SPARTA
FUNDOS DE INVESTIMENTO

JURO11

SPARTA INFRA FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Setembro/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$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Set-23	16/10/2023	R$ 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%

RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 29/09/2023

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

R$ 102,16
Cota Patrimonial

R$ 105,52
Cota de Mercado (B3)

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

1,9%
Spread de Crédito (a.a.)

2,4 anos
Duration

5,2 anos
Duration do Spread de Crédito

R$ 482 mm
Patrimônio Líquido

21.427
Cotistas

1-Isenção total de IR para pessoas físicas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório comentamos sobre a gestão da carteira. Nesse relatório vamos explorar a tabela de sensibilidade do fundo.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em setembro, aproveitamos a maior liquidez das debêntures incentivadas para realizar mudanças importantes na carteira do Sparta Infra. Aumentamos a nossa exposição em Aegea, Tucano III, Enauta, Tereos, Pampa Sul e America Net, e iniciamos posições em três novos emissores: 3R, Metrôrio e Hidrovias do Brasil. Para fazer frente as aquisições, zeramos as posições em BRK Ambiental e EDP SP-MG, e reduzimos as exposições em MSG, Comerc, Ecorodovias, Zilor, Itapoá, Aes Brasil, RDVE e Raposo Tavares.

O mercado de debêntures incentivadas tem sido bastante demandado em ofertas primárias e no mercado secundário, o que nos permitiu arbitrar oportunidades em ativos nos quais o spread de crédito não evoluiu como o spread médio do mercado, mas que vêm apresentando melhora nas métricas de crédito.

O spread de crédito do Sparta Infra aumentou para 1,9% e a duration foi reduzida para 5,2 anos. O caixa se manteve em 6%.

ATUALIZAÇÃO SOBRE O MERCADO

Em relação ao risco de mercado, observamos um movimento relevante de aumento das taxas de juros dos títulos públicos atrelados ao IPCA (Tesouro Inflação IPCA). Dentre os motivos, podemos destacar a preocupação com os níveis de taxa de juros globais. É interessante notar que quanto maior o prazo dos títulos, maior o impacto negativo com esse movimento. Nesse contexto, o hedge parcial suavizou o impacto desse movimento no Sparta Infra. O IMA-B 5, que utilizamos como indexador, tem duration de 2,4 anos, rendeu +0,1% em setembro e agora tem uma taxa média de IPCA+5,7%. Apenas como contraponto, o IMA-B, que tem uma duration de 6,8 anos, se desvalorizou -0,9% no período.

Já com relação ao risco de crédito, não tivemos impactos adversos relevantes por conta dessa mudança no cenário macroeconômico. O alto nível das taxas de juros tem contribuído para a atratividade das debêntures incentivadas, que continuam, na média, reduzindo a distorção nos spreads de crédito que surgiram nos últimos 12 meses, trazendo impacto positivo para o fundo. A seção de Atribuição de Performance deixa bem clara a contribuição de cada componente para o resultado do fundo.

TABELA DE SENSIBILIDADE

Recentemente recebemos diversas dúvidas sobre como interpretar a tabela de sensibilidade atualizada diariamente em nosso site.

O objetivo da tabela de sensibilidade é mostrar o efeito do ágio ou deságio do JURO11 na B3 em relação à cota patrimonial no carrego líquido do fundo naquele momento. Trata-se, portanto, de uma simulação que não tem por objetivo avaliar as perspectivas de retorno do fundo.

O motivo é simples: a simulação da tabela de sensibilidade considera uma carteira estática, sem levar em conta a marcação a mercado ou mesmo o resultado que pode ser alcançado com uma gestão ativa. O JURO11 é um fundo sofisticado, que pode reciclar sua carteira de ativos e gerenciar o hedge do risco de mercado ao longo do tempo.

Para ilustrar, vamos considerar o desempenho do Sparta Infra em 2022. Na parte de Atribuição de Performance do **relatório de dez/22,** podemos ver que as duas componentes utilizadas na simulação, Carrego Crédito e Taxa de Adm, são respectivamente +1,9% e -1,0%, e indicariam

COMENTÁRIO DO GESTOR

um retorno de +0,9% sobre os títulos públicos equivalentes, representados pelo IMA-B 5. No entanto, o retorno total em 2022 foi de +7,5% acima do IMA-B 5. Observamos que os componentes Marcação Crédito e Alocação Dinâmica, que não fazem parte da simulação da tabela de sensibilidade, contribuíram com +4,4% e +2,5%, respectivamente. Analogamente, considerando apenas o carrego de 2022, teríamos na simulação IPCA+6,8%, enquanto o resultado do ano foi de IPCA+11,5%.

Para responder à questão sobre perspectiva de retorno do fundo, recorremos sempre à meta definida no regulamento: buscar um retorno de 1,5% a 2,5% ao ano, acima do desempenho dos títulos públicos equivalentes.

Por fim, vemos mérito nas provocações sobre a utilização da tabela de sensibilidade para comparação do perfil da carteira atual, incluindo o efeito do ágio ou deságio, com outros fundos ou ativos de crédito disponíveis no mercado. Assim, ajustamos a metodologia da simulação, que passará a considerar a duration do spread de crédito ao invés da duration do risco de mercado, para facilitar esse uso.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 29/09/2023, anunciamos a distribuição de rendimentos de R$ 1,50/cota para os cotistas do JURO11 nesta data. O resultado do mês foi de R$ 0,51/cota, tendo sido impactado pelo desempenho desfavorável do IMA-B 5. Dado que tínhamos uma reserva de resultados robusta, optamos por manter o patamar de R$ 1,50/cota que já havíamos sinalizado pelo resto desse semestre, e ainda seguimos com uma reserva de R$ 2,16/cota, dado que só podemos fazer distribuições se a cota patrimonial estiver acima de R$ 100. Para frente, caso o resultado do fundo se mostre favorável, avaliaremos a possibilidade de novos aumentos nos rendimentos.

Nos últimos 12 meses o dividend yield do Sparta Infra foi de +12,9%. Para referência, nesse período o IMA-B 5 rendeu +11,6%, e CDI rendeu +13,4%.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Set-23	16/10/2023	R$ 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%
Out-22	16/11/2022	R$ 1,25	19,3%

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	0,50%	10,80%	14,54%	31,89%	482,0	454,3
dif IMA-B 5	**0,36%**	**1,75%**	**2,59%**	**10,04%**		
IMA-B 5	0,13%	8,89%	11,65%	19,85%		

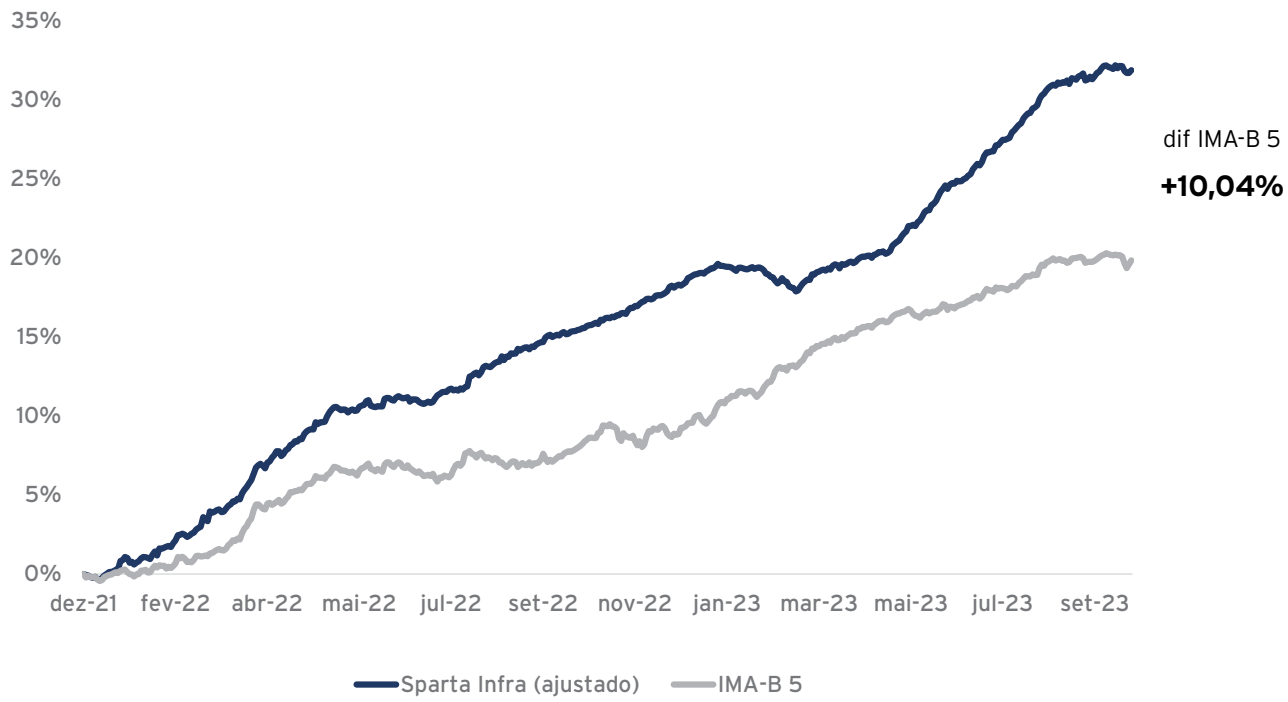
* R$ MM

Data de Início: 08/12/2021

Data Referência: 29/09/2023

		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%				**10,80%**
	dif IMA-B 5	**-1,11%**	**-2,40%**	**-0,29%**	**-0,32%**	**2,21%**	**1,24%**	**1,37%**	**0,76%**	**0,36%**				**1,75%**

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

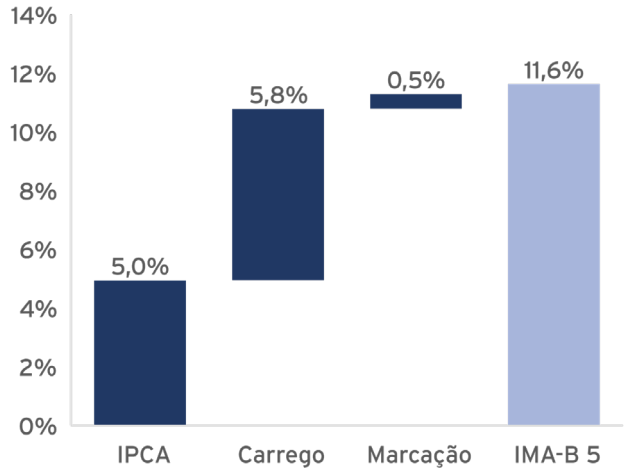
Em agosto, o fundo teve rendimento de +0,5%, impactado positivamente pela componente de Crédito. O IMA-B 5 teve rendimento de +0,1%, com contribuição negativa da marcação.

Nos últimos 12 meses, o IMA-B 5 rendeu +11,6%, retorno explicado majoritariamente pelo Carrego, que trouxe +5,8%, e pelo IPCA, que somou +5,0%. A diferença, de 0,5%, fica por conta da marcação a mercado dos títulos públicos atrelados à inflação. A taxa média do IMA-B 5 está em IPCA+5,7%.

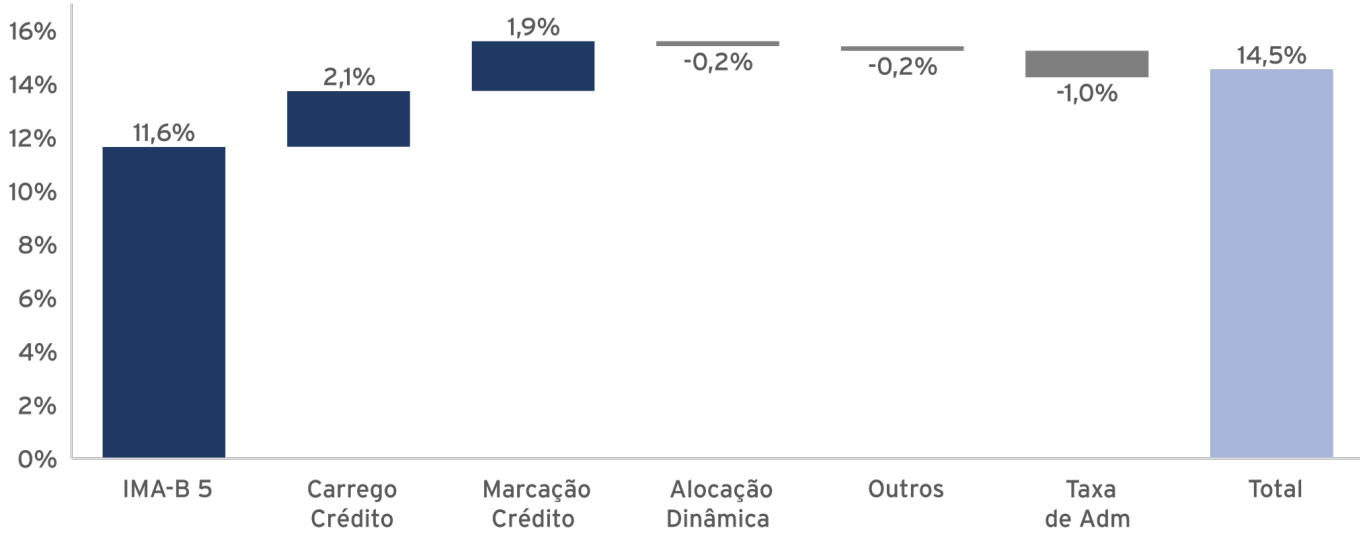
O Sparta Infra teve performance de +14,5% nos últimos 12 meses, superando o IPCA em 9,1% no período. O IMA-B 5 contribuiu com +11,5%. A segunda maior contribuição veio do Carrego Crédito, +2,1%, em linha com o spread de crédito médio no período. A Marcação Crédito teve impacto positivo de 2,1%, devido a gestão ativa da carteira. 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 -0,2%.

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

Desempenho do IMA-B 5 em 12 meses



Desempenho do Sparta Infra em 12 meses



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

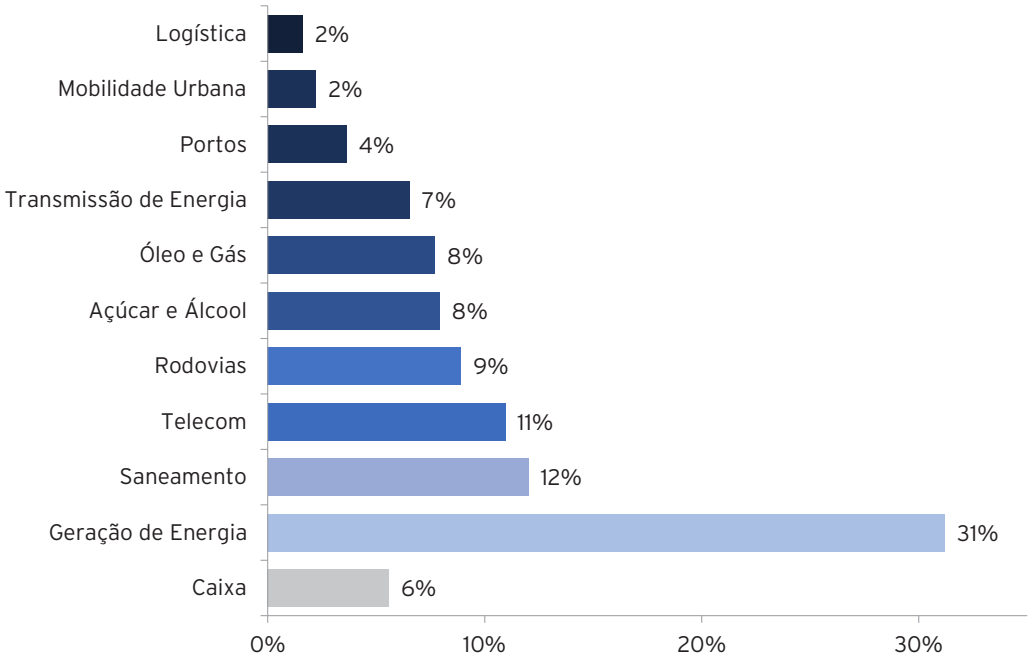
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,9%	6,3	6,7%
2	Debênture	ANEM11	Anemus	Geração de Energia	AA	3,0%	6,2	5,9%
3	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	A+	2,6%	2,7	5,1%
4	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	1,5%	6,5	4,2%
5	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA	2,9%	3,5	4,2%
6	Debênture	UNEG11	UTE GNA	Geração de Energia	A	1,7%	7,9	4,0%
7	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,5%	5,1	4,0%
8	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	1,8%	5,2	4,0%
9	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA	1,3%	7,4	3,6%
10	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,4%	6,1	3,5%
11	Debênture	ENAT11	Enauta	Óleo e Gás	S/R	2,9%	3,6	3,5%
12	Debênture	CPTM15	Ligga	Telecom	A+	5,0%	4,7	3,2%
13	Debênture	MSGT33	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,4%	8,9	3,1%
14	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,1%	7,0	2,7%
15	Debênture	MSGT23	MSG	Transmissão de Energia	AA	1,3%	7,6	2,5%
16	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	2,3%	2,5	2,4%
17	Debênture	MTRJ19	Metrô Rio	Mobilidade Urbana	AA-	2,7%	3,7	2,2%
18	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA	3,2%	1,4	2,1%
19	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	1,3%	5,8	2,0%
20	Debênture	IFPT11	IFIN	Saneamento	S/R	1,1%	4,8	2,0%
21	Debênture	CART13	Raposo Tavares	Rodovias	AA+	1,3%	5,6	1,8%
22	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	9,3	1,7%
23	Debênture	TBSP11	Tim	Telecom	AAA	2,0%	2,3	1,5%
24	Debênture	OMGE22	Omega	Geração de Energia	AA-	1,1%	4,5	1,4%
25	Debênture	OMGE21	Omega	Geração de Energia	AA-	2,1%	1,9	1,2%
26	Debênture	MOVI34	Simpar	Logística	AAA	2,6%	2,4	1,1%
27	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	1,5%	7,2	1,0%
28	Debênture	ANET12	Americanet	Telecom	A	3,7%	4,3	1,0%
29	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AA	1,6%	8,5	1,0%
30	Debênture	UTPS21	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,7%	6,7	1,0%
31	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	9,3	1,0%
32	Debênture	UTPS22	Pampa Sul	Geração de Energia	AAA	1,7%	7,1	0,9%
33	Debênture	JALL13	Jalles Machado	Açúcar e Álcool	AA-	1,1%	6,0	0,9%
34	Debênture	VBRR11	Via Brasil BR163	Rodovias	A+	3,5%	4,5	0,8%
35	Debênture	SNRA13	Sonora	Açúcar e Álcool	S/R	1,8%	3,1	0,7%
36	Debênture	LTTE15	LTTE	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	5,9	0,6%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
37	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	6,0	0,5%
38	Debênture	HBSA12	Hidrovias do Brasil	Logística	AA-	2,6%	2,7	0,5%
39	Debênture	GSTS24	Aegea	Saneamento	AA	1,7%	7,9	0,5%
40	Debênture	CSNAA2	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	3,5%	2,9	0,3%
41	Debênture	RRRP12	3R Petroleum	Óleo e Gás	A	3,0%	1,0	0,2%
42	Debênture	OMNG12	Omega	Geração de Energia	AA-	1,3%	3,0	0,2%
43	Debênture	EDPT11	Nova Horizon Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	0,9%	4,1	0,2%
44	Debênture	XNGU17	Xingu Transmissão	Transmissão de Energia	AAA	1,2%	5,6	0,2%
45	Debênture	ENTV12	Entrevias	Rodovias	AA-	1,3%	4,3	0,1%
46	Debênture	RISP12	Aegea	Saneamento	AA	1,6%	6,1	0,1%
47	Debênture	ANET11	Americanet	Telecom	A	4,2%	2,6	0,1%
48	Debênture	COCE18	Coelce	Distribuição de Energia	AAA	0,9%	6,0	0,1%
49	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AAA	1,8%	4,1	1,3%
50	Caixa				AAA	0,0%	0,0	5,6%
	Total					**1,9%**	**5,2**	**100,0%**

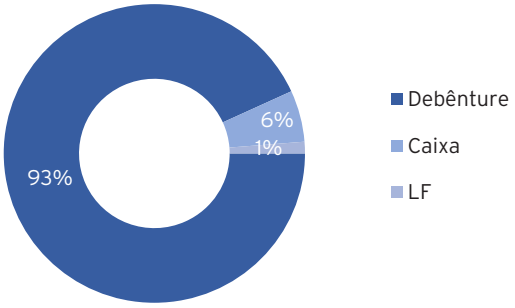
ALOCAÇÃO POR SETOR



Continuação...

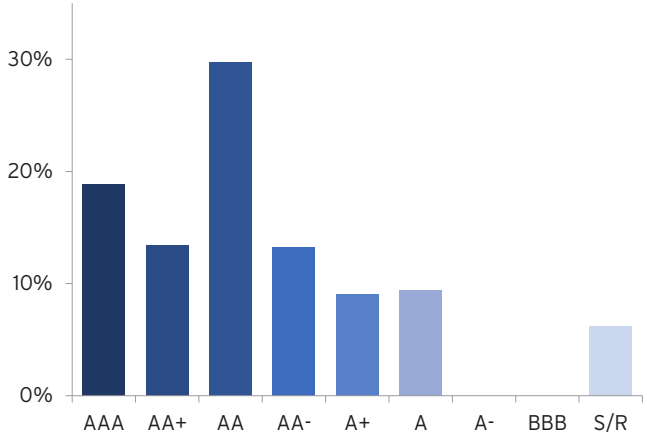
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ALOCAÇÃO POR TIPO



Nota: Visão da carteira consolidada do fundo. O Sparta Infra tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado no Sparta Infra Master I, CNPJ: 43.140.450/0001-92, Sparta Infra Master III, CNPJ: 46.339.598/0001-49 e 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:

- ALAVANCAGEM
- Rendimentos dos fundos listados da Sparta
- Previdência Privada x Fundos Listados

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



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



09/2023 - SIMAS.INVEST: JURO11- RELATÓRIO AGOSTO 2023

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



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

08/2023 - Lucas FII: #JURO11 - DEVE MANTER R$ 1,50/COTA NESSE SEMESTRE!



08/2023 - Planilheiro Investidor: FI-Infra JURO11 | RG de Jul/23 - Ótimos dividendos!!

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

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: Fitch A+**	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.