SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-24	14/08/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/07/2024

16,3%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 101,81
Cota Patrimonial

R$ 106,80
Cota de Mercado (B3)

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

1,3%
Spread de Crédito (a.a.)

1,7 ano
Duration

3,7 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

79.001
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre a alocação da 6ª oferta do Sparta Infra. Neste relatório, vamos comentar sobre as mudanças na carteira e o mercado de debêntures incentivadas.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

No mês de julho continuamos com a alocação dos recursos da 6ª oferta, com foco em melhorar a relação de retorno/risco do fundo.

Iniciamos exposições em 3 novos emissores: Atlas Luiz Carlos, Desktop e Oceanpact, entre outros ajustes em posições. Assim, atingimos a marca de 102 ativos na carteira, em linha com a estratégia de diversificação do fundo.

Com isso, o spread de crédito aumentou para 1,3% a.a., e a duration aumentou para 3,7 anos. O caixa reduziu para 18%, e já mapeamos ofertas que serão liquidadas em agosto, quando esperamos concluir a alocação dos recursos da última oferta.

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.

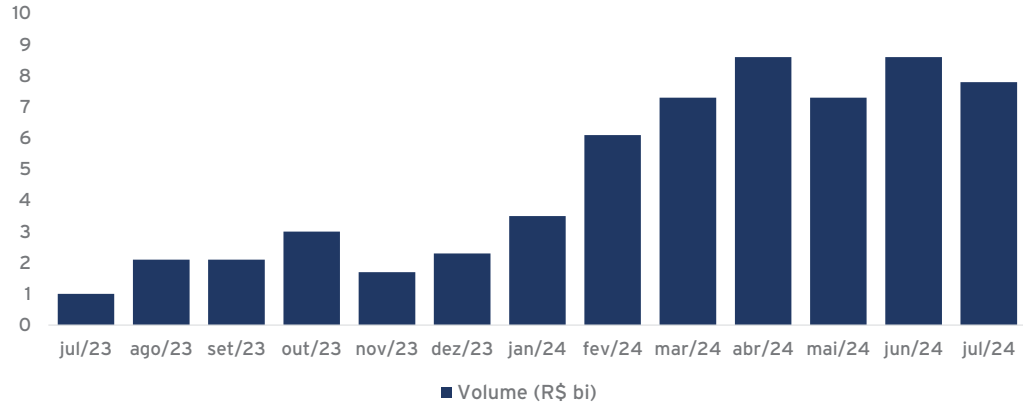
O grande volume de emissões é importante para sustentar a forte demanda dos investidores, que fica evidente pelo fluxo de captação dos fundos de infraestrutura, representando pelo gráfico abaixo.

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/cota para os cotistas do JURO11 no dia 31/07/2024, como já vinha sendo sinalizado nos últimos relatórios. A cota patrimonial depois do pagamento do rendimento ficou em R$ 101,81, portanto com R$ 1,81/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 +16,3%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +8,2%, e CDI rendeu +11,5%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jul-24	14/08/2024	R$ 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%
Ago-23	15/09/2023	R$ 1,75	12,6%

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.

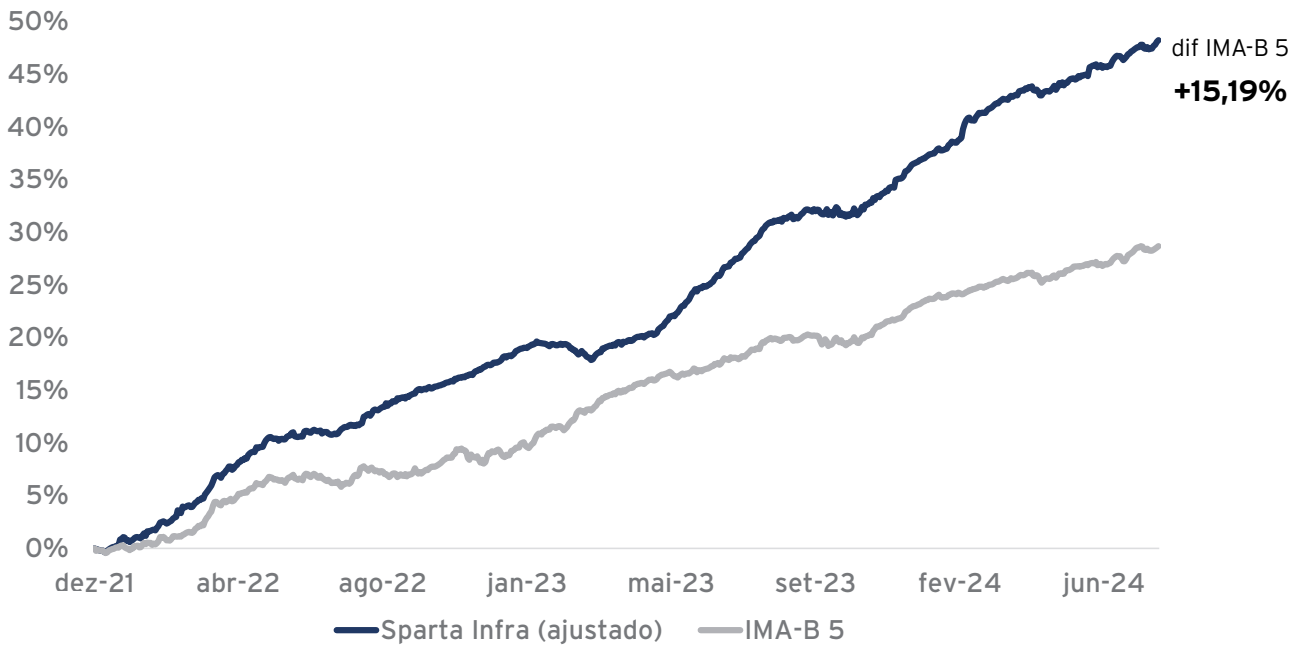
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	1,13%	8,21%	14,50%	48,23%	2.094	1.073
dif IMA-B 5	**0,21%**	**3,78%**	**5,86%**	**15,19%**		
IMA-B 5	0,91%	4,27%	8,16%	28,7%		

* 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
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%						**8,21%**
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,24%**	**0,21%**						**3,78%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



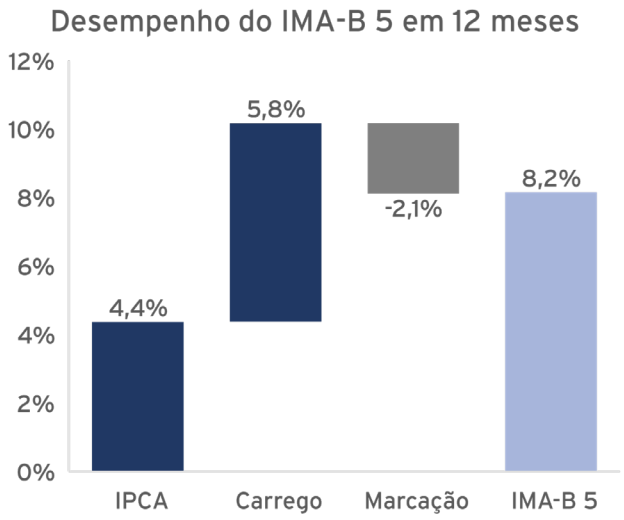
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

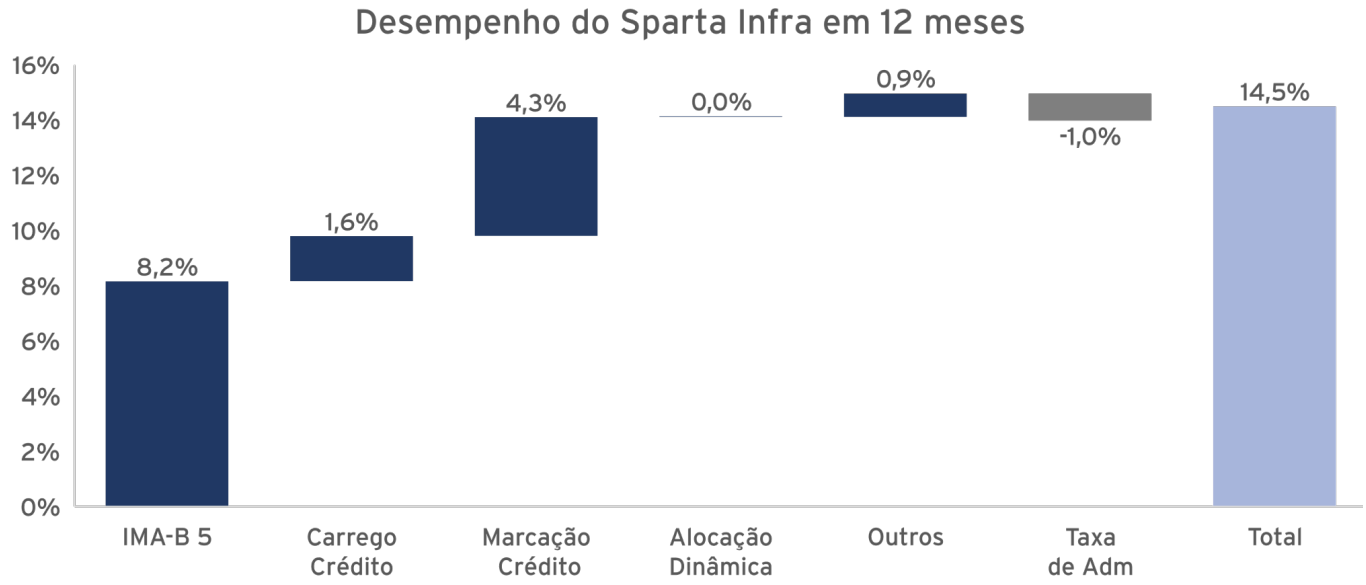
Em julho, o fundo teve rendimento de +1,1%, impactado positivamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,9%, com maior contribuição do carrego.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +8,2%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,8%, 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 +14,5% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +9,7% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +8,2%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +4,3%. 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	**0,9%**	**8,2%**
IPCA	0,3%	4,4%
Carrego	0,6%	5,8%
Marcação	0,1%	-2,1%
Crédito	**0,3%**	**6,0%**
Carrego Crédito	0,1%	1,6%
Marcação Crédito	0,2%	4,3%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**0,0%**
Outros	**0,0%**	**0,9%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,1%**	**14,5%**





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%	7,6	3,2%
2	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	1,6%	3,6	3,0%
3	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,4%	7,0	2,8%
4	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,9%	3,3	2,6%
5	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	3,5%	4,1	2,1%
6	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,6	2,0%
7	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,8%	8,3	2,0%
8	Debênture	RLOG11	Cosan	Holding	AAA	1,9%	0,5	2,0%
9	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	1,6%	4,8	1,9%
10	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,8%	1,9	1,8%
11	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	1,1%	3,0	1,7%
12	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,4%	3,0	1,7%
13	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,0%	4,7	1,5%
14	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	1,1%	8,6	1,5%
15	Debênture	ANEM11	Anemus Wind	Geração de Energia	AA	2,8%	6,0	1,4%
16	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,8	1,4%
17	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,6%	7,1	1,4%
18	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	S/R	3,7%	4,3	1,4%
19	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	3,0	1,4%
20	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,4	1,3%
21	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	1,6%	7,4	1,3%
22	Debênture	AEGPA9	Aegea	Saneamento	AA+	2,7%	3,3	1,2%
23	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,4%	8,8	1,1%
24	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	1,9%	0,8	1,1%
25	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,9%	2,3	1,1%
26	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,8%	6,5	1,0%
27	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,6%	4,6	1,0%
28	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	1,0%	1,8	1,0%
29	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	5,8	1,0%
30	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,1%	4,2	1,0%
31	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,9%	4,7	1,0%
32	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AAA	1,3%	2,1	1,0%
33	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,1%	6,3	1,0%
34	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,3%	5,8	0,9%
35	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,0%	1,8	0,9%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	3,1%	3,5	0,9%
37	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	2,1%	4,0	0,9%
38	Debênture	VIXL26	Vix	Logística	AA-	2,2%	2,7	0,9%
39	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,0%	3,1	0,9%
40	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,8%
41	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,5	0,8%
42	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A-	4,9%	4,0	0,8%
43	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	2,0%	4,9	0,7%
44	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	1,5%	5,1	0,7%
45	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	1,1%	1,8	0,6%
46	Debênture	CART13	Concessionária Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,5%	5,2	0,6%
47	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	0,1%	2,7	0,6%
48	Debênture	ENAT14	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,5%	4,8	0,6%
49	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,4	0,6%
50	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,9%	1,1	0,5%
51	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,6%	2,2	0,5%
52	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,6%	4,9	0,5%
53	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	1,2%	1,3	0,5%
54	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	4,4	0,5%
55	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	0,9%	4,3	0,5%
56	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,7%	7,1	0,5%
57	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,1%	3,8	0,5%
58	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	1,9%	2,6	0,4%
59	Debênture	ENAT21	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,9%	2,4	0,4%
60	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,6%	6,6	0,4%
61	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,2%	2,5	0,4%
62	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,5%	2,8	0,4%
63	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	9,0	0,4%
64	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	3,1	0,4%
65	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,6%	6,9	0,3%
66	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	2,5%	3,9	0,3%
67	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,5%	3,7	0,3%
68	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	6,7	0,3%
69	Debênture	VIXL35	Vix	Logística	AA-	1,7%	1,6	0,3%
70	Debênture	COMR13	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,1%	1,6	0,3%
71	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	9,0	0,3%
72	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	6,4	0,3%
73	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,4%	4,5	0,3%
74	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,9%	2,3	0,3%

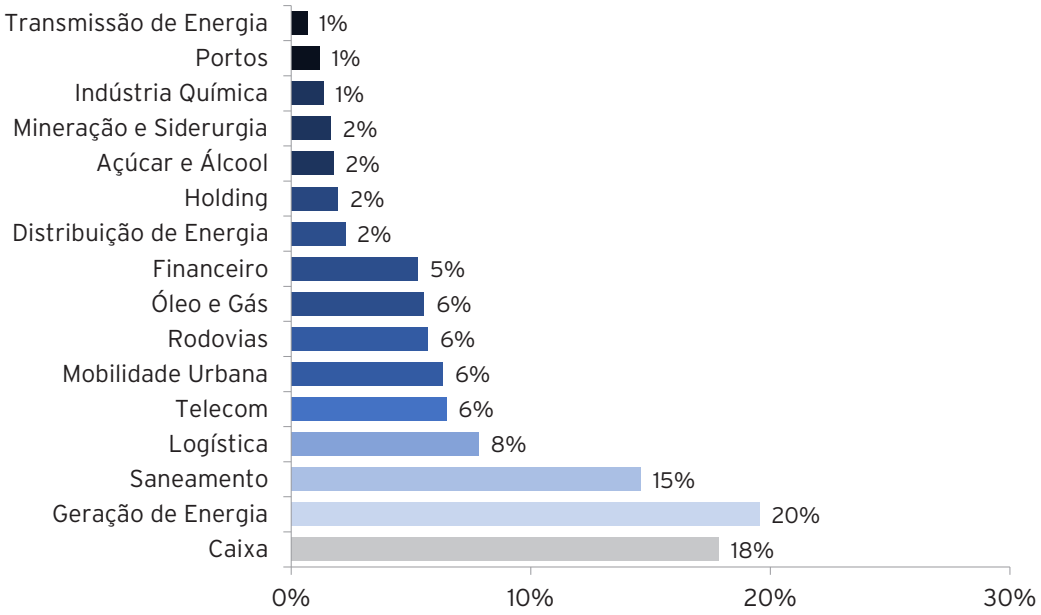
Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

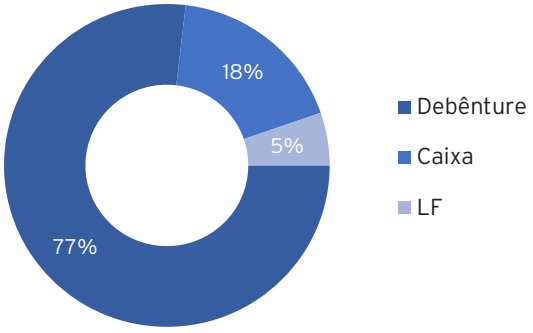
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	6,4	0,2%
76	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,9%	8,9	0,2%
77	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,2%	3,2	0,2%
78	Debênture	ANHBA4	CCR	Rodovias	AAA	1,1%	2,8	0,2%
79	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,6%	8,9	0,2%
80	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,2%
81	Debênture	ERDVB3	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,1%	3,7	0,2%
82	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,3%	5,9	0,2%
83	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,5%	2,4	0,2%
84	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,5%	5,7	0,2%
85	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	2,2%	2,6	0,1%
86	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	1,3%	5,5	0,1%
87	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	0,8%	7,6	0,1%
88	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,5%	2,3	0,1%
89	Debênture	HBSA22	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,8%	3,1	0,1%
90	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,6%	2,1	0,1%
91	Debênture	LMTP26	LM Transportes	Logística	AA+	1,7%	2,6	0,1%
92	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,5%	1,0	0,1%
93	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,6%	2,7	0,0%
94	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,7%	9,3	0,0%
95	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	5,2	0,0%
96	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	2,4%	2,1	0,0%
97	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,5%	2,8	0,0%
98	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	1,1%	1,7	3,0%
99	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,5%	2,4	0,9%
100	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	2,0%	3,2	0,5%
101	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,2%	2,4	0,5%
102	LF	LF	Banco BTG Pactual	Financeiro	AAA	1,5%	3,4	0,2%
103	Caixa					0,0%	0,0	17,9%
	Total					**1,3%**	**3,7**	**100%**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

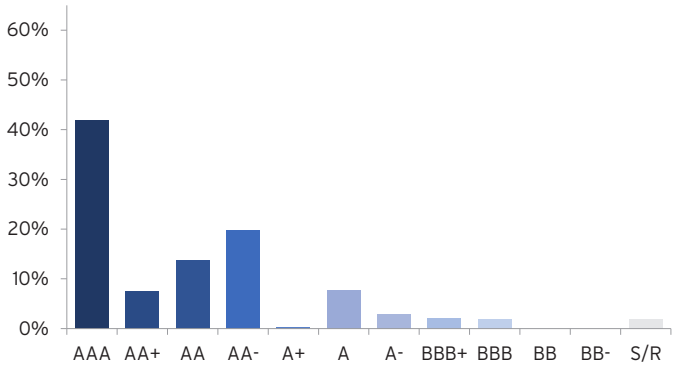
ALOCAÇÃO POR SETOR



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:

- 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 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

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

07/2024 - Vai Pelos Fundos: #juro11 - Gestão da Sparta continua entregando bons resultados.

07/2024 - Liberdade é Logo Ali: SPARTA - A GESTORA ESPECIALISTA EM CRÉDITO #JURO11 #CDII11



07/2024 - Investidor Classe Media: Porque o JURO11 é o melhor FI INFRA da bolsa de valores - vale a pena investir?

07/2024 - Felipe Torres, CEA: JURO11: Em junho o fundo inicia posição em 7 novos emissores e aumenta o spread de crédito para 1,1%

07/2024 - Estudos em FIs: JURO11 : IPCA+7,7% e SEGUE ALOCAÇÃO



07/2024 - Pequeno Investidor Fiagros e Fi Infras: JURO11 vale a pena investir? não compre antes ver esse vídeo

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?



07/2024 - Orlair invest: CDII11 - FI-INFRA que rende mais que o CDI, vale a pena investir? #fiinfra

06/2024 - Valor Econômico: Sparta capta R$ 1 bi para fundo de infraestrutura em oferta com demanda superior a R$ 2 bi

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.

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

- **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.