SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

CDII11

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho/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$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-24	14/08/2024	R$ 1,14	120%	15,5%
Jun-24	12/07/2024	R$ 1,00	121%	17,4%
Mai-24	14/06/2024	R$ 1,06	122%	18,5%
Abr-24	15/05/2024	R$ 1,13	121%	18,6%
Mar-24	14/04/2024	R$ 2,70	304%	18,4%
Fev-24	14/03/2024	R$ 1,25	148%	16,8%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/07/2024

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

CDI + 1,5%
Carrego da Carteira (a.a.)

R$ 104,82
Cota Patrimonial

R$ 112,11
Cota de Mercado (B3)

1,5%
Spread de Crédito (a.a.)

4,2 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 406 mm
Patrimônio Líquido

19.532
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 e do Sparta Infra CDI Master IV, 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 estratégia de alocação. Neste relatório, comentaremos sobre as mudanças na carteira e o mercado de debêntures incentivadas.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em julho, seguimos otimizando a relação de retorno/risco da carteira. Iniciamos a exposição em 4 novos emissores: Atlas Luiz Carlos, Aes Brasil, Oceanpact e Parintins. Aumentamos a exposição em Cagece, Desktop, Ecorodovias, Petrorecôncavo, Anemus, Vix e Enauta e reduzimos as exposições em Hidrovias do Brasil, Petrorio e Unidas.

O spread de crédito da carteira se manteve em 1,5% a.a., e a duration aumentou para 4,2 anos.

MERCADO DE DEBÊNTURES INCENTIVADAS

No relatório de **mar/24**, destacamos o recorde nas emissões de debêntures incentivadas em 2023 e sinalizamos que esperávamos um novo recorde para esse ano. Em poucos meses, essa previsão já se concretizou: até jul/24, o volume de emissões no ano já superou R$ 70 bilhões, ultrapassando os R$ 67 bilhões registrados em todo o ano de 2023.

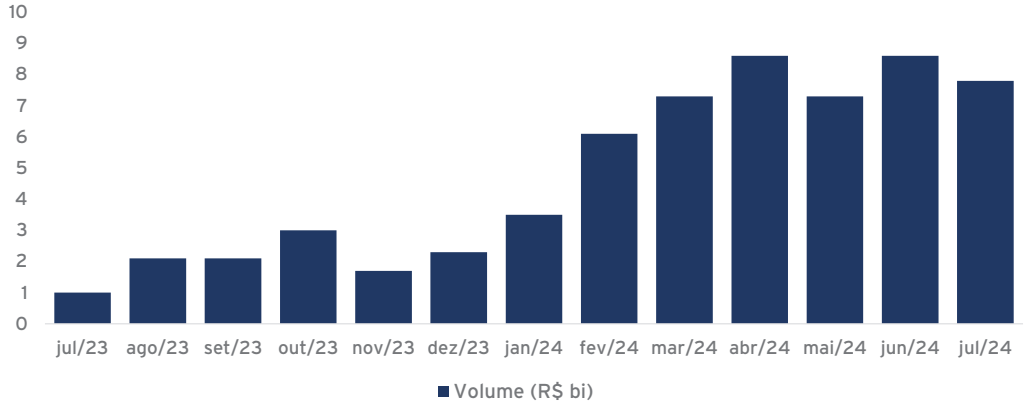
O grande volume de emissões é importante para sustentar a forte demanda dos investidores, que fica evidente pelo fluxo de captação dos fundos de infraestrutura, representando pelo gráfico abaixo.

Essa captação foi distribuída entre 3 tipos de fundos: os fundos abertos já existentes, os mais de 600 novos fundos lançados neste ano (boa parte são fundos exclusivos), e os fundos listados.

Em relação aos fundos listados, há dois anos o mercado tinha 9 FI-Infra listados, com um patrimônio líquido (PL) de R$ 5 bilhões e liquidez diária média de R$ 6 milhões. Atualmente já são 21 fundos, com PL de R$ 12 bilhões e liquidez diária média de R$ 26 milhões.

Para frente, ainda esperamos que a oferta de debêntures incentivadas continue forte, com a redução da burocracia para emissão desses ativos. Em julho, tivemos a primeira emissão de uma debênture incentivada de geração distribuída, um segmento que pode ter um volume relevante nos próximos meses. Além disso, o Ministério dos Transportes publicou a portaria que definiu os requisitos para enquadramento de projetos nos setores rodoviário e ferroviário sem a necessidade de aprovação ministerial prévia. Acreditamos que outros ministérios seguirão esse exemplo nos próximos meses, destravando diversas emissões que ainda estavam sendo aprovadas no modelo anterior.

Captação Líquida Indústria dos Fundos de Infraestrutura



Fonte: ComDinheiro, Research Banco ABC, elaboração Sparta

COMENTÁRIO DO GESTOR

LIVE

No início de julho nosso time **participou de uma live** com o Prof. Arthur Vieira de Moraes, do ClubeFII, na qual exploramos sobre como fazemos a gestão do **JURO11** e do **CDII11**.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 30/07/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,00 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 31/07/2024. Esse montante equivale a 120% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de junho.

Pra frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 110% do CDI até o fim do ano, se as condições de mercado permitirem.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R$ 15,32/cota, o que resultou em um dividend yield de 15,5% a.a., equivalente à 135% do CDI.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-24	14/08/2024	R$ 1,14	120%	15,5%
Jun-24	12/07/2024	R$ 1,00	121%	17,4%
Mai-24	14/06/2024	R$ 1,06	122%	18,5%
Abr-24	15/05/2024	R$ 1,13	121%	18,6%
Mar-24	14/04/2024	R$ 2,70	304%	18,4%
Fev-24	14/03/2024	R$ 1,25	148%	16,8%
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%
Out-23	16/11/2023	R$ 1,22	116%	18,0%
Set-23	16/10/2023	R$ 1,12	110%	18,5%
Ago-23	15/09/2023	R$ 1,19	100%	19,3%

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.

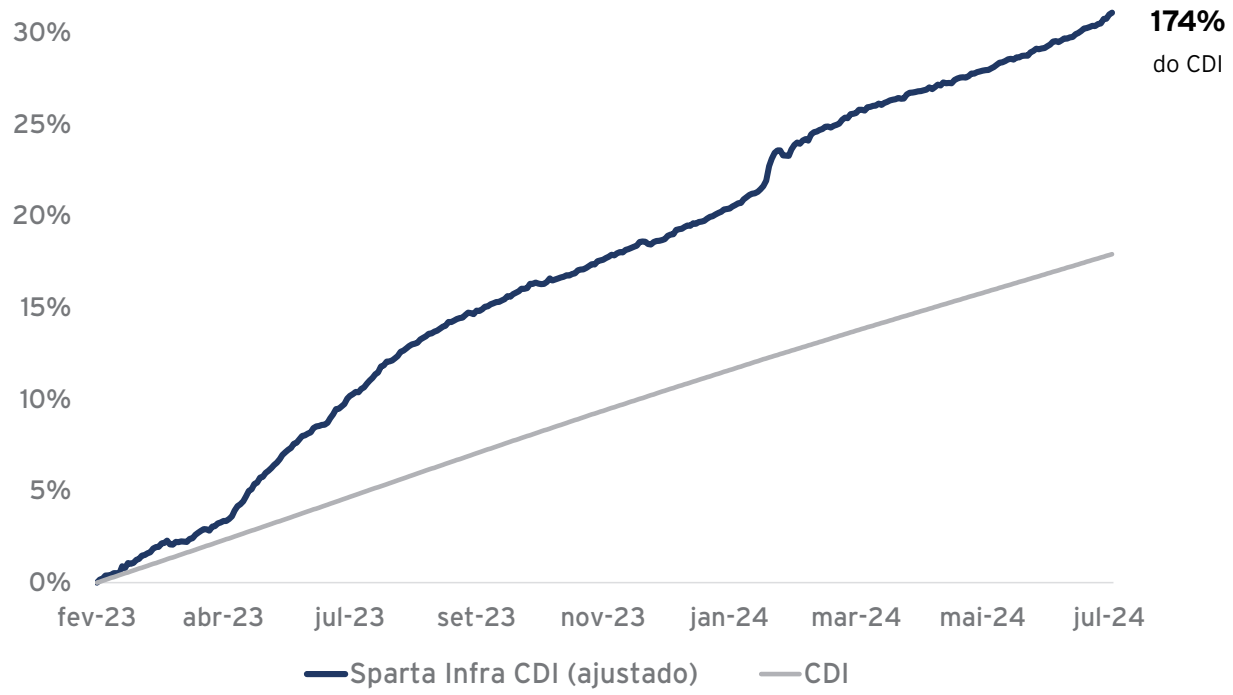
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	1,41%	9,55%	16,24%	31,1%	406	234
% CDI	**156%**	**155%**	**141%**	**174%**		
CDI	0,91%	6,18%	11,51%	17,9%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/07/2024

		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%						**9,55%**
	% CDI	**154%**	**320%**	**134%**	**86%**	**107%**	**120%**	**156%**						**155%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



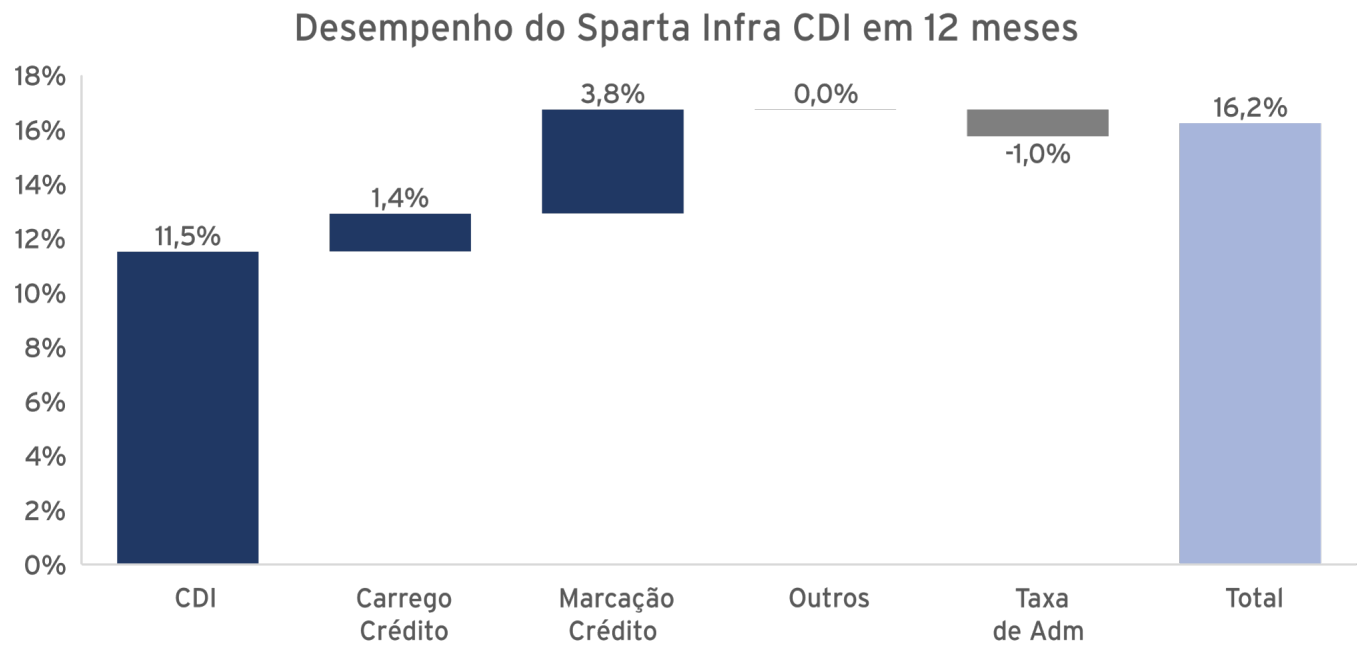
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Em julho, o fundo teve rendimento de +1,4%, impactado positivamente pela componente de Crédito.

O Sparta Infra CDI teve performance de +16,2% em 12 meses, superando o CDI em +4,2% no período.

O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +3,8%, reflexo da gestão ativa da carteira.

Componente	Mês	12 meses
CDI	**0,9%**	**11,5%**
Crédito	**0,6%**	**5,3%**
Carrego Crédito	0,1%	1,4%
Marcação Crédito	0,5%	3,8%
Outros	**0,0%**	**0,0%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,4%**	**16,2%**



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,9%	3,3	4,1%
2	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	1,6%	3,6	3,3%
3	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,5%	7,6	3,2%
4	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,4%	7,0	3,0%
5	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	8,3	2,8%
6	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,5%	2,8	2,6%
7	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,6	2,6%
8	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	3,5%	4,1	2,3%
9	Debênture	CPLD28	Copel	Geração de Energia	AAA	1,0%	2,1	2,2%
10	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,4%	3,0	2,1%
11	Debênture	UNIP18	Unipar Carbocloro	Indústria Química	AA+	1,0%	4,0	2,1%
12	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,9%	2,3	2,0%
13	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	2,1%	4,0	2,0%
14	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	1,6%	7,4	2,0%
15	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	S/R	3,7%	4,3	1,9%
16	Debênture	BRIT11	Brisanet	Telecom	AA-	1,1%	1,8	1,9%
17	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	1,6%	4,8	1,9%
18	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	3,0	1,7%
19	Debênture	VIXL26	Vix	Logística	AA-	2,2%	2,7	1,6%
20	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,0%	4,7	1,6%
21	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,6%	4,6	1,5%
22	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	1,1%	8,6	1,5%
23	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,6%	7,1	1,4%
24	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,5	1,3%
25	Debênture	EBAS12	Embasa	Saneamento	AA-	2,5%	2,2	1,3%
26	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,9%	8,9	1,3%
27	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	1,9%	0,8	1,2%
28	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,2%	2,5	1,1%
29	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,8	1,1%
30	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,1%	3,8	1,1%
31	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,4%	8,8	1,0%
32	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	1,1%	3,0	1,0%
33	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,3%	5,8	1,0%
34	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,4	1,0%
35	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,1%	4,2	1,0%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

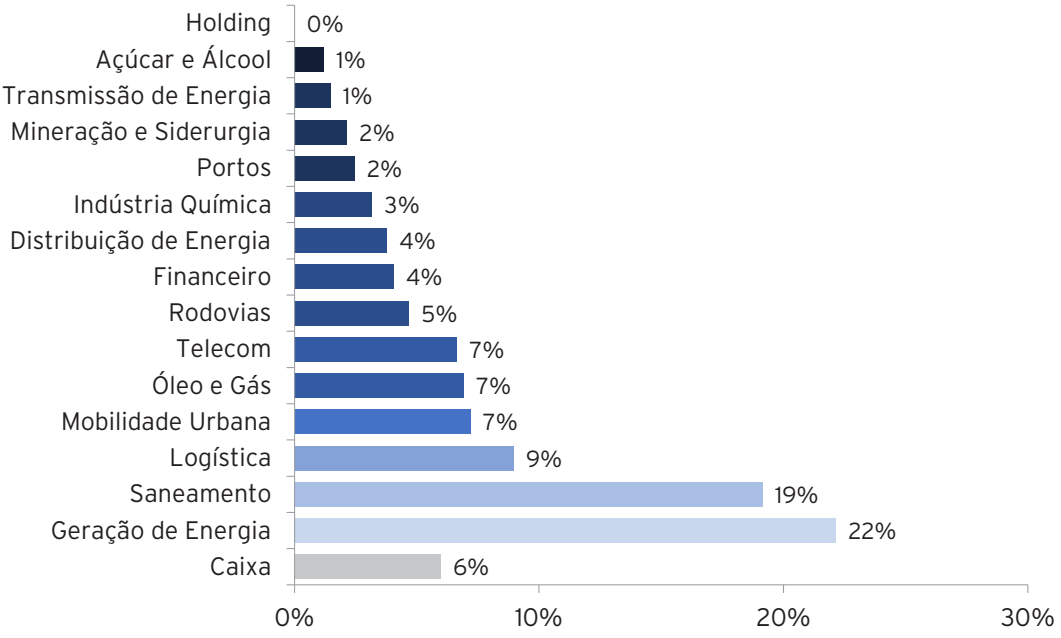
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	1,2%	1,3	1,0%
37	Debênture	ENAT21	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,9%	2,4	0,9%
38	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,9%	4,7	0,9%
39	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,0%	3,1	0,9%
40	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,9%	2,3	0,9%
41	Debênture	ANEM11	Anemus Wind	Geração de Energia	AA	2,8%	6,0	0,9%
42	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	1,5%	5,1	0,8%
43	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	9,0	0,8%
44	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,8%	1,9	0,8%
45	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,8%	6,5	0,8%
46	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,0%	1,8	0,8%
47	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,5%	2,8	0,8%
48	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,7%	7,1	0,8%
49	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	2,5%	3,9	0,7%
50	Debênture	DESK13	Desktop	Telecom	A-	1,4%	1,9	0,7%
51	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,5%	1,0	0,7%
52	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,4	0,7%
53	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,3%	5,9	0,7%
54	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,1%	6,3	0,7%
55	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,6%	2,2	0,7%
56	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	0,1%	2,7	0,5%
57	Debênture	CEEBB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	4,6	0,5%
58	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,6%	6,6	0,5%
59	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	6,7	0,5%
60	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,5%	3,7	0,5%
61	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,5%	5,7	0,5%
62	Debênture	COCE18	Coelce	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	5,5	0,4%
63	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	3,1	0,4%
64	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,4%	4,7	0,4%
65	Debênture	MANT12	Manaus Transmissora de Energia	Transmissão de Energia	AAA	1,6%	3,0	0,4%
66	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	9,0	0,4%
67	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	4,4	0,3%
68	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	5,8	0,3%
69	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	0,7%	3,3	0,3%
70	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	1,1%	1,8	0,3%
71	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,5%	3,9	0,3%
72	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	6,4	0,3%
73	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,6%	8,9	0,3%
74	Debênture	AEGP19	Aegea	Saneamento	AA+	2,3%	2,6	0,3%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA[1]

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	LMTP16	LM Transportes	Logística	AA+	1,5%	1,1	0,3%
76	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA+	2,8%	2,6	0,2%
77	Debênture	VIXL35	Vix	Logística	AA-	1,7%	1,6	0,2%
78	Debênture	ENAT14	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,5%	4,8	0,2%
79	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,8	0,2%
80	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,7%	9,3	0,1%
81	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	5,5	0,1%
82	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,6%	4,9	0,1%
83	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,1%
84	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	2,4%	2,1	0,1%
85	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,1%
86	Debênture	ELET14	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,0	0,1%
87	Debênture	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,4	0,0%
88	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	1,3%	1,8	1,9%
89	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,6%	3,0	0,9%
90	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	2,1%	4,7	0,6%
91	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,2%	2,0	0,6%
92	Caixa				AAA	0,0%	0,0	6,0%
	Total					**1,5%**	**4,2**	**100%**

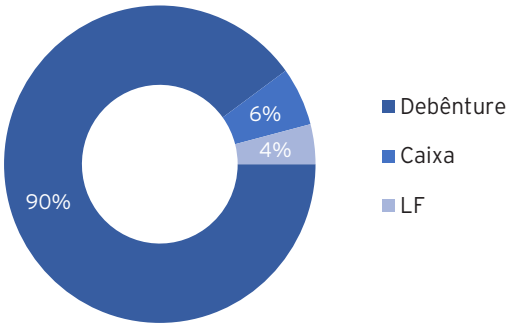
ALOCAÇÃO POR SETOR



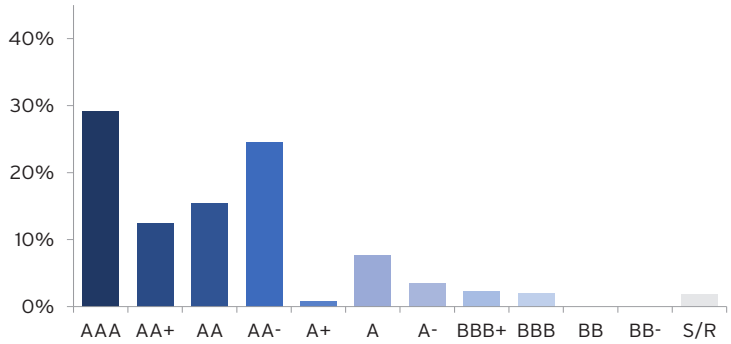
Continuação...

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), Sparta Infra CDI Master II (CNPJ 50.313.937/0001-95), Sparta Infra CDI Master III (CNPJ 52.223.589/0001-90) e no Sparta Infra CDI Master IV (53.766.005/0001-96).

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:

- **Sparta Fundos – Cenário de Crédito Privado – Junho/2024**
- **Como trocamos o indexador das nossas carteiras? Conheça o DAP!**
- **Perspectivas do Mercado de Infraestrutura para 2024**

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

07/2024 - #CDII11 - AINDA FALTA ALOCAR 14% DO PL

07/2024 - Clube FII: A procura por fundos de infraestrutura está enorme e os gestores da Sparta explicam o motivo

07/2024 - Vai Pelos Fundos: #cdii11 - O Fiinfra que supera o CDI!

07/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDIII11 | FI INFRA REDONDO

07/2024 - Estudos em FIs: CDII11 - O Pequeno JURO com HEDGE

07/2024 - A Casa dos Dividendos: JURO11 e CDII11 - NOVOS RELATÓRIOS e DIVIDENDOS desses FI-INFRAs



07/2024 - Luciano Herzog: O Brasil continuará sendo o paraíso da Renda Fixa?

06/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - FUNDO SEGUE ALOCANDO OS RECURSOS CAPTADOS!

06/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII1: Nos últimos 12 meses, o fundo conseguiu entregar um retorno equivalente à 154% do CDI.

06/2024 - Estudos em FIs: CDII11 - R$ 1,06/ cota em MAIO ?

06/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | MAIS UM FI-INFRA DA SPARTA NO CANAL

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:** Fith AA

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.

Metrô Rio — **Rating:** Fitch AA-

Inaugurado em março de 1979, o metrô do Rio de Janeiro começou transportando meio milhão de pessoas, em uma média diária de 60 mil usuários. O MetrôRio administra, mantém e opera as Linhas 1 e 2 do sistema metroviário da cidade do Rio de Janeiro (RJ) e presta serviços de operação, manutenção do material rodante, sistemas e infraestrutura da Linha 4.

Serenena — **Rating:** Fitch AA-

A Serena é uma holding que atua no setor de geração de energia elétrica. Atualmente possui 1,9GW de capacidade Instalada sendo majoritariamente em parques solares e eólicos, a companhia vem realizando uma série de investimentos no setor nos últimos anos e pretende continuar crescendo via aquisições e projetos greenfield.

UTE GNA I — **Rating:** S&P A

A UTE GNA I é uma termelétrica a gás controlada pela Prumo, BP, Siemens e SPIC. O ativo entrou em operação em 2021 e possui capacidade instalada de 1,33GW, e possui contratos de fornecimento de gás e de operação e manutenção com seus principais acionistas. Os acionistas possuem plano de expandir a capacidade termelétrica, e já contrataram o investimento de mais 1,7GW de capacidade instalada.

GLOSSÁRIO

- **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. O fundo tem menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. 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.