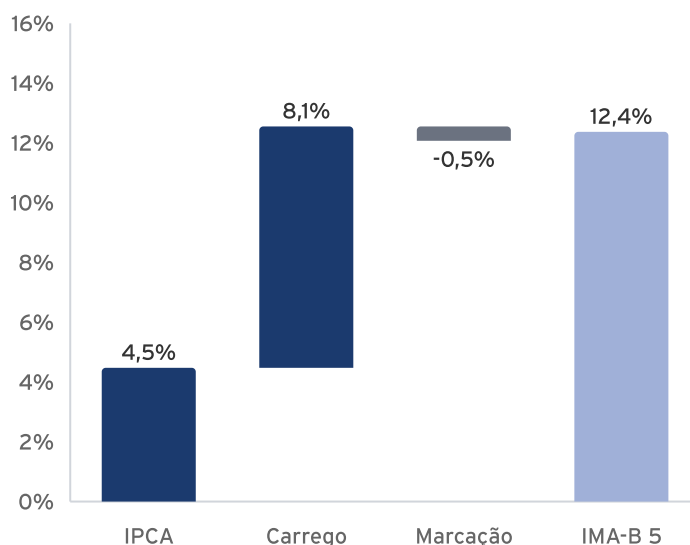
Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +12,4%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +8,1%, e pelo IPCA, que somou +4,5%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+8,1%.

O Sparta Infra teve performance de +10,1% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +5,4% no

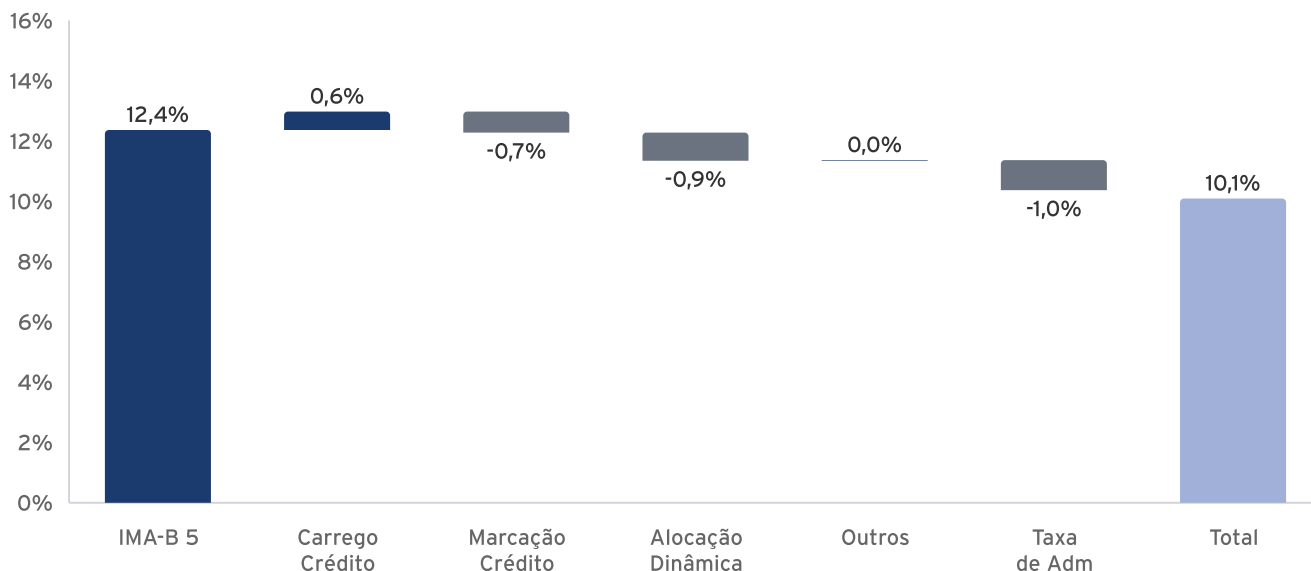
período. O IMA-B 5 contribuiu com +12,4%. A segunda maior contribuição veio do Carrego Crédito, +0,6%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Marcação Crédito teve impacto negativo de -0,7%. A Alocação Dinâmica, que representa o resultado decorrente de descasamento entre a exposição líquida ao risco de mercado da carteira e o IMA-B 5 teve impacto de -0,9%.

Componente	Mês	12 meses
<b>IMA-B 5</b>	<b>1,0%</b>	<b>12,4%</b>
IPCA	0,6%	4,5%
Carrego	0,6%	8,1%
Marcação	-0,2%	-0,5%
<b>Crédito</b>	<b>-0,0%</b>	<b>-0,1%</b>
Carrego Crédito	0,1%	0,6%
Marcação Crédito	-0,1%	-0,7%
<b>Alocação Dinâmica</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Outros</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Taxa de Adm</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Total</b>	<b>0,7%</b>	<b>10,1%</b>

Desempenho do IMA-B 5 em 12 meses



Desempenho do Sparta Infra em 12 meses



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debêntures	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,0%	6,7	3,0%
2	Debêntures	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA	0,9%	6,2	2,4%
3	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,6%	6,6	2,4%
4	Debêntures	CASN23	Casan	Saneamento	A+	0,4%	3,3	2,3%
5	Debêntures	BCPSA5	Claro	Telecom	AAA	-0,6%	2,6	2,2%
6	Debêntures	BTEL13	V.tal	Telecom	AA	1,2%	3,8	2,1%
7	Debêntures	ECOAI1	Ecourbis	Saneamento	S/R	0,7%	4,3	2,0%
8	Debêntures	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,9%	6,6	1,9%
9	Debêntures	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	S/R	4,8%	5,5	1,8%
10	Debêntures	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AA+	0,9%	8,8	1,7%
11	Debêntures	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,8%	8,0	1,7%
12	Debêntures	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,0%	5,6	1,6%
13	Debêntures	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,9%	4,8	1,6%
14	Debêntures	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Álcool	S/R	0,5%	4,5	1,6%
15	Debêntures	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,4%	0,5	1,6%
16	Debêntures	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	0,5%	3,3	1,6%
17	Debêntures	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,4	1,5%
18	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	1,1%	5,9	1,5%
19	Debêntures	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,7%	3,9	1,5%
20	Debêntures	ELPLC8	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	2,0%	3,0	1,4%
21	Debêntures	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	8,6	1,2%
22	Debêntures	SUMI17	Alloha	Telecom	A	5,5%	3,7	1,2%
23	Debêntures	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,2	1,1%
24	Debêntures	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,1%	6,4	1,1%
25	Debêntures	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AA-	0,5%	7,3	1,1%
26	Debêntures	DESK17	Desktop	Telecom	A+	0,2%	3,4	1,1%
27	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,3%	1,0	1,1%
28	Debêntures	HSBH11	Helixia SBH4	Geração de Energia	S/R	1,2%	6,5	1,1%
29	Debêntures	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,2%	5,7	1,0%
30	Debêntures	EQPAA1	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	1,0%
31	Debêntures	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AA+	0,9%	6,2	0,9%
32	Debêntures	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,1%	3,2	0,9%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA	0,9%	5,6	0,9%
34	Debêntures	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	0,8%	3,4	0,9%
35	Debêntures	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,2%	1,8	0,8%
36	Debêntures	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	0,8%	8,6	0,8%
37	Debêntures	ENGICO	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,2	0,8%
38	Debêntures	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,5%	6,4	0,8%
39	Debêntures	SERI11	EDF Serra do Seridó F2	Geração de Energia	AAA	0,6%	5,1	0,8%
40	Debêntures	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,5	0,8%
41	Debêntures	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A+	0,6%	3,3	0,8%
42	Debêntures	AXIA18	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,4	0,8%
43	Debêntures	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,4%	7,4	0,8%
44	Debêntures	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	0,8%	8,2	0,7%
45	Debêntures	RIS414	Aegea	Saneamento	A	3,9%	4,5	0,7%
46	Debêntures	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AA-	17,5%	1,7	0,7%
47	Debêntures	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	-0,2%	4,8	0,7%
48	Debêntures	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,4	0,7%
49	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,8%	1,6	0,7%
50	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,0%	5,4	0,7%
51	Debêntures	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	2,9%	6,4	0,7%
52	Debêntures	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	1,1%	7,9	0,7%
53	Debêntures	TEPA13	Brasil TecPar	Telecom	AA-	4,5%	3,4	0,6%
54	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AAA	0,3%	8,7	0,6%
55	Debêntures	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,1%	5,8	0,6%
56	Debêntures	ANET12	Vero	Telecom	A+	6,7%	2,5	0,6%
57	Debêntures	CERR18	Cerradinho	Açúcar e Álcool	AA	1,4%	5,5	0,6%
58	Debêntures	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AA+	0,5%	3,9	0,6%
59	Debêntures	CPGTA1	Copel	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,6%
60	Debêntures	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	0,8%	6,5	0,6%
61	Debêntures	ITPO15	Itapoá	Portos	AA-	0,0%	6,0	0,5%
62	Debêntures	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,4%	6,0	0,5%
63	Debêntures	SAUC16	Coruripe   ACR Energia	Açúcar e Álcool	BBB	4,4%	3,2	0,5%
64	Debêntures	MGPRO	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AAA	1,1%	7,9	0,5%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
65	Debêntures	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	0,8%	8,6	0,5%
66	Debêntures	FLCLA9	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,5%
67	Debêntures	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA	0,1%	2,2	0,5%
68	Debêntures	RSAN26	Corsan	Saneamento	A	1,6%	7,8	0,5%
69	Debêntures	CMGDA4	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,0%	7,5	0,5%
70	Debêntures	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	2,8	0,5%
71	Debêntures	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Alcool	A	0,1%	4,5	0,5%
72	Debêntures	CPLDA1	Copel	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,5%
73	Debêntures	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,4%	6,5	0,5%
74	Debêntures	ISAECO	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,0%	9,0	0,5%
75	Debêntures	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,6%	4,0	0,4%
76	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,2	0,4%
77	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,0%	5,2	0,4%
78	Debêntures	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,8	0,4%
79	Debêntures	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,8	0,4%
80	Debêntures	CPLD29	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,9	0,4%
81	Debêntures	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AA	-0,7%	5,3	0,4%
82	Debêntures	CGOSBO	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,4%
83	Debêntures	VIALA5	Motiva	Rodovias	AAA	-0,2%	3,8	0,4%
84	Debêntures	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	5,3	0,4%
85	Debêntures	RISP22	Aegea	Saneamento	A	3,3%	7,4	0,4%
86	Debêntures	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	2,5%	1,9	0,4%
87	Debêntures	ENMTF8	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,1%	7,1	0,3%
88	Debêntures	CNRD12	Way 306	Rodovias	AA+	0,8%	6,6	0,3%
89	Debêntures	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	CCC-	37,2%	2,2	0,3%
90	Debêntures	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	0,3%	7,6	0,3%
91	Debêntures	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,3%	2,5	0,3%
92	Debêntures	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,0	0,3%
93	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	5,5	0,3%
94	Debêntures	CASN34	Casan	Saneamento	A+	0,4%	4,7	0,3%
95	Debêntures	VLIM14	VLI	Ferrovia	AAA	-0,1%	2,9	0,3%
96	Debêntures	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	CCC-	32,5%	2,4	0,3%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
97	Debêntures	CPGS16	Compagas	Óleo e Gás	AA+	-0,4%	8,9	0,3%
98	Debêntures	TEPA23	Brasil TecPar	Telecom	AA-	3,3%	3,4	0,3%
99	Debêntures	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,7	0,3%
100	Debêntures	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,7	0,2%
101	Debêntures	CDES11	Vports	Portos	AAA	0,1%	6,4	0,2%
102	Debêntures	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,4%	3,1	0,2%
103	Debêntures	RIS422	Aegea	Saneamento	A	3,4%	7,4	0,2%
104	Debêntures	ECHP12	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA	0,1%	2,0	0,2%
105	Debêntures	SRBS11	TotalEnergies	Óleo e Gás	S/R	0,2%	7,8	0,2%
106	Debêntures	EGIEA6	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	7,9	0,2%
107	Debêntures	CMGDB1	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,1%	7,2	0,2%
108	Debêntures	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	-0,1%	5,0	0,2%
109	Debêntures	CMIN11	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	6,0%	4,3	0,2%
110	Debêntures	RISP14	Aegea	Saneamento	A	4,1%	4,5	0,2%
111	Debêntures	ENEVA4	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,0%	7,0	0,2%
112	Debêntures	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,3%	5,4	0,2%
113	Debêntures	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	-0,2%	2,2	0,2%
114	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	5,2%	4,1	0,2%
115	Debêntures	CPIS16	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	0,2%
116	Debêntures	EKTT11	EKTT 9	Transmissão de Energia	AA+	0,1%	5,4	0,2%
117	Debêntures	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,9	0,2%
118	Debêntures	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	0,3%	1,8	0,2%
119	Debêntures	RENTE3	Localiza	Logística	AAA	1,2%	3,0	0,1%
120	Debêntures	VIXL26	Vix	Logística	AA-	1,1%	1,4	0,1%
121	Debêntures	TPEN11	Alupar	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	1,8	0,1%
122	Debêntures	ENSEA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,1	0,1%
123	Debêntures	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,2%	3,3	0,1%
124	Debêntures	TFLE19	Localiza	Logística	AAA	1,2%	3,1	0,1%
125	Debêntures	RIS412	Aegea	Saneamento	A	4,1%	4,0	0,1%
126	Debêntures	VLIM19	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	7,7	0,1%
127	Debêntures	RENTD9	Localiza	Logística	AAA	1,3%	3,0	0,1%
128	Debêntures	OVSAA8	Unidas	Logística	AA	2,4%	2,0	0,1%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
129	Debêntures	AGVF12	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	0,7%	0,7	0,1%
130	Debêntures	FBRI13	Telefônica	Telecom	AAA	-0,5%	4,8	0,1%
131	Debêntures	FGEN13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,5%	0,8	0,1%
132	Debêntures	CMGDB4	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,2%	8,8	0,1%
133	Debêntures	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	5,2%	3,5	0,1%
134	Debêntures	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,3%	1,6	0,1%
135	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	1,3	0,1%
136	Debêntures	SAELA7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,8	0,1%
137	Debêntures	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AA+	-0,1%	1,2	0,1%
138	Debêntures	CPIS13	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,1%
139	Debêntures	MRSAC2	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,1%	8,3	0,1%
140	Debêntures	CMGD27	Cemig	Geração de Energia	AA+	-0,2%	0,0	0,1%
141	Debêntures	QYAN11	Mantiqueira Holding	Transmissão de Energia	AAA	0,7%	3,5	0,1%
142	Debêntures	RUMOA3	Rumo	Ferrovia	AAA	0,7%	2,2	0,1%
143	Debêntures	ULFT14	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	6,4	0,1%
144	Debêntures	ESCEA5	EDP-Energias do Brasil	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,8	0,1%
145	Debêntures	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,8%	3,4	0,1%
146	Debêntures	EKTRC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,3%	2,4	0,1%
147	Debêntures	ANET11	Vero	Telecom	A+	8,7%	1,4	0,0%
148	Debêntures	CSRN29	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	1,8	0,0%
149	Debêntures	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	3,4	0,0%
150	Debêntures	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,4	0,0%
151	Debêntures	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	2,7	0,0%
152	Debêntures	EQPA18	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,4	0,0%
153	Debêntures	DESK18	Desktop	Telecom	A+	0,2%	4,4	0,0%
154	Debêntures	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AAA	0,2%	1,6	0,0%
155	Debêntures	CEROB4	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	8,6	0,0%
156	Debêntures	HBSA21	Hidroviás do Brasil	Logística	AAA	0,1%	3,8	0,0%
157	Debêntures	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	-0,7%	4,1	0,0%
158	Debêntures	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,6%	2,7	0,0%
159	Debêntures	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,7	0,0%
160	Debêntures	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	2,6%	6,5	0,0%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
161	Debêntures	CGOS13	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	3,4	0,0%
162	Debêntures	EDPA11	Aliança Transmissora	Transmissão de Energia	AA	0,1%	6,7	0,0%
163	Debêntures	EGIE19	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	0,1	0,0%
164	Debêntures	RUMOA2	Rumo	Ferrovia	AA+	0,8%	1,6	0,0%
165	Debêntures	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,1%	8,5	0,0%
166	Debêntures	ENGIA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	3,8	0,0%
167	Debêntures	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA	0,1%	0,9	0,0%
168	Debêntures	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	1,3	0,0%
169	Debêntures	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,6%	2,6	0,0%
170	Debêntures	ENEV13	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,0	0,0%
171	Debêntures	GASC23	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	5,9	0,0%
172	Debêntures	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,8%	2,1	0,0%
173	Debêntures	RUMOA6	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	3,6	0,0%
174	Debêntures	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,2%	2,1	0,0%
175	Debêntures	RUMOA5	Rumo	Ferrovia	AAA	0,8%	3,2	0,0%
176	Debêntures	ETEN21	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,0%	1,4	0,0%
177	Debêntures	AESLA9	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	6,2	0,0%
178	Debêntures	CMIN21	CSN Mineração	Mineração e Siderurgia	A-	5,9%	6,2	0,0%
179	Debêntures	RUMOB3	Rumo	Ferrovia	AAA	0,7%	2,2	0,0%
180	Debêntures	CMGDB0	Cemig	Geração de Energia	AAA	-0,0%	5,4	0,0%
181	Debêntures	CPLDC0	Copel	Geração de Energia	AAA	0,0%	6,5	0,0%
182	Debêntures	ANHBB6	Autoban	Rodovias	AAA	-0,0%	6,6	0,0%
183	Debêntures	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA	0,1%	2,4	0,0%
184	Debêntures	ECHP11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA	0,1%	1,8	0,0%
185	Debêntures	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,3	0,0%
186	Debêntures	PRTE12	Paranaíba	Transmissão de Energia	S/R	-0,2%	1,1	0,0%
187	Debêntures	CCROA5	Motiva	Rodovias	AAA	-0,1%	5,2	0,0%
188	Debêntures	RUMOB5	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	6,9	0,0%
189	Debêntures	TIET39	Auren	Geração de Energia	AAA	-0,1%	1,7	0,0%
190	Debêntures	TBLE26	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	0,1	0,0%
191	Debêntures	BRKMB6	Braskem	Indústria Química	CCC-	26,7%	2,9	0,0%
192	Debêntures	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	7,8	0,0%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

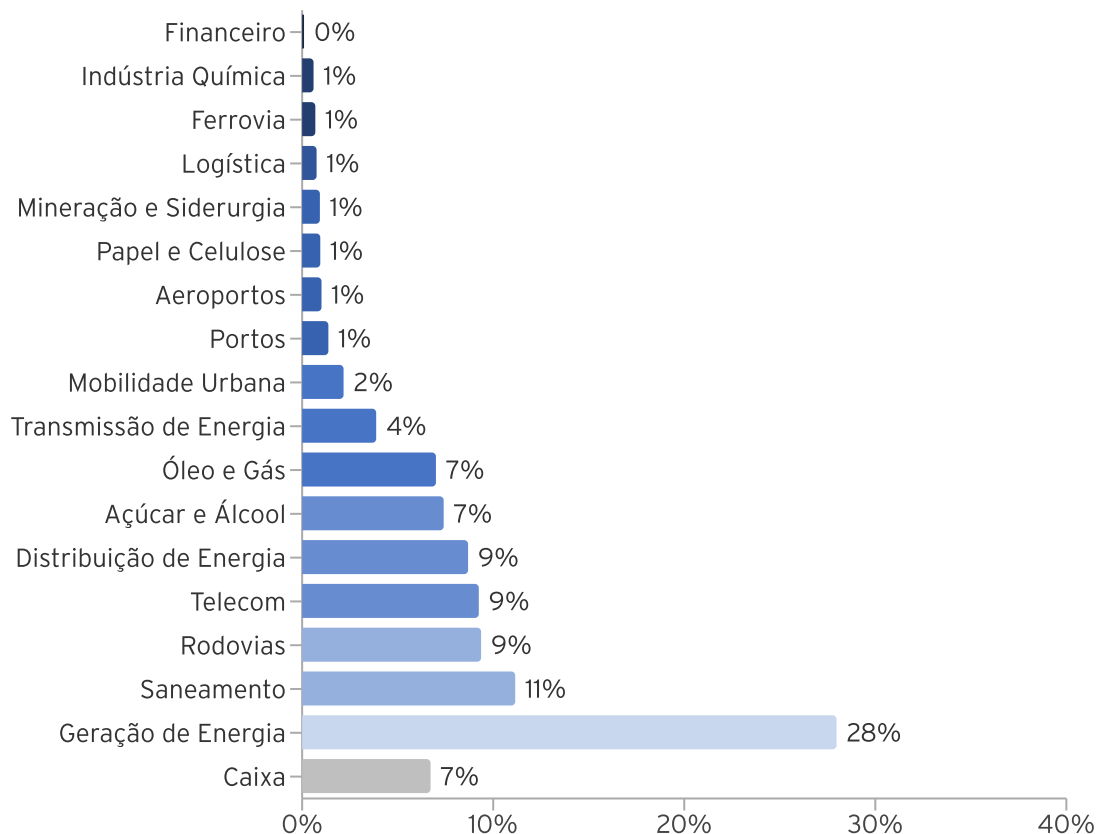
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
193	Debêntures	ENGIB6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,2	0,0%
194	Debêntures	ERDVA4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	4,2	0,0%
195	Debêntures	VALEC1	Vale	Mineração e Siderurgia	AAA	-0,5%	6,8	0,0%
196	Debêntures	FURN21	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	1,8	0,0%
197	Debêntures	ENMTC6	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	8,6	0,0%
198	Debêntures	MRSAB2	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,0%	6,9	0,0%
199	Debêntures	TRGP13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	8,2	0,0%
200	Debêntures	CEEBD2	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	7,1	0,0%
201	Debêntures	ELET23	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,3	0,0%
202	Debêntures	ISAEB0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	8,0	0,0%
203	Debêntures	CMGTA1	Cemig	Geração de Energia	AAA	0,1%	7,4	0,0%
204	Debêntures	VLIM18	VLI	Ferrovia	AAA	0,1%	6,4	0,0%
205	Debêntures	GASC28	Rumo	Ferrovia	AA+	0,9%	8,1	0,0%
206	Debêntures	VLIM28	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	7,7	0,0%
207	Debêntures	ELTN37	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,0%	6,6	0,0%
208	Debêntures	ENMTE6	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	6,8	0,0%
209	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,6%	1,3	0,0%
210	Debêntures	TRPLB7	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	8,4	0,0%
211	Debêntures	CGASB4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,2%	8,7	0,0%
212	Debêntures	CEPEC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	3,8	0,0%
213	Debêntures	VLIM27	VLI	Ferrovia	AAA	0,2%	7,5	0,0%
214	Debêntures	EDVP17	Energisa	Distribuição de Energia	AA+	0,1%	3,9	0,0%
215	Debêntures	MRSAA3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	-0,2%	4,9	0,0%
216	Debêntures	STBP45	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,0%	8,3	0,0%
217	Debêntures	CEAP14	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,2%	5,2	0,0%
218	Debêntures	VLIM15	VLI	Ferrovia	AAA	-0,1%	4,2	0,0%
219	Debêntures	SAELB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,7	0,0%
220	Debêntures	TAEAA7	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	7,9	0,0%
221	Debêntures	EKTRB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,6	0,0%
222	Debêntures	RRRP13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,9%	4,0	0,0%
223	Debêntures	BCPSA7	Claro	Telecom	AAA	-0,2%	6,4	0,0%
224	Debêntures	AESOA1	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,5	0,0%

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

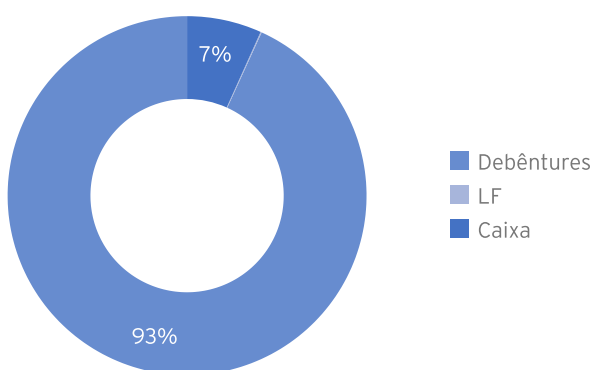
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
225	Debêntures	CGOSAO	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,0%
226	Debêntures	ELET14	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,7	0,0%
227	Debêntures	CEPEB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	8,6	0,0%
228	Debêntures	CEED19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,3%	6,8	0,0%
229	Debêntures	SBSPI8	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,1%	7,2	0,0%
230	Debêntures	ECOV16	Ecovias Imigrantes	Rodovias	AAA	0,4%	4,4	0,0%
231	Debêntures	COMT11	Motiva	Rodovias	AAA	-0,2%	3,8	0,0%
232	Debêntures	GASC26	Rumo	Ferrovia	AAA	0,9%	7,9	0,0%
233	Debêntures	SAELA1	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	2,8	0,0%
234	Debêntures	ENEV18	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,3	0,0%
235	Debêntures	VLIM16	VLI	Ferrovia	AAA	0,1%	5,9	0,0%
236	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	2,2%	0,2	0,1%
237	Caixa				AAA	0,0%	0,0	6,7%
<b>Total</b>						<b>1,2%</b>	<b>4,8</b>	<b>100,0%</b>

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

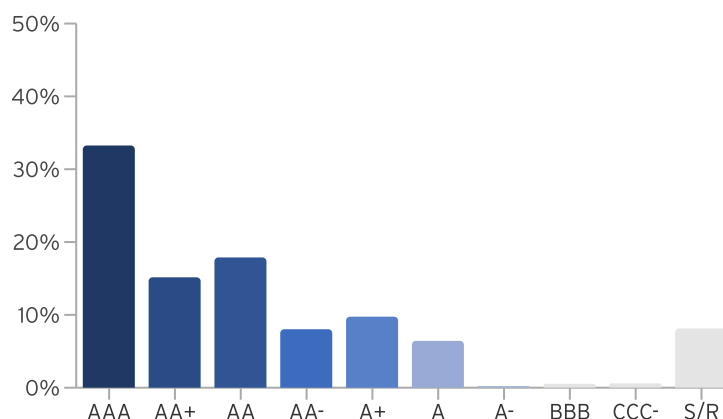
### ALOCAÇÃO POR SETOR



### 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 JUR011
- 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 JUR011

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](mailto:juro11@sparta.com.br)

## CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

<b>Código B3:</b>	JUR011
<b>Nome:</b>	Sparta Infra FIC FI-Infra
<b>CNPJ:</b>	42.730.834/0001-00
<b>Código Anbima:</b>	627127
<b>Categoria Anbima:</b>	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
<b>Data de Início:</b>	08/12/2021
<b>Taxa de Administração:</b>	1,0% a.a.
<b>Taxa de Performance:</b>	Não há
<b>Administrador:</b>	BTG Pactual SF S.A DTVM
<b>Gestor:</b>	Sparta Administradora de Recursos Ltda.
<b>Formador de Mercado:</b>	XP Investimentos
<b>Rentabilidade Alvo:</b>	2,0% acima do IMA-B 5
<b>Público Alvo:</b>	Investidores em geral
<b>Distribuições:</b>	Expectativa de distribuições de rendimentos mensais
<b>Tributação:</b>	Isenção total de IR para pessoas físicas (ganho de capital e distribuição de rendimento), conforme a Lei nº 12.431
<b>Política de Investimento:</b>	O fundo deve investir no mínimo 95% do patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento que se enquadrem no Art. 3º da Lei nº 12.431, e que invistam pelo menos 85% do seu patrimônio líquido em ativos de infraestrutura, conforme Art. 2º da Lei nº 12.431.

## ÚLTIMAS MENÇÕES NA MÍDIA



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



05/2026 - Sparta Fundos: 4 motivos para investir no JUR011



05/2026 - Felipe Torres: Super live com Caio Palma, gestor da Sparta (JUR011, CDII11 e DIVS11)



05/2026 - Liberdade é logo ali: #LIVE- JUR011 e CDII11: O QUE MUDOU NOS FUNDOS? SPARTA RESPONDE



05/2026 - FII Fácil: FI Infra: LIVE com Caio Palma - SPARTA - CDII11 JUR011 DIVS11



05/2026 - Lucas Fii - #JUR011 - SERA QUE VAI PAGAR



04/2026 - Lucas Fii: #JUR011 - RESULTADO SEGUE FRACO



04/2026 - Felipe Torres, CEA: JUR011: Em marco as aberturas na curva de juros e spreads de credito prejudicaram o retorno do fundo



04/2026 - Liberdade e Logo Ali: #JUR011 - TRANQUILO, BEM GERIDO E ENTREGANDO O QUE PROMETE



04/2026 - O Fii da Questao: CDII11 / JUR011 - SPREAD ABRIU E CDII APROVEITOU E USOU 23% DO CAIXA



04/2026 - Investimentos com Fundamentos: JUR011 - Se proteja da inflação sem pagar impostos

## ATIVOS

Descrição das maiores posições do fundo em ordem alfabética. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o [Relatório Interativo do JUR011](#).

Casan



Rating:  
Moody's A+

A Companhia Catarinense de Aguas e Saneamento e 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.

Claro



Rating:  
Moody's 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.

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 GNAI 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

- **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 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](http://juro11.com.br) para receber novidades e avisos do fundo em primeira mão.



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