SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

# CDII11

## SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

**Dezembro/2024**

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$/Cota) | Distribuições (% do CDI) | Dividend Yield em 12m (a.a.) |
|---|---|---|---|---|
| Dez-24 | 15/01/2025 | R$ 1,07 | 110% | 15,5% |
| Nov-24 | 13/12/2024 | R$ 1,00 | 120% | 15,5% |
| Out-24 | 14/11/2024 | R$ 1,70 | 173% | 15,7% |
| Set-24 | 14/10/2024 | R$ 1,06 | 121% | 15,2% |
| Ago-24 | 13/09/2024 | R$ 1,10 | 121% | 15,3% |
| Jul-24 | 14/08/2024 | R$ 1,14 | 120% | 15,4% |

# RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/12/2024

**15,5%**
Dividend Yield em 12m (a.a.)

**CDI +0,9%**
Carrego da Carteira (a.a.)

**R$ 104,26**
Cota Patrimonial

**R$ 101,43**
Cota de Mercado (B3)

**0,9%**
Spread de Crédito (a.a.)

**2,9 anos**
Duration do Spread de Crédito

**R$ 1,4 bilhão**
Patrimônio Líquido

**47.094**
Cotistas

1 - O fundo é destinado a aquisição de cotas do Sparta Infra CDI Master I, do Sparta Infra CDI Master II, do Sparta Infra CDI Master III, do Sparta Infra CDI Master IV e do Sparta Infra CDI Master V, que por sua vez investem seus recursos em debêntures incentivadas (Lei 12.431); 2- Isenção total de IR para pessoas físicas.

# COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos que o cenário macroeconômico tem impacto limitado no fundo. Neste relatório vamos abordar a mudança na estratégia de alocação em função do cenário atual, e sobre uma alocação tática em FI-Infras listados.

## ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em dezembro iniciamos alocação em 3 novos emissores: CCR, Sicredi e Vports. Quanto a alocação da 5ª oferta, planejávamos terminar a alocação neste mês. No entanto, optamos por adotar uma postura mais conservadora em função da elevada volatilidade no mercado local e de um movimento de abertura dos spreads de crédito. Assim, reduzimos o ritmo de compras ao longo do mês, mantendo uma posição de caixa robusta, que consideramos um "seguro barato" para possibilitar aproveitarmos oportunidades mais atrativas nos próximos meses.

Outro destaque foi a alocação tática em alguns FI-Infra listados com descontos significativos, a qual detalharemos a seguir.

Com isso, o spread de crédito aumentou para 0,9% a.a., a duration se manteve em 2,8 anos, e o caixa diminuiu para 30%.

## FI-INFRAS LISTADOS NA B3

Durante o último mês, observamos um movimento de queda generalizado nas cotas de mercado dos fundos listados, sejam eles imobiliários, do agro ou de infra. No caso específico dos FI-Infras, ao compararmos as cotas de mercado (valores negociados na B3) com as cotas patrimoniais, identificamos que alguns fundos com carteiras saudáveis apresentaram descontos significativos, indicando uma possível oportunidade. Conhecemos bem os ativos e a dinâmica das carteiras desses fundos, e sob qualquer ângulo, o movimento pareceu exagerado e injustificado. Em 05/12/2024 **fizemos uma live** sobre esse assunto, na qual também respondemos uma série de perguntas.

Além do desconto significativo, outro fator importante é a convergência para a cota patrimonial, o que poderia aumentar ainda mais a taxa de retorno desse investimento. E nesse aspecto, entendemos que os FI-Infras pós-fixados, tal como o CDII11, levam uma vantagem: além de estarem blindados da piora do cenário macroeconômica e dos movimentos das curvas de juros, como falamos **no último relatório,** eles efetivamente se beneficiam do ciclo de alta da taxa Selic em curso. Com distribuições futuras potencialmente mais elevadas, a convergência deve se dar de forma menos incerta e mais rápida.

Com base nesse racional, em dezembro alocamos em 2 FI-Infras pós-fixados, IFRI11 e BINC11, com descontos aproximados de 14% e 20%, respectivamente, e carrego implícito superior a CDI+4%. Só não alocamos mais porque os volumes negociados com aqueles níveis de desconto não foram maiores. Até o fim do mês já tínhamos capturado bons ganhos, uma vez que os descontos estavam, respectivamente, em cerca de 4% e 10%.

Como parte do processo de gestão ativa, é importante destacar que essas alocações são táticas, com o objetivo de capturar o ganho de convergência entre as cotas de mercado e as cotas patrimoniais. Esperamos nos desfazer dessas posições gradualmente, à medida que os preços de mercado se aproximem de seus valores patrimoniais.

# COMENTÁRIO DO GESTOR

## DESEMPENHO DO ANO

O Sparta Infra CDI encerrou 2024 com um retorno de +15,3%, enquanto o CDI retornou +10,9%. Comparando com a meta de CDI+2,0%, o fundo a superou, entregando CDI+4,0%. Como pode ser observado na seção de Atribuição de Performance, tivemos uma contribuição bastante expressiva da gestão ativa. Em relação às distribuições, foram R$ 15,43/cota, um yield médio de 15,5%.

Por fim, também tivemos um avanço expressivo na liquidez do CDII11 na B3: enquanto em dez/23 o volume médio diário foi de R$ 1 milhão, em dez/24 o volume médio diário superou R$ 8 milhões.

# DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 27/12/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,07 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 30/12/2024. Esse montante equivale a 110% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de novembro. O fundo segue com uma reserva robusta, de R$ 4,26 por cota, que poderá ser utilizada em distribuições futuras.

Para frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 110% do CDI até o fim do 1º semestre de 2025.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R$ 15,43/cota, o que resultou em um dividend yield de 15,5% a.a., equivalente à 1434% do CDI.

## DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

| Mês de Referência | Data Pagamento | Distribuições (R$/Cota) | Distribuições (% do CDI) | Dividend Yield em 12m (a.a.) |
|---|---|---|---|---|
| Dez-24 | 15/01/2025 | R$ 1,07 | 110% | 15,5% |
| Nov-24 | 13/12/2024 | R$ 1,00 | 120% | 15,5% |
| Out-24 | 14/11/2024 | R$ 1,70 | 173% | 15,7% |
| Set-24 | 14/10/2024 | R$ 1,06 | 121% | 15,2% |
| Ago-24 | 13/09/2024 | R$ 1,10 | 121% | 15,3% |
| Jul-24 | 14/08/2024 | R$ 1,14 | 120% | 15,4% |
| Jun-24 | 12/07/2024 | R$ 1,00 | 121% | 17,3% |
| Mai-24 | 14/06/2024 | R$ 1,06 | 122% | 18,4% |
| Abr-24 | 15/05/2024 | R$ 1,13 | 121% | 18,5% |
| Mar-24 | 14/04/2024 | R$ 2,70 | 304% | 18,3% |
| Fev-24 | 14/03/2024 | R$ 1,25 | 148% | 16,7% |
| Jan-24 | 16/02/2024 | R$ 1,22 | 121% | 16,9% |

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.

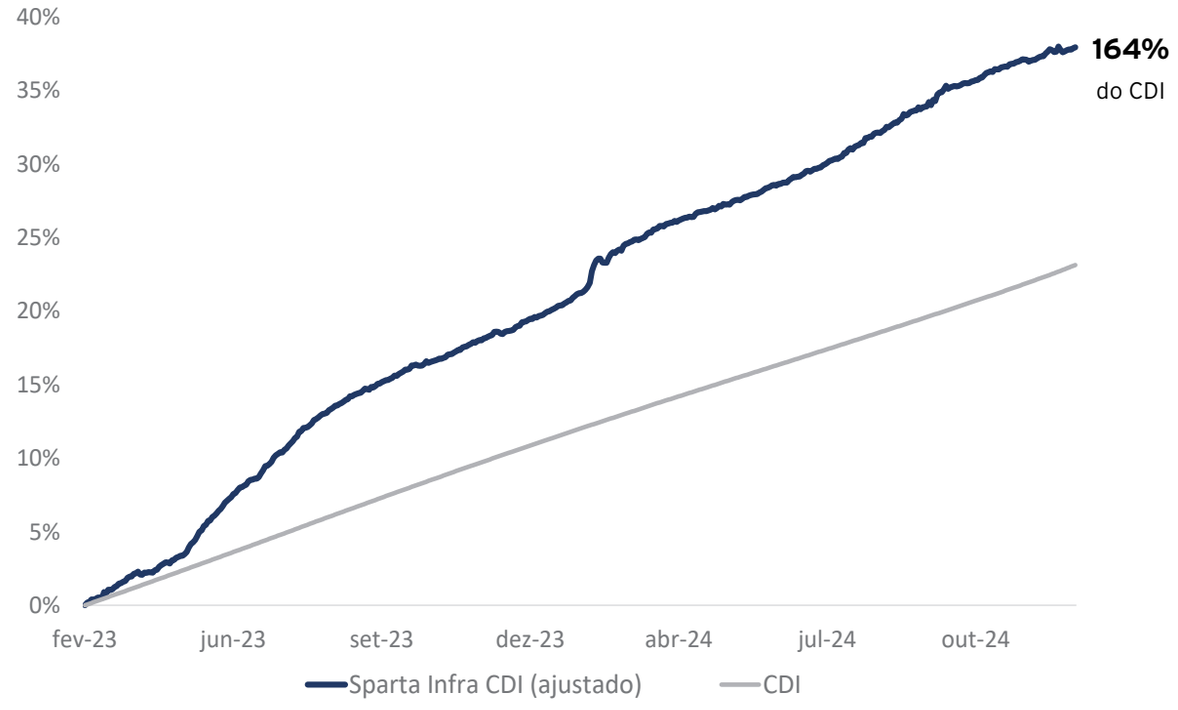
| | Mês | Ano | 12m | Início | PL* | PL 12m* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sparta Infra CDI | 0,67% | 15,28% | 15,28% | 37,9% | 1.396 | 600 |
| **% CDI** | **72%** | **141%** | **141%** | **164%** | | |
| CDI | 0,93% | 10,87% | 10,87% | 23,1% | | |

* R$ MM

**Data de Início:** 08/12/2021
**Data Referência:** 31/12/2024

| | | 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** | | **166%** | **152%** | **122%** | **334%** | **243%** | **233%** | **150%** | **122%** | **95%** | **133%** | **100%** | **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%** | **320%** | **134%** | **86%** | **107%** | **120%** | **156%** | **152%** | **188%** | **113%** | **67%** | **72%** | **141%** |

# DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



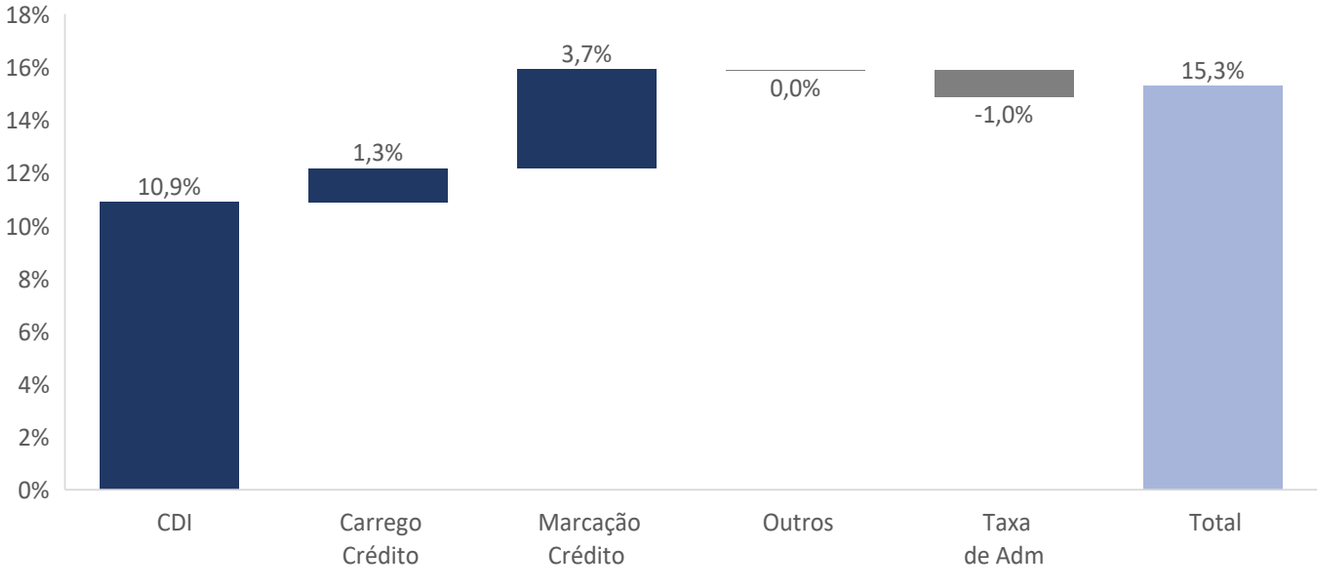
# ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em dezembro, o fundo teve rendimento de +0,5%, impactado negativamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +15,3% em 12 meses, superando o CDI em +4,0% no período. O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +3,7%, reflexo da gestão ativa da carteira.

| Componente | Mês | 12 meses |
|---|---|---|
| **CDI** | **0,9%** | **10,9%** |
| **Crédito** | **-0,2%** | **5,1%** |
| Carrego Crédito | 0,1% | 1,3% |
| Marcação Crédito | -0,3% | 3,7% |
| **Outros** | **-0,0%** | **-0,0%** |
| **Taxa de Adm** | **-0,1%** | **-1,0%** |
| **Total** | **0,7%** | **15,3%** |

Desempenho do Sparta Infra CDI em 12 meses



# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

| # | TIPO | CÓDIGO | EMISSOR | SETOR | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Debênture | CRTR12 | EPR Triângulo Mineiro | Rodovias | A+ | 1,0% | 7,3 | 2,6% |
| 2 | Debênture | RSAN25 | Corsan | Saneamento | AA | 2,1% | 2,9 | 2,6% |
| 3 | Debênture | CLTM14 | Linhas 8 e 9 | Mobilidade Urbana | AA | 1,3% | 6,3 | 2,4% |
| 4 | Debênture | COMR16 | Comerc | Geração de Energia | AA- | 1,8% | 1,8 | 2,3% |
| 5 | Debênture | UNEG11 | UTE GNA I | Geração de Energia | A | 1,8% | 6,9 | 2,1% |
| 6 | Debênture | OGDS11 | Serena | Geração de Energia | AA- | 2,4% | 0,4 | 2,0% |
| 7 | Debênture | RENTC8 | Localiza | Logística | AAA | 1,8% | 3,0 | 1,9% |
| 8 | Debênture | IVIAA0 | Intervias | Rodovias | AA | 0,7% | 6,7 | 1,9% |
| 9 | Debênture | USIM18 | Usiminas | Mineração e Siderurgia | AA+ | 1,7% | 2,0 | 1,6% |
| 10 | Debênture | MTRJ19 | MetrôRio | Mobilidade Urbana | AA- | 1,0% | 3,4 | 1,5% |
| 11 | Debênture | CESE22 | Eneva | Geração de Energia | AAA | 1,0% | 1,8 | 1,4% |
| 12 | Debênture | ASSR21 | Serena | Geração de Energia | AA- | 0,9% | 6,9 | 1,4% |
| 13 | Debênture | SERI11 | EDF Serra do Seridó | Geração de Energia | AA+ | 0,7% | 5,3 | 1,3% |
| 14 | Debênture | AEGE16 | Equipav Saneamento | Saneamento | AA+ | 3,1% | 3,9 | 1,3% |
| 15 | Debênture | MESA23 | Mirante | Geração de Energia | A+ | 0,9% | 8,8 | 1,2% |
| 16 | Debênture | CCIA12 | Usina Cocal | Açúcar e Álcool | AA+ | 1,0% | 4,2 | 1,1% |
| 17 | Debênture | MNAU13 | Aegea | Saneamento | AA+ | 1,2% | 0,4 | 1,1% |
| 18 | Debênture | VIXL18 | Vix | Logística | AA- | 1,9% | 3,2 | 1,0% |
| 19 | Debênture | OVSAA3 | Unidas | Logística | AA | 2,6% | 2,5 | 1,0% |
| 20 | Debênture | AEAB11 | AES Brasil | Geração de Energia | AAA | 0,8% | 8,0 | 1,0% |
| 21 | Debênture | BARU11 | Barueri Energia | Geração de Energia | AA- | 1,3% | 8,9 | 1,0% |
| 22 | Debênture | ANET12 | Vero | Telecom | A+ | 1,6% | 3,6 | 0,9% |
| 23 | Debênture | CAEC21 | Cagece | Saneamento | AA- | 0,5% | 2,7 | 0,9% |
| 24 | Debênture | RECV21 | Petro Recôncavo | Óleo e Gás | AA | 0,7% | 3,9 | 0,8% |
| 25 | Debênture | BHSA11 | Equatorial Energia | Distribuição de Energia | AAA | 0,6% | 7,5 | 0,8% |
| 26 | Debênture | CRNP11 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 1,7% | 0,7 | 0,8% |
| 27 | Debênture | AEGPB7 | Aegea | Saneamento | AA+ | 2,2% | 2,5 | 0,8% |
| 28 | Debênture | RECV11 | Petro Recôncavo | Óleo e Gás | AA | 0,8% | 4,4 | 0,8% |
| 29 | Debênture | DESK17 | Desktop | Telecom | A- | 0,8% | 4,5 | 0,7% |
| 30 | Debênture | ENAT13 | Brava Energia | Óleo e Gás | AA- | 1,2% | 4,5 | 0,7% |
| 31 | Debênture | AURE14 | Auren | Geração de Energia | AAA | 0,8% | 2,9 | 0,7% |
| 32 | Debênture | TFLEA3 | Localiza | Logística | AAA | 1,7% | 3,0 | 0,7% |
| 33 | Debênture | IFPT11 | IFIN Participações | Saneamento | S/R | 1,0% | 3,8 | 0,7% |
| 34 | Debênture | SUMI17 | Alloha | Telecom | A+ | 1,5% | 4,7 | 0,7% |
| 35 | Debênture | EBAS13 | Embasa | Saneamento | AA- | 0,9% | 4,8 | 0,7% |

Continuação...

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

| # | TIPO | CÓDIGO | EMISSOR | SETOR | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 36 | Debênture | CSNAA1 | CSN | Mineração e Siderurgia | AAA | 4,6% | 2,6 | 0,7% |
| 37 | Debênture | CASN23 | Casan | Saneamento | BBB+ | 2,6% | 3,9 | 0,7% |
| 38 | Debênture | ACRC21 | Atlas Luiz Carlos | Geração de Energia | AA | 0,8% | 8,0 | 0,7% |
| 39 | Debênture | POTE12 | Potengi | Geração de Energia | AA | 0,6% | 5,9 | 0,7% |
| 40 | Debênture | PTAZ11 | Parintins | Transmissão de Energia | AA+ | 0,7% | 8,8 | 0,6% |
| 41 | Debênture | ANHBA4 | CCR | Rodovias | AAA | 1,5% | 2,5 | 0,6% |
| 42 | Debênture | UNIP18 | Unipar Carbocloro | Indústria Química | AA+ | 1,3% | 3,6 | 0,6% |
| 43 | Debênture | LCAMD3 | Localiza | Logística | AAA | 1,9% | 3,7 | 0,6% |
| 44 | Debênture | CAEC12 | Cagece | Saneamento | AA- | 0,9% | 7,2 | 0,6% |
| 45 | Debênture | BRIT11 | Brisanet | Telecom | AA- | 1,2% | 1,4 | 0,6% |
| 46 | Debênture | QUAT13 | Zilor | Açúcar e Álcool | A | 0,7% | 4,2 | 0,5% |
| 47 | Debênture | SUMI18 | Alloha | Telecom | A+ | 1,5% | 4,9 | 0,4% |
| 48 | Debênture | VIXL16 | Vix | Logística | AA- | 1,4% | 0,5 | 0,4% |
| 49 | Debênture | CNRD11 | Way 306 | Rodovias | A | 1,4% | 5,4 | 0,4% |
| 50 | Debênture | LXIN12 | Energisa | Distribuição de Energia | AAA | 0,4% | 5,4 | 0,4% |
| 51 | Debênture | BRKMA6 | Braskem | Indústria Química | AAA | 3,2% | 3,2 | 0,4% |
| 52 | Debênture | CDES11 | Vports | Portos | AAA | 0,5% | 7,2 | 0,4% |
| 53 | Debênture | ENAT14 | Brava Energia | Óleo e Gás | AA- | 1,2% | 4,5 | 0,4% |
| 54 | Debênture | TRER11 | Transenergia Renovável | Geração de Energia | AA | 1,8% | 3,7 | 0,4% |
| 55 | Debênture | PEJA13 | PetroRio | Óleo e Gás | AA+ | 0,6% | 3,4 | 0,4% |
| 56 | Debênture | CLII12 | CLI | Portos | AA | 1,9% | 3,1 | 0,4% |
| 57 | Debênture | AURE13 | Auren | Geração de Energia | AAA | 1,0% | 3,8 | 0,4% |
| 58 | Debênture | RSAN26 | Corsan | Saneamento | AA | 0,8% | 8,4 | 0,4% |
| 59 | Debênture | ERDVC4 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 0,7% | 8,6 | 0,3% |
| 60 | Debênture | PEJA21 | PetroRio | Óleo e Gás | AA+ | 1,1% | 2,1 | 0,3% |
| 61 | Debênture | BRKMA8 | Braskem | Indústria Química | AAA | 3,3% | 3,4 | 0,3% |
| 62 | Debênture | HVSP11 | Comerc | Geração de Energia | AA- | 0,5% | 5,6 | 0,3% |
| 63 | Debênture | SABP12 | Rio+ Saneamento | Saneamento | AAA | 1,3% | 8,1 | 0,3% |
| 64 | Debênture | ENAT21 | Brava Energia | Óleo e Gás | AA- | 2,4% | 2,0 | 0,3% |
| 65 | Debênture | STRZ11 | AES Brasil | Geração de Energia | AAA | 0,9% | 5,7 | 0,3% |
| 66 | Debênture | ELPLA7 | Enel São Paulo | Distribuição de Energia | AAA | 0,7% | 5,1 | 0,3% |
| 67 | Debênture | ENAT11 | Brava Energia | Óleo e Gás | AA- | 0,7% | 2,8 | 0,3% |
| 68 | Debênture | TAEB15 | Tereos | Açúcar e Álcool | AA+ | 0,7% | 1,4 | 0,2% |
| 69 | Debênture | OPCT15 | Oceanpact | Óleo e Gás | A- | 2,6% | 2,0 | 0,2% |
| 70 | Debênture | BRST11 | Brisanet | Telecom | AA- | 0,2% | 1,6 | 0,2% |
| 71 | Debênture | MOVI34 | Movida | Logística | AA+ | 5,6% | 1,3 | 0,2% |
| 72 | Debênture | MTRO12 | Metrô de São Paulo | Mobilidade Urbana | AA- | 0,9% | 1,1 | 0,2% |
| 73 | Debênture | RISP22 | Aegea | Saneamento | AA+ | 1,4% | 8,2 | 0,2% |
| 74 | Debênture | TNHL11 | Tucano III | Geração de Energia | AA+ | 0,4% | 5,8 | 0,2% |

Continuação...

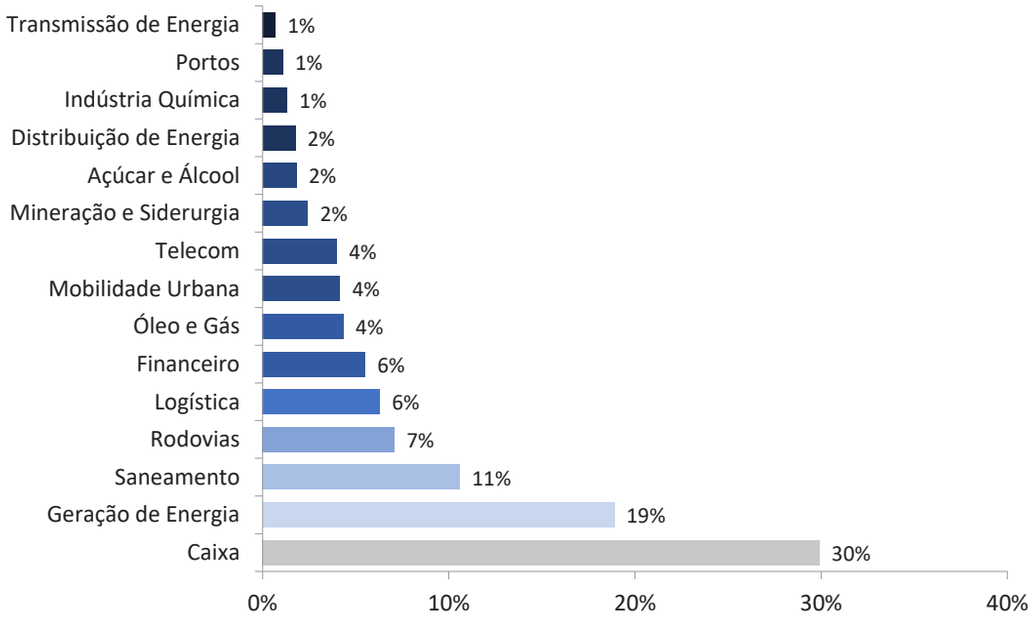
# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

| # | TIPO | CÓDIGO | EMISSOR | SETOR | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 75 | Debênture | POTE11 | Potengi | Geração de Energia | AA | 0,7% | 6,6 | 0,2% |
| 76 | Debênture | CEAD11 | CEA II | Geração de Energia | AA+ | 0,3% | 2,6 | 0,2% |
| 77 | Debênture | HBSA12 | Hidrovias do Brasil | Logística | AA- | 1,6% | 1,7 | 0,2% |
| 78 | Debênture | OMGE41 | Serena | Geração de Energia | AA- | 0,2% | 2,2 | 0,2% |
| 79 | Debênture | COMR14 | Comerc | Geração de Energia | AA- | 0,6% | 6,0 | 0,2% |
| 80 | Debênture | VERO12 | Vero | Telecom | A+ | 1,6% | 3,1 | 0,2% |
| 81 | Debênture | CESE32 | Eneva | Geração de Energia | AAA | 0,2% | 4,3 | 0,2% |
| 82 | Debênture | ECER12 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 0,1% | 2,7 | 0,2% |
| 83 | Debênture | TIMS12 | Tim | Telecom | AAA | -0,0% | 2,3 | 0,1% |
| 84 | Debênture | RDVE11 | RDVE | Geração de Energia | AA | 0,6% | 4,9 | 0,1% |
| 85 | Debênture | CONF11 | Confluência | Geração de Energia | AA+ | 0,5% | 6,7 | 0,1% |
| 86 | Debênture | AEGPA4 | Aegea | Saneamento | AA+ | 2,1% | 2,2 | 0,1% |
| 87 | Debênture | ITPO14 | Itapoá | Portos | AA- | 0,6% | 6,0 | 0,1% |
| 88 | Debênture | CGEE11 | CSN | Mineração e Siderurgia | AAA | 2,5% | 0,1 | 0,1% |
| 89 | Debênture | CEEBB6 | Neoenergia | Distribuição de Energia | AAA | 0,2% | 4,3 | 0,1% |
| 90 | Debênture | OMGE22 | Serena | Geração de Energia | AA- | 0,3% | 3,4 | 0,1% |
| 91 | Debênture | AEGPA1 | Aegea | Saneamento | AA+ | 2,2% | 2,7 | 0,1% |
| 92 | Debênture | COCE18 | Coelce | Distribuição de Energia | AAA | 0,3% | 5,2 | 0,1% |
| 93 | Debênture | VDBF12 | Ventos da Bahia II | Geração de Energia | AAA | 0,4% | 4,4 | 0,1% |
| 94 | Debênture | PEJA11 | PetroRio | Óleo e Gás | AA+ | 0,3% | 4,1 | 0,1% |
| 95 | Debênture | OMGE31 | Serena | Geração de Energia | AA- | 2,1% | 0,9 | 0,1% |
| 96 | Debênture | CVCN11 | Santos Brasil | Portos | AAA | 0,2% | 3,1 | 0,1% |
| 97 | Debênture | RIS422 | Aegea | Saneamento | AA+ | 1,4% | 8,2 | 0,1% |
| 98 | Debênture | LMTP16 | LM Transportes | Logística | AA+ | 1,6% | 0,7 | 0,1% |
| 99 | Debênture | ASCP23 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 0,4% | 6,1 | 0,1% |
| 100 | Debênture | TVVH11 | Terminal Vila Velha | Portos | AA+ | 0,2% | 3,9 | 0,1% |
| 101 | Debênture | VIXL14 | Vix | Logística | AA- | 1,3% | 0,7 | 0,1% |
| 102 | Debênture | ERDVB4 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 0,5% | 6,4 | 0,1% |
| 103 | Debênture | HARG11 | Ecorodovias | Rodovias | AAA | 0,4% | 5,6 | 0,1% |
| 104 | Debênture | VDEN12 | Alupar | Transmissão de Energia | AAA | 0,6% | 0,5 | 0,1% |
| 105 | Debênture | MILS18 | Mills | Logística | AA- | 1,6% | 2,9 | 0,1% |
| 106 | Debênture | SRTI11 | Sertão I | Geração de Energia | AAA | 0,3% | 3,6 | 0,0% |
| 107 | Debênture | ELPLA5 | Enel São Paulo | Distribuição de Energia | AAA | 0,6% | 4,6 | 0,0% |
| 108 | Debênture | RIS412 | Aegea | Saneamento | AA+ | 0,9% | 5,1 | 0,0% |
| 109 | Debênture | RIS414 | Aegea | Saneamento | AA+ | 1,0% | 5,5 | 0,0% |
| 110 | Debênture | ANET11 | Vero | Telecom | A+ | 1,4% | 2,0 | 0,0% |
| 111 | Debênture | RISP14 | Aegea | Saneamento | AA+ | 1,0% | 5,5 | 0,0% |
| 112 | Debênture | ENAT12 | Brava Energia | Óleo e Gás | AA- | 1,2% | 3,2 | 0,0% |

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

| # | TIPO | CÓDIGO | EMISSOR | SETOR | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 113 | Debênture | ELET14 | Eletrobrás | Geração de Energia | AAA | 0,2% | 4,7 | 0,0% |
| 114 | Debênture | MSGT13 | MSG | Transmissão de Energia | AA | 2,2% | 3,6 | 0,0% |
| 115 | Debênture | CHSF13 | Eletrobrás | Geração de Energia | AAA | 0,1% | 5,3 | 0,0% |
| 116 | Debênture | ENEV32 | Eneva | Geração de Energia | AAA | 0,2% | 3,1 | 0,0% |
| 117 | Fundos | BINC11 | BINC11 | FI-Infra | - | 3,0% | 4,2 | 0,0% |
| 118 | Fundos | IFRI11 | IFRI11 | FI-Infra | - | 1,6% | 4,8 | 0,0% |
| 119 | LF | LF | Banco Bradesco | Financeiro | AAA | 0,8% | 1,8 | 3,5% |
| 120 | LF | LF | Porto Seguro | Financeiro | AA+ | 1,0% | 1,7 | 1,0% |
| 121 | LF | LF | Banco do Brasil | Financeiro | AAA | 1,0% | 2,3 | 0,6% |
| 122 | LF | LF | Banco Sicredi | Financeiro | AAA | 1,2% | 3,4 | 0,4% |
| 123 | Caixa | | | | AAA | 0,0% | 0,0 | 29,9% |
| | **Total** | | | | | **0,9%** | **2,9** | **100%** |

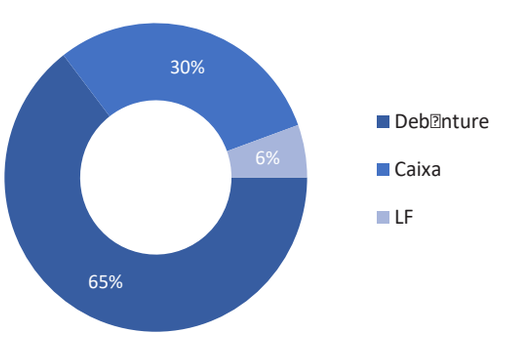
## ALOCAÇÃO POR SETOR



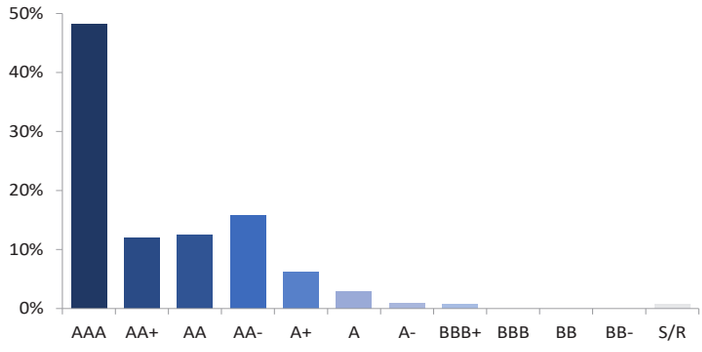

Nota: Os valores referentes aos FI-Infras na carteira do CDII11 foram retirados de seus respectivos relatórios mensais mais recentes.

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA [1]

## 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) e no Sparta Infra CDI Master V (57.110.842/0001-13)

# 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:

- Spread de Crédito: Análise e Perspectivas
- Sparta Fundos - Cenário de Crédito Privado - Setembro de 2024
- Originação de crédito

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

- Amortização em FI Infras
- Marcação a Mercado
- Troca de Indexador: Você sabia dessa possibilidade?
- Quais são as diferentes cotas que um FI Infra tem?
- Relatório Interativo do JURO11

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

**12/2024 - Lucas FII: #CDII11 - NUNCA ESTEVE TÃO BARATO!**

**12/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | DESÁGIO COMO NUNCA VISTO**

**12/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em novembro o fundo continuou alocando o capital da 5ª oferta e aumentou o spread de crédito**



**12/2024 - Café com FII & REITcast: 4 Temporada: FI-Infra com Caio Palma (CDII11)**

**11/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - DE OLHO NA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DA OFERTA!**

**11/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | FUNDO SEGUE ALOCANDO OS RECURSOS DA ÚLTIMA EMISSÃO**

**11/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: O fundo já alocou 40% do montante da 5ª emissão e adicionou 6 novos emissores no portfólio**



**11/2024 - A Casa dos Dividendos: JURO11 e CDII11 - ISSO É MUITO IMPORTE NESSES DOIS PODEROSOS FI-INFRAS**

**10/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - VIROU FUNDO GRANDE!**

**10/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | FUNDO SEGUE BEM COM O AUMENTO DA SELIC - EMISSÃO FOI UM SUCESSO!**

**10/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: O fundo zerou a alavancagem e adquiriu uma nova debênture com taxa de CDI + 1% a.a.**



**10/2024 - FIIcaEsperto: #juro11 e #cdii11 - Performance e projeções**



**10/2024 - Meus Investimentos: INFORMAÇÃO FI-Infra CDII11: DIVIDENDOS OUTUBRO e relatório SETEMBRO. Vale a pena?**

# ATIVOS

Descrição de algumas das maiores posições do fundo. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o **Relatório Interativo do CDII1.**

| | | |
|---|---|---|
| **Aegea** | **Rating:** Moody´s AA | A Aegea é líder no setor privado de saneamento básico do Brasil, com mais de 30 milhões de pessoas atendidas em todas as regiões do Brasil. Os acionistas da companhia são: Equipav, GIC e Itaúsa. |
| **Comerc** | **Rating:** Moodys AA- | A Comerc é uma holding que tem como acionistas a Vibra Energia e a gestora Perfin. A Comerc é atualmente a maior comercializadora de energia do Brasil e possui 410 MW de capacidade instalada em operação. Além disso, a companhia possui pipeline de ativos em construção que irão totalizar 2,1 GW de capacidade instalada em 2024, se tornando uma das maiores plataformas de energia elétrica do país. |
| **Corsan** | **Rating:** Fitch AAA | A Companhia Riograndense de Saneamento foi fundada em 28 de março de 1966 tendo como objeto a realização de investimentos no abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário no Rio Grande do Sul. A Corsan atua em 317 municípios, atendendo cerca de 6,5 milhões de gaúchos, pouco mais da metade da população do Estado |
| **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. |
| **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. |
| **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

- **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
Administração Fiduciária

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Disclaimer: Este Material de Divulgação foi preparado pela Sparta Administradora de Recursos Ltda. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 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. 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.