SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro/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$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-24	14/11/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/10/2024

15,7%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

CDI + 0,6%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 105,07
Cota Patrimonial

R$ 112,28
Cota de Mercado (B3)

0,6%
Spread de Crédito (a.a.)

2,4 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 1,4 bilhão
Patrimônio Líquido

49.116
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 sobre a 5ª Oferta do Sparta Infra CDI. Neste relatório abordaremos brevemente o regime de competência que aplicamos para a distribuição de rendimentos.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em outubro, focamos na alocação dos recursos da 5ª Oferta. Seguimos com a estratégia adotada em ofertas anteriores, alocando uma parcela dos recursos em ativos temporários e em debêntures incentivadas que julgamos com boa relação de retorno por risco.

Seguindo no processo de diversificação da carteira iniciamos a exposição em 6 novos emissores: Usiminas, Mirante, Transenergia Renovável, IFIN, Enel São Paulo e Mills. Com isso o fundo passou a ter 111 ativos, sendo que a maior posição em um ativo representa 2,7%. Até o momento, passado pouco menos de 1 mês da liquidação, já foram alocados 40% dos recursos da 5ª emissão.

Com isso, o spread de crédito diminuiu para 0,6% a.a., a duration diminuiu para 2,4 anos, e o caixa aumentou para 47%. Como já apresentado no último relatório, nossa expectativa continua sendo finalizar a alocação dos novos recursos até dezembro. O ritmo, porém, depende das oportunidades no mercado primário e secundário e de ajustes que permitam uma melhor relação de retorno por risco da carteira.

5ª OFERTA

Em 29/10/2024, anunciamos que o início de negociação das novas cotas emitidas no âmbito da 5ª Oferta do Sparta Infra CDI será em 06/11/2024. Esperamos um aumento relevante da liquidez do CDII11 na B3.

Além disso, em 28/10/2024 foi publicada a distribuição dos rendimentos pro-rata para os investidores que participaram da oferta. No caso do CDII11, também fizemos o processo de equalização, da mesma forma que já fizemos nas **emissões anteriores**, para evitar uma transferência de riqueza dos investidores atuais do CDII11 para os novos investidores. Em suma, distribuímos todo o valor excedente ao preço de emissão na data de liquidação da oferta para os investidores do CDII11, e por isso a distribuição atípica no valor de R$ 1,70 por cota.

REGIME DE COMPETÊNCIA

Apesar dos Fiagros terem um perfil de risco muito diferente dos FI-Infras, eventos recentes de inadimplência fizeram com que alguns Fiagros suspendessem as distribuições de rendimentos temporariamente, causando surpresa para alguns investidores.

Parte expressiva dos investidores de fundos listados estão acostumados com o regime de caixa dos fundos imobiliários, que é definido em lei especificamente para os FII. No entanto, para os demais fundos do mercado (ações, multimercados, previdência e renda fixa, que inclui os FI-Infra), geralmente é obrigatório seguir o regime de competência, ou seja, levar em consideração a marcação a mercado, que é o cálculo do valor patrimonial do fundo considerando o preço de negociação atual dos ativos. Dessa forma, consideramos que a cota patrimonial corresponde sempre ao "preço justo" da carteira.

Nos fundos JURO11 e CDII11, sempre deixamos claro que se a cota patrimonial cair abaixo da cota inicial do fundo, não faríamos distribuições. Logo, adotamos o critério que se tivermos valorização acumulada na cota, ou seja, se a cota patrimonial estiver acima de R$ 100, o fundo pode distribuir. É importante que o investidor tenha claro que a referência não é a cota negociada na B3, que chamamos de cota de mercado.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em outras palavras, seguimos o regime de competência. Assim, as distribuições são ganhos, e não simples devolução de capital. Ao longo do tempo, a relação entre as distribuições e a cota patrimonial (dividend yield) deve refletir o desempenho acumulado da cota patrimonial.

Para mitigar o risco de não termos distribuição em um mês, usualmente mantemos parte da valorização no fundo como reserva. O objetivo de manter o valor patrimonial acima de R$ 100 é aumentar a previsibilidade das distribuições, mesmo com eventuais movimentos adversos dos preços dos ativos. Cabe destacar que esse mecanismo acaba sendo viável nos FI-Infras porque tanto os rendimentos quanto os ganhos de capital são isentos para o investidor pessoa física, diferente do que acontece nos Fiagro e FII, nos quais os ganhos de capital são tributados.

Além da reserva, a gestão do fundo considera uma série de outros aspectos para mitigar o risco da cota patrimonial cair abaixo de R$ 100: alguma forma de hedge do risco de mercado (o CDII11 tem o hedge total e tem perfil pós-fixado, enquanto o JURO11 tem o hedge parcial, seguindo o IMA-B 5), ampla diversificação das carteiras, monitoramento contínuo da qualidade de crédito dos emissores, aderência dos preços de marcação à realidade, entre outros.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/10/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,70 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 31/10/2024. Esse montante equivale a 173% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de setembro. Os investidores da 5ª oferta tiveram o rendimento pro-rata e a partir de novembro participarão das próximos distribuições em igualdade de condições.

É importante ressaltar que essa distribuição do CDII11 não é recorrente, e foi resultado do processo de equalização, como já explicado anteriormente. Em relação ao investidor que exerceu o Direito de Preferência, em linha com os documentos da oferta, o rendimento até a liquidação era aproximadamente o CDI. Para o cálculo dos valores finais do pro-rata, todos os investidores receberam cerca de 110% do CDI calculado da data de liquidação até o final do mês.

Para frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 110% do CDI até o fim do ano.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R$ 15,65/cota, o que resultou em um dividend yield de 15,7% a.a., equivalente à 143% do CDI.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-24	14/11/2024	R$ 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%
Dez-23	15/01/2023	R$ 1,13	120%	17,1%
Nov-23	14/12/2023	R$ 1,16	121%	17,5%

Acesse **aqui** a planilha com a tabela das distribuições.

Nota: A expectativa de retorno projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura ou de isenção de riscos aos cotistas.

RENTABILIDADE

Os resultados dessa seção são baseados no desempenho da cota patrimonial ajustada pelas distribuições.

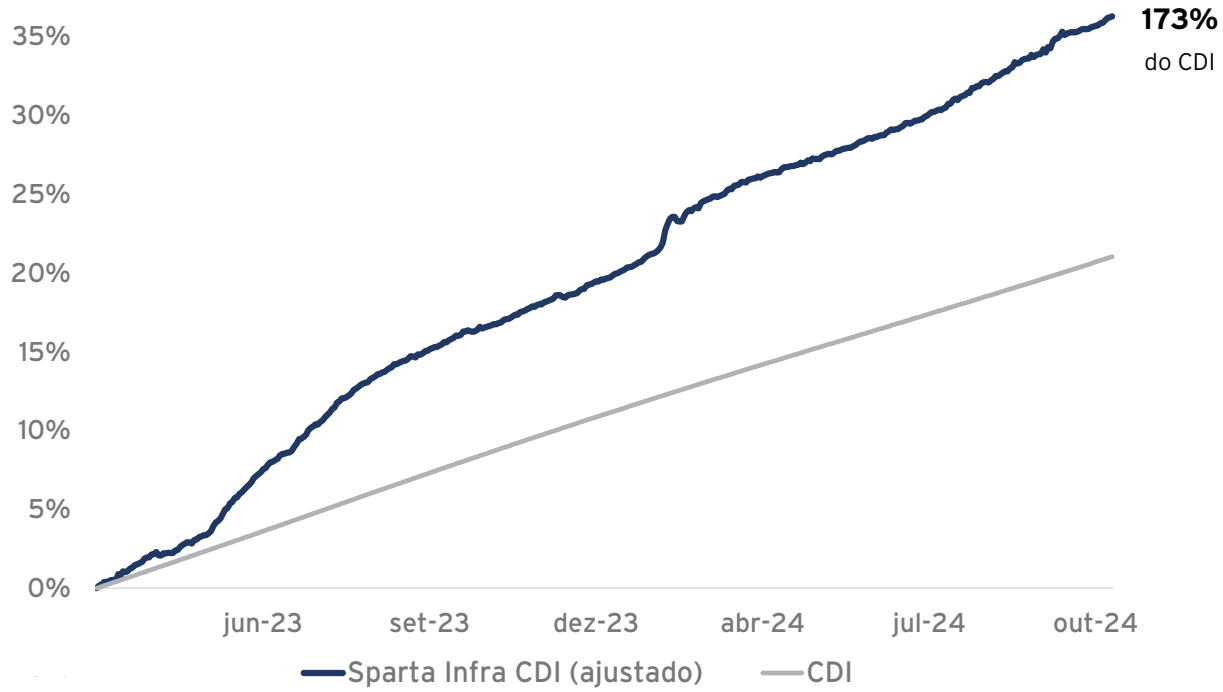
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	1,04%	13,91%	16,32%	36,3%	1.407	399
% CDI	**113%**	**155%**	**149%**	**173%**		
CDI	0,93%	8,99%	10,98%	21,0%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/10/2024

		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%			**13,91%**
	% CDI	**154%**	**320%**	**134%**	**86%**	**107%**	**120%**	**156%**	**152%**	**188%**	**113%**			**155%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



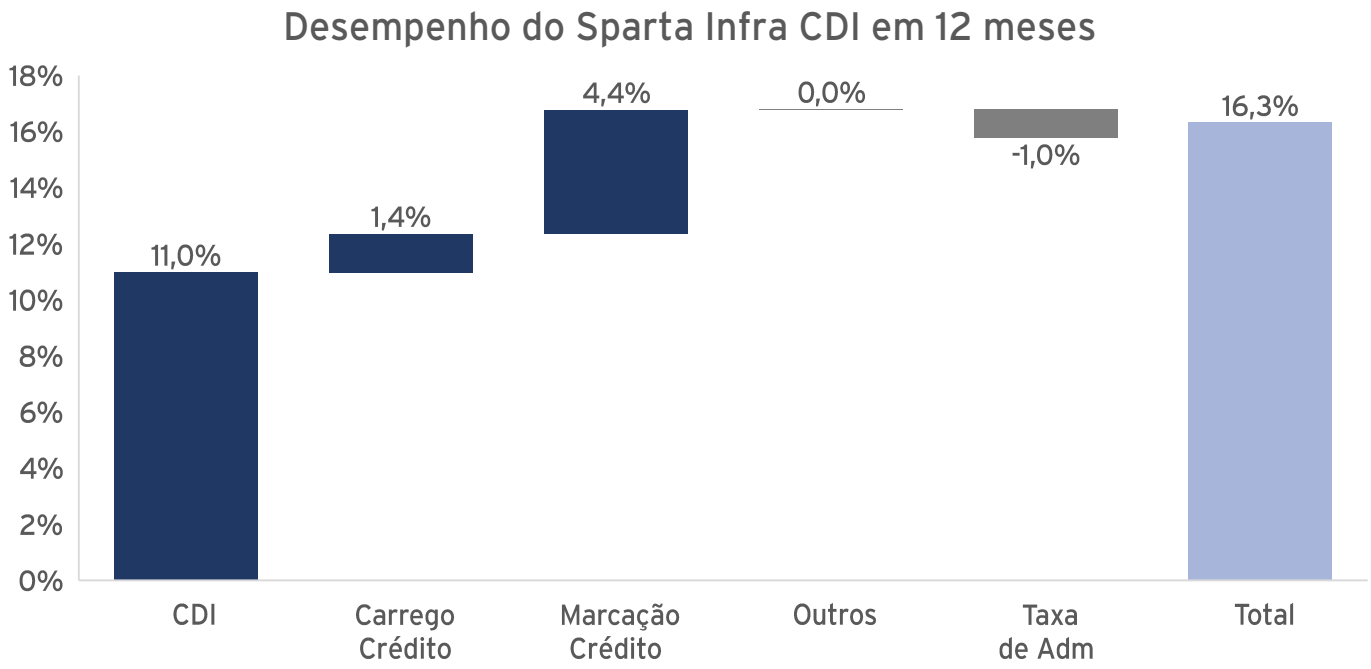
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em outubro, o fundo teve rendimento de +1,0%, impactado positivamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +16,3% em 12 meses, superando o CDI em +4,8% no período.

O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +4,4%, reflexo da gestão ativa da carteira.

Componente	Mês	12 meses
CDI	**0,9%**	**11,0%**
Crédito	**0,2%**	**5,9%**
Carrego Crédito	0,1%	1,4%
Marcação Crédito	0,1%	4,4%
Outros	**0,0%**	**0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,0%**	**16,3%**



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,9%	7,6	2,7%
2	Debênture	RENTC8	Localiza	Logística	AAA	1,7%	3,3	1,9%
3	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,1%	6,6	1,7%
4	Debênture	USIM18	Usiminas	Mineração e Siderurgia	AA+	1,6%	2,1	1,6%
5	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	0,8%	6,2	1,5%
6	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,9%	2,0	1,4%
7	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,1%	3,0	1,2%
8	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	S/R	0,8%	9,1	1,2%
9	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,0%	0,6	1,2%
10	Debênture	CCIA12	Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	1,1%	4,4	1,1%
11	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,5%	8,0	1,1%
12	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,6%	6,8	1,0%
13	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	0,7%	3,4	1,0%
14	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	3,9	0,9%
15	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,5%	7,3	0,9%
16	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,6%	6,7	0,9%
17	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	8,0	0,8%
18	Debênture	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	4,5	0,8%
19	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,6%	0,9	0,8%
20	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,7%	2,8	0,8%
21	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,2%	2,7	0,8%
22	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,7	0,7%
23	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,5%	4,9	0,7%
24	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AA	0,7%	5,7	0,7%
25	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	2,5%	3,9	0,7%
26	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,6%	2,0	0,7%
27	Debênture	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,6%	3,4	0,6%
28	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,5%	9,3	0,6%
29	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AA	0,8%	6,5	0,6%
30	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	1,1%	7,1	0,6%
31	Debênture	UNIP18	Unipar Carbocloro	Indústria Química	AA+	1,0%	3,9	0,6%
32	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,7%	3,8	0,6%
33	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	8,4	0,6%
34	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	2,7%	4,3	0,6%
35	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	0,8%	4,5	0,6%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AA+	0,6%	5,6	0,6%
37	Debênture	BRIT11	Brisanet	Telecom	AA-	0,9%	1,6	0,5%
38	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	0,7%	4,8	0,5%
39	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,4%	3,6	0,5%
40	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,1%	3,6	0,5%
41	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	2,7	0,5%
42	Debênture	TRER11	Transenergia Renovável	Geração de Energia	AA	1,9%	3,3	0,5%
43	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,1%	1,7	0,5%
44	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	3,6	0,5%
45	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,8%	4,5	0,5%
46	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,2%	5,5	0,4%
47	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,1%	4,5	0,4%
48	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,1%	4,0	0,4%
49	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA	0,8%	8,8	0,4%
50	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,6%	4,4	0,4%
51	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,7%	3,5	0,4%
52	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	8,6	0,4%
53	Debênture	LCAMA9	Localiza	Logística	AAA	1,9%	0,7	0,4%
54	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	1,2%	9,2	0,4%
55	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	2,4%	3,5	0,3%
56	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,4%	5,6	0,3%
57	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,0%	2,3	0,3%
58	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,1%	8,5	0,3%
59	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,7%	3,1	0,3%
60	Debênture	ENAT21	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,9%	2,1	0,3%
61	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,1	0,3%
62	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,5	0,3%
63	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,6%	2,8	0,3%
64	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	5,3	0,3%
65	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	0,7%	1,1	0,3%
66	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,4%	5,2	0,2%
67	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,2%	8,7	0,2%
68	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,5%	2,1	0,2%
69	Debênture	MOVI34	Movida	Logística	AA+	2,4%	1,5	0,2%
70	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,3%	6,2	0,2%
71	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,3%	2,6	0,2%
72	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,5%	1,9	0,2%
73	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,0	0,2%
74	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,2%	5,6	0,2%

Continuação...

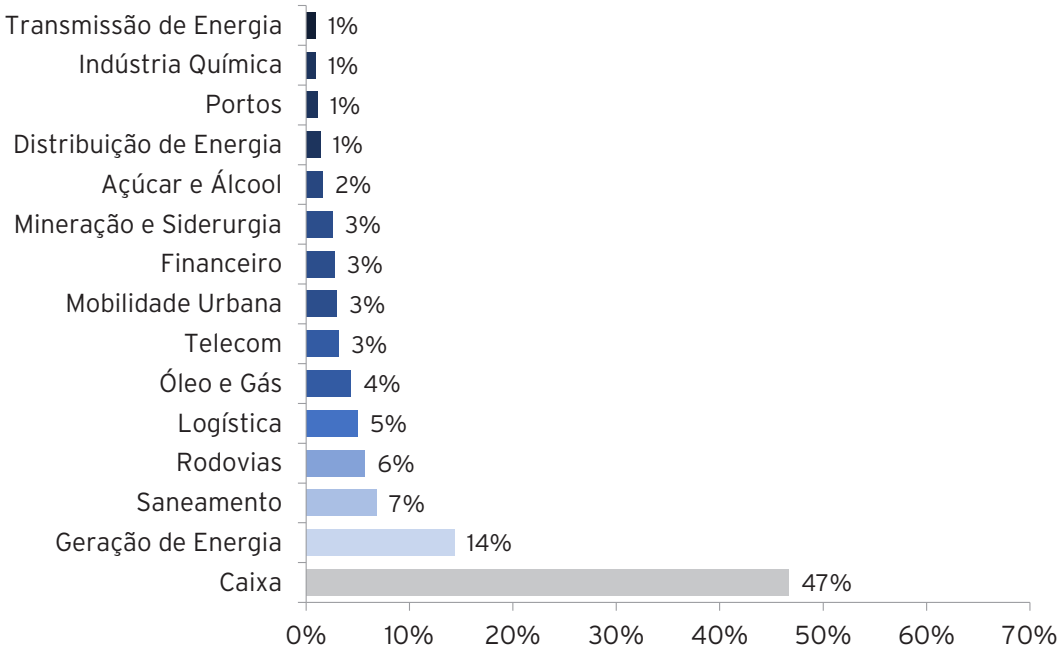
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,5%	3,3	0,2%
76	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,0%	2,8	0,2%
77	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	-0,1%	2,4	0,2%
78	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,4%	6,3	0,1%
79	Debênture	CGEE11	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	2,2%	0,1	0,1%
80	Debênture	CEEBB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	4,5	0,1%
81	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,1%	3,6	0,1%
82	Debênture	COCE18	Coelce	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	5,2	0,1%
83	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,4%	4,6	0,1%
84	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,2%	0,8	0,1%
85	Debênture	MANT12	Manaus Transmissora de Energia	Transmissão de Energia	AAA	0,5%	0,0	0,1%
86	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,3%	4,3	0,1%
87	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	0,5%	3,0	0,1%
88	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	8,7	0,1%
89	Debênture	OMGE31	Serena	Geração de Energia	AA-	1,1%	1,1	0,1%
90	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,6%	1,5	0,1%
91	Debênture	MILS18	Mills	Logística	AA-	1,6%	3,1	0,1%
92	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,3	0,1%
93	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	6,4	0,1%
94	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	6,3	0,1%
95	Debênture	LMTP16	LM Transportes	Logística	AA+	1,4%	0,9	0,1%
96	Debênture	AEGP19	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	2,4	0,1%
97	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	5,9	0,1%
98	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,0%	3,6	0,0%
99	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	4,8	0,0%
100	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,3	0,0%
101	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,0%	5,7	0,0%
102	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,1%	2,1	0,0%
103	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,1%	3,4	0,0%
104	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,7	0,0%
105	Debênture	ELET14	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,1%	4,9	0,0%
106	Debênture	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	AA	2,1%	3,6	0,0%
107	Debênture	DESK13	Desktop	Telecom	A-	1,4%	1,6	0,0%
108	Debênture	CHSF13	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,3	0,0%
109	Debênture	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	-0,0%	3,1	0,0%
110	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,9%	1,9	2,4%
111	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,0%	2,5	0,3%
112	Caixa				AAA	0,0%	0,0	46,7%
	Total					**0,6%**	**2,4**	**100%**

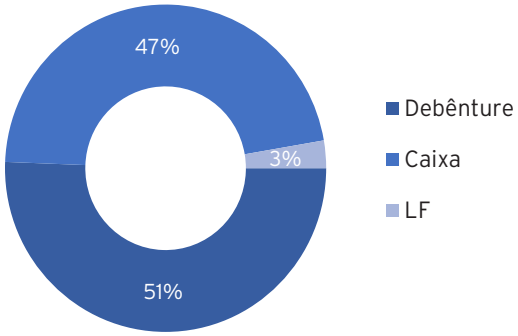
Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

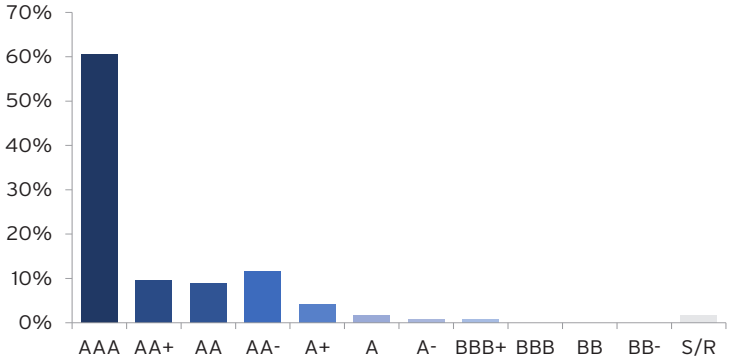
ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR TIPO



ALOCAÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo, em % do Patrimônio Líquido. O Sparta Infra CDI tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado nos fundos Sparta Infra CDI Master I (CNPJ 48.970.212/0001-28), Sparta Infra CDI Master II (CNPJ 50.313.937/0001-95), Sparta Infra CDI Master III (CNPJ 52.223.589/0001-90), 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:

- Indexadores: CDI, IMA-B 5 E IDkA PRÉ 2A
- Cenário macroeconômico: para onde o CDI e a inflação irão?
- Alocação e Expectativas do JURO11

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

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?

10/2024 - A Casa dos Dividendos: JURO11 e CDII11 - FI-Infras DESCOLADOS! Um deles, ENFIM, CEDEU...

09/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - SERA QUE VAI CONSEGUIR CAPTAR TUDO?

09/2024 - ClickInvest: CDII11 e a Corrida Contra o Tempo: Tudo sobre a 5ª Emissão



09/2024 - Otmar Schneider, CNPI: CDII11 - 5ª Emissão de Cotas do Fundo

09/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | EMISSÃO PARECE QUE FOI UM SUCESSO!!!

09/2024 - Planilheiro Investidor: FI-Infra CDII11 | RG de Agosto/24 - Acima de 15% de DY, Portfólio diversificado e 5ª Emissão!!

ATIVOS

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

Brava Energia

Rating: S&P AA+

A Brava Energia é a principal companhia independente de óleo e gás do Brasil, fruto da combinação da 3R Petroleum com a Enauta. Com essa combinação, a companhia possui 13 campos com atuação na produçaõ onshore e offshore e que tem como objetivo superar a produção de 100mil barris por dia.

Eneva

Rating: S&P AAA

A Eneva é uma empresa integrada de energia, a qual tem geração de mais de 4,6GW. Além disso, atua no mercado de gás natural, com campos de gás onshore nas bacias Parnaíba do Amazonas e bacias do Paraná e Solimões.

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.

Linhas 8 e 9

Rating: Moodys AA

A ViaMobilidade Linhas 8 e 9 é a concessionária responsável pela administração, operação e manuntenção das linhas 8-Diamante e 9-Esmeralda de trens metropolitanos da cidade de São Paulo. Ao todo, a companhia opera cerca de 78,9km de trilhos e 44 estações. Sua principal acionitas é a CCR (80%), maior conglomerado de infraestrutura, rodovias e mobilidade urbana do país.

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.