

O **Sparta Debêntures Incentivadas** é um fundo de Renda Fixa com perfil pós-fixado que investe em grandes projetos de infraestrutura. Os rendimentos são isentos de IR para pessoas físicas, e a meta é de CDI+0,5%.

## RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Debêntures Incentivadas	0,90%	3,77%	10,03%	38,1%	589,9	396,1
<b>% CDI</b>	<b>108%</b>	<b>115%</b>	<b>142%</b>	<b>127%</b>		
CDI	0,83%	3,28%	7,08%	30,0%		



**ISENTO**  
de Imposto de Renda  
para pessoas físicas

\*(R\$ MM)

Data de Início: 30/06/2017

Data Referência: 29/04/2022

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2017							1,10%	0,89%	0,69%	0,78%	0,72%	0,69%	4,97%
<b>% CDI</b>							<b>137%</b>	<b>111%</b>	<b>108%</b>	<b>120%</b>	<b>127%</b>	<b>129%</b>	<b>122%</b>
2018	0,89%	0,85%	0,77%	0,66%	0,86%	0,72%	0,71%	1,08%	0,68%	0,42%	0,58%	0,50%	9,07%
<b>% CDI</b>	<b>153%</b>	<b>182%</b>	<b>145%</b>	<b>128%</b>	<b>165%</b>	<b>139%</b>	<b>132%</b>	<b>191%</b>	<b>146%</b>	<b>77%</b>	<b>117%</b>	<b>100%</b>	<b>141%</b>
2019	0,64%	0,67%	0,58%	0,51%	0,58%	0,48%	0,40%	0,17%	0,13%	-0,64%	-1,17%	0,68%	3,06%
<b>% CDI</b>	<b>118%</b>	<b>135%</b>	<b>125%</b>	<b>98%</b>	<b>107%</b>	<b>103%</b>	<b>70%</b>	<b>34%</b>	<b>29%</b>			<b>180%</b>	<b>51%</b>
2020	0,65%	0,14%	-1,18%	0,14%	-0,07%	0,67%	0,86%	0,63%	0,26%	0,75%	0,20%	0,52%	3,61%
<b>% CDI</b>	<b>173%</b>	<b>49%</b>	<b>-</b>	<b>49%</b>	<b>-</b>	<b>311%</b>	<b>442%</b>	<b>393%</b>	<b>165%</b>	<b>480%</b>	<b>132%</b>	<b>316%</b>	<b>130%</b>
2021	0,78%	0,43%	0,90%	0,52%	0,43%	1,07%	0,71%	0,82%	0,49%	0,75%	0,93%	0,68%	8,85%
<b>% CDI</b>	<b>523%</b>	<b>318%</b>	<b>457%</b>	<b>249%</b>	<b>162%</b>	<b>351%</b>	<b>201%</b>	<b>192%</b>	<b>112%</b>	<b>157%</b>	<b>158%</b>	<b>89%</b>	<b>201%</b>
2022	0,84%	0,94%	1,04%	0,90%									3,77%
<b>% CDI</b>	<b>114%</b>	<b>126%</b>	<b>112%</b>	<b>108%</b>									<b>115%</b>

## COMENTÁRIO MENSAL

Em abril o Sparta Debêntures Incentivadas fechou com rentabilidade de +0,90% (108% do CDI), acumulando +10,03% (142% do CDI ou CDI+2,9%) em 12 meses já líquido de IR para pessoas físicas.

Como destacamos em outros relatórios, as debêntures incentivadas são bastante negociadas no mercado secundário, fazendo com que seus preços variem de acordo com a oferta x demanda, com impacto direto no retorno do fundo. Além disso, por se tratar de projetos de infraestrutura, são dívidas mais longas, o que confere ao fundo uma duration (prazo médio dos ativos em carteira) maior e consequentemente, um impacto também maior na volatilidade.

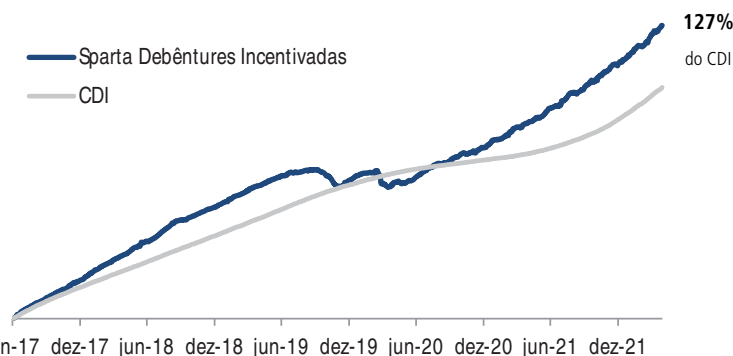
No histórico do Sparta Debêntures Incentivadas, sempre observamos uma correlação ligeiramente negativa entre o spread de crédito das debêntures incentivadas e movimentos da curva de juro real. Isso ocorre em decorrência do fato de que com movimentos de fechamento/abertura de curva, o yield nominal dos papéis cai/sobe, e isso desestimula/estimula a agressividade dos compradores. Essa correlação não é diária, mas ocorre num horizonte de algumas semanas. Neste último mês vimos uma demanda maior por esses papéis, ocasionando fechamento nos spreads de crédito e valorização desses papéis.

Após um resultado bastante forte em 2021, os spreads de crédito das debêntures incentivadas se aproximam dos níveis históricos, porém com um nível nominal bastante interessante se comparado com os últimos 2 anos. Nossa gestão ativa continua avaliando oportunidades nos mercados primário e secundário.

Atualmente o fundo tem uma duration de 4,3 anos e um carregamento de CDI+0,9%.

O fundo segue aberto para captação e entendemos este ser uma excelente oportunidade de entrada.

## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



## DADOS ESTATÍSTICOS

### Desempenho

Volatilidade	1,15%
Sharpe	2,39

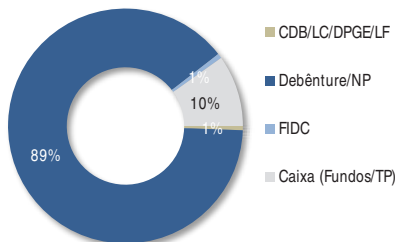
### Meses

Positivos	54
Negativos	4
Acima do CDI	46
Abaixo do CDI	12

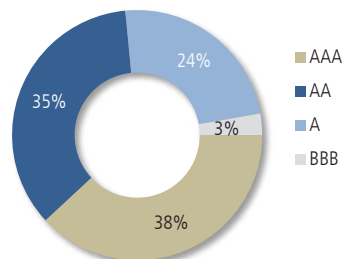
### Emissores

Emissores	111
Maior Posição	2,9%
Caixa	9,8%

## ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



## ALOCAÇÃO POR RISCO



## EMISSORES POR SETOR

### Emissores por Setor

Caixa	10%
Agro	8%
Commodities	0%
Concessões	11%
Consumo e Varejo	1%
Estruturados	0%
Financeiro	1%
Engenharia	0%
Indústrias	0%
Logística	3%
Óleo e Gás	0%
Telecom	3%
Utilities	62%

## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria Anbima:</b>	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
<b>Código Anbima:</b>	442976
<b>Taxa de Administração<sup>1</sup>:</b>	0,8% a.a.
<b>Taxa de Performance:</b>	Não há
<b>Data de Início:</b>	30/06/2017
<b>Regime de Tributação:</b>	Isento de IR para Pessoas Físicas (Lei 12.431)

## INFORMAÇÕES PARA RESGATE

<b>Carência:</b>	Não há
<b>Resgate Mínimo:</b>	R\$ 100
<b>Saldo Mínimo de Permanência:</b>	R\$ 100
<b>Horário para Aviso de Resgate:</b>	14h
<b>Cotização sem taxa de saída:</b>	D+30 (corridos)
<b>Cotização com taxa de saída (5%):</b>	D+5 (úteis)
<b>Pagamento:</b>	D+2 da cotização

## INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

<b>Aplicação Inicial Mínima:</b>	R\$ 1.000
<b>Aplicação Adicional Mínima:</b>	R\$ 100
<b>Cotização Aplicação:</b>	D+1
<b>Horário para Aplicação:</b>	14h
<b>Razão Social:</b>	Sparta Debêntures Incentivadas FIC FI Infra
<b>CNPJ:</b>	26.759.909/0001-11
<b>Banco:</b>	BNY Mellon (017)
<b>Agência:</b>	001
<b>Conta Corrente:</b>	2140-7

## Objetivo do Fundo e Público Alvo

O fundo é destinado a investidores em geral que buscam superar a rentabilidade do CDI.

## Política de Investimento

Investir em cotas do Sparta Deb Inc Master FIC FIRF CP, que investe em ativos de renda fixa e cotas de fundos, com perfil pós-fixado, pré-fixado ou indexado à índice de preços, podendo utilizar instrumentos de hedge. A maior parte é investida em debêntures de infraestrutura, conforme a Lei nº 12.431.

Administrador



Auditor



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. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este material foi preparado pela Sparta com caráter meramente informativo, para dar transparência sobre o produto em questão. As posições e demais informações apresentadas neste material podem ser alteradas sem aviso prévio. Notas: 1) A taxa de administração máxima é de 1,05% a.a., e a diferença para a taxa de administração mínima será aplicável quando o fundo investir em cotas de outros fundos sob gestão da Sparta. 2) Cota de resgate sem taxa de saída: D+30 (corridos). Existe a possibilidade de resgate com cotização em D+5 (úteis), mediante pagamento de taxa de saída de 5% em favor do fundo. 3) Os logotipos das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa. 4) A meta de retorno é uma estimativa da Sparta do nível de retorno que pode ser esperado, com bases razoáveis e em condições normais, e que será perseguida pela equipe de gestão, não se tratando de nenhuma garantia de retorno. Administrador/Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., CNPJ 02.201.501/0001-61, Av. Presidente Wilson, 231 – 11.o andar, Rio de Janeiro – RJ, CEP 20030-905, www.bnymellon.com.br/sf. SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800-7253219. 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.