SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Agosto/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Ago-24	13/09/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 30/08/2024

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

R$ 101,79
Cota Patrimonial

R$ 106,52
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 7,9%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,3%
Spread de Crédito (a.a.)

2,2 anos
Duration

4,1 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

80.530
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre o mercado de debêntures incentivadas. Neste relatório, vamos comentar sobre as novas alocações e explorar um tipo específico de financiamento com debêntures: os projetos de infraestrutura.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em agosto, iniciamos posições em 6 novos emissores: Alloha, Barueri Energia, Potengi, EDF Serra do Seridó 2, Eletrobras e EPR Triângulo Mineiro. Além disso, realizamos ajustes pontuais na carteira com o objetivo de otimizar a relação de retorno por risco. Assim, concluímos a alocação da 6ª oferta do JURO11, avançando no processo de diversificação da carteira.

Em relação ao spread de crédito da carteira, por um lado seguimos alocando os recursos da última emissão, mas por outro capturamos ganhos com a compressão de spreads em alguns emissores. Assim, o nível praticamente se manteve, em cerca de 1,3% a.a. A duration aumentou para 4,1 anos e a posição de caixa foi reduzida para 10,8%, patamar alinhado com o histórico do fundo e compatível com o cenário atual.

PROJETOS DE INFRAESTRUTURA

No setor de infraestrutura, é comum nos referirmos a algumas debêntures como sendo "de projetos". De forma resumida, esse modelo de estruturação financeira é utilizado em grandes projetos de investimento em infraestrutura no qual o fluxo de caixa do projeto é a principal fonte de recursos para repagar os investidores. Uma característica comum nessas debêntures é que contam com alguns reforços de garantia enquanto o desempenho do projeto não atinja os indicadores operacionais esperados. **Também podem ter garantias de projeto que os isolam do risco do acionista.**

Entre os casos que temos em carteira, um deles tem aparecido na mídia com frequência: o parque eólico Anemus Wind (ANEM11), localizado no RN, que representa 1,3% da carteira. Essa debênture foi emitida em jun/21, para financiar a construção do parque, que atualmente já se encontra em fase 100% operacional e adimplente. As notícias fazem referência à situação delicada da controladora, a 2W, que está num processo de renegociação com alguns credores da holding. Neste caso, é importante destacar que além das garantias usuais, esta debênture tem fiança integral dos bancos BTG Pactual e Sumitomo Mitsui, o que nos blinda totalmente deste processo de renegociação.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 29/08/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,00/cota para os cotistas do JURO11 no dia 30/08/2024, como já vinha sendo sinalizado nos últimos relatórios. A cota patrimonial depois do pagamento do rendimento ficou em R$ 101,79, portanto com R$ 1,79/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 +15,5%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +8,1%, e CDI rendeu +11,2%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Ago-24	13/09/2024	R$ 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%
Out-23	16/11/2023	R$ 1,50	13,1%
Set-23	16/10/2023	R$ 1,50	12,9%

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

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

RENTABILIDADE

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

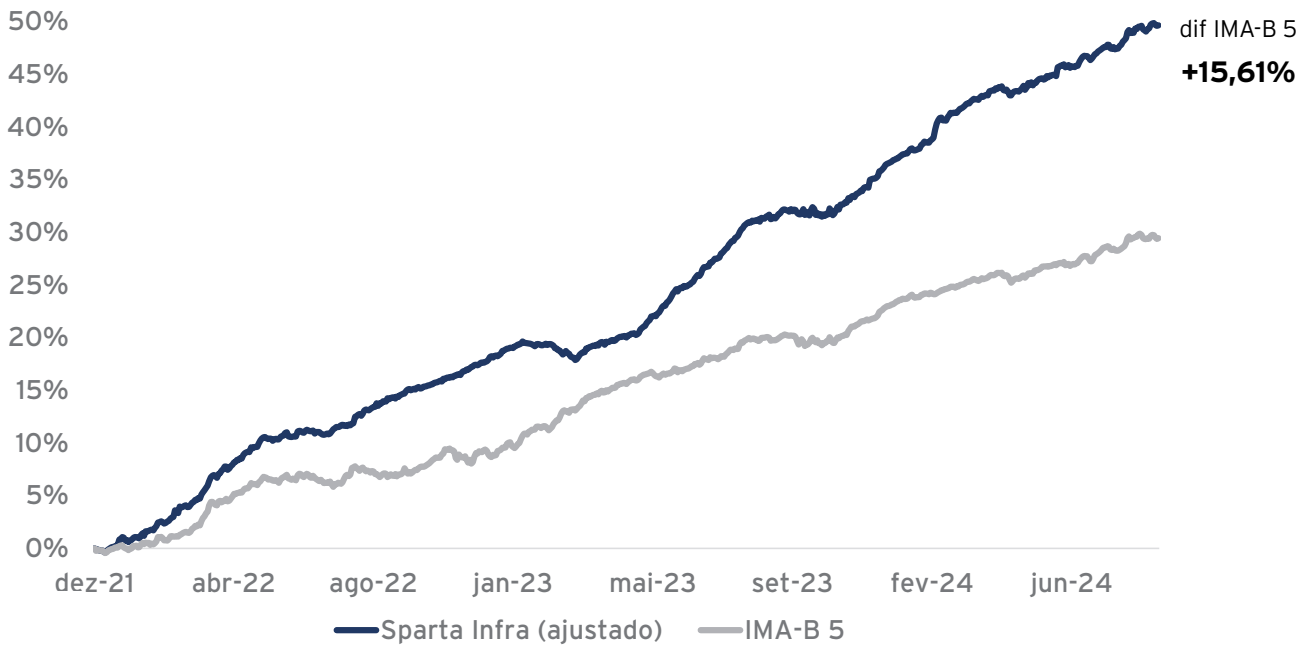
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,96%	9,24%	14,03%	49,64%	2.094	1.215
dif IMA-B 5	**0,36%**	**4,16%**	**5,44%**	**15,61%**		
IMA-B 5	0,59%	4,88%	8,14%	29,4%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 30/08/2024

		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%					**9,24%**
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,24%**	**0,21%**	**0,36%**					**4,16%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

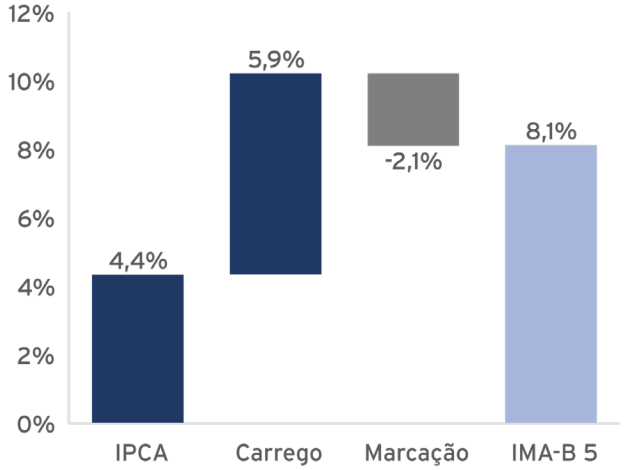
Em agosto o fundo teve rendimento de +1,0%, impactado positivamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,6%, com maior contribuição do carrego.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +8,1%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,9%, e pelo IPCA, que somou +4,4%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+6,5%.

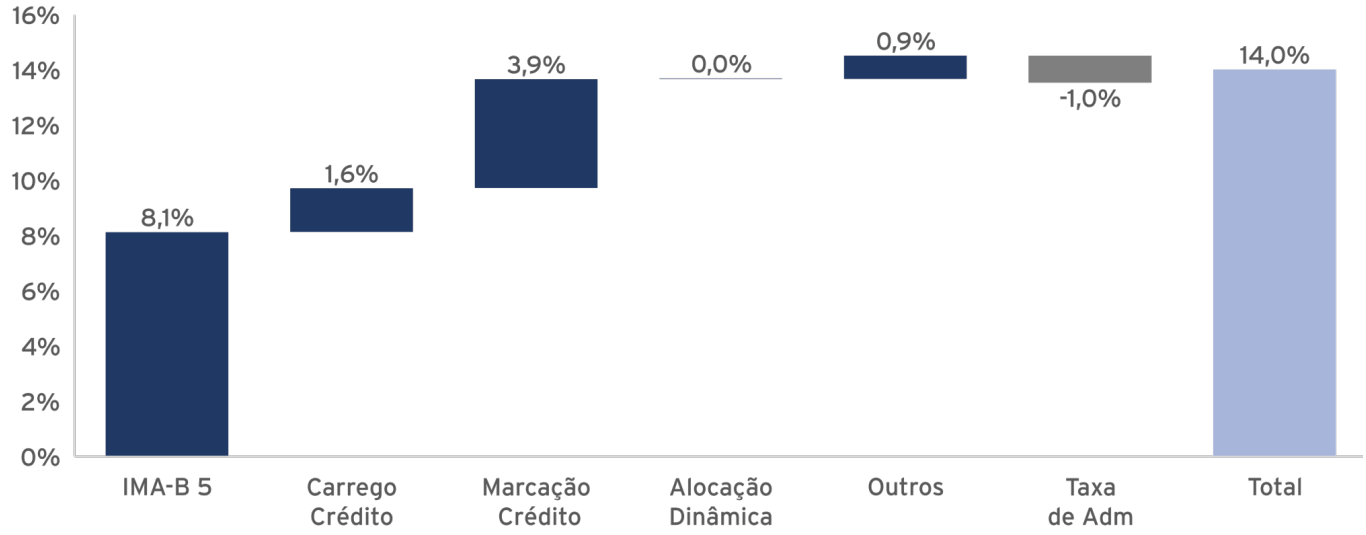
O Sparta Infra teve performance de +14,0% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +9,3% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +8,1%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +3,9%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +1,6%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Alocação 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	**0,6%**	**8,1%**
IPCA	0,2%	4,4%
Carrego	0,6%	5,9%
Marcação	-0,2%	-2,1%
Crédito	**0,5%**	**5,6%**
Carrego Crédito	0,1%	1,6%
Marcação Crédito	0,3%	3,9%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**0,0%**
Outros	**-0,0%**	**0,9%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,0%**	**14,0%**

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	1,6%	7,5	3,2%
2	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	1,2%	3,6	3,0%
3	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,3%	6,9	2,8%
4	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,6%	3,2	2,7%
5	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	2,8%	4,1	2,1%
6	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	8,3	2,1%
7	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	0,9%	6,5	2,1%
8	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	0,8%	4,7	2,0%
9	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,1%	7,9	2,0%
10	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,4%	1,9	1,9%
11	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,9%	2,9	1,7%
12	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,3%	2,9	1,7%
13	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,9%	8,6	1,6%
14	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	0,9%	4,7	1,5%
15	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	5,8	1,4%
16	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,5%	7,0	1,4%
17	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	3,6%	4,2	1,4%
18	Debênture	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,9%	3,6	1,4%
19	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	2,9	1,4%
20	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,3	1,4%
21	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	1,5%	7,3	1,4%
22	Debênture	ANEM11	Anemus Wind	Geração de Energia	AA	4,5%	5,6	1,3%
23	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	1,3%	9,5	1,3%
24	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,6%	2,2	1,3%
25	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,8%	5,1	1,3%
26	Debênture	AEGPA9	Aegea	Saneamento	AA+	2,5%	3,3	1,2%
27	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,4%	8,7	1,1%
28	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	1,8%	0,8	1,1%
29	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,6%	6,5	1,0%
30	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,5	1,0%
31	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	6,3	1,0%
32	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	0,8%	1,7	1,0%
33	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,0%	4,1	1,0%
34	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,9%	2,1	1,0%
35	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AA+	0,8%	5,9	1,0%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,7%	4,7	1,0%
37	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,2%	5,7	0,9%
38	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	5,8	0,9%
39	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,1%	1,7	0,9%
40	Debênture	RLOG11	Cosan	Holding	AAA	2,3%	0,9	0,9%
41	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	2,9%	3,5	0,9%
42	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	2,1%	3,9	0,9%
43	Debênture	ENAT11	3R Petroleum	Óleo e Gás	AA-	1,0%	3,0	0,9%
44	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,4	0,8%
45	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,7	0,8%
46	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A-	5,0%	3,9	0,8%
47	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	2,0%	4,8	0,7%
48	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	1,2%	5,0	0,7%
49	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AA	0,8%	6,0	0,7%
50	Debênture	ENAT14	3R Petroleum	Óleo e Gás	AA-	1,4%	4,7	0,7%
51	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,7%	1,7	0,6%
52	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,4%	5,1	0,6%
53	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	-0,0%	2,6	0,6%
54	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,4%	6,4	0,6%
55	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,8%	1,0	0,5%
56	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,7%	2,1	0,5%
57	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,9%	3,8	0,5%
58	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,6%	4,8	0,5%
59	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	1,0%	1,2	0,5%
60	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,4%	4,5	0,5%
61	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	0,9%	4,2	0,5%
62	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,6%	7,0	0,5%
63	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	2,9%	3,7	0,5%
64	Debênture	ENAT21	3R Petroleum	Óleo e Gás	AA-	1,9%	2,3	0,4%
65	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,5%	6,5	0,4%
66	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,4%	2,7	0,4%
67	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,5%	8,9	0,4%
68	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,2%	2,5	0,4%
69	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	3,0	0,4%
70	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,6%	6,8	0,3%
71	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,4%	3,6	0,3%
72	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,6	0,3%
73	Debênture	COMR13	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,1%	1,5	0,3%
74	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,5%	8,9	0,3%

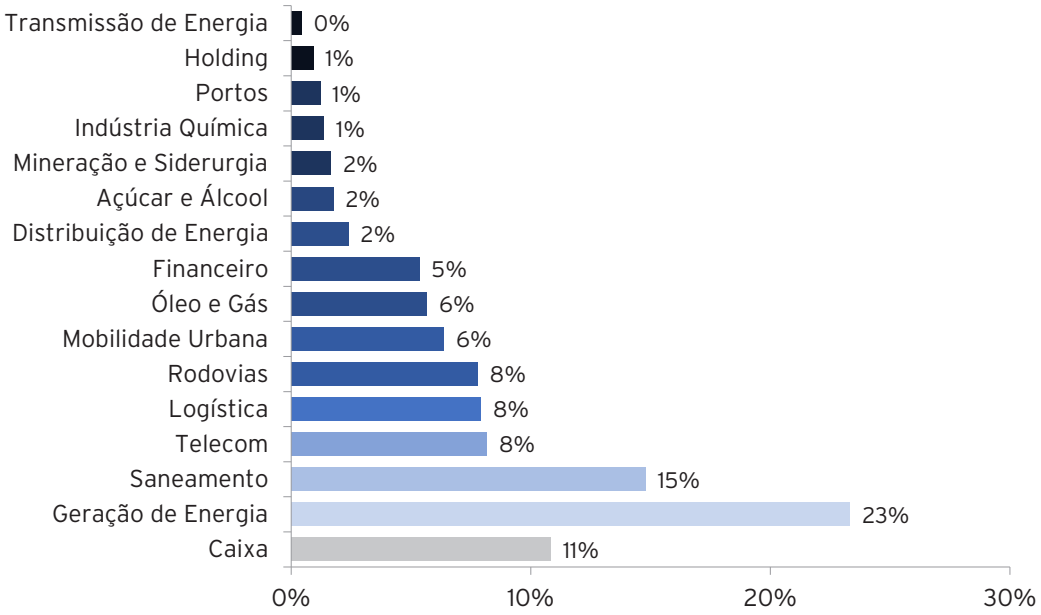
Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

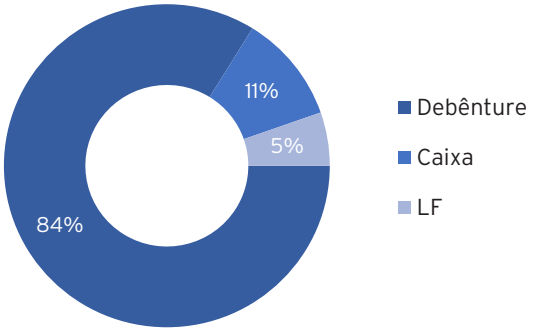
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	6,3	0,3%
76	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,3%	4,4	0,3%
77	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	1,8%	2,5	0,3%
78	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,5%	2,3	0,3%
79	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AA	0,8%	6,8	0,3%
80	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,5%	6,3	0,3%
81	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	8,9	0,2%
82	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,1%	3,1	0,2%
83	Debênture	ANHBA4	CCR	Rodovias	AAA	1,1%	2,7	0,2%
84	Debênture	CHSF13	Eletrobras	Geração de Energia	AAA	0,3%	5,5	0,2%
85	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	5,7	0,2%
86	Debênture	ERDVB3	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,1%	3,6	0,2%
87	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,3%	5,8	0,2%
88	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,4%	2,3	0,2%
89	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,5%	6,3	0,2%
90	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	1,8%	2,5	0,1%
91	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	5,5	0,1%
92	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	0,7%	7,6	0,1%
93	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,6%	2,3	0,1%
94	Debênture	HBSA22	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,9%	3,0	0,1%
95	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,1%	2,0	0,1%
96	Debênture	LMTP26	LM Transportes	Logística	AA+	1,7%	2,5	0,1%
97	Debênture	ERDVB4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	6,6	0,0%
98	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,3%	2,6	0,0%
99	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,7%	9,3	0,0%
100	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,5%	2,0	0,0%
101	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,4%	2,7	0,0%
102	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,3%	0,9	0,0%
103	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,9%	3,3	0,0%
104	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,5%	5,1	0,0%
105	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,9%	1,7	3,1%
106	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,2%	2,3	1,0%
107	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	1,5%	3,1	0,6%
108	LF	LF	Banco BTG Pactual	Financeiro	AAA	0,9%	3,3	0,2%
109	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,1%	2,4	0,5%
110	Caixa					0,0%	0,0	10,8%
	Total					**1,3%**	**4,1**	**100%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

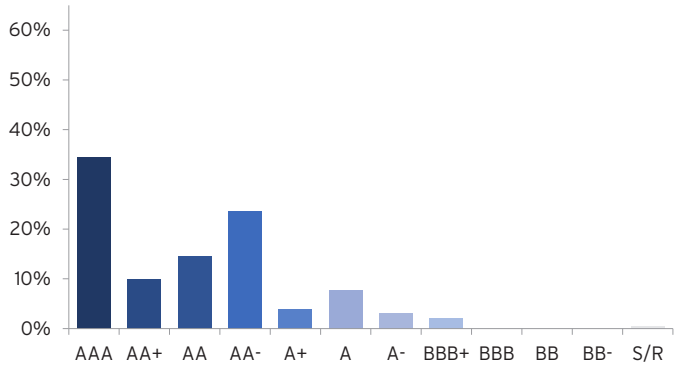
ALOCAÇÃO POR SETOR



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:

- DP, Sobras e Montante: A sopa de letrinhas das Ofertas Públicas
-Alocação e Expectativas do JURO11
- Sparta Fundos – Cenário de Crédito Privado – Junho/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

08/2024 - #JURO11 - SUPER DIVERSIFICADO!

08/2024 - DIARISTA INVESTIDORA : O JURO11 É O MELHOR FI INFRA? POR ISSO TEM SE VALORIZADO TANTO?

08/2024 - Vai Pelos Fundos: #juro11 e #cdii11 - Fi-Infras com retornos interessantes!

08/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | FUNDO SEGUE ALOCANDO OS RECUROS DA 6ª EMISSÃO

08/2024 - Felipe Torres, CEA: JURO11: Em julho, o fundo iniciou exposição em 3 novos emissores e elevou o spread para 1,3% ao ano

08/2024 - ONEBERTO - Fundos Imobiliários : JURO11 - FAZ SENTIDO PAGAR TÃO CARO NESSE FUNDO?

08/2024 - FIIcaEsperto: #juro11 - Pontos que não estão no Relatório Gerencial



08/2024 - Pequeno Investidor Fiagros e Fi Infras: JURO11 vale a pena investir? fi infra com altos DIVIDENDOS



08/2024 - A Casa dos Dividendos: JURO11 - A FORÇA DE 100!

08/2024 - Tércio Matos Cursos: FIC FI-INFRA - JURO11 10/08/2024

07/2024 - Lucas FII: #JURO11 - ALOCAÇÃO DEVE FINALIZAR EM AGOSTO!

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

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.

Cagece — **Rating:** Fitch AA-

A Companhia de Água e Esgoto do Ceará, conhecida como Cagece, é uma sociedade de economia mista fundada em 1971 que tem por finalidade a prestação de serviços de abastecimento de água e coleta e tratamento de esgoto. Presente em mais de 150 municípios do estado cearense, a empresa possui um projeto pioneiro de dessalinização de grande porte no Brasil.

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.

Localiza — **Rating:** Fitch AAA

A Localiza é a maior empresa de terceirização de frotas e de locação de veículos do Brasil, tanto em número de agências, tamanho de frota e receita bruta, segundo a ABLA. Além disso, possuem uma operação de seminovos para suportar o processo de renovação da frota.

Serena — **Rating:** Fitch AA-

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

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.