SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-23	16/11/2023	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 31/10/2023

13,1%
Dividend Yield em 12m (a.a.)

R$ 100,56
Cota Patrimonial

R$ 104,20
Cota de Mercado (B3)

IPCA +8,2%
Carrego da Carteira (a.a.)

1,9%
Spread de Crédito (a.a.)

2,3 anos
Duration

5,0 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 474 mm
Patrimônio Líquido

22.734
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, exploramos como utilizar a tabela de sensibilidade e atualizamos sobre o cenário macroeconômico. Nesse relatório vamos explorar mais sobre como o cenário macroeconômico tem afetado a performance do Fundo.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em outubro, realizamos alguns ajustes na carteira buscando otimizar a relação de retorno por risco. Reduzimos as exposições em Ecorodovias e Raposo Tavares, e aumentamos as exposições em Hidrovias do Brasil e 3R.

Os spreads das debêntures incentivadas permaneceram estáveis durante o mês de outubro. Os maiores impactos no resultado do mês não vieram da parte de risco de crédito, e sim da parte de risco de mercado, como será abordado no próximo tópico e fica evidente na seção de Atribuição de Performance.

O spread de crédito do Sparta Infra se manteve estável em 1,9% a.a., equivalente a IPCA+8,2% a.a., e a duration foi ligeiramente reduzida para 5,0 anos. O caixa se manteve em 6,0%.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No **último relatório**, comentamos que a alta das taxas de juros globais tem afetado as taxas dos títulos públicos atrelados ao IPCA (Tesouro Inflação IPCA), e ilustramos a vantagem de estarmos com hedge parcial no Sparta Infra, que suavizou esses impactos adversos. Além disso, reforçamos que em termos de qualidade de crédito da nossa carteira, não existiam impactos relevantes. Em outubro, tivemos uma continuidade do movimento no exterior, embora as conclusões para o JURO11 sejam rigorosamente as mesmas.

O cenário macroeconômico global continuou desafiador, com os receios de aumentos nas taxas de juros fazendo com que as taxas dos títulos americanos de 10 anos alcançassem 5,0% a.a., algo que não era visto desde 2007. Além disso, começou uma guerra no Oriente Médio. Como resultado desse contexto, a taxa média do IMA-B 5 subiu mais, desta vez para IPCA+6,2% a.a., causando um impacto de marcação a mercado nesse indexador de -1,0% no mês. Ressaltamos a influência do exterior, pois se fosse uma questão puramente local, não estaríamos vendo o dólar e o risco-país nos patamares corrente, "comportados".

Desde o início temos ressaltado o foco do Sparta Infra na gestão ativa do crédito privado, cuja abordagem é microeconômica. Já deixamos claro as ferramentas que temos à disposição para agregar valor para nossos investidores em momentos mais favoráveis, como em 2022, e nos momentos de maior oscilação, como no 1º semestre de 2023.

Em relação ao risco de mercado, que é influenciado pelo cenário macroeconômico, temos uma postura menos ativa, mas não passiva. Implementamos o hedge parcial como padrão pois escolhemos o IMA-B 5 como indexador, por sua eficiência no médio e longo prazo. No entanto, também temos ferramentas disponíveis para atuar com gestão ativa nessa frente quando necessário e/ou oportuno. Foi o caso do 2º semestre de 2022, quando optamos temporariamente pelo hedge total da carteira para enfrentar um momento de deflação (e além de reduzir o risco, tivemos um retorno positivo). Assim, temos flexibilidade para aumentar o hedge ou reduzí-lo, como exploramos no relatório de **fev/22**.

Apenas para ilustrar um caso de redução do hedge, seria o equivalente a travar uma taxa elevada acima do IPCA por 5,0 anos, ao invés dos 2,4 anos em set/23, por exemplo. Sofremos pouco na piora, mas podemos ganhar muito mais na volta. Se viermos a implementar alguma mudança, o resultado será medido na componente Alocação Dinâmica, na seção de Atribuição de Performance.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Assim, apesar do banco central americano (FED) ter anunciado manutenção das taxas de juros no dia 01/nov, afastando os receios com novos aumentos e gerando um movimento oposto ao dos últimos meses no início de novembro, seguimos atentos em relação às oportunidades de gestão ativa que os mercados podem nos proporcionar, sejam elas no âmbito micro ou macroeconômico. Estamos permanentemente buscando otimizar a relação de retorno sobre risco do Sparta Infra.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 27/10/2023, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,50/cota para os cotistas do JURO11 em 31/10/2023. O resultado do mês foi de R$ -0,10/cota, tendo sido novamente impactado pelo desempenho desfavorável do IMA-B 5. Em função da reserva acumulada, optamos por manter o patamar de distribuição, e seguimos com uma reserva de R$ 0,56/cota. Para frente, a depender do comportamento dos mercados, esperamos manter o patamar de distribuições até o fim de 2023.

Nos últimos 12 meses o dividend yield do Sparta Infra foi de +13,1%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +9,2%, e CDI rendeu +13,4%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Out-23	16/11/2023	R$ 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%
Nov-22	14/12/2022	R$ 1,25	19,0%

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	-0,10%	10,69%	13,54%	31,8%	474,5	466,5
dif IMA-B 5	**0,21%**	**1,97%**	**3,96%**	**10,3%**		
IMA-B 5	-0,31%	8,55%	9,21%	19,5%		

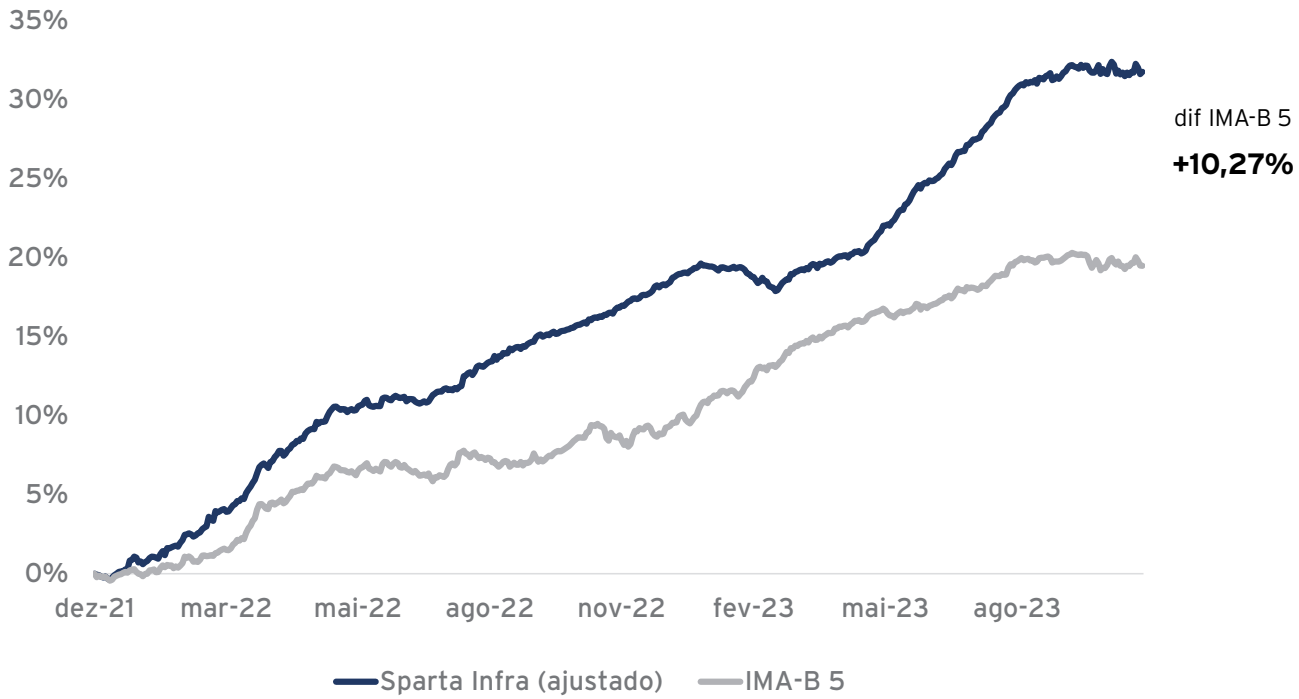
* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021

Data Referência: 31/10/2023

		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%			**10,69%**
	dif IMA-B 5	**-1,11%**	**-2,40%**	**-0,29%**	**-0,32%**	**2,21%**	**1,24%**	**1,37%**	**0,76%**	**0,36%**	**0,21%**			**1,97%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



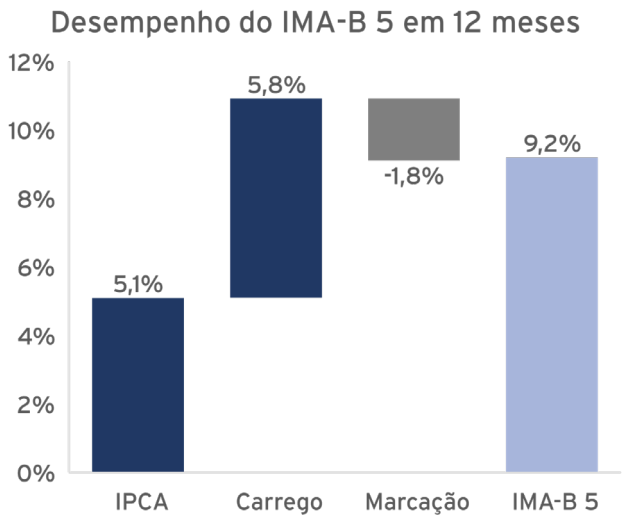
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

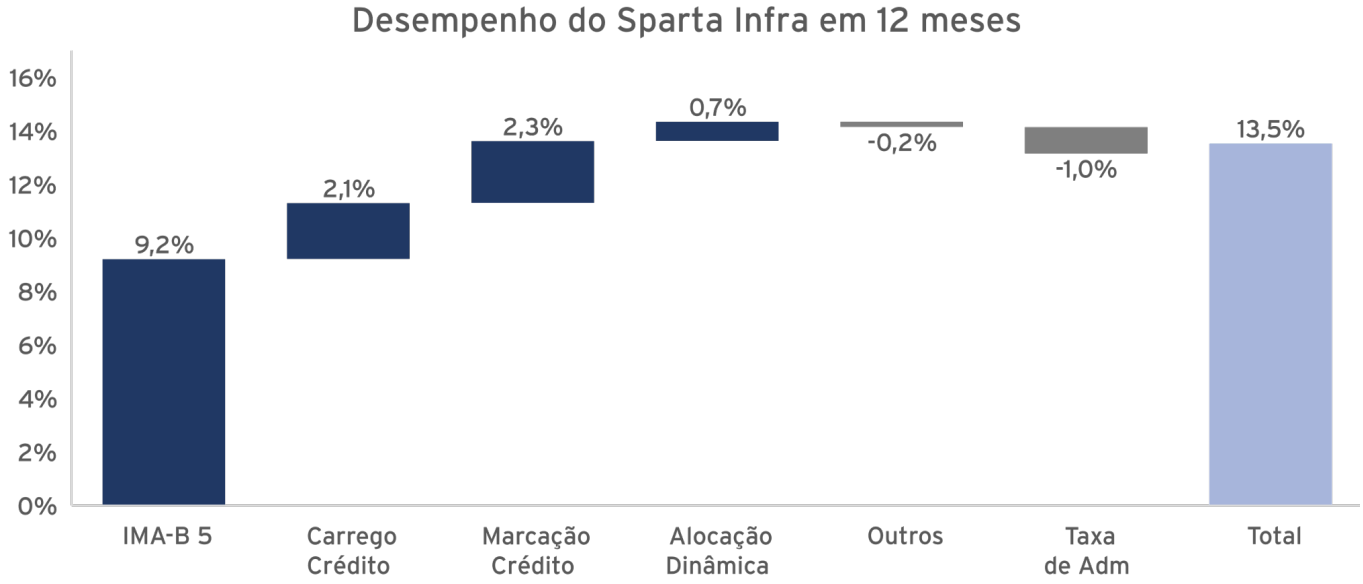
Em outubro, o fundo teve rendimento de -0,1%, impactado positivamente pela componente de Crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de -0,3%, com contribuição negativa da marcação.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +9,2%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,8%, e pelo IPCA, que somou +5,1%. A diferença, de -1,8%, fica por conta da marcação a mercado dos títulos públicos atrelados à inflação. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+6,2%.

O Sparta Infra teve performance de +13,5% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em 8,0% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +9,2%. A segunda maior contribuição veio da Marcação Crédito com +2,3%, devido a gestão ativa da carteira. 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	**-0,3%**	**9,2%**
IPCA	0,2%	5,1%
Carrego	0,5%	5,8%
Marcação	-1,0%	-1,8%
Crédito	**0,3%**	**4,5%**
Carrego Crédito	0,2%	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	**-0,1%**	**13,5%**





COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

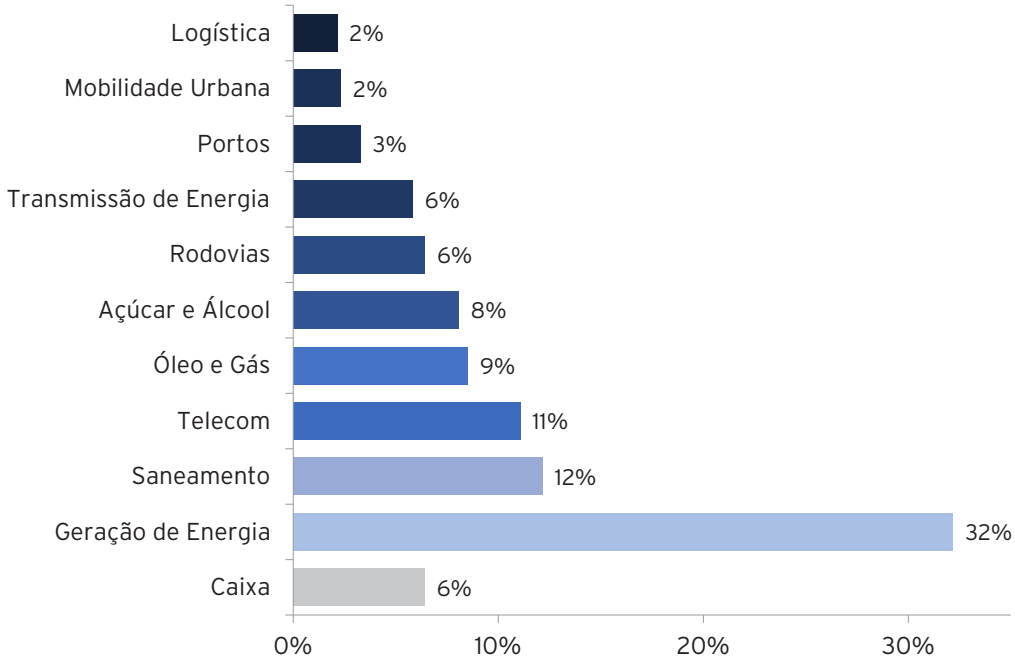
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,8%	6,2	6,8%
2	Debênture	ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	2,8%	6,2	6,3%
3	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	A+	2,5%	2,6	5,2%
4	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA	2,8%	3,4	4,3%
5	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	1,4%	6,4	4,2%
6	Debênture	UNEG11	UTE GNA	Geração de Energia	A	1,7%	7,8	4,1%
7	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,5%	5,0	4,1%
8	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	1,9%	5,1	4,0%
9	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	S/R	2,7%	3,5	3,5%
10	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,4%	6,2	3,4%
11	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A+	4,8%	4,6	3,3%
12	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA	1,4%	7,3	3,3%
13	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,4%	8,7	3,1%
14	Debênture	MSGT23	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,3%	7,4	2,5%
15	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	2,1%	2,4	2,4%
16	Debênture	MTRJ19	Metrô Rio	Mobilidade Urbana	AA-	2,6%	3,6	2,3%
17	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	1,3%	5,6	2,0%
18	Debênture	IFPT11	IFIN	Saneamento	S/R	1,1%	4,7	2,0%
19	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA	3,4%	3,1	2,0%
20	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	9,2	1,7%
21	Debênture	TCII11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	1,5%	6,9	1,5%
22	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	2,0%	2,3	1,5%
23	Debênture	OMGE22	Omega	Geração de Energia	AA-	1,3%	4,4	1,4%
24	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,2%	6,9	1,3%
25	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,6%	7,2	1,3%
26	Debênture	OMGE21	Omega	Geração de Energia	AA-	2,0%	1,8	1,2%
27	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,5%	2,3	1,1%
28	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	1,4%	8,4	1,1%
29	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	1,5%	7,0	1,1%
30	Debênture	ANET12	Americanet	Telecom	A	3,6%	4,3	1,0%
31	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA	1,8%	9,2	1,0%
32	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,6%	6,9	1,0%
33	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	2,5%	2,6	1,0%
34	Debênture	RRRP12	3R Petroleum	Óleo e Gás	A	2,8%	0,9	0,9%
35	Debênture	JALL13	Jalles Machado	Açúcar e Álcool	AA-	1,2%	5,9	0,9%
36	Debênture	CART13	Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,4%	5,5	0,9%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
37	Debênture	VBRR11	Via Brasil BR163	Rodovias	A+	3,3%	4,4	0,8%
38	Debênture	SNRA13	Sonora	Açúcar e Álcool	S/R	1,7%	3,0	0,7%
39	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	5,9	0,5%
40	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	7,8	0,5%
41	Debênture	CSNAA2	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,6%	2,8	0,3%
42	Debênture	OMNG12	Omega	Geração de Energia	AA-	1,2%	2,9	0,2%
43	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	1,3%	5,5	0,2%
44	Debênture	RISP12	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	5,9	0,1%
45	Debênture	ANET11	Americanet	Telecom	A	3,7%	2,5	0,1%
46	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,5%	3,3	0,1%
47	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AAA	1,8%	4,0	1,3%
48	Caixa				AAA	0,0%	0,0	6,4%
	Total					**1,9%**	**5,0**	**100,0%**

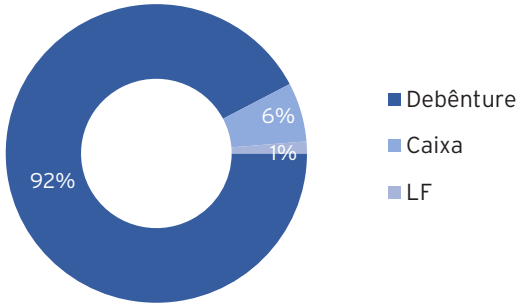
ALOCAÇÃO POR SETOR



Continuação...

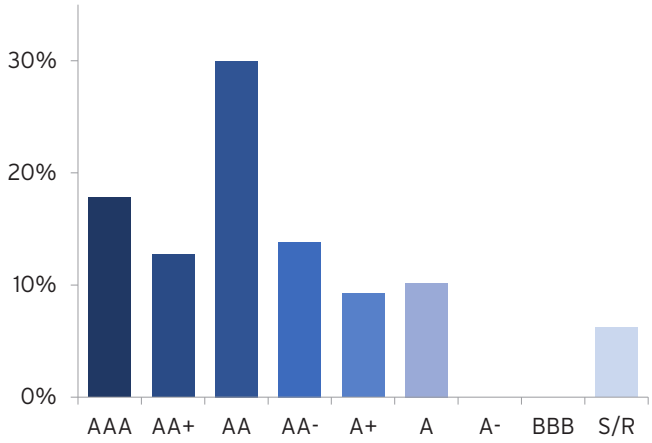
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

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:

- Possibilidades com diferentes indexadores em FI Infras: CDI ou IMA-B 5
- Sparta Fundos – Cenário de Crédito Privado – Setembro/2023
- ALAVANCAGEM

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

10/2023 - Valor Econômico: Fundos de debêntures incentivadas crescem



10/2023 - Café com FII & REITcast: FI Infra com Caio Palma JURO11 | Café com FII



10/2023 - Estudos em FIs: This is Sparta - JURO11 RG SET - Que exemplo de gestão ativa!



09/2023 - Eliz Simon: BDIF11 | JURO11 O QUE É UM FI INFRA E A PRINCIPAL VANTAGEM



09/2023 - A Hora do Investimento: JURO11: Conheça este FUNDO DE INFRAESTRUTURA

09/2023 - Lucas Fii: #JURO11 - SE SEGUIR COM ESSE NIVEL DE PAGAMENTOS, A EMISSÃO É QUESTAO DE TEMPO!



08/2023 - Invest Insight: JURO11: Fi-Infra promete 1,5% à 2,5% de rentabilidade por mês com isenção TOTAL de Imposto de Renda!

07/2023 - Lucas FII: #JURO11 - UM DOS MELHORES FI-INFRAS DO MERCADO!

07/2023 - Clube FII: Os 5+ da semana no Clube FII (e mais alguns) URPR11, ALZR11, JURO11, RZAK11, BTRA11, DEVA11 e HGLG11

05/2023 - Clube FII: Bom momento para investir em infraestrutura? Sparta amplia as estratégias com CDII11 e JURO11

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** **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.