SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Maio/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-24	14/06/2024	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/05/2024

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

R$ 102,26
Cota Patrimonial

R$ 110,93
Cota de Mercado (B3)

IPCA + 7,3%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,0%
Spread de Crédito (a.a.)

1,9 ano
Duration

2,7 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 2,1 bilhões
Patrimônio Líquido

49.307
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, comentamos sobre o início do uso de alavancagem e o impacto do cenário macroeconômico no desempenho do fundo. Neste relatório, abordaremos a 6ª oferta do Sparta Infra e a importância da diversificação geográfica nas carteiras de crédito.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Desde abril já vínhamos fazendo novas alocações, inclusive com o uso pontual de alavancagem, tendo em vista a 6ª oferta do JURO11. Com a liquidação da oferta em 31/05/2024, não só deixamos de ter alavancagem, como já temos 20% dos novos recursos alocados. Ao longo dos próximos dias as operações compromissadas reversas que foram utilizadas serão liquidadas.

De modo geral, a maior parte das exposições do mês anterior caíram pela metade, o que abre espaço para seguirmos diversificando a carteira. Em alguns casos, optamos por manter a exposição pela atratividade da relação de retorno/risco. Além disso, temos um novo emissor: Porto Seguro. Seguimos alocando os recursos captados em debêntures incentivadas conforme surgem as oportunidades, e o restante está sendo alocado em ativos temporários.

Com 40% de caixa líquido na virada no mês, o spread de crédito diminuiu de 1,7% para 1,0% a.a., e a duration diminuiu de 4,6 anos para 2,7 anos. Estimamos voltar aos níveis pré-oferta em cerca de 2 meses, sempre de olho na relação de retorno/risco.

6ª OFERTA

No dia 03/06/2024 anunciamos o **encerramento da 6ª oferta pública do Sparta Infra**, concluindo a captação de R$ 1 bilhão. A demanda total superou R$ 2 bilhões, mostrando a grande aceitação do JURO11 pelo mercado. O primeiro sinal dessa grande demanda foi no direito de preferência: mais de 9 mil investidores exerceram 27% dos direitos de preferência, um nível alto para uma oferta tão grande. Para os 27 mil investidores da fase pública, houve rateio. A decisão do volume da oferta é feita pensando no que é melhor para a carteira do fundo e, infelizmente, mesmo com o lote adicional, não foi possível atender a demanda total desses investidores.

Além de estarmos animados com as perspectivas de alocação, também esperamos um impacto positivo na liquidez do JURO11 na B3 a partir de 14/06/2024, quando as novas cotas passarão a ser negociadas.

Agora somos 75 mil cotistas, consolidando o JURO11 como o FI-Infra com o maior número de investidores do mercado.

DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA

Nas carteiras de crédito, a tragédia das enchentes no Rio Grande do Sul, à qual manifestamos nossa solidariedade às vítimas e suas famílias neste momento difícil, nos lembra da importância da diversificação geográfica. Essa situação evidencia que distribuir os riscos em diferentes áreas geográficas é fundamental para mitigar eventuais impactos adversos associados a eventos localizados. Fazemos isso buscando maior estabilidade e resiliência do portfólio.

No caso do Sparta Infra, a principal exposição nessa região é a Corsan, uma empresa de saneamento básico no Rio Grande do Sul. A posição correspondia a menos de 5% em abril (antes da diluição pela liquidação da oferta), e trouxe um impacto pouco material para o desempenho do fundo, já que o spread de crédito teve apenas um ligeiro aumento, de 2,5% a.a. para 2,9%. Além disso, estamos confortáveis com o crédito da Corsan, como mostraremos a seguir.

COMENTÁRIO DO GESTOR

A Corsan foi significativamente afetada pelas intensas chuvas na região, trazendo desafios operacionais e financeiros à empresa. Por outro lado, a Corsan encerrou 2023 com uma sólida posição de caixa e baixa alavancagem financeira, o que lhe confere flexibilidade para enfrentar esse cenário. Além disso, a empresa conta com o suporte da Aegea, sua controladora, e tem um longo prazo de concessão, de 36 anos, o que proporciona uma base estável para planejamento e execução das suas operações.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 31/05/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,25/cota para os cotistas do JURO11 naquela data. A cota patrimonial depois da distribuição ficou em R$ 102,26, ou seja, com R$ 2,26/cota de reserva acumulada que poderá ser distribuída futuramente.

Em linha com as comunicações anteriores, seguimos com a expectativa de distribuir R$ 1,25/cota em junho. Para o 2º semestre, temos como expectativa retomar as distribuições mensais em linha com o carrego da carteira, de pelo menos R$ 1,00/cota. Em todos os casos, se as condições de mercado não se alterarem.

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

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Mai-24	14/06/2024	R$ 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%
Jun-23	14/07/2023	R$ 1,25	12,7%

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	1,48%	6,32%	17,81%	45,6%	2.104	796
dif IMA-B 5	**0,43%**	**3,31%**	**8,15%**	**14,7%**		
IMA-B 5	1,05%	2,92%	8,94%	27,0%		

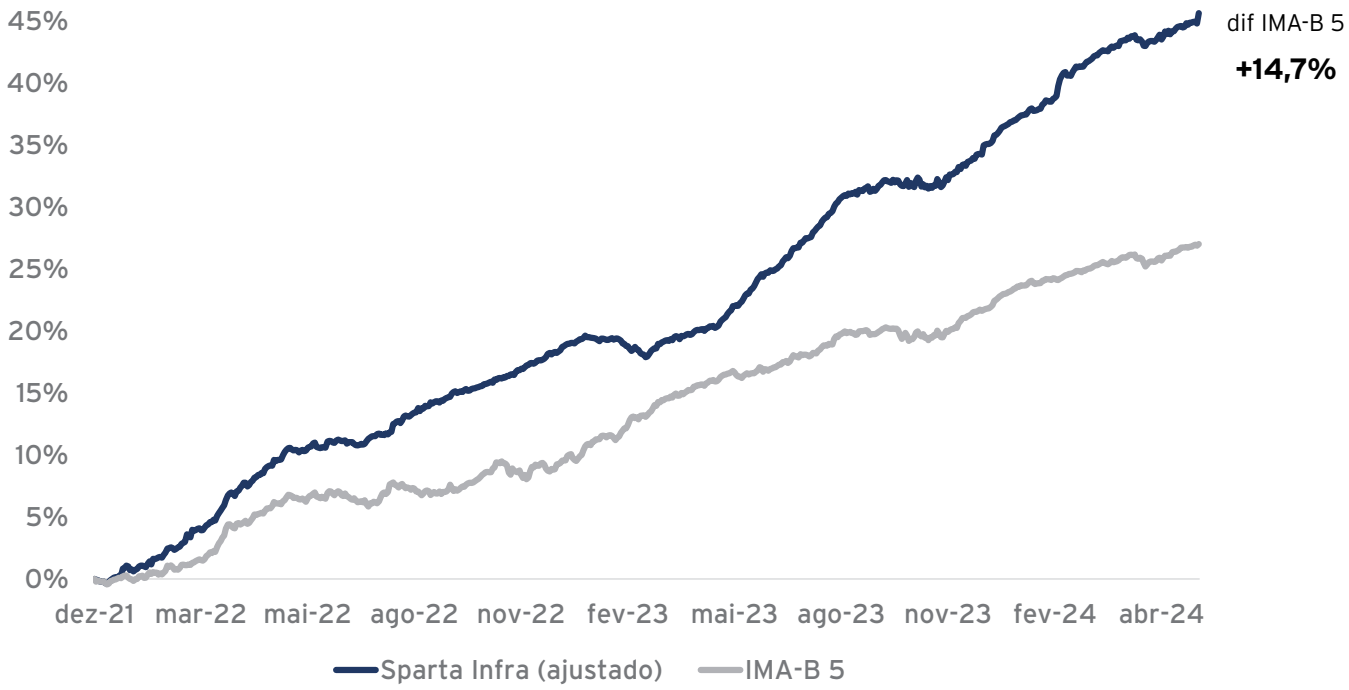
* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021

Data Referência: 31/05/2024

		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%								**6,32%**
	dif IMA-B 5	**0,59%**	**1,55%**	**0,42%**	**0,28%**	**0,43%**								**3,31%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

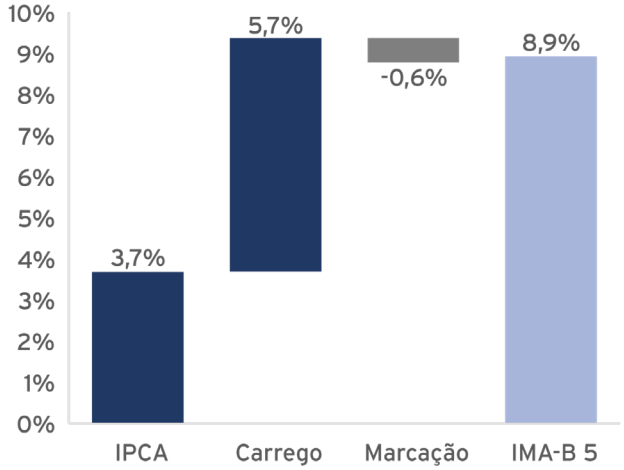
Em maio, o fundo teve rendimento de +1,5%, impactado positivamente pela componente de crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +1,0%, com contribuição positiva do IPCA.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +8,9%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,7%, e pelo IPCA, que somou +3,7%. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+6,3%.

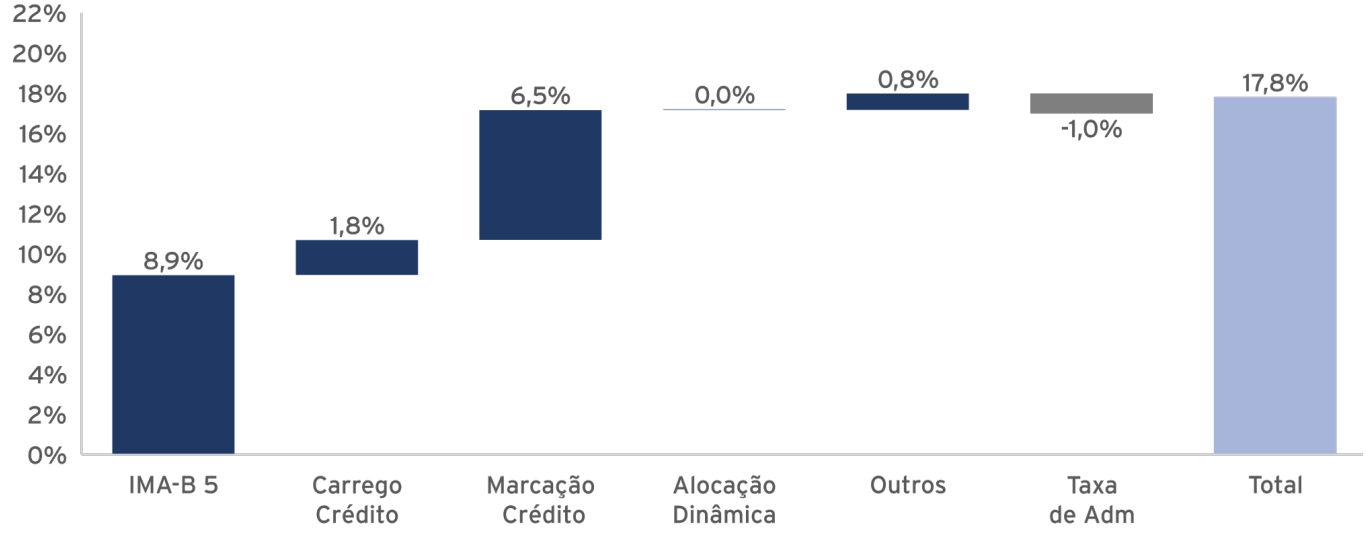
O Sparta Infra teve performance de +17,8% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +13,6% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +8,9%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +6,5%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de +1,8%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Alocação 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	**1,0%**	**8,9%**
IPCA	0,4%	3,7%
Carrego	0,5%	5,7%
Marcação	0,1%	-0,6%
Crédito	**0,1%**	**8,3%**
Carrego Crédito	0,2%	1,8%
Marcação Crédito	-0,0%	6,5%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**0,0%**
Outros	**0,4%**	**0,8%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,5%**	**17,8%**

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	Geração de Energia	A	1,7%	7,5	3,2%
2	Debênture	MTRJ19	Metrô Rio	Mobilidade Urbana	AA-	1,6%	3,5	3,2%
3	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,9%	3,3	2,4%
4	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BB+	3,3%	4,3	2,1%
5	Debênture	CLTM14	CCR|Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,4%	7,0	2,1%
6	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	A+	0,8%	2,1	1,8%
7	Debênture	ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	2,6%	5,8	1,5%
8	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	1,0%	3,2	1,5%
9	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,0%	5,7	1,5%
10	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,9%	8,5	1,4%
11	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	1,1%	6,6	1,4%
12	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,4%	3,2	1,3%
13	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,4%	9,0	1,1%
14	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,2%	2,5	1,1%
15	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	S/R	3,6%	4,5	1,1%
16	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	1,1%	1,8	1,0%
17	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,8%	5,9	1,0%
18	Debênture	VBRR11	Via Brasil BR163	Rodovias	A+	2,0%	4,0	1,0%
19	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AA+	0,5%	4,7	1,0%
20	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,7%	4,6	1,0%
21	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	6,0	1,0%
22	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	1,1%	4,7	1,0%
23	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AA+	1,5%	2,3	0,9%
24	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,0%	6,5	0,9%
25	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,8%	1,8	0,9%
26	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,5%	5,8	0,9%
27	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,3%	0,9	0,9%
28	Debênture	OVSAA3	Unidas	Logística	AA	2,5%	3,0	0,9%
29	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	BBB	1,5%	3,1	0,9%
30	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA	1,4%	6,0	0,8%
31	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AAA	2,0%	3,7	0,8%
32	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A+	4,9%	4,2	0,8%
33	Debênture	LCAMD1	Localiza	Logística	AAA	2,0%	5,1	0,7%
34	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	1,7%	5,2	0,7%
35	Debênture	CART13	Raposo Tavares	Rodovias	AA+	0,6%	5,2	0,6%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

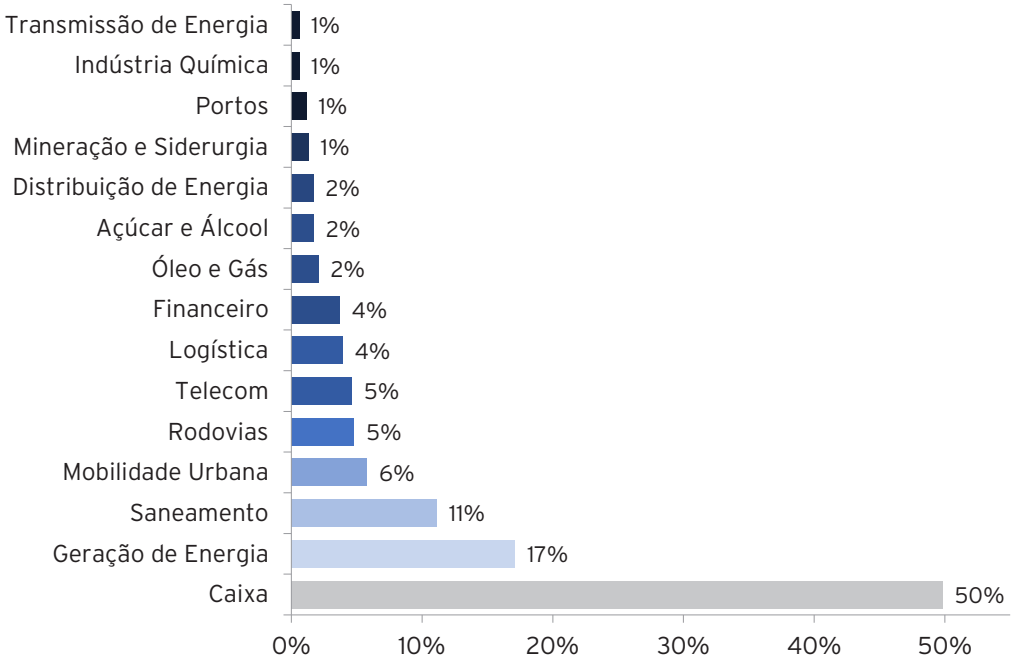
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	0,2%	2,8	0,6%
37	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	1,0%	1,9	0,6%
38	Debênture	COMR15	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,7	0,6%
39	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	1,7%	1,3	0,5%
40	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	3,4%	3,7	0,5%
41	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,8%	1,3	0,5%
42	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,7%	5,1	0,5%
43	Debênture	IFPT11	IFIN	Saneamento	S/R	1,1%	4,2	0,5%
44	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,7%	7,3	0,5%
45	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA	0,4%	2,8	0,4%
46	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,7%	6,8	0,4%
47	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA	1,5%	8,9	0,4%
48	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA-	0,8%	6,4	0,4%
49	Debênture	VIXL25	Vix	Logística	AA-	2,2%	2,8	0,4%
50	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,3%	3,3	0,3%
51	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	2,5%	4,1	0,3%
52	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,5%	3,9	0,3%
53	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	2,0%	4,1	0,3%
54	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	1,8%	2,2	0,3%
55	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,7%	6,9	0,3%
56	Debênture	COMR13	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,4%	1,8	0,3%
57	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,6%	6,6	0,3%
58	Debênture	CLCD26	Celesc	Distribuição de Energia	AA	0,4%	4,6	0,3%
59	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA	1,5%	8,8	0,3%
60	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,8%	6,6	0,2%
61	Debênture	ENAT21	Enauta	Óleo e Gás	BBB	2,6%	2,4	0,2%
62	Debênture	MSGT12	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,1%	3,3	0,2%
63	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	0,6%	9,1	0,2%
64	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA	1,5%	6,0	0,2%
65	Debênture	ERDVB3	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,4%	3,9	0,2%
66	Debênture	LXIN12	LXTE	Transmissão de Energia	AA	1,3%	6,1	0,2%
67	Debênture	SNRA13	Sonora	Açúcar e Álcool	A	1,5%	2,6	0,2%
68	Debênture	VIXL45	Vix	Logística	AA-	2,1%	2,8	0,1%
69	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA	1,3%	5,5	0,1%
70	Debênture	LCAMB4	Localiza	Logística	AAA	1,6%	2,5	0,1%
71	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA	1,0%	7,8	0,1%
72	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,3%	4,0	0,1%
73	Debênture	UTPS12	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	0,5%	2,3	0,1%
74	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,8%	1,2	0,1%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

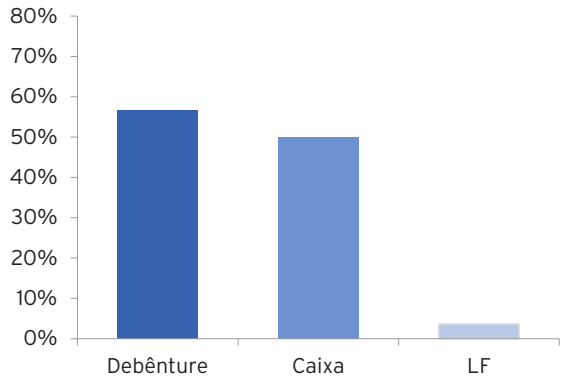
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	OMNG12	Serena	Geração de Energia	AA-	0,4%	2,6	0,1%
76	Debênture	VIXL26	Vix	Logística	AA-	2,2%	2,8	0,0%
77	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,5%	5,2	0,0%
78	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	2,3%	2,3	0,0%
79	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA	2,6%	3,0	0,0%
80	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	1,9%	1,8	2,6%
81	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AA+	2%	3,7	0,7%
82	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AAA	1,5%	2,6	0,4%
83	Compromissadas Reversas					0,5%	0,0	-10,2%
84	Caixa				AAA	0,0%	0,0	49,8%
	Total					**1,0%**	**2,7**	**100,0%**

ALOCAÇÃO POR SETOR

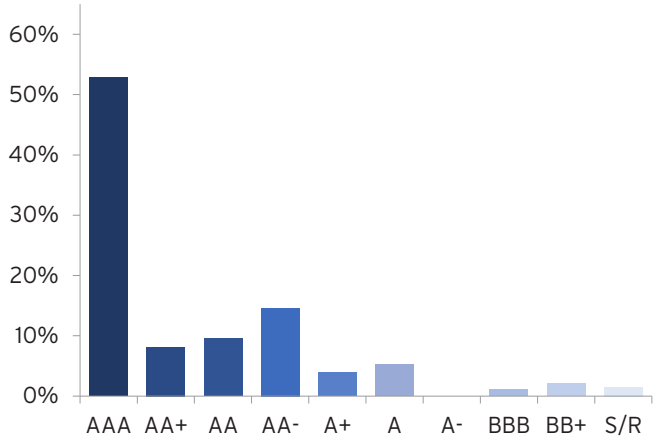


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

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

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

05/2024 - Lucas Fii: #JURO11 - VIDEO COMPLEMENTAR DA OFERTA!

05/2024 - Bom investidor: Oferta de Subscrição JURO11

05/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | SPARTA MOSTRANDO PORQUE É UMAS DAS MELHORES GESTORAS

05/2024 - Felipe Torres, CEA: 6ª EMISSÃO DO JURO11, O FIINFRA QUE ENTREGOU UMA RENTABILIDADE TOTAL DE 41,7% EM MENOS DE 3 ANOS.

05/2024 - Felipe Torres, CEA: JURO11: No mês de abril o fundo realizou alavancagem e aumentou o spread de crédito para 1,7% a.a.



05/2024 - Meus Investimentos: [INFORMAÇÃO QUENTÍSSIMA!] FI-Infra JURO11: DIVIDENDOS MAIO e relatório ABRIL. Vale a pena?

05/2024 - Estudos em FIs: JURO11 - Gestão ATIVA de VERDADE.

04/2024 - Lucas Fii: #JURO11 - #JURO11 - FUNDO CHAMA NOVA OFERTA!

04/2024 - Suno Notícias: JURO11: Mais dividendos (?), futuro do fundo e perspectivas de mercado

04/2024 - Dicionário do Investidor: JURO11, Um dos melhores FI-Infra da bolsa.

04/2024 - Liberdade é Logo Ali: #JURO11 | SPARTA MOSTRANDO PORQUE É UMAS DAS MELHORES GESTORAS

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.