

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 105% do CDI.

RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Debêntures Incentivadas	0,71%	4,95%	7,45%	28,3%	289,6	250,0
% CDI	201%	304%	306%	125%		
CDI	0,36%	1,63%	2,43%	22,6%		



ISENTO
de Imposto de Renda
para pessoas físicas

*(R\$ MM)

Data de Início: 30/06/2017

Data Referência: 30/07/2021

	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%
% CDI							137%	111%	108%	120%	127%	129%	122%
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%
% CDI	153%	182%	145%	128%	165%	139%	132%	191%	146%	77%	117%	100%	141%
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%
% CDI	118%	135%	125%	98%	107%	103%	70%	34%	29%			180%	51%
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%
% CDI	173%	49%	-	49%	-	311%	442%	393%	165%	480%	132%	316%	130%
2021	0,78%	0,43%	0,90%	0,52%	0,43%	1,07%	0,71%						4,95%
% CDI	523%	318%	457%	249%	162%	351%	201%						304%

COMENTÁRIO MENSAL

Em julho o Sparta Debêntures Incentivadas fechou com rentabilidade de +0,71% (201% do CDI), acumulando +7,45% (306% do CDI ou CDI+5%) 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.

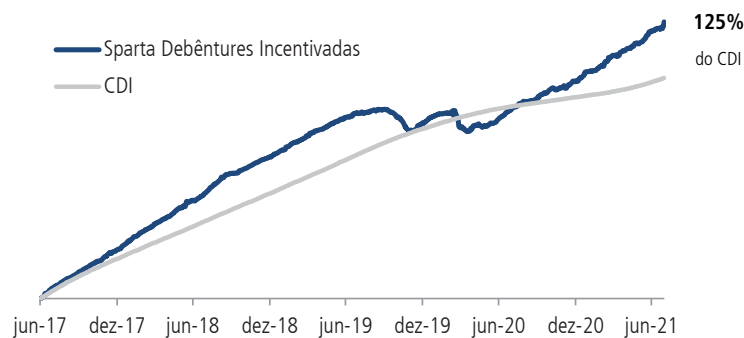
Após um resultado bastante forte nos últimos meses, os spread de crédito nas incentivadas já se aproximam dos níveis históricos. Assim, nossa gestão ativa continua avaliando oportunidades nos mercados primário e secundário. Tivemos uma importante contribuição na rentabilidade vindo de títulos que saíram de lock up e foram reprecificados. Embora o mercado primário para esse ativo esteja bem aquecido, com muitas emissões, não tem sido trivial encontrar bons papéis com prêmios atrativos, portanto seguimos muito diligente em busca das melhores relações de retorno/risco para nossa carteira. De qualquer maneira, o carregamento continua sendo uma importante componente de rentabilidade para a estratégia.

Por esse fundo ter uma proteção (hedge) na carteira, não há impactos dos movimentos da curva de juros. Assim, as eventuais aberturas na curva de juros, como vem acontecendo, não prejudicam o fundo e até podemos ter um retorno adicional com tal situação, pois esse movimento também pode estimular o fechamento de spreads desses títulos incentivados. Esse comportamento é um exemplo prático do caráter de proteção que esse fundo pode desempenhar na carteira do investidor.

Atualmente o fundo tem uma duration de 3,4 anos e um carregamento (prêmio médio dos ativos antes de taxas) de CDI+1,2%. A expectativa de rentabilidade em 2021 para esse produto é na ordem de CDI+3,5%, o que pode representar um retorno nominal de +7,5% livre de IR para pessoas físicas.

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	0,96%
Sharpe	5,10

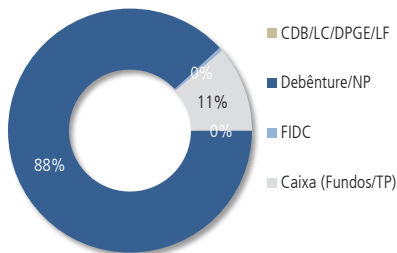
Meses

Positivos	45
Negativos	4
Acima do CDI	38
Abaixo do CDI	11

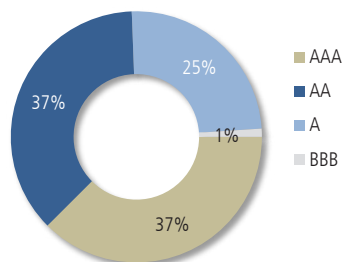
Emissores

Emissores	95
Maior Posição	3,2%
Caixa	11,3%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RISCO



EMISSORES POR SETOR

Caixa	11%
Agro	5%
Commodities	0%
Concessões	8%
Consumo e Varejo	0%
Estruturados	0%
Financeiro	1%
Engenharia	0%
Indústrias	0%
Logística	3%
Óleo e Gás	0%
Telecom	8%
Utilities	63%

CARACTERÍSTICAS

Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Código Anbima:	442976
Taxa de Administração¹:	0,8% a.a.
Taxa de Performance:	Não há
Data de Início:	30/06/2017
Regime de Tributação:	Isento de IR para Pessoas Físicas (Lei 12.431)

INFORMAÇÕES PARA RESGATE

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

INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

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