SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Junho/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jun-24	12/07/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 28/06/2024

16,9%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 101,66
Cota Patrimonial

R$ 107,05
Cota de Mercado (B3)

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

1,1%
Spread de Crédito (a.a.)

1,8 ano
Duration

3,0 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

76.828
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre o encerramento da 6ª oferta do Sparta Infra, e sobre a importância da diversificação geográfica nas carteiras de crédito. Neste relatório, vamos comentar sobre a alocação da 6ª oferta.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

No mês de junho focamos na alocação dos recursos da 6ª oferta. Parte relevante dos recursos foram alocados em ativos temporários para rentabilizar a carteira e posteriormente realocar em debêntures incentivadas nos mercados primário e secundário.

Seguimos com a estratégia de diversificação da carteira e iniciamos exposição em 7 novos emissores: Petrorecôncavo, Intervias, LM Transportes, Cosan, CCR, Banco do Brasil e BTG. Zeramos a exposição em Via Brasil BR-163, e aumentos as exposições em ativos que julgamos que ainda possuem boa relação de retorno por risco. Finalizamos o mês com alocação em 92 ativos, em 58 grupos de risco.

Com isso, o spread de crédito aumentou para 1,1% a.a., e a duration aumentou para 3,0 anos. O caixa diminuiu para 31%, e já temos mapeadas oportunidades para alocação em julho. Estimamos que terminaremos a alocação da oferta até o mês de agosto.

LIQUIDEZ

Na B3, observamos um aumento expressivo após o início das negociações das cotas da 6ª oferta. Atualmente o volume médio diário de negociação está em **cerca de R$ 8 milhões.**

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/06/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,25/cota para os cotistas do JURO11 naquela data. A cota patrimonial depois do pagamento do rendimento ficou em R$ 101,66, portanto com R$ 1,66/cota de reserva acumulada que poderá ser distribuída futuramente.

Para o 2º semestre, como comentamos no último relatório, temos como perspectiva retomar distribuições mensais em linha com o carrego da carteira, de pelo menos R$ 1,00/cota, , se as condições do mercado permitirem.

Nos últimos 12 meses, o dividend yield do Sparta Infra foi de +16,9%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +8,2%, e CDI rendeu +11,7%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Jun-24	12/07/2024	R$ 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%
Jul-23	14/08/2023	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.

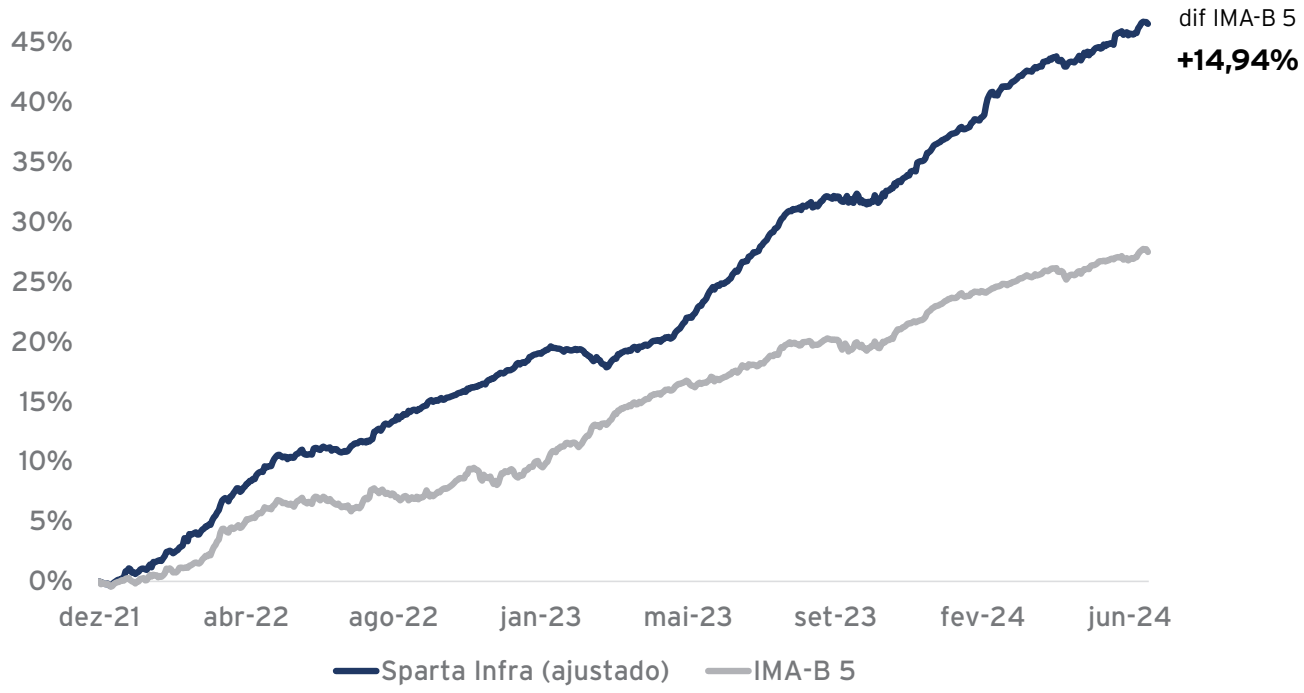
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra	0,64%	7,00%	15,90%	46,57%	2.091	926
dif IMA-B 5	**0,24%**	**3,56%**	**7,09%**	**14,94%**		
IMA-B 5	0,39%	3,32%	8,23%	27,5%		

* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 28/06/2024

		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%							**7,00%**
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**	**0,24%**							**3,56%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



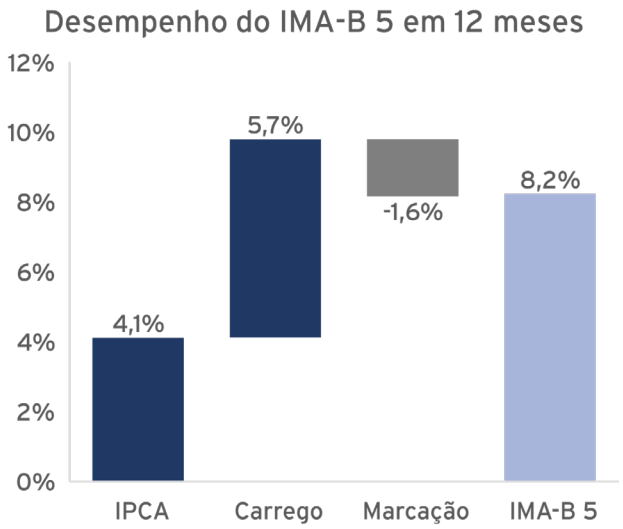
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

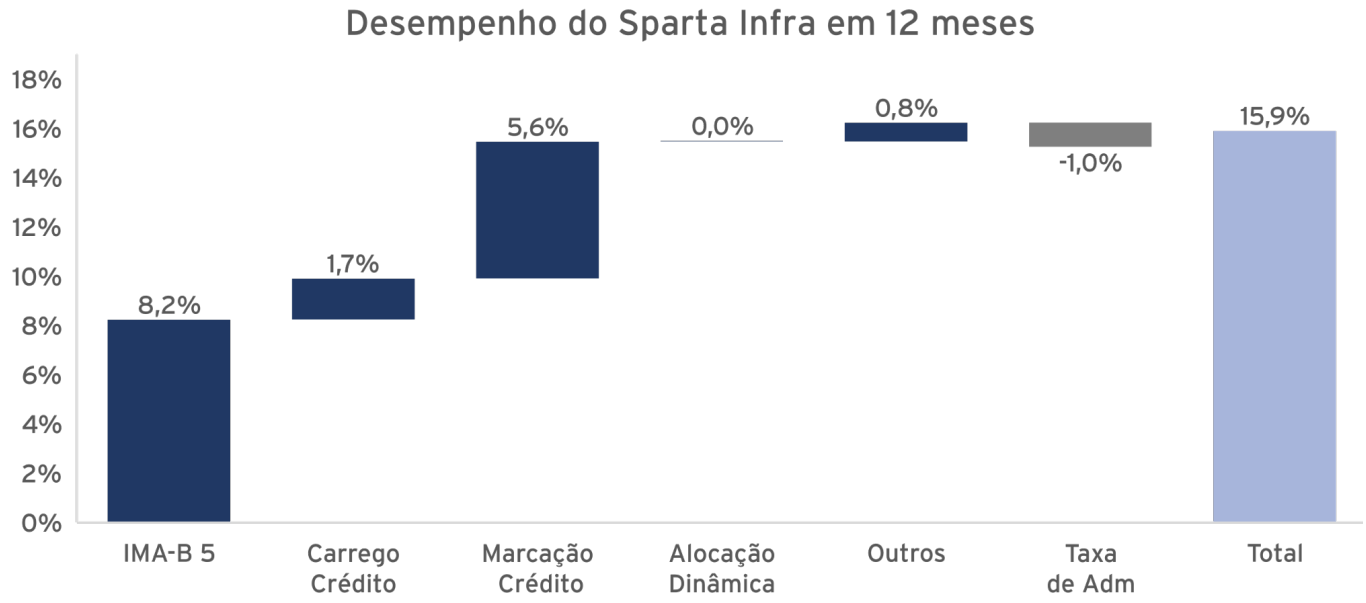
Em maio, o fundo teve rendimento de +0,6%, impactado positivamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,4%, com contribuição negativa da marcação.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +8,2%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,7%, e pelo IPCA, que somou +4,1%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+6,6%.

O Sparta Infra teve performance de +15,9% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +11,3% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +8,2%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +5,6%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +1,7%, 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	**0,4%**	**8,2%**
IPCA	0,4%	4,1%
Carrego	0,5%	5,7%
Marcação	-0,5%	-1,6%
Crédito	**0,3%**	**7,3%**
Carrego Crédito	0,1%	1,7%
Marcação Crédito	0,2%	5,6%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**0,0%**
Outros	**-0,0%**	**0,8%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**0,6%**	**15,9%**





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%	7,4	3,2%
2	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	1,5%	3,7	3,0%
3	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,8%	3,4	2,6%
4	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BB-	3,5%	4,2	2,1%
5	Debênture	CLTM14	CCR|Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,4%	6,8	2,0%
6	Debênture	RLOG11	Cosan	Holding	AAA	2,0%	0,6	1,9%
7	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,8%	2,0	1,8%
8	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,6%	3,1	1,5%
9	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,1%	4,8	1,5%
10	Debênture	ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	2,1%	6,2	1,5%
11	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,9%	3,1	1,5%
12	Debênture	IVIAA0	Intervias	Transportes	AA	0,3%	7,2	1,5%
13	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,9%	8,3	1,4%
14	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,6	1,4%
15	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	S/R	3,6%	4,4	1,4%
16	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,9%	5,9	1,4%
17	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,5	1,3%
18	Debênture	SABP12	Rio+	Saneamento	AAA	1,3%	8,8	1,1%
19	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,1%	0,9	1,1%
20	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,1%	2,4	1,1%
21	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	1,0%	1,7	1,1%
22	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,7%	5,7	1,0%
23	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,6%	4,7	1,0%
24	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	4,5	1,0%
25	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	1,0%	4,6	1,0%
26	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	5,9	1,0%
27	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AAA	1,4%	2,2	1,0%
28	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,6%	1,8	1,0%
29	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,1%	6,3	0,9%
30	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	2,9	0,9%
31	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,4%	5,9	0,9%
32	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	2,0%	4,0	0,9%
33	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,3%	3,2	0,9%
34	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,8%
35	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,6	0,8%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

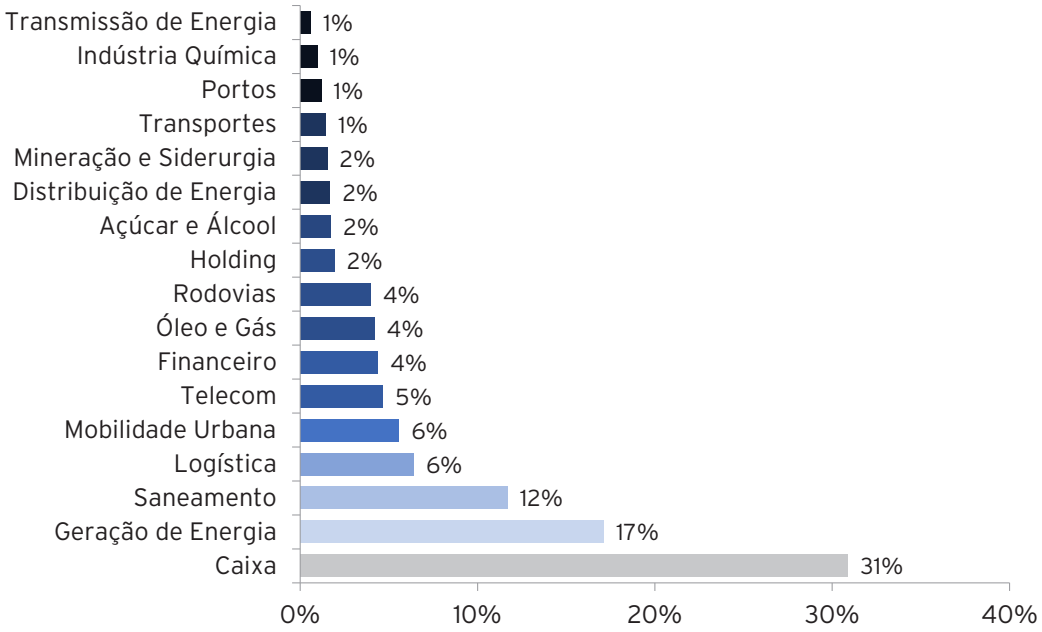
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A-	4,8%	4,1	0,8%
37	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	2,0%	5,0	0,7%
38	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	1,6%	5,1	0,7%
39	Debênture	CART13	Raposo Tavares	Rodovias	AAA	0,5%	5,3	0,6%
40	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	0,1%	2,8	0,6%
41	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,9%	1,8	0,6%
42	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,1%	6,4	0,6%
43	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	3,5%	3,6	0,5%
44	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	1,4%	1,3	0,5%
45	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,8%	1,2	0,5%
46	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,7%	5,0	0,5%
47	Debênture	IFPT11	IFIN	Saneamento	S/R	1,1%	4,1	0,5%
48	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,7%	7,1	0,5%
49	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,6%	3,9	0,4%
50	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	A	1,1%	4,2	0,4%
51	Debênture	ENAT21	Enauta	Óleo e Gás	BBB	2,2%	2,5	0,4%
52	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	1,8%	2,7	0,4%
53	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,6%	6,7	0,4%
54	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,5%	2,9	0,4%
55	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,5%	8,7	0,4%
56	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	0,7%	6,3	0,4%
57	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	3,2	0,3%
58	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	2,5%	4,0	0,3%
59	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,6%	3,8	0,3%
60	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,6%	2,1	0,3%
61	Debênture	VIXL15	Vix	Logística	AA-	1,7%	1,6	0,3%
62	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	6,7	0,3%
63	Debênture	COMR13	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,2%	1,7	0,3%
64	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,4%	4,6	0,3%
65	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	6,4	0,3%
66	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,6%	8,7	0,2%
67	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	6,5	0,2%
68	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,1%	3,3	0,2%
69	Debênture	ANHBA4	CCR	Rodovias	AAA	1,2%	2,9	0,2%
70	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,6%	8,9	0,2%
71	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,8	0,2%
72	Debênture	ERDVB3	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	3,8	0,2%
73	Debênture	SNRA13	Usina Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,5%	2,5	0,2%
74	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,3%	6,0	0,2%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

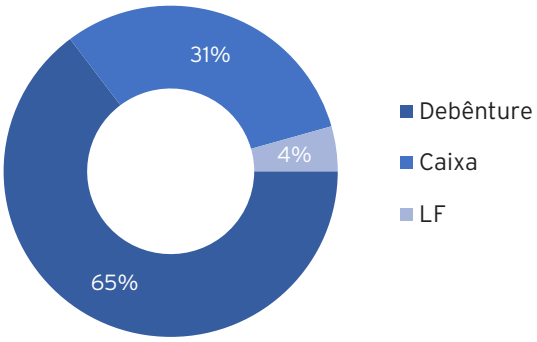
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	5,4	0,1%
76	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	1,8%	2,7	0,1%
77	Debênture	HBSA22	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,9%	3,0	0,1%
78	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,6%	2,4	0,1%
79	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA+	1,0%	7,7	0,1%
80	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,5%	2,2	0,1%
81	Debênture	LMTP26	LM Transportes	Logística	AA+	1,7%	2,7	0,1%
82	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,5%	1,1	0,1%
83	Debênture	VIXL26	Vix	Logística	AA-	1,8%	2,7	0,1%
84	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,5%	2,8	0,0%
85	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,4%	5,3	0,0%
86	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	2,4%	2,2	0,0%
87	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,7%	2,9	0,0%
88	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	1,3%	1,7	2,6%
89	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,5%	2,5	0,7%
90	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	2,1%	3,3	0,5%
91	LF	LF	Banco BTG Pactual	Financeiro	AAA	1,3%	3,5	0,2%
92	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,4%	2,5	0,2%
93	Caixa					0,0%	0,0	30,9%
	Total					**1,1%**	**3,0**	**100%**

ALOCAÇÃO POR SETOR

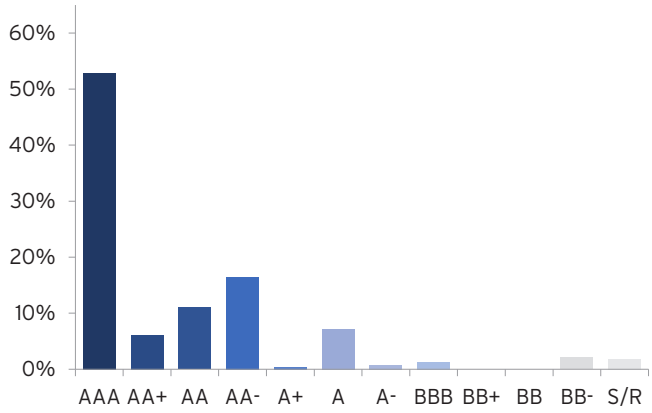


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

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:

- Como trocamos o indexador das nossas carteiras? Conheça o DAP!
- Perspectivas do Mercado de Infraestrutura para 2024
- Como o JURO11 seleciona os ativos em carteira?

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

ÚLTIMAS MENÇÕES NA MÍDIA

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

06/2024 - Lucas FII: #JURO11 - O KNIP DOS INFRAS!



06/2024 - Dia a Dia Investindo: JURO11 O MELHOR FI INFRA DA BOLSA DE VALORES? VALE A PENA INVESTIR?



06/2024 - Meus Investimentos: [INFORMAÇÃO QUENTÍSSIMA!] FI-Infra JURO11: DIVIDENDOS JUNHO e relatório MAIO. Vale a pena?

06/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | FUNDO INICIA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DA EMISSÃO



06/2024 - SIMAS.INVEST : JURO 11- O FIC-FII INFRA COM MAIS COTISTA DA BOLSA

06/2024 - Criteria Financial Group: Crédito e Infraestrutura com Ulisses Nehmi e João Genta | Tijolo por tijolo

06/2024 - Estudos em FIs : JURO11 - MAIO 2024

06/2024 - Felipe Torres, CEA: JURO11: Em maio o fundo deixa de ter alavancagem e consegue alocar 20% do capital da 6ª emissão



06/2024 - Doutor do Investimento: #JURO11 - TOP FI-INFRA DA IBOVESPA, VENCENDO QUASE O DOBRO DA INFLAÇÃO - ANÁLISE RELATÓRIO 05/2024



06/2024 - Pequeno Investidor Fiagros e Fi Infras : JURO11 vale a pena investir? relatório gerencial

05/2024 - Lucas Fii: #JURO11 - FUNDO QUER BATER R$ 2 BI DE PL!

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.

ATIVOS

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

Aegea	AEGPB7, AEGPA4, RISP22, RIS422, RIS412, GSTS24 e RISP12 Rating: Moody´s AA	A Aegea atua no setor de saneamento com presença em 12 estados brasileiros. Com cerca de 56 % do market share do setor de saneamento básico privado do Brasil, a companhia atende mais de 21 milhões de pessoas em mais de 150 munícipios. Os acionistas da companhia são: Equipav, GIC e Itaúsa.
Brisanet	BRST11 Rating: S&P A+	A Brisanet é um provedor de internet via fibra óptica, que também oferece produtos de TV por assinatura, telefonia fixa e móvel, entre outros. Atualmente, a empresa atende cerca de 200 municípios no nordeste, detendo o maior número de acessos em banda larga fixa da região, com cerca de 900 mil acessos, segundo a Anatel. A empresa possui como controladores seus próprios fundadores.
Comerc	HVSP11 e COMR14 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 2 GW 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	RSAN25 Rating: Fitch AA	A Companhia Riograndense de Saneamento foi fundada em 28 de março de 1966 tendo como objeto a realização de estudos, projetos, construções, operações, exploração e ampliação dos serviços públicos de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário no Rio Grande do Sul. Atualmente, a Corsan atua em 317 municípios, atendendo cerca de 6,5 milhões de gaúchos, pouco mais da metade da população do Estado.
Metrô Rio	MTRJ19 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.
Tim	TBSP11 Rating: Fitch AAA	A Tim é uma das maiores empresas no setor de telecomunicação, onde atua com telefonia móvel, fixa e acesso à internet. A TIM iniciou suas atividades no Brasil em 1998 e pertence ao Grupo Telecom Itália, maior empresa de telecomunicações da Itália.

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.