SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Novembro/2023

CNPJ 42.730.834/0001-00

O FUNDO

O Sparta Infra é um fundo de renda fixa que investe seus recursos em debêntures de infraestrutura. O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de 1,5% a 2,5% a.a. acima do Tesouro Inflação IPCA equivalente.



Isenção Total de IR[1]



Retorno Atrelado à Inflação



Distribuição de Rendimentos



Negociação na B3

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Nov-23	14/12/2023	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 30/11/2023

13,4%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 101,09
Cota Patrimonial

R$ 106,46
Cota de Mercado (B3)

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

2,0%
Spread de Crédito (a.a.)

2,3 anos
Duration

5,3 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 477 mm
Patrimônio Líquido

23.791
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, abordamos como o cenário macroeconômico afetou a performance do Fundo. Neste relatório, vamos comentar sobre a 5ª oferta do JURO11 e sobre a Consulta Formal iniciada no dia 14/12/2023.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em novembro, realizamos alguns ajustes na carteira por meio dos mercados primário e secundário, sempre visando otimizar a relação de retorno por risco. Aumentamos as exposições em Comerc, Confluência, Ecorodovias e MetrôRio, e adicionamos um novo emissor: Embasa. Além disso, reduzimos as exposições em Itapoá e Aegea.

O mês foi marcado pela boa performance do IMA-B 5. Observamos um alívio nas curvas de juros ao redor do mundo, e no Brasil não foi diferente. Esse movimento impactou positivamente a componente de marcação do indexador e, consequentemente, a cota patrimonial do Sparta Infra.

O spread de crédito do Sparta Infra aumentou para 2,0%, frente a 1,9% a.a. no mês anterior, e a duration aumentou para 5,3 anos. O caixa diminuiu para 4,0% por devido às alocações realizadas.

Em 05/12/2023 foi liquidada a 5ª oferta do JURO11, e todas as exposições passaram a ter cerca de 43% do tamanho no fechamento de nov/23. Esperamos realizar a alocação dos novos recursos ao longo das próximas semanas, e com isso a carteira terá mudanças significativas decorrentes das novas oportunidades que observamos no mercado atual.

5ª OFERTA

No dia 06/12/2023 **anunciamos o encerramento** da 5ª oferta pública de emissão de cotas do JURO11. A demanda foi bastante expressiva e superou o volume máximo da oferta, de R$ 625 milhões, que foi o montante final de novas cotas. Os recursos já começaram a ser alocados em ativos incentivados e não incentivados, e nossa expectativa é realizar a maior parte da alocação nas próximas semanas Cabe destacar que existe um prazo de 6 meses para atingirmos uma alocação mínima de 67% dos novos recursos em debêntures incentivadas, o que traz bastante conforto para que a alocação seja realizada da melhor forma possível.

Participaram da emissão cerca de 13 mil novos investidores, além de outros 2 mil que exerceram direito de preferência. Com isso, o **JURO11 se tornou o FI-Infra listado com maior número de cotistas,** com cerca de 36 mil investidores. Em termos de patrimônio líquido, o Sparta Infra atingiu cerca de R$ 1,1 bilhão, o que o posiciona como **3º maior FI-Infra listado na B3 nesta métrica.**

Acreditamos que esse crescimento significativo no patrimônio e na base de cotistas vem em boa hora: temos bons níveis de taxa de juros, spreads de crédito atrativos e uma perspectiva de emissões bastante robusta. Além disso, nossa expectativa é que este crescimento contribua de forma relevante para o aumento de liquidez das cotas na B3 após o anúncio de liberação das novas cotas, o que esperamos que ocorra até o início de 2024.

CONSULTA FORMAL

No dia 14/12/2023, foi publicada uma **Consulta Formal** para adaptar o regulamento do Sparta Infra à nova regulamentação de fundos da CVM (Res. CVM nº 175), além de fazer outros ajustes no regulamento com foco na eficiência do Fundo. Para facilitar o entendimento dos investidores, fizemos **um vídeo** com explicando cada tópico, e trazemos abaixo um resumo dos principais pontos em 3 blocos:

1) Reformulação do Regulamento: A adaptação do regulamento à Res. CVM nº 175 é obrigatória para todos os fundos até dez/24. Como é positiva, optamos por já fazer: a nova regulamentação traz

COMENTÁRIO DO GESTOR

mais transparência e proteções ao investidor. Além disso, o regulamento ficará mais simples, objetivo e com menos páginas. Em resumo, não muda nada na estratégia, mas traz ganhos qualitativos pro investidor.

2) Ajustes na Política de Investimentos: Neste bloco, as mudanças propostas buscam melhorar a eficiência da estratégia. A mais relevante é **permitir** que o fundo tenha alavancagem. Essa possibilidade visa dar maior flexibilidade para aproveitar oportunidades, assim como já acontece no CDII11 (Sparta Infra CDI), que já pode utilizar alavancagem pontualmente. Além disso, outras mudanças tem por objetivo aumentar o universo de ativos elegíveis para o fundo.

3) Amortizações: O conceito diferenciado do JURO11 de fazer distribuições apenas quando a cota patrimonial estiver acima de R$ 100 continua. No entanto, quando é feita uma nova emissão com preço superior a R$ 100 (como apresentado no relatório de **mai/22**, precisamos da autorização dos investidores, através de uma consulta formal, para manter a mesma dinâmica de distribuições. Assim, estamos pedindo essa autorização por conta da 5ª oferta, e também propusemos mudar o regulamento para não precisar mais desta autorização prévia no futuro.

Assim, a recomendação da Sparta é que todos os pontos da Consulta Formal sejam aprovados pelos investidores.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 27/11/2023, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,50/cota para os cotistas do JURO11 em 30/11/2023. O resultado do mês foi de R$ 1,91/cota, tendo sido impactado principalmente pelo desempenho favorável do IMA-B 5. Em função da reserva acumulada, optamos por manter o patamar de distribuição, e seguimos com uma reserva de R$ 1,09/cota. Para dezembro, a depender do comportamento dos mercados, esperamos manter o patamar de distribuições.

Nos últimos 12 meses o dividend yield do Sparta Infra foi de +13,4%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +11,5%, e o CDI rendeu +13,3%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Nov-23	14/12/2023	R$ 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%
Mai-23	15/06/2023	R$ 1,25	13,2%
Abr-23	15/05/2023	R$ 0,75	13,8%
Mar-23	17/04/2023	R$ 0,25	14,5%
Fev-23	-	-	16,5%
Jan-23	14/02/2023	R$ 0,50	18,2%
Dez-22	13/01/2023	R$ 1,25	18,7%

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	1,91%	12,80%	14,36%	34,3%	476,9	473,5
dif IMA-B 5	**0,11%**	**2,08%**	**2,52%**	**10,4%**		
IMA-B 5	1,80%	10,51%	11,55%	21,6%		

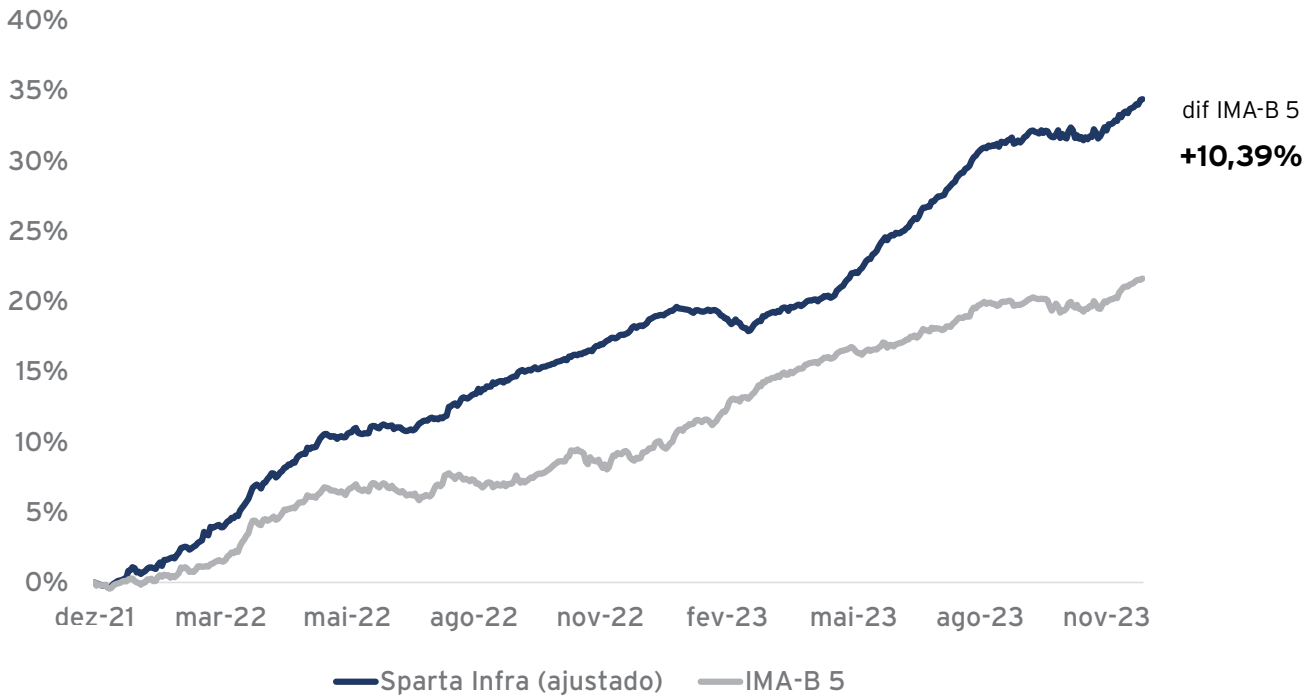
* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021

Data Referência: 30/11/2023

		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%		**12,80%**
	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%**		**2,08%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



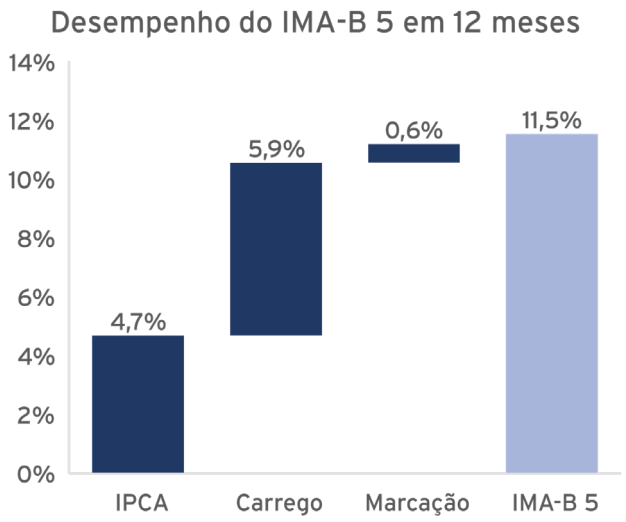
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

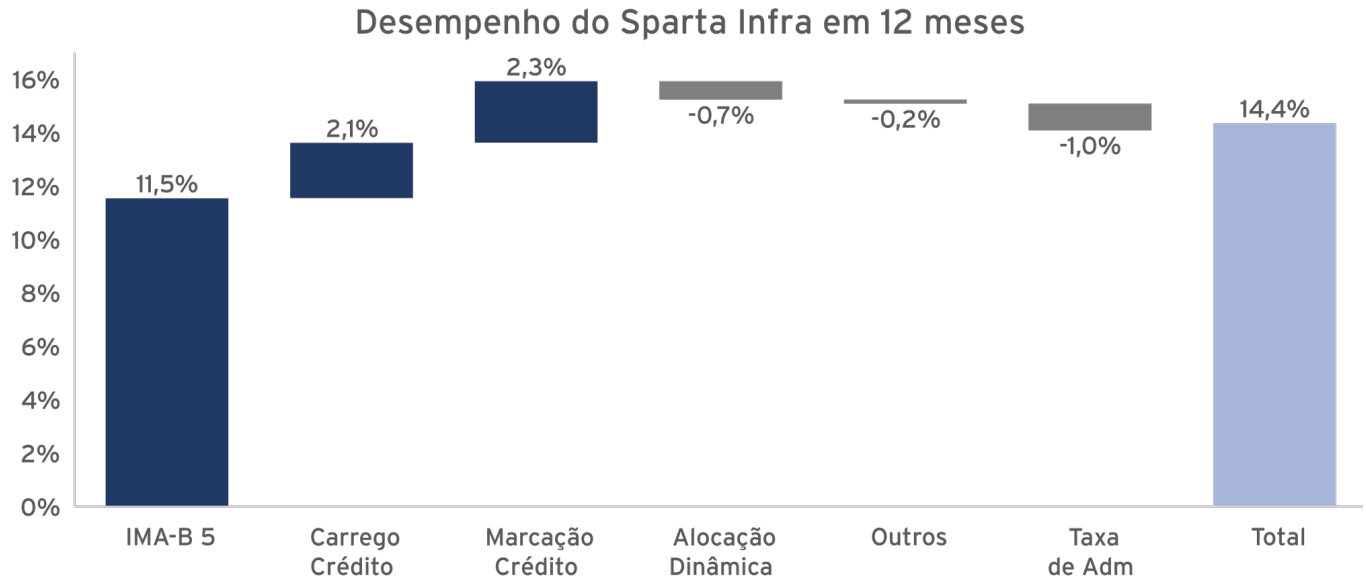
Em novembro, o fundo teve rendimento de +1,9%, impactado positivamente pela componente do IMA-B 5. O IMA-B 5 teve rendimento de +1,8%, com contribuição positiva da marcação.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +11,5%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,9%, e pelo IPCA, que somou +4,7%. A última parcela, de +0,6%, fica por conta da marcação a mercado dos títulos públicos atrelados à inflação. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+5,6%.

O Sparta Infra teve performance de +14,4% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em +9,2% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +11,5%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito, +2,3%. O Carrego Crédito teve impacto positivo de 2,1%, 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, contribuiu com -0,7%.

Componente	Mês	12 meses
IMA-B 5	**1,8%**	**11,5%**
IPCA	0,2%	4,7%
Carrego	0,5%	5,9%
Marcação	1,1%	0,6%
Crédito	**0,2%**	**4,4%**
Carrego Crédito	0,1%	2,1%
Marcação Crédito	0,1%	2,3%
Alocação Dinâmica	**0,0%**	**-0,7%**
Outros	**-0,0%**	**-0,2%**
Taxa de Adm	**-0,1%**	**-1,0%**
Total	**1,9%**	**14,4%**





COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

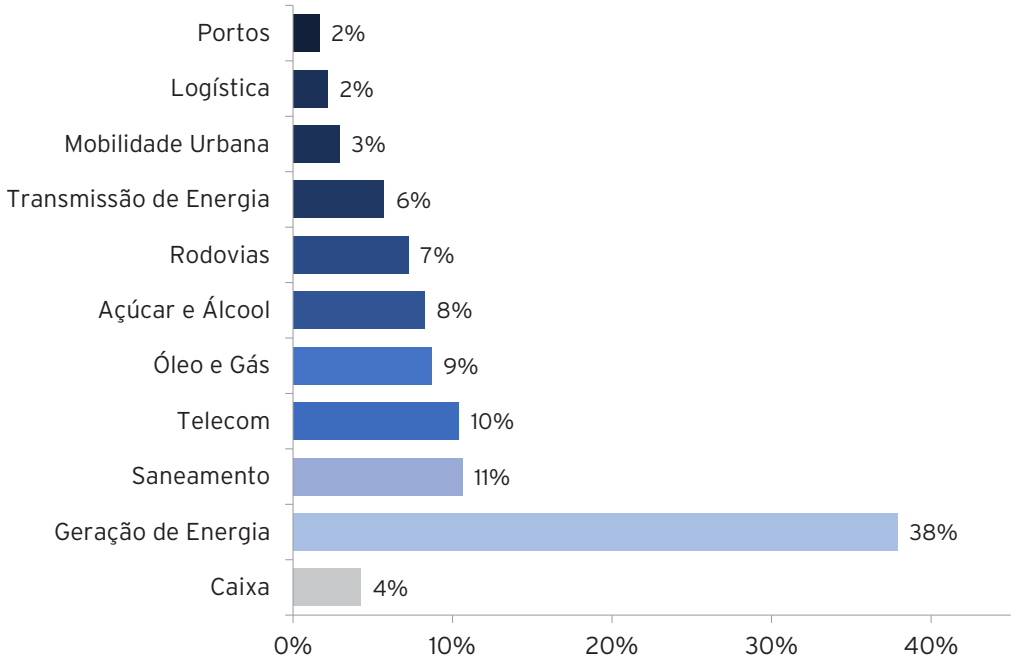
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	2,8%	6,1	6,5%
2	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	2,1%	6,6	6,3%
3	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,9%	6,2	5,9%
4	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	A+	2,5%	2,5	5,3%
5	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	1,3%	6,4	4,4%
6	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,5%	6,1	4,2%
7	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,5%	4,9	4,2%
8	Debênture	UNEG11	UTE GNA	Geração de Energia	A	1,8%	7,8	4,1%
9	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	1,9%	5,0	4,1%
10	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	S/R	2,8%	3,4	3,6%
11	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A+	4,9%	4,5	3,3%
12	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,4%	9,1	3,0%
13	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	2,9%	5,5	2,9%
14	Debênture	MTRJ19	Metrô Rio	Mobilidade Urbana	AA-	2,7%	3,5	2,9%
15	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	2,0%	2,3	2,5%
16	Debênture	MSGT23	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,3%	7,7	2,5%
17	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	1,4%	5,6	2,1%
18	Debênture	IFPT11	IFIN	Saneamento	S/R	1,2%	4,6	2,1%
19	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	1,5%	7,4	2,0%
20	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA	1,8%	9,2	1,7%
21	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA	2,5%	3,3	1,7%
22	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA	1,3%	7,3	1,6%
23	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	1,2%	6,9	1,6%
24	Debênture	OMGE22	Omega	Geração de Energia	AA-	1,3%	4,4	1,4%
25	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	6,8	1,3%
26	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,6%	7,1	1,3%
27	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,6%	2,2	1,1%
28	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	9,2	1,1%
29	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,6%	6,8	1,1%
30	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	1,6%	8,3	1,1%
31	Debênture	ANET12	Americanet	Telecom	A	3,5%	4,4	1,0%
32	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	2,6%	2,5	1,0%
33	Debênture	CART13	Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,4%	5,5	0,9%
34	Debênture	JALL13	Jalles Machado	Açúcar e Álcool	AA-	1,3%	5,8	0,9%
35	Debênture	RRRP12	3R Petroleum	Óleo e Gás	A	2,5%	0,9	0,9%
36	Debênture	VBRR11	Via Brasil BR163	Rodovias	A+	3,2%	4,3	0,8%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
37	Debênture	SNRA13	Sonora	Açúcar e Álcool	S/R	1,8%	3,0	0,7%
38	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	1,8%	2,2	0,6%
39	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	5,9	0,6%
40	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	8,0	0,4%
41	Debênture	CSNAA2	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,7%	2,8	0,3%
42	Debênture	OMNG12	Omega	Geração de Energia	AA-	1,4%	2,9	0,2%
43	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	1,2%	5,5	0,2%
44	Debênture	RISP12	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	5,9	0,1%
45	Debênture	ANET11	Americanet	Telecom	A	3,4%	2,5	0,1%
46	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,7%	3,5	0,1%
47	Debênture	ECHP22	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AA+	0,9%	3,2	0,0%
48	Caixa				AAA	0,0%	0,0	4,2%
	Total					**2,0%**	**5,3**	**100,0%**

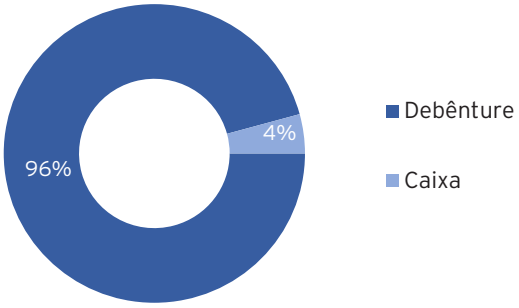
ALOCAÇÃO POR SETOR



Continuação...

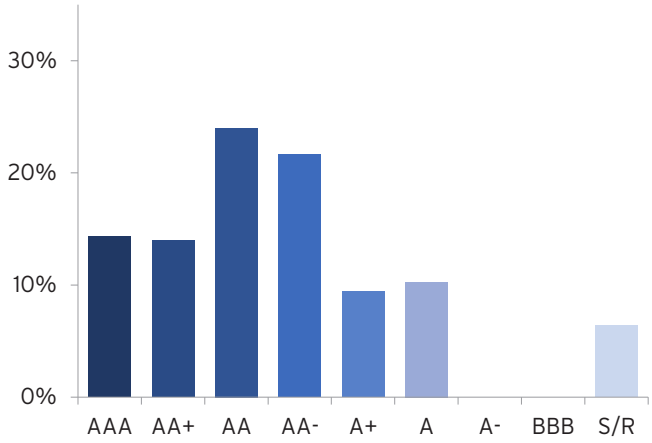
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ALOCAÇÃO POR TIPO



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) e no Sparta Infra Master IV (CNPJ 48.916.165/0001-34).

ALOCAÇÃO POR RATING



CANAL EDUCACIONAL



A Sparta montou uma playlist para explicar para os investidores os detalhes sobre FI-Infra e responder as principais dúvidas que temos recebido.

Seguem abaixo os últimos vídeos lançados no canal:

- Movimentos dos preços das debêntures
- IMA-B 5
- O maior acerto de um gestor de crédito

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:	1,5% a 2,5% acima da NTN-B equivalente
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

11/2023 - Carteira Z: A RENDA FIXA QUE RENDE MAIS DO QUE A VARIÁVEL - SPARTA

11/2023 - Estudos em FIs : JURO11 - Quem compreende a dinâmica do FI-Infra sempre vence



11/2023 - Otmar Schneider, CNPI: JURO11 - O FI Infra da Sparta

11/2023 - Suno OUTPERFORMERS: Renda Fixa , Crédito Privado e Investimentos com Ulisses Nehmi da Sparta

11/2023 -Vai Pelos Fundos: #JURO11: UM DOS FI-INFRAS QUE VALE A PENA O ESTUDO!

11/2023 - Felipe Torres, CEA: Análise do Fundo de Infraestrutura JURO11

10/2023 - Empiricus: JURO11: vale a pena participar da 5ª emissão do fundo de debêntures incentivadas?



10/2023 -Danilo carvalho: TUDO SOBRE A 5º EMISSÃO DO JURO11 | FI-INFRA

10/2023 -Lucas FII: #JURO11 - FUNDO CHAMA NOVA EMISSÃO!

10/2023 - -BR INVESTING: JURO11: Sparta Infra anuncia início de oferta de emissão de cotas de fundo

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.
Anemus Wind	**ANEM11** **Rating: Fitch AA**	O complexo eólico Anemus Wind é localizado no Rio Grande do Norte e possui capacidade instalada de 139 MW. O ativo é controlado pela 2W Energia e entrou em operação no primeiro trimestre de 2023.
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 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.
Ecorodovias	**ASCP23 e HARG11** **Rating: S&P AAA**	Empresa controladora de concessões rodoviárias, bem como de uma operação de logística portuária. A divisão de rodovias conta com mais de 3.500km sob gestão, espalhadas por todo o Brasil. Entre os ativos geridos pelo grupo, ressalta-se a presença de importantes vias no país, como o complexo Anchieta-Imigrantes, concessão já madura, e outras recentes. Com isso, a empresa tem um portfólio diversificado, com prazo médio das concessões (ponderado pela geração de caixa operacional de cada uma) superior a 17 anos.
Mata de Santa Genebra	**MSGT33 e MSGT23** **Rating: Fitch AA**	A Mata de Santa Genebra é uma empresa de transmissão de energia que possui como acionistas Copel e Furnas. Localizada entre os estados de São Paulo e Paraná, com cerca de 880km de linhas de transmissão.
Tucano III	**TNHL11** **Rating: Fitch AA**	A Tucano Holding III é um projeto eólico localizado na Bahia com capacidade instalada de 155 MW. O projeto é uma joint venture entre a Unipar Carbocloro e a AES Brasil, tendo previsão para entrada em operação em meados de 2022.

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.