



PREE11

SPARTA INFRA ESTRATÉGICO FIC

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO
Abril/2026

CNPJ 65.654.838/0001-44

O FUNDO

O Sparta Infra Estratégico 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 IDkA Pré 2A+ 2,0% a.a.



**Isenção
Total de IR¹**



**Retorno Atrelado
à IDkA Pré 2A**



**Distribuição de
Rendimentos**



**Negociação
na B3**

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 30/04/2026

R\$ 1,20

Última distribuição

R\$ 100,67

Cota patrimonial

13,9%

Carrego da carteira (a.a.)

0,2%

Spread de Crédito (a.a.)

0,6 ano

Duration do Spread de Crédito

2,0 anos

Duration do Risco de Mercado

1 - Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

APRESENTAÇÃO DO PREE11

Em 26/03/2026 foi liquidada a 1ª oferta do Sparta Infra Estratégico, captando o volume de R\$ 30 milhões. Esse fundo será negociado na B3, em data a ser definida, sob o código PREE11. Trata-se de uma proposta inovadora de risco de mercado entre os FI-Infra listados da Sparta: diferentemente dos demais fundos listados da Sparta, que seguem um indexador fixo para risco de mercado, o PREE11 terá um indexador dinâmico que alterna entre o IDkA PRÉ 2A e o CDI de acordo com os movimentos da taxa Selic após as reuniões do Copom.

A motivação para a criação do PREE11 está no contexto macroeconômico atual: com a taxa Selic em patamar elevado, as taxas prefixadas também estão próximas das máximas dos últimos anos, o que cria uma assimetria favorável para estar exposto a este risco nesse momento, e a estratégia Pré + Proteção captura essa assimetria. De forma simplificada, o PREE11 se comporta como um CDII11 com risco de mercado prefixado: nos ciclos de alta de juros, a proteção é ativada e o fundo converge para um perfil equivalente ao CDI, nos ciclos de queda ou manutenção, captura o prêmio do indexador prefixado.

A estratégia de crédito será a parecida com os demais FI-Infras listados da Sparta, carteira com perfil high grade, diversificada e com gestão ativa. Sendo um veículo fechado, o fundo possui

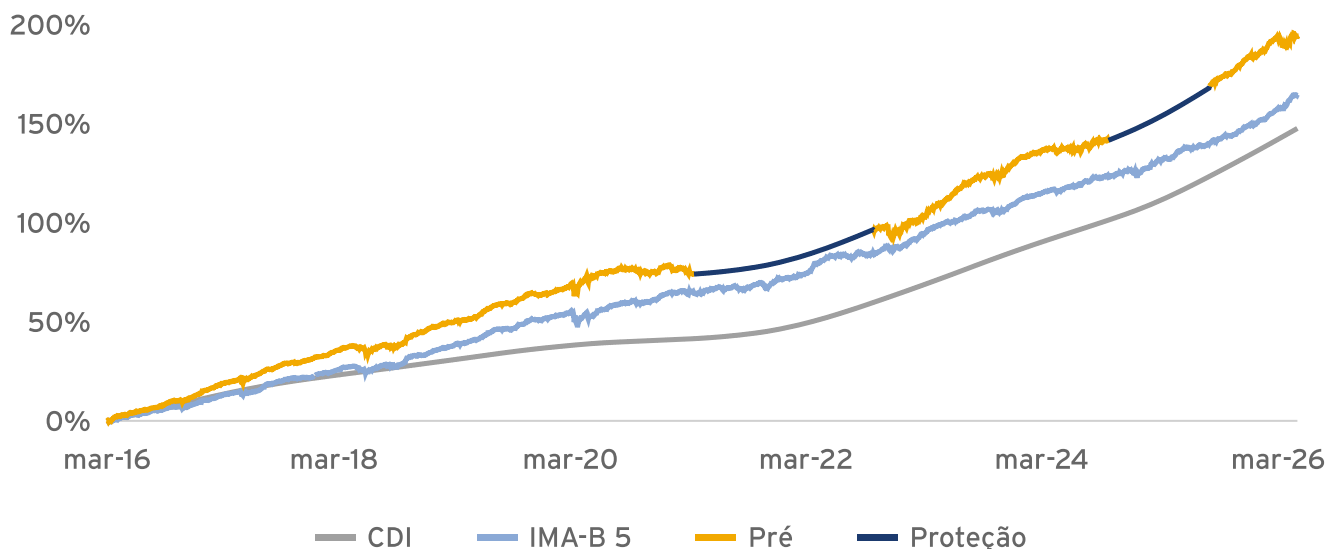
vantagem competitiva relevante na gestão do risco de liquidez.

PRÉ + PROTEÇÃO

A estratégia Pré + Proteção compõe um indexador de risco de mercado dinâmico que é adotado pelo PREE11. Seu funcionamento é simples: o fundo segue o IDkA PRÉ 2A (Pré), índice calculado pela Anbima que reproduz o retorno de um título prefixado teórico com prazo fixo de 2 anos, ou seja, de duration constante, exceto quando o Copom decide elevar a taxa Selic, momento em que o risco de mercado migra no dia posterior para posição pós-fixada (Proteção).

Historicamente, o indexador prefixado puro tem bom desempenho nos ciclos de queda da Selic, mas sofre elevada volatilidade nos ciclos de alta de juros. Ao incorporar a proteção dinâmica, o Pré + Proteção preserva a captura de valor dos ciclos de queda e evita as principais perdas nos ciclos de aperto monetário. No backtest de longo prazo da estratégia observamos que nos últimos 10 anos esse indexador dinâmico acumulou 192% de rentabilidade, superando o CDI (145%) e o IMA-B 5 (163%).

Desempenho em 10 anos



Fonte: Anbima, elaboração Sparta.

Comparando aos outros FI-Infras da Sparta, o PREE11 estaria em um patamar intermediário de volatilidade, menor que a volatilidade do DIVS11, mas superior à do CDII11.

Como o fundo iniciou após a reunião em que o Copom reduziu a taxa Selic, o risco do mercado do fundo segue no IDkA PRÉ 2A desde o início.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Optamos por uma alocação conservadora no período inicial. Em abril o fundo possuía 19% de alocação distribuídos entre 49 ativos, com spread de 0,2%, duration de 0,6 e mantendo 81% em caixa.

Seguiremos a mesma estratégia dos demais fundos: alocação gradual, priorizando as melhores relações de retorno por risco no mercado primário e secundário.

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

O PREE11 adotará o mesmo regime de distribuições do DIVS11, fixando anualmente o valor a ser distribuído mensalmente com base na expectativa de retorno para o ano subsequente. Em outras palavras, no fim de cada ano definiremos a distribuição mensal considerando a taxa prefixada projetada somada ao spread alvo do fundo, divididos por 12.

Esse modelo traz maior previsibilidade nas distribuições independentemente da oscilação do preço patrimonial.

Para 2026, a distribuição mensal prevista é de pelo menos R\$ 1,20/cota, definida em função da taxa pré acrescida à meta do fundo.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

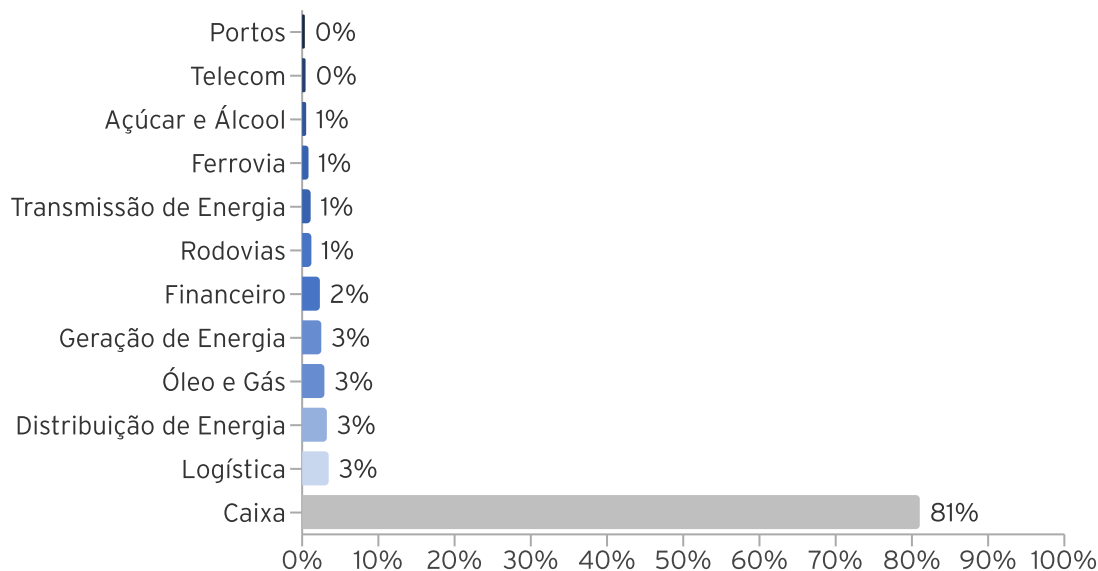
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSION	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debêntures	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	1,6%	3,8	3,5%
2	Debêntures	ENERA9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	0,2	1,8%
3	Debêntures	CGASA5	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,8%	2,4	1,7%
4	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	6,8%	4,1	0,8%
5	Debêntures	ENEV19	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,5	0,5%
6	Debêntures	SAUC16	Coruripe ACR Energia	Açúcar e Alcool	BBB	5,0%	3,3	0,5%
7	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,1%	1,1	0,4%
8	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,4%	5,6	0,4%
9	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,2%	8,8	0,4%
10	Debêntures	VLIM14	VLI	Ferrovia	AAA	-0,2%	3,0	0,4%
11	Debêntures	AESLA9	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	6,1	0,3%
12	Debêntures	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,1%	8,6	0,3%
13	Debêntures	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	S/R	-0,4%	8,4	0,3%
14	Debêntures	CGMG18	Gasmig	Óleo e Gás	AA+	-0,4%	2,6	0,3%
15	Debêntures	PETR26	Petrobras	Óleo e Gás	AAA	-0,7%	2,5	0,3%
16	Debêntures	EQPA19	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,3%
17	Debêntures	CHSF13	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,3	0,3%
18	Debêntures	ETBA12	Alupar	Transmissão de Energia	S/R	-0,3%	2,1	0,3%
19	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	0,3%	6,7	0,2%
20	Debêntures	ERDVC3	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	5,2	0,2%
21	Debêntures	ENAT23	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,7%	3,1	0,2%
22	Debêntures	ERDVA4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	4,3	0,2%
23	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	-0,1%	5,2	0,2%
24	Debêntures	CBAN52	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,3%	4,3	0,2%
25	Debêntures	ALIG15	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,7%	4,9	0,2%
26	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	0,8%	5,8	0,2%
27	Debêntures	EGIEA5	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,2%	5,0	0,2%
28	Debêntures	IBPB11	Serra de Ibiapaba	Transmissão de Energia	S/R	0,2%	5,9	0,2%
29	Debêntures	ELTN37	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,7	0,2%
30	Debêntures	CGASA2	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,0%	7,4	0,2%
31	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	0,7%	5,3	0,2%
32	Debêntures	CBAN12	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,2%	4,3	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

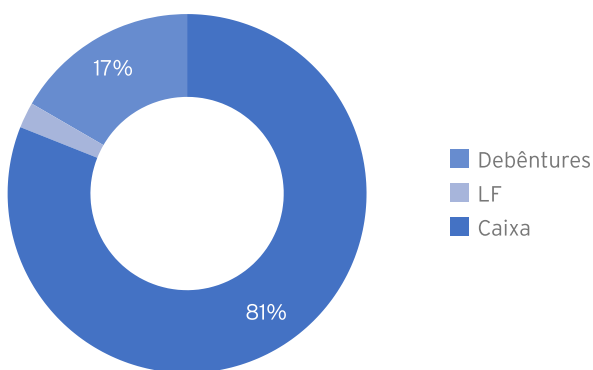
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSION	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	CLIS13	CLI	Portos	AAA	0,0%	5,2	0,2%
34	Debêntures	UHSM12	São Simão	Geração de Energia	AA+	-0,3%	6,9	0,1%
35	Debêntures	ESAM14	São Manoel	Geração de Energia	AA	-0,2%	3,0	0,1%
36	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA	0,7%	1,7	0,1%
37	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	5,3	0,1%
38	Debêntures	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,0%	1,4	0,1%
39	Debêntures	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA	-0,1%	1,0	0,1%
40	Debêntures	EGIEB4	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,3%	4,2	0,1%
41	Debêntures	VLIM13	VLI	Ferrovia	AAA	-0,2%	2,4	0,1%
42	Debêntures	MRSAC1	MRS Logística	Ferrovia	AAA	0,0%	8,0	0,1%
43	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,1%	1,4	0,1%
44	Debêntures	CBAN32	Rota das Bandeiras	Rodovias	S/R	-0,2%	4,3	0,0%
45	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,1%	1,4	0,0%
46	Debêntures	JALL11	Jalles Machado	Açúcar e Alcool	AAA	0,3%	2,4	0,0%
47	Debêntures	ELTN17	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,4%	4,3	0,0%
48	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,5%	0,1	2,3%
49	Caixa				AAA	0,0%	0,0	81,0%
Total						0,2%	0,6	100,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

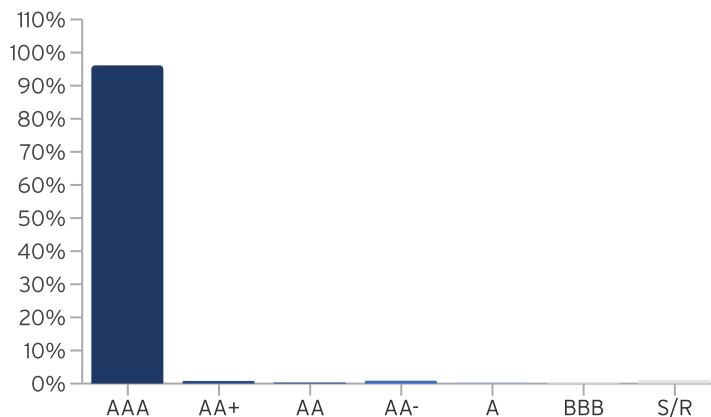
ALOCÇÃO POR SETOR



ALOCÇÃO POR TIPO



ALOCÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo. O Sparta Infra Estratégico FIC tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado no Sparta Infra Estratégico Master I, CNPJ: 65.657.545/0001-10, conforme os demais FIINFRAS.

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:

- PREE11: Sparta Infra Estratégico
- Indexadores: CDI, IMA-B 5 e IDkA PRE 2A
- Carteira dos fundos: setor de energia

A playlist hoje possui mais de dez vídeos. Segue a lista dos mais vistos:

- Marcação a Mercado
- Troca de Indexador: Você sabia dessa possibilidade?
- Quais são as diferentes cotas que um FI Infra tem?

Estamos preparando mais videos que serão divulgados nos próximos dias. Se tiver sugestões de novos assuntos para abordarmos, envie um e-mail para pree11@sparta.com.br

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Código B3:	PREE11
Nome:	Sparta Infra Estratégico
CNPJ:	65.654.838/0001-44
Taxa de Administração:	1,0% a.a.
Taxa de Performance:	Não há
Gestor:	Sparta Administradora de Recursos Ltda
Administrador:	BTG Pactual Serviços Financeiros SA DTVM
Rentabilidade Alvo:	IDkA Pré 2A +2,0% a.a.
Tributação:	Isenção total de IR para pessoas físicas (ganho de capital e distribuição de rendimento), conforme a Lei nº 12.431
Público Alvo:	Investidor profissional
Data de Início:	26/03/2026
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.

ATIVOS

Descrição das maiores posições do fundo em ordem alfabética. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o [Relatório Interativo do PREE11](#).

Comgás 	Rating: Fitch AAA	A Comgás é a maior distribuidora de gás natural do país. Com atuação em São Paulo, a companhia atende mais de 2,1 milhões de consumidores. A companhia possui contrato de concessão com vencimento em 2049, e possui a Cosan como principal acionista da companhia que é uma holding que atua nos mais diversos segmentos de infraestrutura no Brasil.
Enel São Paulo 	Rating: Fitch AA+	Enel Distribuição São Paulo, anteriormente conhecida como Eletropaulo Metropolitana e AES Eletropaulo, é uma empresa privada de distribuição e comercialização de energia elétrica, que realiza a distribuição de energia na Grande São Paulo. A companhia tem como acionista a Enel Brasil, que por sua vez é controlada pela empresa italiana Enel com atuação ao redor do mundo e 90 GW de capacidade instalada.
Energisa 	Rating: S&P AAA	Há 116 anos no setor elétrico brasileiro, o Grupo Energisa é o quinto maior grupo de distribuição de energia elétrica do Brasil, onde detém 10% do market share em número de consumidores. A companhia controla 11 distribuidoras, com uma a área de concessão que representa 24 % do território nacional. Além disso, a companhia ainda possui atividades relacionadas a transmissão de energia, com cerca de 1,7 mil km de linhas de transmissão.
Localiza 	Rating: Fitch AAA	A Localiza é a maior empresa de terceirização de frotas e de locação de veículos do Brasil, tanto em número de agências, tamanho de frota e receita bruta, segundo a ABLA. Além disso, possuem uma operação de seminovos para suportar o processo de renovação da frota.

GLOSSÁRIO

- **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

RECEBA NOVIDADES NO E-MAIL

Cadastre-se em pree11.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. Vicente Pinzon, 51 - CJ 602, São Paulo - SP, CEP 04547-130, Tel: (11) 5054-4700, contato@sparta.com.br, www.sparta.com.br