SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro/2024

CNPJ 42.730.834/0001-00

O FUNDO

O Sparta Infra é um fundo de renda fixa que investe seus recursos em debêntures incentivadas. O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de 2,0% a.a. acima do IMA-B 5



Isenção Total de IR[1]



Retorno Atrelado à Inflação



Distribuição de Rendimentos



Negociação na B3

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-24	14/11/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/10/2024

14,4%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 102,01
Cota Patrimonial

R$ 103,20
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 8,0%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,0%
Spread de Crédito (a.a.)

2,1 anos
Duration

4,5 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

83.273
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre a estratégia de alocação. Neste relatório abordaremos brevemente o regime de competência que aplicamos para a distribuição de rendimentos.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em outubro, seguimos otimizando a relação de retorno por risco da carteira. As principais mudanças incluem o aumento das exposições em Equatorial, EPR Triângulo Mineiro, Confluência, Potengi, PetroRio e Intervias, além de iniciarmos posição em 7 novos emissores: Mirante, Usiminas, Parintins, Enel Volta Grande, Enel São Paulo, Entrevias e TVV. Por outro lado, reduzimos a exposição em Tim, Eneva e Corsan, e zeramos a posição em CCR.

A carteira já conta com um bom nível de diversificação, com 127 ativos, sendo 3,2% a maior posição, o que entendemos ser adequado para o cenário atual. O spread da carteira diminuiu para 1,0%, a duration aumentou para 4,5 anos, e o caixa está em 4%.

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.

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$ 1,00/cota para os cotistas do JURO11 no dia 31/10/2024, como já vinha sendo sinalizado nos últimos relatórios. A cota patrimonial depois do pagamento do rendimento ficou em R$ 102,01, portanto com R$ 2,01/cota de reserva acumulada que poderá ser distribuída futuramente.

Para frente, seguimos com a perspectiva de distribuições mensais em linha com o carrego da carteira, de pelo menos R$ 1,00/cota, se as condições de mercado permitirem.

Nos últimos 12 meses, o dividend yield do Sparta Infra foi de +14,4%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +9,6%, e CDI rendeu +11,0%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-24	14/11/2024	R$ 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%
Jan-24	16/02/2024	R$ 1,00	14,2%
Dez-23	15/01/2024	R$ 1,50	13,6%
Nov-23	14/12/2023	R$ 1,50	13,4%

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.

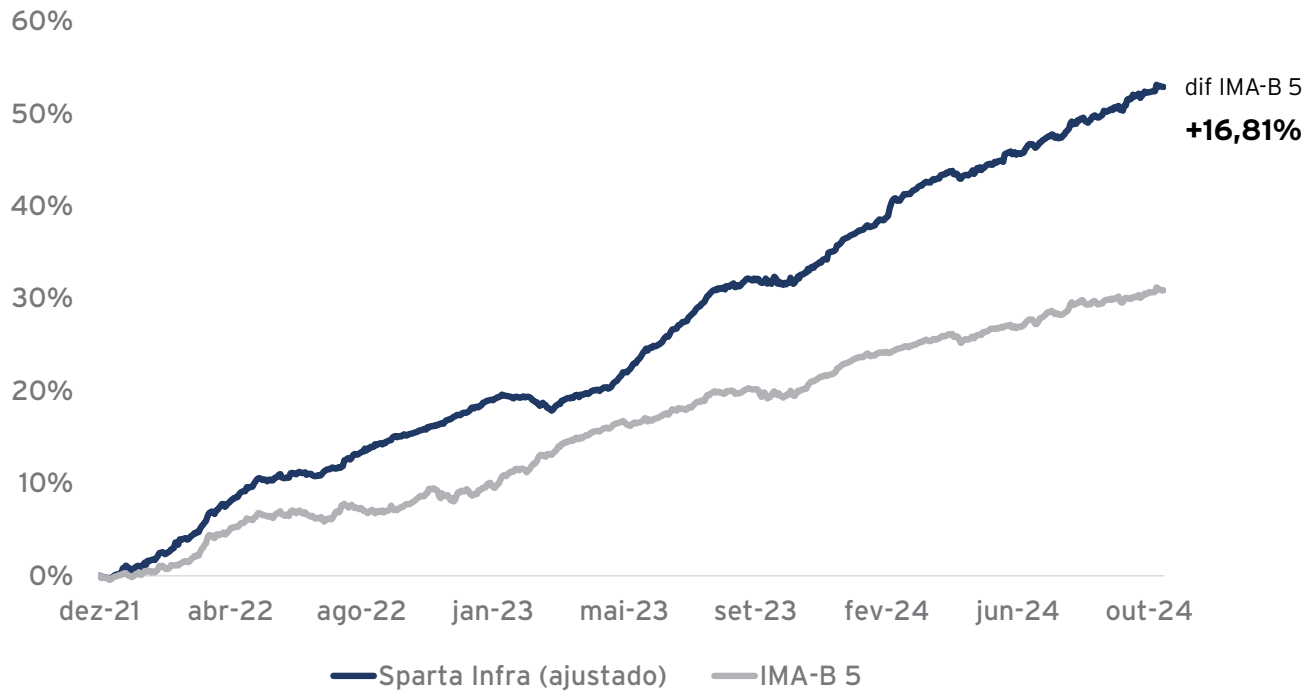
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,90%	11,63%	16,06%	52,92%	2.098	1.500
dif IMA-B 5	**0,16%**	**5,24%**	**5,92%**	**16,81%**		
IMA-B 5	0,74%	6,08%	9,57%	30,9%		

* 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
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%			**11,63%**
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,24%**	**0,21%**	**0,36%**	**0,88%**	**0,16%**			**5,24%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

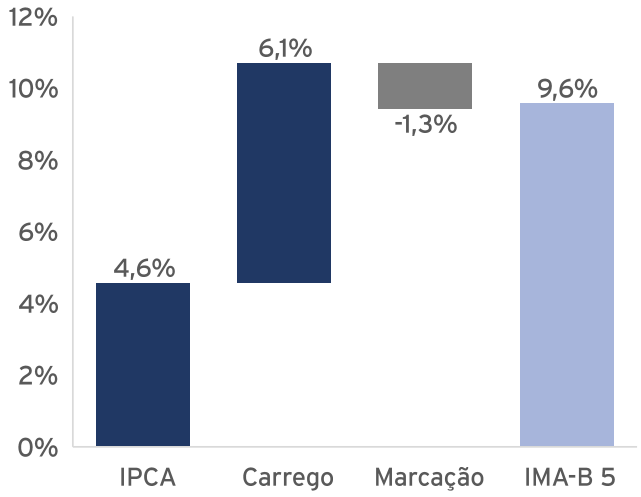
Neste mês, o fundo teve rendimento de +0,9%, impactado positivamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,7%, com maior contribuição do carrego.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +9,6%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +6,1%, e pelo IPCA, que somou +4,6%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+6,9%.

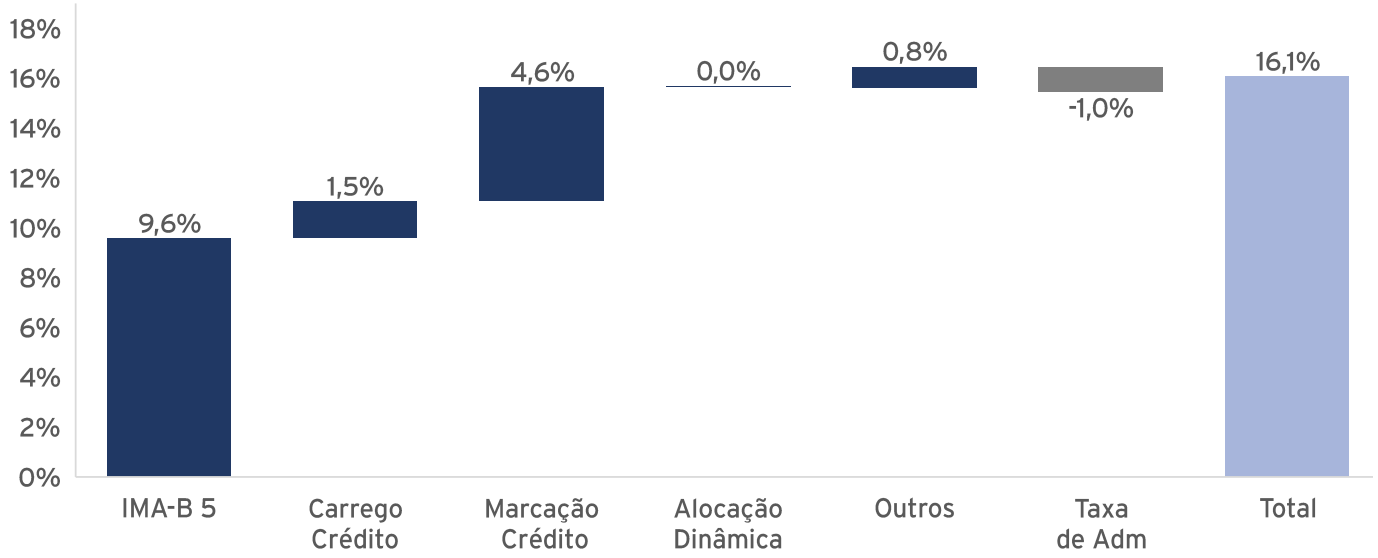
O Sparta Infra teve performance de +16,1% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +11% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +9,6%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +4,6%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +1,5%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Alocação Dinâmica, que representa o resultado decorrente de descasamento entre a exposição líquida ao risco de mercado da carteira e o IMA-B 5 não teve contribuição no resultado.

Componente	Mês	12 meses
IMA-B 5	**0,7%**	**9,6%**
IPCA	0,5%	4,6%
Carrego	0,6%	6,1%
Marcação	-0,4%	-1,3%
Crédito	**0,3%**	**6,1%**
Carrego Crédito	0,1%	1,5%
Marcação Crédito	0,2%	4,6%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**0,0%**
Outros	**-0,0%**	**0,8%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**0,9%**	**16,1%**

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	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,5%	7,3	3,2%
2	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	0,7%	3,4	3,1%
3	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,1%	6,6	2,8%
4	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	7,9	2,8%
5	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,1%	3,0	2,7%
6	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	0,9%	7,6	2,7%
7	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	2,5%	3,9	2,2%
8	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	0,8%	6,2	2,0%
9	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,6%	6,8	2,0%
10	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	0,8%	4,5	2,0%
11	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,1%	1,7	2,0%
12	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,2%	2,7	1,7%
13	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,7%	2,8	1,7%
14	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	8,4	1,6%
15	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	4,5	1,6%
16	Debênture	CCIA12	Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	1,1%	4,4	1,4%
17	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,4%	5,6	1,4%
18	Debênture	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,6%	3,4	1,4%
19	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	2,7	1,4%
20	Debênture	CHSF13	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,3	1,4%
21	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,7%	3,1	1,4%
22	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	1,1%	7,1	1,4%
23	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,6%	2,0	1,3%
24	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,5%	4,9	1,3%
25	Debênture	AEGPA9	Aegea	Saneamento	AA+	2,3%	3,1	1,3%
26	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	1,2%	9,2	1,2%
27	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	S/R	0,8%	9,1	1,2%
28	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	0,7%	4,8	1,2%
29	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,2%	5,5	1,2%
30	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,1%	8,5	1,1%
31	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,6%	1,5	1,1%
32	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,3%	6,2	1,0%
33	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,6%	4,4	1,0%
34	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	3,9	1,0%
35	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,0	1,0%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	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	1,0%
37	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,5	1,0%
38	Debênture	MOVI34	Movida	Logística	AA+	2,4%	1,5	0,9%
39	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,5%	8,0	0,9%
40	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	2,4%	3,3	0,9%
41	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,5%	6,7	0,9%
42	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,6%	2,8	0,9%
43	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,8	0,9%
44	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AA	0,7%	5,7	0,8%
45	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,0%	5,7	0,8%
46	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,7%	3,4	0,8%
47	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	5,9	0,8%
48	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,4%	3,6	0,8%
49	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	BBB	5,1%	3,9	0,8%
50	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,4%	5,2	0,7%
51	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,1%	4,5	0,7%
52	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	1,9%	4,8	0,7%
53	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,1	0,7%
54	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	-0,1%	2,4	0,6%
55	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,3%	4,9	0,6%
56	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,0%	0,6	0,6%
57	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,6	0,6%
58	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA	0,8%	8,8	0,5%
59	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,5%	1,9	0,5%
60	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AA	0,8%	6,5	0,5%
61	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,3%	4,3	0,5%
62	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	2,4%	3,5	0,5%
63	Debênture	ECHP12	Echoenergia	Geração de Energia	AAA	0,0%	2,6	0,5%
64	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,0%	4,0	0,4%
65	Debênture	CUTI11	Copel	Geração de Energia	AAA	0,0%	3,4	0,4%
66	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,5%	9,3	0,4%
67	Debênture	ENAT21	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,9%	2,1	0,4%
68	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	2,7%	4,3	0,4%
69	Debênture	USIM19	Usiminas	Mineração e Siderurgia	AA+	1,6%	2,5	0,4%
70	Debênture	IEMD12	CTEEP	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	0,4	0,4%
71	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,3%	2,6	0,4%
72	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,0%	2,3	0,4%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

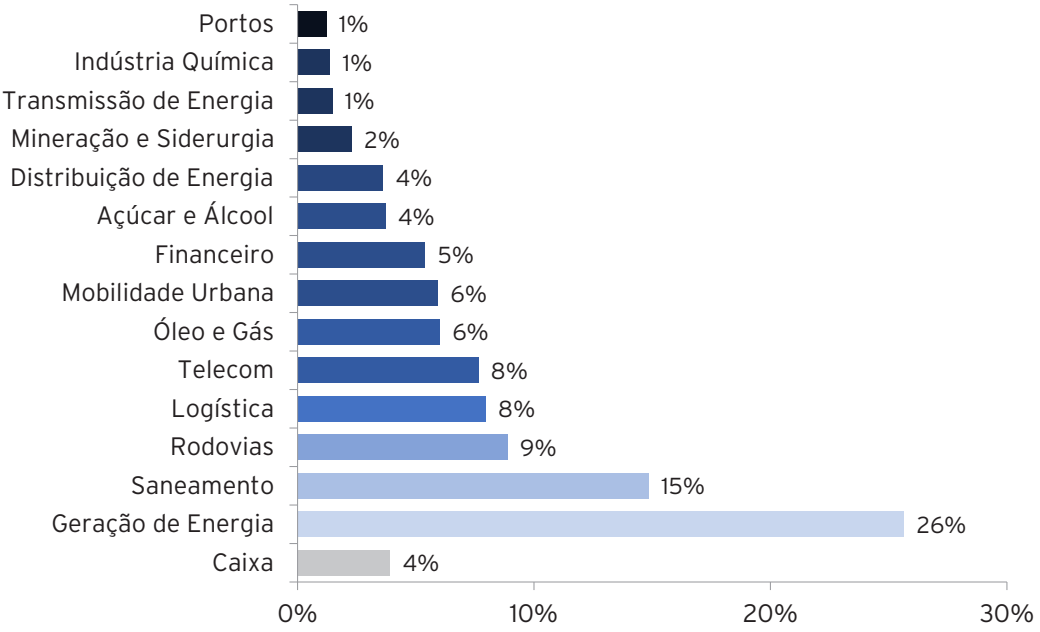
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
73	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,2%	8,7	0,4%
74	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	-0,0%	2,8	0,4%
75	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,1%	3,6	0,3%
76	Debênture	VPLT12	Arteris	Rodovias	AAA	-0,2%	1,3	0,3%
77	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	3,6	0,3%
78	Debênture	COMR13	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,1%	1,3	0,3%
79	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,4%	6,3	0,3%
80	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,1%	4,2	0,3%
81	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	6,3	0,3%
82	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	8,7	0,3%
83	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	1,5%	2,5	0,3%
84	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,5%	2,1	0,3%
85	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,4%	6,4	0,2%
86	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	8,6	0,2%
87	Debênture	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	0,2%	3,5	0,2%
88	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	-0,1%	2,9	0,2%
89	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,4%	4,6	0,2%
90	Debênture	PPTE11	Porto Primavera	Transmissão de Energia	AAA	-0,1%	2,5	0,2%
91	Debênture	EGVG11	Enel Volta Grande	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	2,7	0,2%
92	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	5,3	0,2%
93	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,7	0,2%
94	Debênture	CGEE11	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	2,2%	0,1	0,2%
95	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,1%	2,2	0,2%
96	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,1%	3,6	0,2%
97	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,2%	5,6	0,2%
98	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,5%	3,3	0,1%
99	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,3	0,1%
100	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	1,6%	2,5	0,1%
101	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	0,6%	7,3	0,1%
102	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,1%	2,1	0,1%
103	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,5%	2,1	0,1%
104	Debênture	ASCP13	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,0%	3,1	0,1%
105	Debênture	EXTZ11	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	-0,0%	2,4	0,1%
106	Debênture	HBSA22	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,7%	2,8	0,1%
107	Debênture	EGVG21	Enel Volta Grande	Distribuição de Energia	AAA	0,0%	2,7	0,1%
108	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,0%	2,1	0,1%
109	Debênture	LMTP26	LM Transportes	Logística	AA+	1,6%	2,4	0,1%
110	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	6,4	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

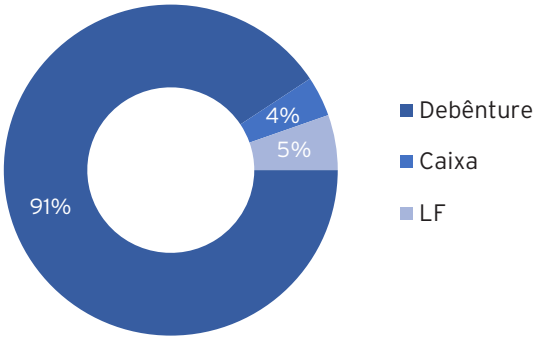
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
111	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,1%	2,4	0,0%
112	Debênture	CTEE17	CTEEP	Transmissão de Energia	AAA	0,0%	0,4	0,0%
113	Debênture	CEEBA1	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,5%	0,8	0,0%
114	Debênture	JALL21	Jalles Machado	Açúcar e Álcool	AAA	0,3%	5,0	0,0%
115	Debênture	ELPLB4	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	1,1%	1,5	0,0%
116	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,7	0,0%
117	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,2%	0,8	0,0%
118	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	4,8	0,0%
119	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,0%	3,6	0,0%
120	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,2%	4,9	0,0%
121	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,1%	3,4	0,0%
122	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	0,7%	1,1	0,0%
123	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,5%	1,5	3,1%
124	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,1%	2,1	1,0%
125	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	1,2%	2,9	0,6%
126	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,0%	2,5	0,5%
127	LF	LF	Banco BTG Pactual	Financeiro	AAA	0,9%	3,2	0,2%
128	Caixa				AAA	0,0%	0,0	3,9%
	Total					**1,0%**	**4,5**	**100%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

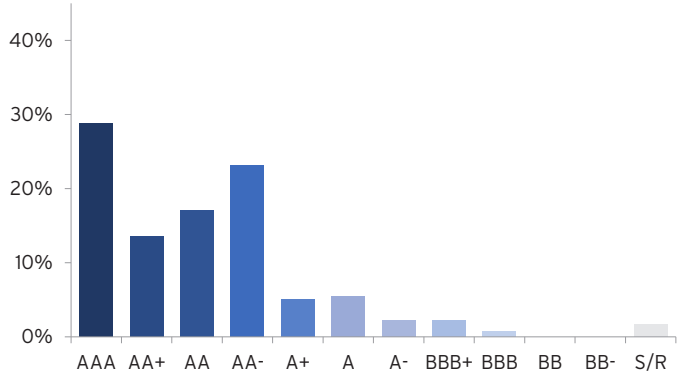
ALOCAÇÃO POR SETOR



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:

- 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 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

10/2024 - Lucas Fii: #JURO11 - SERA QUE VEM OFERTA?

10/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | FUNDO DIVERSIFICADO E SEM PROBLEMAS DEVIDO AS EÓLICAS COM PREJUÍZOS



10/2024 - Meus Investimentos: INFORMAÇÃO FI-Infra JURO11: DIVIDENDOS OUTUBRO e relatório SETEMBRO. Vale a pena?



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



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

09/2024 - Lucas FII: #JURO11 - FUNDO FINALIZA A ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DA OFERTA!

09/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | FUNDO ENCERRA A ALOCAÇÃO DA 6ª EMISSÃO

09/2024 - Planilheiro Investidor: FI-Infra JURO11 | RG de Agosto/24 - Alto patrimônio e diversificação e mais de 15% DY!!



09/2024 - Felipe Torres, CEA: JURO11: Em agosto, o fundo terminou de alocar o montante da 6ª emissão e adquiriu novas debêntures



09/2024 - Vale a Pena Investir na Bolsa: #JURO11 - Maximize Seus Investimentos com o #JURO11: Foco em Infraestrutura

09/2024 - Investimentos em Cortes: JURO11 – Por que Comprei essa FINFRA? - Análise em 08/2024

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.

Corsan

Rating:
Fitch 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

---

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.

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.

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 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.