SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Janeiro/2025

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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jan-25	14/02/2025	R$ 0,75	12,6%
Dez-24	15/01/2025	R$ 0,50	12,8%
Nov-24	13/12/2024	R$ 1,00	13,9%
Out-24	14/11/2024	R$ 1,00	14,4%
Set-24	14/10/2024	R$ 1,00	15,0%
Ago-24	13/09/2024	R$ 1,00	15,5%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/01/2025

12,6%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 100,86
Cota Patrimonial

R$ 89,72
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 8,6%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,1%
Spread de Crédito (a.a.)

3,0 anos
Duration

4,5 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

84.508
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, destacamos a redução do hedge e a alocação tática em alguns FI-Infras listados. Nesse relatório, vamos atualizar sobre a estratégia e o cenário.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em janeiro, iniciamos posição em um novo emissor, Janaúba Solar, e seguimos com a estratégia de gestão ativa por meio de algumas trocas de exposições.

No último relatório também mencionamos que investimos em alguns FI-Infra com perfil pós-fixado cujos preços na B3 tinham descontos excessivos em relação às cotas patrimoniais. A posição só não foi maior pela restrição de liquidez desses fundos, e a rápida recuperação dos preços após tomarmos a decisão. Por outro lado, a alocação foi muito assertiva: no IFRI11, zeramos após um ganho de +13% em menos de um mês, e seguimos com a posição em BINC11, que segue com uma relação atrativa de retorno por risco.

Com isso, o spread da carteira se manteve em 1,1% a.a., a duration aumentou para em 4,5 anos, e o caixa diminuiu para 5%.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Não gostaríamos que este tópico fosse tão frequente no relatório de um fundo de crédito, mas isso está além do nosso alcance e temos um dever fiduciário com nossos investidores. Por outro lado, temos uma estratégia que julgamos sólida para atravessar esses períodos, bem como extrair bons resultados ponderados por risco. Para tanto, é muito importante que nossos investidores também tenham em mente o horizonte de longo prazo que consideramos, o que deve ajudá-los a superar (ou aproveitar) eventuais flutuações adversas no valor da cota negociada na B3, bem como relevar alguma variação nas distribuições mensais.

No **último relatório**, abordamos o tamanho do impacto adverso do cenário macroeconômico no Sparta Infra. Em resumo, o impacto só não foi maior por conta do hedge parcial. Por outro lado, temos defendido que a estratégia de crédito segue saudável, e isso fica evidente na sessão de Atribuição de Performance.

Em termos práticos, a piora do cenário macroeconômico consumiu as reservas que o fundo tinha acumulado, e o fundo só faz distribuições se a cota patrimonial estiver acima de R$ 100. Isso nos levou a anunciarmos distribuições menores do que gostaríamos em dezembro e janeiro. No dia seguinte ao anúncio da distribuição desse mês, o mercado teve uma melhora significativa, o fundo teve o melhor retorno diário de sua história...

Seguimos confiantes que os níveis atuais de taxas de juros dos títulos públicos indexadas à inflação, a relação de retorno sobre risco é favorável a tomada de risco adicional, o que embasa nossa decisão de reduzir temporariamente o hedge parcial.

REDUÇÃO TEMPORÁRIA DO HEDGE

Conforme trouxemos no **último relatório**, no fim de dez/24 aumentamos a exposição ao risco de mercado, através da redução do hedge parcial. Em termos quantitativos, estamos com uma duration 1 ano maior do que a duration do IMA-B 5, ou seja, cerca de 3 anos. Isso implica que a cota patrimonial deve ter oscilações cerca de 50% mais do que oscilava no ano passado. O resultado desse posicionamento é apresentado na componente Alocação Dinâmica na seção de Atribuição de Performance. Essa posição é temporária, e manteremos essa explicação no relatório até que ela seja revertida.

COMENTÁRIO DO GESTOR

NOVO FI-INFRA DA SPARTA: DIVS11

Em dezembro teve início o fundo Sparta Infra Inflação Longa. O mais novo FI-Infra da Sparta será negociado na B3, a partir de data ainda a ser definida, sob o código de DIVS11. O fundo traz uma proposta diferenciada para atender os investidores que buscam exposição a curva de juros real longa, que seguirá o IDkA IPCA 5A.

Vale comentar que a estratégia de alocação dos ativos de crédito será parecida com o JURO11 e o CDII11. A principal diferença será o indexador: exposição ao IPCA, com duration de 5 anos. Além disso, a política de distribuições do DIVS11 será diferente do JURO11 e CDII11: enquanto esses fundos realizam distribuições apenas quando a cota patrimonial estiver acima de R$ 100, as distribuições mensais do DIVS11 serão definidas anualmente, baseada na taxa futura projetada, somada ao spread da carteira, dividida por 12 (meses). Para mais informações, o **primeiro relatório** já está disponível. Além disso, o DIVS11 terá um mailing próprio para envio de novidades: **inscreva-se**.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 29/01/2025, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 0,75/cota para os cotistas do JURO11 no dia 31/01/2025. A cota patrimonial, depois do pagamento do rendimento, ficou em R$ 100,86, portanto com R$ 0,86 de reserva acumulada para distribuição futura. Quando divulgamos a distribuição, esse era quase a totalidade do montante disponível para distribuição. Vale lembrar que o fundo só fará distribuições com a cota patrimonial acima de R$ 100,00.

Para os próximos meses, se as condições de mercado permitirem, mantemos a perspectiva de distribuições mensais alinhadas ao carrego da carteira, estimadas em R$ 1,00/cota até o final do 1º semestre de 2025.

Nos últimos 12 meses, o dividend yield do Sparta Infra foi de +12,6%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +7,4%, e CDI rendeu +10,9%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jan-25	14/02/2025	R$ 0,75	12,6%
Dez-24	15/01/2025	R$ 0,50	12,8%
Nov-24	13/12/2024	R$ 1,00	13,9%
Out-24	14/11/2024	R$ 1,00	14,4%
Set-24	14/10/2024	R$ 1,00	15,0%
Ago-24	13/09/2024	R$ 1,00	15,5%
Jul-24	14/08/2024	R$ 1,00	16,3%
Jun-24	12/07/2024	R$ 1,25	16,9%
Mai-24	14/06/2024	R$ 1,25	16,9%
Abr-24	15/05/2024	R$ 1,25	16,9%
Mar-24	14/04/2024	R$ 1,25	16,4%
Fev-24	14/03/2024	R$ 1,00	15,3%

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.

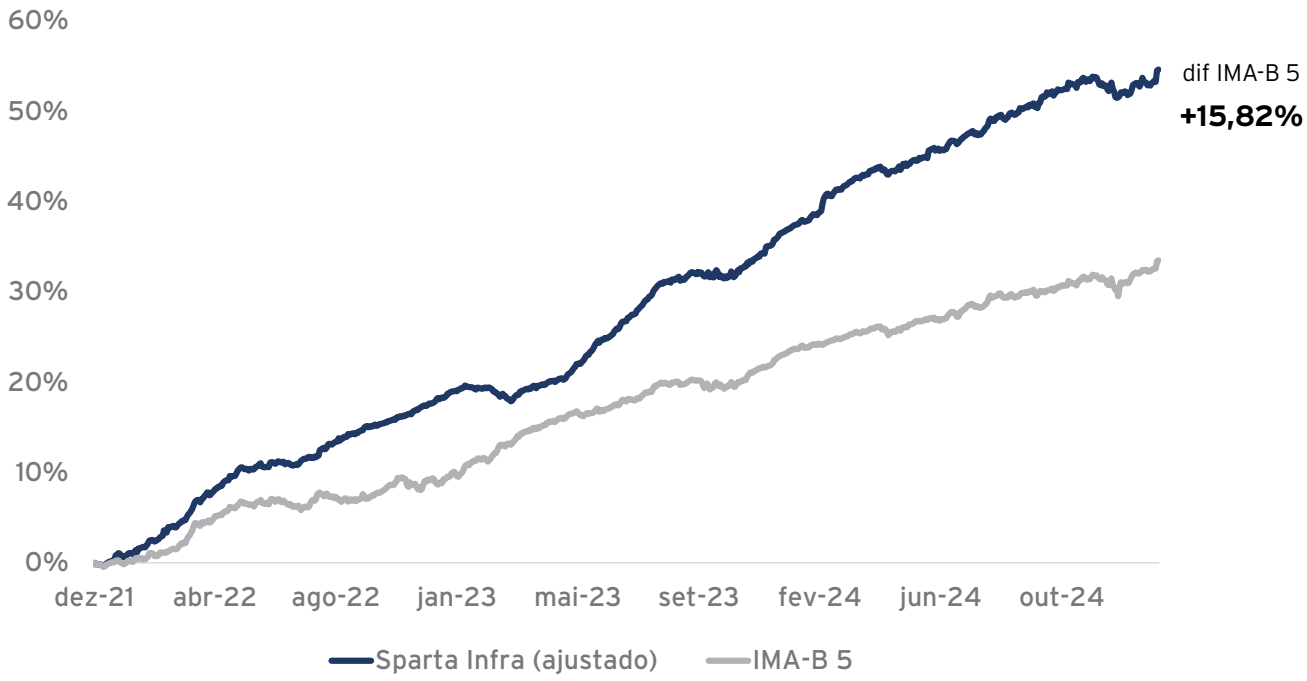
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	1,80%	1,80%	11,45%	54,61%	2.075	1.792
dif IMA-B 5	**-0,08%**	**-0,08%**	**3,74%**	**15,82%**		
IMA-B 5	1,88%	1,88%	7,43%	33,5%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/01/2025

		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%												**1,80%**
	dif IMA-B 5	**-0,08%**												**-0,08%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

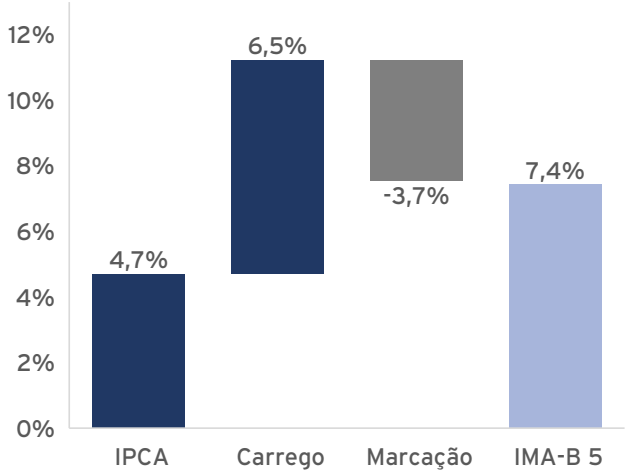
Neste mês, o fundo teve rendimento de 1,9%, impactado positivamente pelo IMA-B 5. O IMA-B 5 teve rendimento de 1,8%, com maior contribuição da marcação.

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

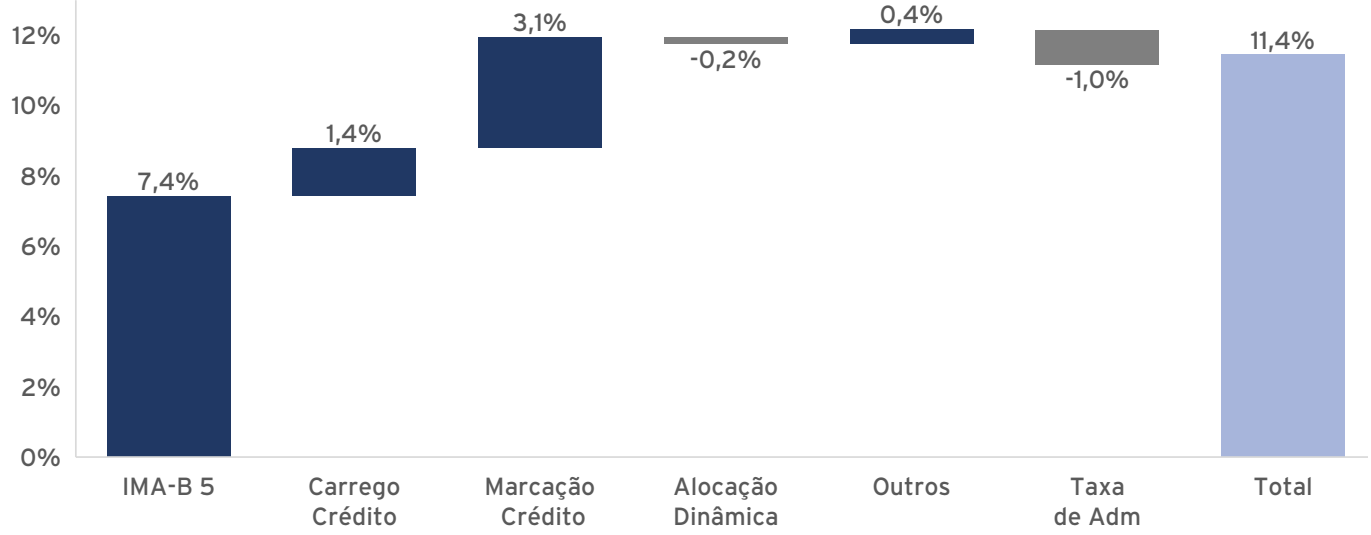
O Sparta Infra teve performance de +11,4% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +6,5% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +7,4%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +3,1%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +1,4%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Alocação 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 negativo de -0,2%.

Componente	Mês	12 meses
IMA-B 5	**1,9%**	**7,4%**
IPCA	0,3%	4,7%
Carrego	0,7%	6,5%
Marcação	0,9%	-3,7%
Crédito	**-0,0%**	**4,5%**
Carrego Crédito	0,1%	1,4%
Marcação Crédito	-0,1%	3,1%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**-0,2%**
Outros	**0,0%**	**0,4%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,8%**	**11,4%**

Desempenho do IMA-B 5 em 12 meses



Desempenho do Sparta Infra em 12 meses



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	0,9%	3,4	3,0%
2	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,7%	7,2	2,9%
3	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,8%	6,6	2,9%
4	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	7,4	2,7%
5	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,9%	7,2	2,7%
6	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,3%	6,5	2,7%
7	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,2%	1,5	2,4%
8	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	2,6%	3,8	2,1%
9	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,8	2,0%
10	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A+	0,7%	4,4	2,0%
11	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,2%	5,4	1,7%
12	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,1%	2,9	1,7%
13	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	4,4%	2,5	1,6%
14	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	8,0	1,6%
15	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,5%	2,6	1,6%
16	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	4,3	1,5%
17	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	1,0%	8,7	1,5%
18	Debênture	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	1,2%	4,2	1,5%
19	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AA+	0,5%	5,3	1,4%
20	Debênture	EQPA18	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	7,2	1,4%
21	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,6%	5,5	1,3%
22	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,6%	1,3	1,3%
23	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,5%	6,6	1,3%
24	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,9%	7,1	1,3%
25	Debênture	AEGPA9	Aegea	Saneamento	AA+	2,1%	2,9	1,2%
26	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,5%	4,8	1,2%
27	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	1,3%	8,8	1,2%
28	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	0,9%	4,7	1,2%
29	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,2%	8,0	1,1%
30	Debênture	RCEN12	Janaúba Solar	Geração de Energia	AA-	0,7%	6,7	1,1%
31	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,7%	2,6	1,0%
32	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,7%	4,3	1,0%
33	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,6%	3,5	0,9%
34	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,4%	6,2	0,9%
35	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	5,9	0,9%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	3,8	0,9%
37	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,9%	3,6	0,9%
38	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,7%	7,9	0,9%
39	Debênture	VIXL18	Vix	Logística	AA-	2,0%	3,2	0,9%
40	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,7%	2,7	0,8%
41	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,5%	4,8	0,8%
42	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,1	0,8%
43	Debênture	CDES11	Vports	Portos	AAA	0,6%	7,1	0,8%
44	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	BBB	5,2%	3,6	0,8%
45	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,4	0,8%
46	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,5%	5,8	0,8%
47	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,5	0,7%
48	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	1,9%	4,6	0,7%
49	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,5%	3,0	0,7%
50	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	4,4	0,7%
51	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,3%	0,4	0,7%
52	Debênture	CUTI11	Copel	Geração de Energia	AAA	-0,0%	3,3	0,7%
53	Debênture	STRZ11	Auren	Geração de Energia	AAA	0,8%	5,6	0,7%
54	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	-0,0%	2,2	0,6%
55	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,3%	4,8	0,6%
56	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	3,3%	3,1	0,6%
57	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,6%	8,7	0,6%
58	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,7%	6,2	0,5%
59	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	2,6	0,5%
60	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,3%	2,5	0,5%
61	Debênture	MOVI34	Movida	Logística	AA+	5,8%	1,3	0,5%
62	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA	0,8%	8,4	0,5%
63	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,4%	4,0	0,5%
64	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,3%	3,4	0,5%
65	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AAA	0,6%	6,5	0,5%
66	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,2%	3,7	0,5%
67	Debênture	ENAT21	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	2,2%	2,0	0,4%
68	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,3%	3,3	0,4%
69	Debênture	IEMD12	CTEEP	Transmissão de Energia	AAA	-0,4%	0,1	0,4%
70	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	3,2%	3,9	0,4%
71	Debênture	USIM19	Usiminas	Mineração e Siderurgia	AA+	1,9%	2,3	0,4%
72	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,1%	2,0	0,4%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
73	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,2%	3,9	0,4%
74	Debênture	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	5,3	0,4%
75	Debênture	ECHP12	Echoenergia	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,8	0,4%
76	Debênture	TIET29	Auren	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,8	0,4%
77	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	8,5	0,4%
78	Debênture	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	0,3%	3,5	0,4%
79	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,7%	1,8	0,3%
80	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,5%	6,0	0,3%
81	Debênture	HBSA13	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,8%	1,3	0,3%
82	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	1,9%	2,2	0,3%
83	Debênture	FGEN13	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	-0,2%	1,5	0,3%
84	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,2%	4,1	0,3%
85	Debênture	EXTZ11	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,1	0,3%
86	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	3,3	0,3%
87	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,5%	1,9	0,3%
88	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,5%	1,7	0,3%
89	Debênture	VPLT12	Arteris	Rodovias	AAA	-0,1%	1,3	0,3%
90	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,0	0,2%
91	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	8,5	0,2%
92	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	6,0	0,2%
93	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,8%	8,4	0,2%
94	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,3%	4,3	0,2%
95	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	-0,0%	2,9	0,2%
96	Debênture	PPTE11	Porto Primavera	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	2,2	0,2%
97	Debênture	EGVG11	Enel Volta Grande	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	2,5	0,2%
98	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	5,0	0,2%
99	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,4	0,2%
100	Debênture	CGEE11	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	2,6%	0,0	0,2%
101	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,6%	3,0	0,2%
102	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,6	0,2%
103	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,3%	2,4	0,1%
104	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,4%	1,9	0,1%
105	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	1,7%	2,2	0,1%
106	Debênture	MNAU13	Aegea	Saneamento	AA+	1,5%	0,4	0,1%
107	Debênture	AGVF12	Agrovale	Açúcar e Álcool	A	0,4%	1,4	0,1%
108	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,2	0,1%
109	Debênture	ASCP13	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	2,8	0,1%
110	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,4%	1,9	0,1%

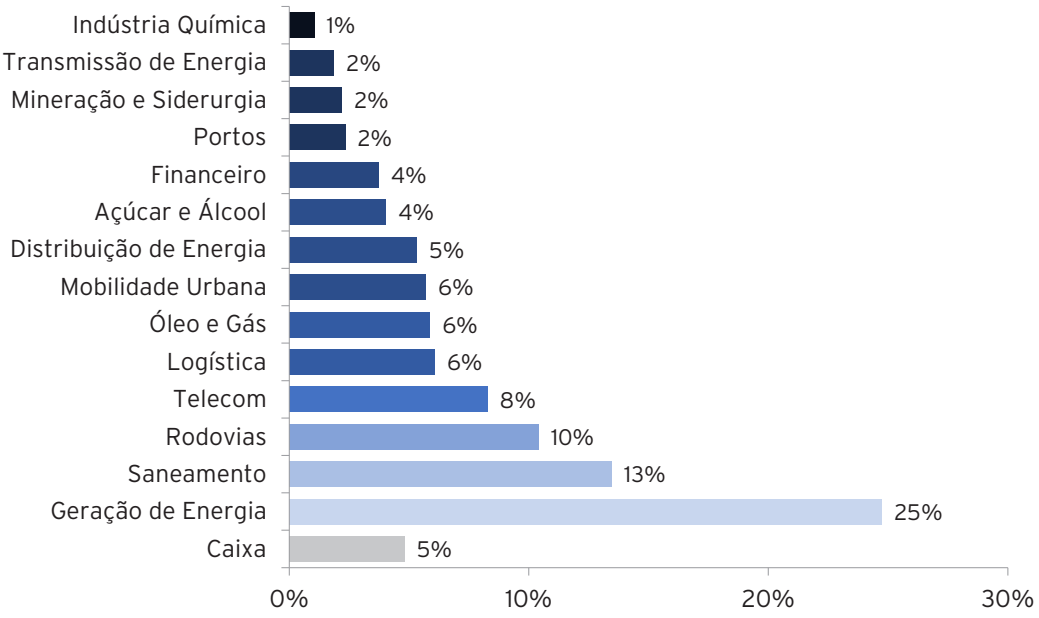
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
111	Debênture	TRCC11	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	2,5	0,1%
112	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	0,7%	7,2	0,1%
113	Debênture	HBSA22	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,7%	2,7	0,1%
114	Debênture	EGVG21	Enel Volta Grande	Distribuição de Energia	AAA	0,1%	2,5	0,1%
115	Debênture	RENTD9	Localiza	Logística	AAA	1,6%	3,6	0,1%
116	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,1%	1,8	0,1%
117	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	0,3%	3,1	0,1%
118	Debênture	LMTP26	LM Transportes	Logística	AA+	1,8%	2,2	0,1%
119	Debênture	CTEE17	CTEEP	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	0,2	0,0%
120	Debênture	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	4,4	0,0%
121	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	6,3	0,0%
122	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,3%	2,4	0,0%
123	Debênture	JALL21	Jalles Machado	Açúcar e Álcool	AAA	0,3%	4,9	0,0%
124	Debênture	ELPLB4	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,9%	1,2	0,0%
125	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,4	0,0%
126	Debênture	FBRI13	FiBrasil	Telecom	AA-	0,6%	5,5	0,0%
127	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,9%	4,5	0,0%
128	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	4,8	0,0%
129	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,4%	0,6	0,0%
130	Debênture	CEEBA1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	0,5	0,0%
131	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	3,1	0,0%
132	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	0,9%	1,0	0,0%
133	Fundos	BINC11	BINC11	FI-Infra	-	3,7%	3,9	0,1%
134	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	1,1%	2,1	0,3%
135	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,1%	2,5	0,3%
136	LF	LF	Banco BTG Pactual	Financeiro	AAA	0,8%	2,9	0,3%
137	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,0%	2,2	0,3%
138	Caixa				AAA	0,0%	0,0	4,7%
	Total					**1,1%**	**4,5**	**100%**

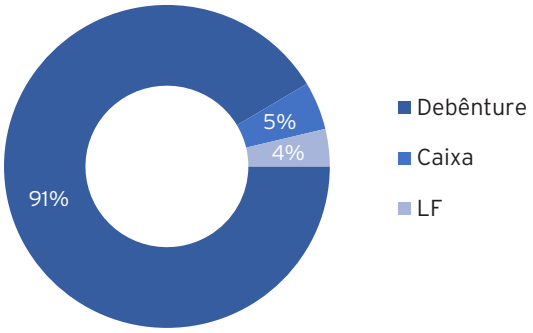
Nota: Os valores referentes aos FI-Infras na carteira do JURO11 foram retirados de seus respectivos relatórios mensais mais recentes.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

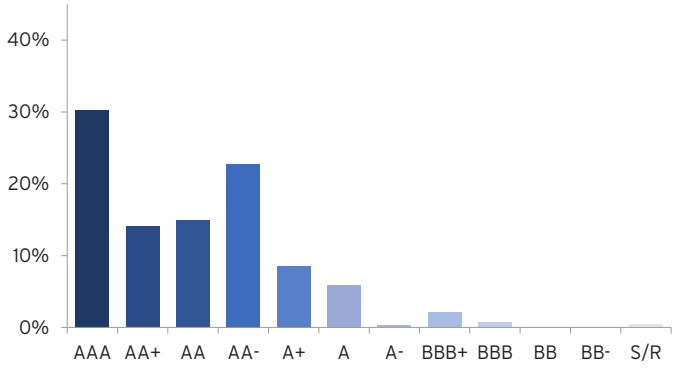
ALOCAÇÃO POR SETOR



ALOCAÇÃO POR TIPO



ALOCAÇÃO POR RATING



Nota: 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), Sparta Infra Master III (CNPJ 46.339.598/0001-49), 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:

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

01/2025 -Lucas FII: #JURO11 - DE OLHO NO PATRIMONIAL

01/2025 - Dicionário do Investidor: JURO11, Comprou FI-Infras com desconto e no próximo mês é provável que volte a renda ao normal

01/2025 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | ENTENDA O QUE É HEDGE PARCIAL E PORQUE O FUNDO NÃO PAGA ABAIXO DE 100 DE COTA PATRIMONIAL

01/2025 -Felipe Torres, CEA: JURO11: Em dezembro, o fundo diminuiu o hedge parcial e investiu em 2 FIInfras listados na bolsa

01/2025 - FIIcaEsperto: #juro11 - Resumo de Live fundamental com os gestores



01/2025 -Meus Investimentos: FI-Infra JURO11: DIVIDENDOS JANEIRO e relatório DEZEMBRO. Vale a pena?



01/2025 - Bruno Gomes - FIIs: JURO11: Não Invista Antes de Ver Esse Vídeo!

01/2025 -SIMAS.INVEST: JURO11- Sparta Infra FI-INFRA | Queda de Rendimentos! Vai Recuperar?

01/2025 - DINHEIRO COM SABEDORIA: JURO11 VALE A PENA INVESTIR? o que esperar DE DIVIDENDOS nos próximos meses?



01/2025 - Dash do Investidor: #JURO11 - FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA: DISTRIBUIÇÃO EM QUEDA!



01/2025 - Cortes de investimento: JURO11 fi-infra vale a pena? / dividendos e investimentos/ como investir

12/2024 - Lucas Fii: #JURO11 - FUNDO ESTA PROTEGENDO SEU PATRIMONIAL!

ATIVOS

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

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.

Equatorial Energia

Rating: S&P AAA

A Equatorial Energia é o 3º maior grupo de distribuição de energia do país em número de clientes por operar 7 concessionárias. A empresa também atua nos setores de geração e transmissão de energia e recentemente entrou no setor de saneamento, se tornando a primeira empresa multi-utilities do país.

Metro 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.

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.

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

- **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 – 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 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. Fidêncio Ramos, 213 – Cj. 61, São Paulo – SP, CEP 04551-010, Tel: (11) 5054-4700, contato@sparta.com.br, www.sparta.com.br