SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA
FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-26	16/11/2026	R$ 0,75	9,7%
Set-26	15/10/2026	R$ 0,75	10,0%
Ago-26	15/09/2026	R$ 1,00	10,2%
Jul-26	14/08/2026	R$ 0,75	10,2%
Jun-26	15/07/2026	R$ 0,00	10,5%
Mai-26	15/06/2026	R$ 0,50	11,6%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/10/2026

9,7%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 100,03
Cota Patrimonial

R$ 91,79
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 9,3%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,5%
Spread de Crédito (a.a.)

3,5 anos
Duration

5,2 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

91.179
Cotistas

1 - Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em outubro, o mercado de debêntures incentivadas apresentou elevada volatilidade, embora os spreads de crédito tenham encerrado o mês relativamente estáveis em relação a setembro. O cenário para a indústria de fundos abertos da classe permanece desafiador, especialmente para os fundos hedgeados, que representam a maior parcela do mercado e seguem com desempenho abaixo do CDI no ano e nas janelas de 12 e 24 meses. No mês, os resgates líquidos foram de aproximadamente R$ 8 bilhões (e aparentemente acelerando), movimento que pode continuar pressionando os spreads nos próximos meses.

Nesse ambiente, seguimos identificando oportunidades pontuais de alocação e aproveitamos as oscilações do mercado para aumentar a duration de crédito da carteira, sempre priorizando a relação entre retorno e risco. A estrutura dos fundos listados permanece particularmente relevante nesse cenário, pois permite atravessar períodos de volatilidade sem a necessidade de vender ativos para atender a resgates. Além disso, as cotas do JURO11 são negociadas na B3 com desconto de aproximadamente 8% em relação ao valor patrimonial, condição que consideramos atrativa para o investidor com horizonte de longo prazo.

Além do crédito, outubro foi marcado por elevada volatilidade na curva de juros, em meio às incertezas relacionadas ao cenário eleitoral. No JURO11, aproveitamos esse movimento para reduzir em 0,5 ano a duration de risco de mercado após o primeiro turno das eleições, revertendo o aumento de exposição realizado em junho. Essa exposição tática, iniciada em um momento de taxas reais mais elevadas, contribuiu positivamente em aproximadamente 0,5% para o resultado do Fundo entre junho e outubro.

O JURO11 mantém o IMA-B 5 como referência para sua exposição ao risco de mercado, podendo ajustar essa exposição conforme as condições de mercado e as oportunidades identificadas. A diferenciação entre os riscos de mercado também está presente nas demais estratégias de infraestrutura da Sparta: o CDII11 possui perfil pós-fixado, o DIVS11 tem maior exposição às taxas reais e o PREE11, que concluiu em setembro sua segunda oferta de cotas, oferece exposição prefixada com mecanismo de proteção em ciclos de alta da Selic. As novas cotas do PREE11 começaram a ser negociadas na B3 em outubro.

Ao final do mês, a carteira apresentava spread de crédito de 1,5% a.a., duration de crédito de 5,2 anos e aproximadamente 10% em caixa.

Convidamos os investidores a acompanhar nossa live sobre os fundos listados da Sparta, no dia 05/11/2026, às 18h, quando abordaremos o cenário e as estratégias dos fundos.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 30/10/2026, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 0,75/cota para os cotistas do JURO11 com posição em 30/10/2026.

Na data de definição da distribuição, o resultado acumulado disponível permitia uma distribuição de R$ 0,75/cota, preservando nossa referência de R$ 100/cota para a cota patrimonial. Como comunicamos em relatórios anteriores, as distribuições mensais do JURO11 dependem da manutenção de resultado acumulado positivo.

Após a distribuição, a cota patrimonial encerrou outubro em R$ 100,03, mantendo uma reserva acumulada de R$ 0,03/cota.

Para os próximos meses, seguimos com a intenção de realizar distribuições alinhadas ao carrego da carteira, em torno de R$ 1,00/cota, desde que a evolução da cota patrimonial e as condições de mercado permitam.

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-26	16/11/2026	R$ 0,75	9,7%
Set-26	15/10/2026	R$ 0,75	10,0%
Ago-26	15/09/2026	R$ 1,00	10,2%
Jul-26	14/08/2026	R$ 0,75	10,2%
Jun-26	15/07/2026	R$ 0,00	10,5%
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%

Acesse aqui a planilha com o histórico completo de 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.

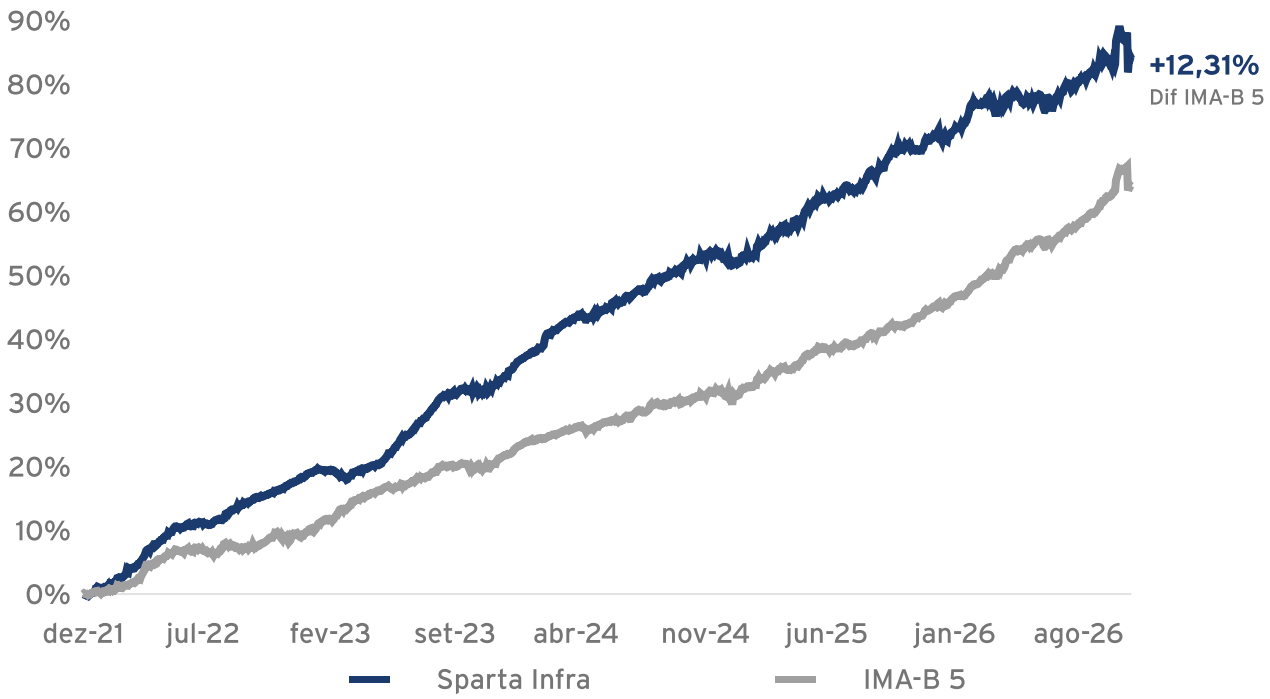
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,57%	6,53%	8,40%	83,9%	2.058	2.074
dif IMA-B 5	**0,04%**	**-4,85%**	**-5,11%**	**12,3%**		
IMA-B 5	0,53%	11,96%	14,24%	63,8%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 30/10/2026

		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%	-0,54%	0,73%	0,02%	1,01%	0,86%	0,68%	0,57%			6,53%
	dif IMA-B 5	**1,23%**	**-0,79%**	**-1,19%**	**-1,83%**	**-0,24%**	**-0,20%**	**-0,22%**	**-0,41%**	**-1,30%**	**0,04%**			**-4,85%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

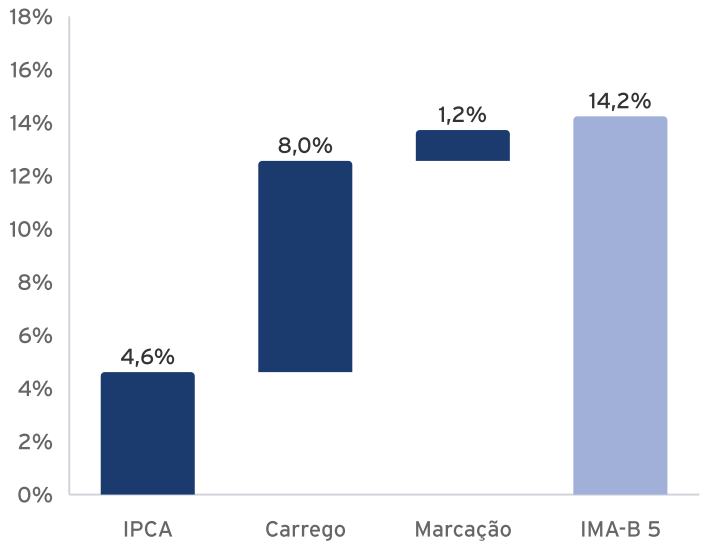
Neste mês, o fundo teve rendimento de 0,6%, impactado negativamente pela componente de marcação do IMA-B 5. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,5%, com contribuição negativa da marcação.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +14,2%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +8,0%, e pelo IPCA, que somou +4,6%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+7,7%.

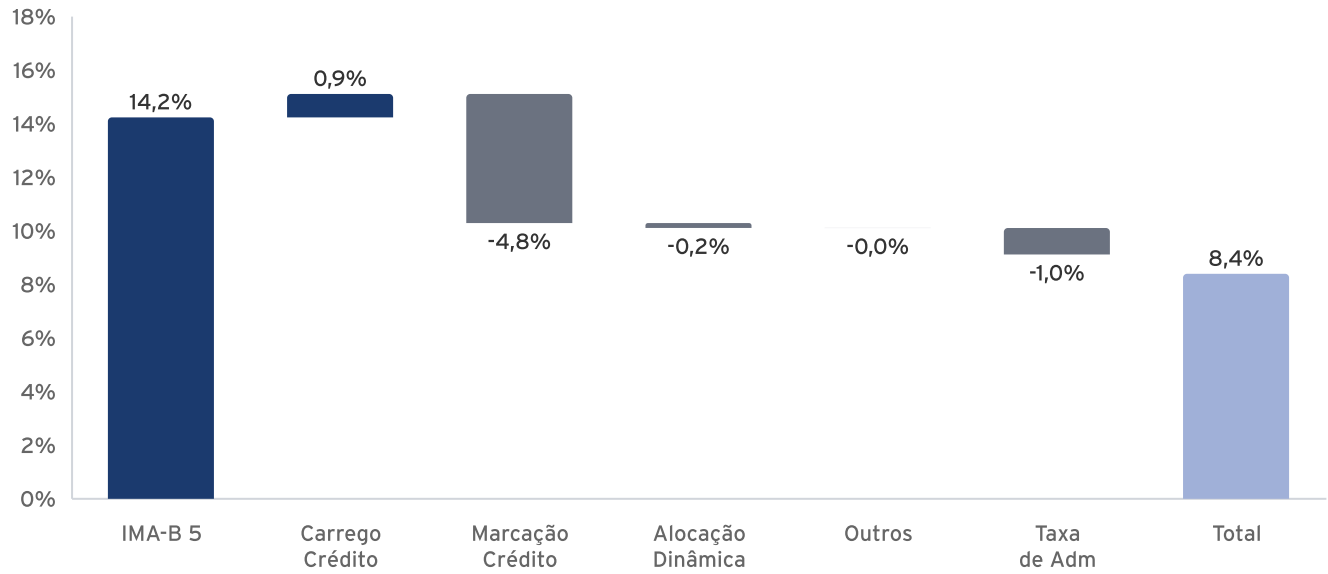
O Sparta Infra teve performance de +8,4% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +3,6% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +14,2%. A segunda maior contribuição veio do Carrego Crédito, +0,9%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Marcação Crédito teve impacto negativo de -4,8%. A Alocação 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 -0,2%.

Componente	Mês	12 meses
IMA-B 5	**0,5%**	**14,2%**
IPCA	0,6%	4,6%
Carrego	0,6%	8,0%
Marcação	-0,6%	1,2%
Crédito	**0,2%**	**-3,9%**
Carrego Crédito	0,1%	0,9%
Marcação Crédito	0,0%	-4,8%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**-0,2%**
Outros	**-0,0%**	**-0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**0,6%**	**8,4%**

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	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,4%	6,4	3,0%
2	Debêntures	CASN23	Casan	Saneamento	A+	1,0%	2,8	2,5%
3	Debêntures	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA+	1,3%	6,1	2,1%
4	Debêntures	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	6,6	1,9%
5	Debêntures	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	S/R	0,8%	4,0	1,8%
6	Debêntures	PEAG13	Usina da Pedra	Açúcar e Etanol	S/R	0,6%	4,0	1,7%
7	Debêntures	CGEE23	CEEE	Geração de Energia	CCC+	7,9%	5,0	1,7%
8	Debêntures	ECRD14	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,4%	8,5	1,6%
9	Debêntures	HVSP11	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,8%	4,6	1,6%
10	Debêntures	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AAA	1,6%	5,4	1,6%
11	Debêntures	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Etanol	AA+	0,5%	3,0	1,6%
12	Debêntures	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	1,2%	7,8	1,6%
13	Debêntures	ELPLC8	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	2,2%	2,6	1,6%
14	Debêntures	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,3%	5,4	1,5%
15	Debêntures	RALM11	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	1,4%	7,9	1,4%
16	Debêntures	COCEB2	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	1,1%	3,0	1,3%
17	Debêntures	AEAB11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,7%	7,1	1,2%
18	Debêntures	EQPAA1	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	7,0	1,2%
19	Debêntures	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,1	1,1%
20	Debêntures	HSBH11	Helexia SBH4	Geração de Energia	S/R	1,3%	6,0	1,1%
21	Debêntures	CESE11	Eneva	Geração de Energia	S/R	-1,1%	6,5	1,1%
22	Debêntures	DESK17	Claro	Telecomunicações	AAA	0,2%	3,1	1,1%
23	Debêntures	CPGTA1	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,5	1,1%
24	Debêntures	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,5%	6,3	1,1%
25	Debêntures	RALM21	Rialma V	Transmissão de Energia	AAA	1,4%	7,9	1,0%
26	Debêntures	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,6%	5,6	1,0%
27	Debêntures	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,5%	2,7	1,0%
28	Debêntures	ELDC15	Eldorado	Papel e Celulose	AAA	1,3%	5,9	0,9%
29	Debêntures	SDMH11	Serra do Mel	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,3	0,9%
30	Debêntures	BHSA11	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	7,2	0,9%
31	Debêntures	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA-	0,4%	6,0	0,8%
32	Debêntures	BRST11	Brisanet	Telecomunicações	AA-	1,1%	0,8	0,8%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
33	Debêntures	TAEB15	Tereos	Açúcar e Etanol	AA-	4,2%	0,6	0,8%
34	Debêntures	MGPRA0	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AAA	1,4%	7,4	0,8%
35	Debêntures	AGIZ11	Águas do Brasil	Saneamento	AAA	1,1%	7,9	0,8%
36	Debêntures	SERI11	EDF Serra do Seridó F2	Geração de Energia	AAA	0,6%	5,1	0,7%
37	Debêntures	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	1,0%	1,7	0,7%
38	Debêntures	AESLD2	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	6,4	0,7%
39	Debêntures	ENEVA4	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,3%	6,7	0,7%
40	Debêntures	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,6%	5,4	0,7%
41	Debêntures	VIALA5	Motiva	Rodovias	AAA	0,2%	3,4	0,7%
42	Debêntures	CEPEB8	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	4,3	0,7%
43	Debêntures	CPLDA1	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,5	0,7%
44	Debêntures	COMR14	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,6%	4,9	0,7%
45	Debêntures	RIS414	Aegea	Saneamento	AA-	5,8%	4,2	0,7%
46	Debêntures	CMGDA4	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,2	0,7%
47	Debêntures	CRCF12	EPR Vias do Café	Rodovias	AA	1,4%	7,3	0,7%
48	Debêntures	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AA	3,2%	5,9	0,7%
49	Debêntures	COMT11	Motiva	Rodovias	AAA	0,2%	3,5	0,7%
50	Debêntures	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,2%	4,7	0,7%
51	Debêntures	ENGIC0	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	8,0	0,7%
52	Debêntures	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA-	2,4%	7,5	0,7%
53	Debêntures	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,5%	5,3	0,6%
54	Debêntures	COMR15	Vibra	Óleo e Gás	AAA	1,9%	5,6	0,6%
55	Debêntures	CGASB4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	8,6	0,6%
56	Debêntures	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AAA	0,7%	8,4	0,6%
57	Debêntures	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	0,9%	1,4	0,6%
58	Debêntures	ITPO15	Itapoá	Portos	AAA	0,3%	5,5	0,6%
59	Debêntures	CERR18	Cerradinho	Açúcar e Etanol	AA	2,5%	5,2	0,6%
60	Debêntures	ANET12	Vero	Telecomunicações	A+	12,2%	2,0	0,6%
61	Debêntures	PRSS11	PRS Aeroportos	Aeroportos	AA	1,2%	6,0	0,6%
62	Debêntures	CPGS16	Compagas	Óleo e Gás	AA+	0,4%	8,5	0,6%
63	Debêntures	SAUC16	Coruripe | ACR Energia	Açúcar e Etanol	S/R	4,0%	3,0	0,5%
64	Debêntures	CMGTB1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,6	0,5%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
65	Debêntures	EGIEA6	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	0,0%	7,4	0,5%
66	Debêntures	QUAT13	Zilor	Açúcar e Etanol	A+	1,1%	3,4	0,5%
67	Debêntures	FLCLA9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,6	0,5%
68	Debêntures	AXIAA1	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,3	0,5%
69	Debêntures	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA+	0,9%	1,8	0,5%
70	Debêntures	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,9%	5,1	0,5%
71	Debêntures	PAXA12	PAX Aeroportos	Aeroportos	AA-	1,3%	6,0	0,5%
72	Debêntures	ENMTG8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	8,6	0,5%
73	Debêntures	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,9%	5,2	0,5%
74	Debêntures	TEPA13	Brasil TecPar	Telecomunicações	A+	14,9%	2,9	0,5%
75	Debêntures	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,2%	3,7	0,5%
76	Debêntures	AGVL15	Agrovale	Açúcar e Etanol	A	1,1%	4,2	0,5%
77	Debêntures	ITPO14	Itapoá	Portos	AAA	0,3%	4,8	0,5%
78	Debêntures	AXIA18	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	5,1	0,5%
79	Debêntures	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,1%	1,4	0,4%
80	Debêntures	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	0,1%	3,0	0,4%
81	Debêntures	RPTA14	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,3%	4,9	0,4%
82	Debêntures	CPLD29	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	5,5	0,4%
83	Debêntures	RUMOA6	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	3,2	0,4%
84	Debêntures	EKTT11	EKTT 9	Transmissão de Energia	AA+	0,2%	5,0	0,4%
85	Debêntures	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	5,0	0,4%
86	Debêntures	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	-0,7%	4,9	0,4%
87	Debêntures	CGASA2	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	7,1	0,4%
88	Debêntures	ENERB8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,3	0,4%
89	Debêntures	SBSPJ8	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,0%	7,9	0,4%
90	Debêntures	UBRO21	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	5,2%	8,3	0,4%
91	Debêntures	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,5%	5,9	0,4%
92	Debêntures	ENMTF8	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,8	0,4%
93	Debêntures	CGOSA0	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	6,7	0,4%
94	Debêntures	EQPA19	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,3%
95	Debêntures	BRKMA6	Braskem	Indústria Petroquímica	C	50,7%	1,7	0,3%
96	Debêntures	RUMOA4	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	2,2	0,3%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
97	Debêntures	CMGTA1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	7,2	0,3%
98	Debêntures	VSFE11	TotalEnergies	Óleo e Gás	AAA	-0,2%	8,2	0,3%
99	Debêntures	UBRO11	UTE Bromélia	Geração de Energia	S/R	7,7%	4,4	0,3%
100	Debêntures	RISP22	Aegea	Saneamento	AA-	5,3%	6,9	0,3%
101	Debêntures	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,1%	5,1	0,3%
102	Debêntures	PALFA7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,1	0,3%
103	Debêntures	CEEBD2	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,7	0,3%
104	Debêntures	BARU11	Barueri Energia	Saneamento	AA-	1,1%	7,0	0,3%
105	Debêntures	RUMOA3	Rumo	Ferrovias	AAA	0,8%	1,9	0,3%
106	Debêntures	CASN34	Casan	Saneamento	A+	1,2%	4,4	0,3%
107	Debêntures	CGOSA2	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	7,0	0,3%
108	Debêntures	PEJA23	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,5%	5,3	0,3%
109	Debêntures	ROTY13	Motiva	Rodovias	AAA	0,2%	3,8	0,3%
110	Debêntures	BRKMA8	Braskem	Indústria Petroquímica	C	45,5%	1,9	0,3%
111	Debêntures	CSRNA3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	4,1	0,3%
112	Debêntures	CMIN11	CSN Mineração	Mineração	BBB	6,7%	4,0	0,3%
113	Debêntures	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,1%	3,4	0,2%
114	Debêntures	CEEBF3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	4,3	0,2%
115	Debêntures	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,1%	2,7	0,2%
116	Debêntures	PRPO12	Pirapora II	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,6	0,2%
117	Debêntures	ECHP12	Equatorial	Geração de Energia	AAA	0,5%	1,6	0,2%
118	Debêntures	CPIS16	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	7,0	0,2%
119	Debêntures	SRBS11	TotalEnergies	Óleo e Gás	AAA	-0,1%	7,4	0,2%
120	Debêntures	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA	0,8%	3,5	0,2%
121	Debêntures	GASC28	Rumo	Ferrovias	AAA	1,2%	7,9	0,2%
122	Debêntures	CEEBC3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	3,5	0,2%
123	Debêntures	CGOSB0	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,7	0,2%
124	Debêntures	AURP12	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,8	0,2%
125	Debêntures	SBSPF3	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,0%	7,9	0,2%
126	Debêntures	TEPA23	Brasil TecPar	Telecomunicações	A+	10,7%	2,8	0,2%
127	Debêntures	CMGDB1	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,9	0,2%
128	Debêntures	ENMTD9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,3	0,2%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
129	Debêntures	CPGTC0	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	6,0	0,2%
130	Debêntures	MOTVB9	Motiva	Rodovias	AAA	0,2%	7,3	0,2%
131	Debêntures	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,0	0,2%
132	Debêntures	CGASA4	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,1%	7,6	0,2%
133	Debêntures	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,6%	3,0	0,2%
134	Debêntures	CMGDB6	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	7,7	0,2%
135	Debêntures	RIS422	Aegea	Saneamento	AA-	5,4%	6,9	0,2%
136	Debêntures	LTTE15	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	5,3	0,2%
137	Debêntures	ASCP23	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	1,1%	5,1	0,2%
138	Debêntures	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA+	0,1%	1,8	0,2%
139	Debêntures	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	3,9%	3,8	0,2%
140	Debêntures	RISP14	Aegea	Saneamento	AA-	6,1%	4,2	0,2%
141	Debêntures	VLIM29	VLI	Ferrovias	AAA	0,4%	8,7	0,2%
142	Debêntures	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Etanol	A	-0,0%	1,4	0,2%
143	Debêntures	ISAEB2	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	9,2	0,2%
144	Debêntures	CRNP13	Ecovias Noroeste Paulista	Rodovias	AA+	1,4%	8,2	0,2%
145	Debêntures	SAELA7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,6	0,2%
146	Debêntures	GASC25	Rumo	Ferrovias	AAA	1,3%	7,9	0,2%
147	Debêntures	CEED13	Equatorial Energia	Holdings	AA+	0,4%	2,8	0,2%
148	Debêntures	CEED12	Equatorial Energia	Holdings	AA+	0,0%	2,8	0,2%
149	Debêntures	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,3%	2,8	0,2%
150	Debêntures	EGIEB4	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,1%	3,7	0,1%
151	Debêntures	VLIM19	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	7,4	0,1%
152	Debêntures	AXIA19	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,1%	6,2	0,1%
153	Debêntures	MRSAA4	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,1%	8,7	0,1%
154	Debêntures	CLAG13	Colombo	Açúcar e Etanol	AAA	0,9%	1,1	0,1%
155	Debêntures	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,3%	2,9	0,1%
156	Debêntures	TPEN11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	1,6	0,1%
157	Debêntures	ENSEB4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,6	0,1%
158	Debêntures	TRRG12	Compass	Óleo e Gás	AA	0,2%	3,9	0,1%
159	Debêntures	ENSEA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,8	0,1%
160	Debêntures	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	-0,0%	2,2	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
161	Debêntures	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,5%	6,1	0,1%
162	Debêntures	TRGP13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	7,7	0,1%
163	Debêntures	AESLC2	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,1%	5,2	0,1%
164	Debêntures	CEEBD1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	4,1	0,1%
165	Debêntures	RIS412	Aegea	Saneamento	AA-	5,8%	3,7	0,1%
166	Debêntures	VIXL26	Vix	Logística	AA-	1,2%	1,0	0,1%
167	Debêntures	CEED15	Equatorial Energia	Holdings	AA+	0,6%	6,0	0,1%
168	Debêntures	DESK19	Claro	Telecomunicações	AAA	0,3%	4,4	0,1%
169	Debêntures	CNRD12	Way 306	Rodovias	AA+	1,7%	6,6	0,1%
170	Debêntures	DESK18	Claro	Telecomunicações	AAA	0,2%	4,2	0,1%
171	Debêntures	PALFB6	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	5,6	0,1%
172	Debêntures	FBRI13	Telefônica	Telecomunicações	AAA	-0,3%	4,5	0,1%
173	Debêntures	OVSAA8	Unidas	Locação de Frotas e Equipamentos	AA+	2,2%	1,7	0,1%
174	Debêntures	BCPSA5	Claro	Telecomunicações	AAA	-0,0%	2,2	0,1%
175	Debêntures	CMGDB4	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,6	0,1%
176	Debêntures	RUMOA5	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	2,9	0,1%
177	Debêntures	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AA+	3,8%	3,1	0,1%
178	Debêntures	RSAN16	Corsan	Saneamento	AA-	2,1%	5,4	0,1%
179	Debêntures	MSGT23	MSG	Transmissão de Energia	AA+	0,2%	6,1	0,1%
180	Debêntures	OVSAB1	Unidas	Locação de Frotas e Equipamentos	AA+	2,5%	3,3	0,1%
181	Debêntures	CSRNB3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	6,7	0,1%
182	Debêntures	ANHBB6	Autoban	Rodovias	AAA	0,1%	6,4	0,1%
183	Debêntures	ECOC13	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,1%	3,6	0,1%
184	Debêntures	AGVF12	Agrovale	Açúcar e Etanol	A	-0,4%	0,5	0,1%
185	Debêntures	CPIS13	Equatorial Piauí	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,3	0,1%
186	Debêntures	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,8%	1,1	0,1%
187	Debêntures	ELET14	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	3,4	0,1%
188	Debêntures	LGEN11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	1,1	0,1%
189	Debêntures	CMGDB2	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	8,1	0,1%
190	Debêntures	CEEBE3	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	3,7	0,1%
191	Debêntures	RECV24	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,9%	6,0	0,1%
192	Debêntures	SMTO24	São Martinho	Açúcar e Etanol	AAA	1,0%	6,8	0,1%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
193	Debêntures	ENEVB4	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,3%	8,5	0,1%
194	Debêntures	VLIM16	VLI	Ferrovias	AAA	0,1%	5,4	0,1%
195	Debêntures	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,1%	3,1	0,1%
196	Debêntures	ESCEA5	EDP-Energias do Brasil	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,5	0,1%
197	Debêntures	EKTRC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	2,0	0,1%
198	Debêntures	COCE18	Enel Ceará	Distribuição de Energia	AA+	1,6%	3,8	0,1%
199	Debêntures	ETBA12	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	1,8	0,1%
200	Debêntures	ISAEC0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	8,8	0,1%
201	Debêntures	PEJA22	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,6%	5,1	0,1%
202	Debêntures	CSRN29	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	1,4	0,0%
203	Debêntures	ENERB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,6	0,0%
204	Debêntures	SBSPI8	Sabesp	Saneamento	AAA	-0,1%	6,9	0,0%
205	Debêntures	FGEN13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	0,6	0,0%
206	Debêntures	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,2%	3,1	0,0%
207	Debêntures	ULFT14	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	6,2	0,0%
208	Debêntures	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	-0,1%	2,2	0,0%
209	Debêntures	CEEBB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	4,9	0,0%
210	Debêntures	EQPA18	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,2	0,0%
211	Debêntures	NTSDA1	NTS	Óleo e Gás	AAA	-0,0%	8,9	0,0%
212	Debêntures	AESLA9	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	5,7	0,0%
213	Debêntures	NMCH11	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	4,6	0,0%
214	Debêntures	ANET11	Vero	Telecomunicações	A+	16,6%	1,2	0,0%
215	Debêntures	EGIEB5	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	-0,1%	5,9	0,0%
216	Debêntures	HBSA21	Hidrovias do Brasil	Portos	AAA	0,7%	3,5	0,0%
217	Debêntures	CEROB4	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	8,4	0,0%
218	Debêntures	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	3,9	0,0%
219	Debêntures	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA+	0,9%	1,5	0,0%
220	Debêntures	ISAEC2	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	9,2	0,0%
221	Debêntures	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	1,3	0,0%
222	Debêntures	ENAT32	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	0,7%	2,4	0,0%
223	Debêntures	AESLB0	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	6,1	0,0%
224	Debêntures	MRSAB3	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,2%	8,3	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
225	Debêntures	RUMOA2	Rumo	Ferrovias	AAA	0,8%	1,2	0,0%
226	Debêntures	CPLDC0	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	6,3	0,0%
227	Debêntures	CGOS13	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	3,1	0,0%
228	Debêntures	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA-	3,8%	5,9	0,0%
229	Debêntures	EDPA11	Aliança Transmissora	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	6,6	0,0%
230	Debêntures	MRSAC2	MRS Logística	Ferrovias	AAA	0,1%	8,1	0,0%
231	Debêntures	NEOE16	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	-0,0%	1,5	0,0%
232	Debêntures	RSAN44	Corsan	Saneamento	AA-	1,2%	2,0	0,0%
233	Debêntures	ECOV16	Ecovias Imigrantes	Rodovias	AAA	0,8%	4,1	0,0%
234	Debêntures	EQUA11	Verene	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	3,9	0,0%
235	Debêntures	VLIM28	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	7,5	0,0%
236	Debêntures	ENEVB0	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	8,0	0,0%
237	Debêntures	GASC18	Rumo	Ferrovias	AAA	1,2%	6,9	0,0%
238	Debêntures	ALGE16	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,1	0,0%
239	Debêntures	GASC23	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	5,7	0,0%
240	Debêntures	ENGIA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,5	0,0%
241	Debêntures	CMIN21	CSN Mineração	Mineração	BBB	6,8%	6,0	0,0%
242	Debêntures	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA+	1,0%	0,5	0,0%
243	Debêntures	SBSPB6	Sabesp	Saneamento	AAA	1,5%	0,7	0,0%
244	Debêntures	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	0,9	0,0%
245	Debêntures	LCAMD3	Localiza	Locação de Frotas e Equipamentos	AAA	1,7%	2,3	0,0%
246	Debêntures	UHSM12	São Simão	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,6	0,0%
247	Debêntures	GASC19	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	8,5	0,0%
248	Debêntures	EGIEA1	Engie Brasil	Geração de Energia	AAA	0,0%	4,9	0,0%
249	Debêntures	PALFB3	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	6,2	0,0%
250	Debêntures	CPFPA7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	5,3	0,0%
251	Debêntures	AURP13	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	6,9	0,0%
252	Debêntures	CLCD27	Celesc	Distribuição de Energia	AA	-0,0%	5,1	0,0%
253	Debêntures	JTEE11	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	3,1	0,0%
254	Debêntures	CPGT27	Copel	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	3,5	0,0%
255	Debêntures	CEED19	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	6,5	0,0%
256	Debêntures	CGMG18	Gasmig	Óleo e Gás	AA+	0,1%	2,5	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
257	Debêntures	ENGIB9	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	4,9	0,0%
258	Debêntures	ETEN21	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,9%	1,1	0,0%
259	Debêntures	SMTO14	São Martinho	Açúcar e Etanol	AAA	1,0%	4,4	0,0%
260	Debêntures	VLIM18	VLI	Ferrovias	AAA	0,1%	6,2	0,0%
261	Debêntures	TIET18	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	1,9	0,0%
262	Debêntures	ALIG12	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	0,0%	1,4	0,0%
263	Debêntures	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA+	1,1%	1,7	0,0%
264	Debêntures	TRPLB4	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	7,8	0,0%
265	Debêntures	RUMOB3	Rumo	Ferrovias	AAA	0,9%	1,8	0,0%
266	Debêntures	CMIN12	CSN Mineração	Mineração	BBB	6,6%	4,5	0,0%
267	Debêntures	FURN21	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,0%	1,4	0,0%
268	Debêntures	MRSAA3	MRS Logística	Ferrovias	AAA	-0,1%	4,6	0,0%
269	Debêntures	CESPA2	Auren	Geração de Energia	AAA	0,2%	2,6	0,0%
270	Debêntures	CMIN22	CSN Mineração	Mineração	BBB	6,8%	6,1	0,0%
271	Debêntures	GASC15	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	5,9	0,0%
272	Debêntures	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA+	0,7%	2,0	0,0%
273	Debêntures	ASCP13	Ecovias Leste Paulista	Rodovias	AAA	0,7%	1,9	0,0%
274	Debêntures	CGASB1	Comgás	Óleo e Gás	AAA	0,2%	8,0	0,0%
275	Debêntures	GASC16	Rumo	Ferrovias	AAA	1,0%	5,8	0,0%
276	Debêntures	ECHP11	Equatorial	Geração de Energia	AAA	0,4%	1,9	0,0%
277	Debêntures	ISAEB8	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	4,8	0,0%
278	Debêntures	CCROA5	Motiva	Rodovias	AAA	0,3%	4,8	0,0%
279	Debêntures	TIET39	Auren	Geração de Energia	AAA	0,2%	1,3	0,0%
280	Debêntures	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AAA	0,5%	2,8	0,0%
281	Debêntures	RUMOB5	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	6,6	0,0%
282	Debêntures	CERT11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,9%	2,3	0,0%
283	Debêntures	BRKMB6	Braskem	Indústria Petroquímica	C	34,0%	2,3	0,0%
284	Debêntures	PRTE12	Paranaíba	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	0,9	0,0%
285	Debêntures	ERDVA4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,0%	3,9	0,0%
286	Debêntures	ENGIB6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	3,9	0,0%
287	Debêntures	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	7,5	0,0%
288	Debêntures	AESLB7	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	8,1	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

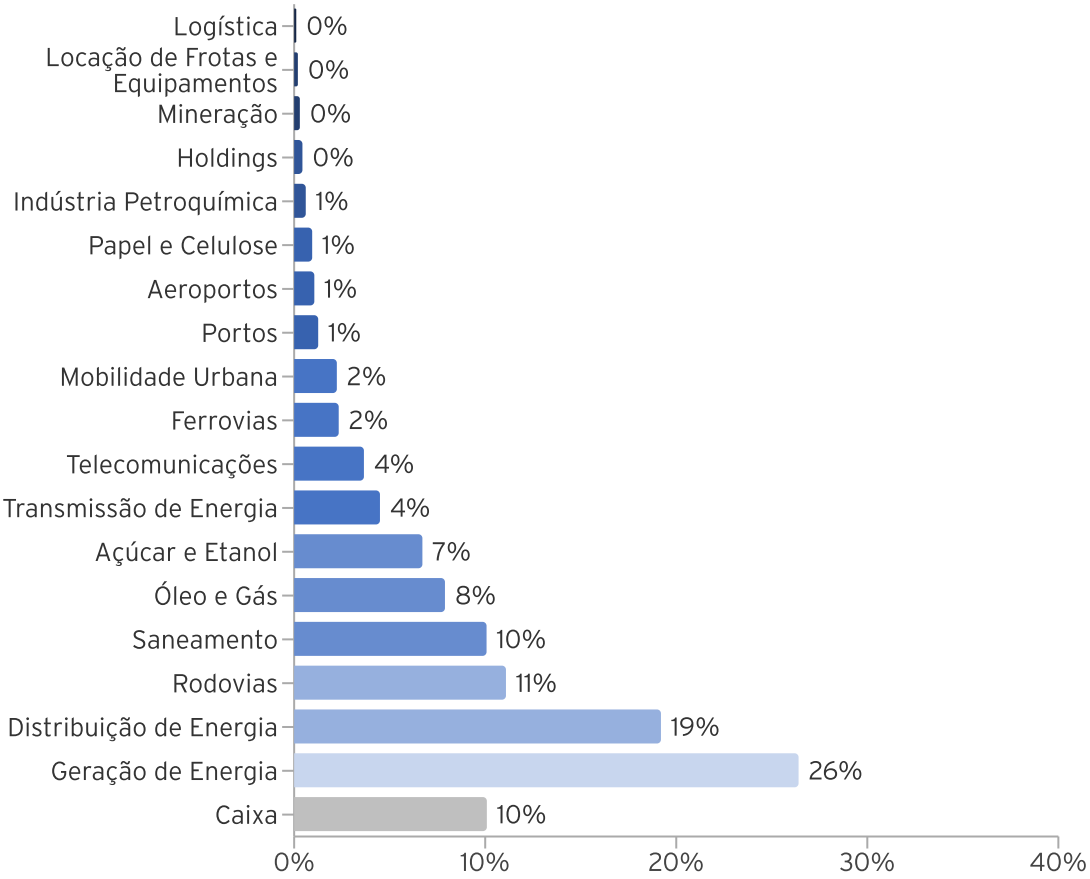
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
289	Debêntures	GASC27	Rumo	Ferrovias	AAA	1,1%	6,9	0,0%
290	Debêntures	ALIG15	Aliança Geração	Geração de Energia	AAA	-0,1%	4,6	0,0%
291	Debêntures	TRCC11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,6	0,0%
292	Debêntures	RUMOB7	Rumo	Ferrovias	AAA	1,0%	5,2	0,0%
293	Debêntures	CMGDB0	Cemig	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	5,2	0,0%
294	Debêntures	MRSAB2	MRS Logística	Ferrovias	AAA	-0,0%	6,7	0,0%
295	Debêntures	RSAN34	Corsan	Saneamento	AA-	1,2%	0,8	0,0%
296	Debêntures	TRPLB7	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,0%	8,2	0,0%
297	Debêntures	SAELB7	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	8,4	0,0%
298	Debêntures	ENMTC6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	8,4	0,0%
299	Debêntures	ENEV13	Eneva	Geração de Energia	AAA	1,4%	0,6	0,0%
300	Debêntures	ELET23	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	-0,2%	4,0	0,0%
301	Debêntures	EDTE12	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,4	0,0%
302	Debêntures	ISAEB0	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,1%	7,8	0,0%
303	Debêntures	AESLA5	CPFL Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	5,0	0,0%
304	Debêntures	GASC26	Rumo	Ferrovias	AAA	1,2%	7,7	0,0%
305	Debêntures	ELTN37	Axia Energia	Geração de Energia	AAA	0,1%	6,4	0,0%
306	Debêntures	CGOS16	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,0	0,0%
307	Debêntures	ENMTE6	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,6	0,0%
308	Debêntures	CEPEC1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	3,5	0,0%
309	Debêntures	VLIM27	VLI	Ferrovias	AAA	0,2%	7,0	0,0%
310	Debêntures	UTPS11	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,6%	1,1	0,0%
311	Debêntures	EDVP17	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	3,6	0,0%
312	Debêntures	STBP45	Santos Brasil	Portos	AAA	0,2%	8,0	0,0%
313	Debêntures	VLIM15	VLI	Ferrovias	AAA	0,0%	3,9	0,0%
314	Debêntures	ESSDA5	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	6,6	0,0%
315	Debêntures	TAEEB8	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,3%	5,7	0,0%
316	Debêntures	TAEEA7	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	7,4	0,0%
317	Debêntures	CSNAA4	CSN	Holdings	BBB	26,7%	3,0	0,0%
318	Debêntures	EKTRB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	8,4	0,0%
319	Debêntures	BCPSA7	Claro	Telecomunicações	AAA	-0,2%	6,2	0,0%
320	Debêntures	AESOA1	Auren	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,2	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

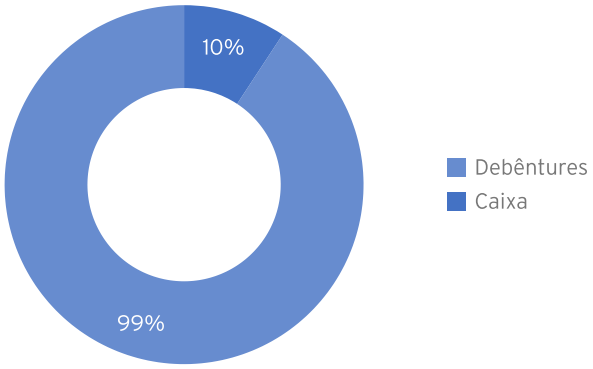
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
321	Debêntures	CEPEB7	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	8,4	0,0%
322	Debêntures	VALEC1	Vale	Mineração	AAA	-0,4%	6,4	0,0%
323	Debêntures	TAEE26	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	7,7	0,0%
324	Debêntures	TAEE18	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	5,0	0,0%
325	Debêntures	TAEEC2	Taesa	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	3,9	0,0%
326	Debêntures	SAELA1	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	2,5	0,0%
327	Debêntures	ISAEA8	Isa Energia	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	4,9	0,0%
328	Debêntures	ALUP18	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	5,6	0,0%
329	Debêntures	ENEV18	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,4%	4,0	0,0%
330	Debêntures	CEAP14	Equatorial	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	4,9	0,0%
331	Compromissadas Reversas					0,4%	0,0	-9,1%
332	Caixa				AAA	0,0%	0,0	10,1%
	Total					**1,5%**	**5,2**	**100,0%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

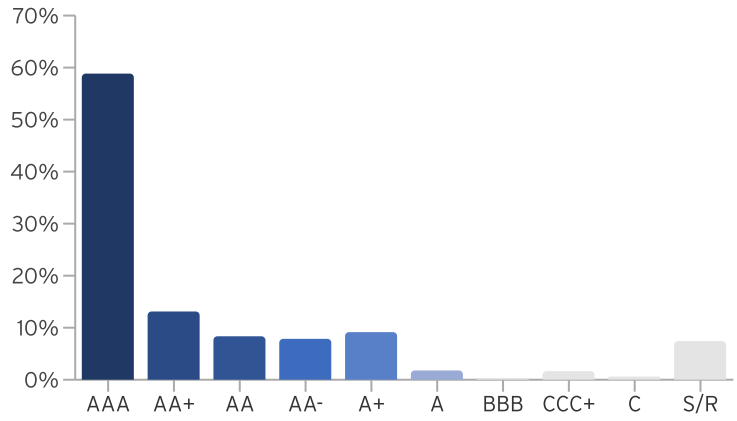
ALOCAÇÃO POR SETOR



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 vídeos 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 e BTG Pactual
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

10/2026 - Lucas Fii - Fundos Imobiliários: #JURO11 - DE OLHO NA MTM

10/2026 - Liberdade é Logo Ali - Eric Leonardo: #JURO11 - RENDIMENTOS VOLTAM A CAIR

10/2026 - FIIcaEsperto: #juro11 e #cdii11 - O que esperar para outubro

10/2026 - Sparta Fundos: JURO11 x DIVS11: Qual é o ideal para mim? –

10/2026 - Consciência de Investidor: SNID11: RENDE MAIS QUE KDIF11 E JURO11? O RISCO POR TRÁS DO RETORNO

10/2026 - JT CONECTA INVEST: JURO11: POR QUE A BOLSA AINDA IGNORA ESSE VALOR?

10/2026 - Bull | Educação Financeira: JURO11: além da isenção, o que importa?

10/2026 - Visão FII: JURO11 - Retomada de R$ 1,00 por cota e 10,2% de Dividend Yield (Agosto)



10/2026 - Felipe Torres, CEA: JURO11: Em setembro, o fechamento da curva de juros amenizou a forte abertura dos spreads de crédito

10/2026 - O Fii da Questão: CDII11 / DIVS11 / JURO11 - DOIS ANDARAM BEM E O UM FICOU PRA TRÁS

09/2026 - Empiricus: FI-INFRAS em PROMOCAO: Investimentos BARATOS que podem te dar RENDA EXTRA com ISENCAO DE IR

ATIVOS

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

Atlas Energia

Rating: Fitch AA

A Atlas Luiz Carlos Comercializadora de Energia S.A. companhia foi constituída em 2023 para construir projeto solar localizado em Minas Gerais para vender energia no mercado livre. O parque é constituído por 9 SPEs, tendo a expectativa de operação comercial completa em janeiro de 2026.A companhia tem como controlador a Atlas Renewable Energy, que tem com investidor a Global Infrastructure Partners (GIP), gestora de fundos de infraestrutura com U$84 bilhões sob gestão.

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.

Ecourbis

Rating: S/R

A Ecourbis atua no setor de limpeza urbana e manejo de resíduos sólidos, segmento de prestação de serviços públicos essencial e de relevância crescente no contexto das políticas ambientais e urbanas brasileiras. Ela é responsável pela prestação dos serviços de limpeza urbana e manejo de resíduos sólidos no agrupamento Sudeste do município de São Paulo.

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.

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