

# **Sparta Debêntures Incentivadas II**

Relatório Mensal

O Sparta Debêntures Incentivadas II 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**

	PL 12m*	PL*	Início	12m	Ano	Mês	
de Imp para	32,0	38,0	4,3%	2,95%	2,95%	0,67%	Sparta Debêntures Incentivadas II
Data da l			59%	49%	49%	179%	% CDI
Data de I Data Referé			7,2%	5,97%	5,97%	0,38%	CDI



\* (R\$ MM)

Início: 22/10/2018

rência: 31/12/2019

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2018										0,20%	0,57%	0,50%	1,27%
% CDI										118%	116%	100%	110%
2019	0,62%	0,63%	0,56%	0,51%	0,57%	0,47%	0,40%	0,17%	0,13%	-0,64%	-1,17%	0,67%	2,95%
% CDI	115%	128%	119%	99%	105%	101%	70%	34%	28%	-	-	179%	49%

## **ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS**





























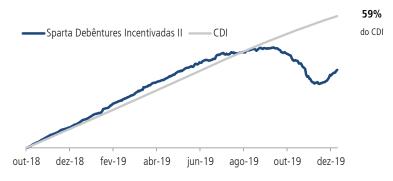








# **DESEMPENHO DESDE O INÍCIO**



## **COMENTÁRIO MENSAL**

Em dezembro o Sparta Debêntures Incentivadas II fechou com rentabilidade de +0,67% (179% do CDI) e acumula 49% do CDI em 12 meses, já líquido de imposto de renda para

A excelente rentabilidade de dezembro se deu pelo início da correção esperada nesses ativos, que estavam com preços muitos distorcidos por questões de oferta x demanda e não por um maior risco de crédito. Os investidores que conseguiram entender o racional desse movimento e tiveram tranquilidade para aguardar o retorno esperado da rentabilidade, serão

Como enfatizamos nos últimos relatórios, as debêntures incentivadas sofreram uma abertura significativa nos spreads de crédito e claramente o movimento de correção estava por vir em breve, dado o tamanho da oportunidade que essa abertura estava gerando. Já na segunda metade de novembro começamos observar intenções de compra desses papéis, enfraquecendo o movimento vendedor, e em dezembro essa demanda aumentou fazendo com que os spreads de crédito fechassem.

Em 2019 as estratégias de debentures incentivadas com hedge tiveram um forte impacto com a abertura dos spreads desses papéis, que foi iniciada por conta da redução da taxa Selic para seu menor patamar histórico. Entendemos que esse tipo de movimento é esporádico e passível de ocorrer em mudanças estruturais, como a ocorrida na taxa de juros.

Se por um lado tivemos um ano abaixo do CDI, para frente estamos com excelentes perspectivas de retorno. A carteira do Sparta Debentures Incentivadas II está com um spread de crédito de CDI+xx%, o que representa um elevado potencial de rentabilidade ao produto. Estamos no processo de alteração da classificação desta estratégia para FI INFRA, de acordo com a nova ICVM 606. Na prática essa mudança, dentre outras melhorias, aumenta o limite de debêntures de companhias fechadas que podemos ter em carteira, concedendo ao produto um melhor perfil de retorno, bem como um aumento marginal de capacity. A implementação da nova classificação se dará em fevereiro.

Essa estratégia segue aberta para captação.



# **Sparta Debêntures Incentivadas II**

Relatório Mensal

## DADOS ESTATÍSTICOS

#### Desempenho

Volatilidade	0,75%
Sharpe	-

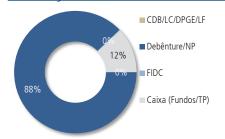
#### Meses

Positivos	13
Negativos	2
Acima do CDI	9
Abaixo do CDI	6

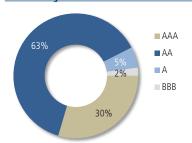
#### **Emissores**

Emissores	76
Maior Posição	3,8%
Caixa	12,0%

# **ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO**



# **ALOCAÇÃO POR RISCO**



## **EMISSORES POR SETOR**

Caixa	12%
Agro	1%
Commodities	4%
Concessões	9%
Consumo e Varejo	0%
Estruturados	0%
Financeiro	0%
Imobiliário	0%
Indústrias	1%
Logística	1%
Óleo e Gás	1%
Telecom	5%
Utilities	66%

# **CARACTERÍSTICAS**

Categoria Anbima: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Código Anbima: 479454

Taxa de Administração¹: 1,0% a.a.

Taxa de Performance: 20% acima do CDI

Data de Início: 22/10/2018

**Regime de Tributação:** Isento de IR para Pessoas Físicas (Lei 12.431)

# **INFORMAÇÕES PARA RESGATE**

Carência:Não háResgate Mínimo:R\$ 3.000Saldo Mínimo de Permanência:R\$ 3.000Horário 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\$ 5.000Aplicação Adicional Mínima:R\$ 3.000Cotização Aplicação:D+1Horário para Aplicação:14h

Razão Social: Sparta Debêntures Incentivadas II FIC FIRF CP

**CNPJ:** 31.459.963/0001-81 **Banco:** BNY Mellon (017)

Agência: 001
Conta Corrente: 2972-6

## Objetivo do Fundo e Público Alvo

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

### Política de Investimento

A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas do Sparta Debentures Incentivadas Master FIC FI RF CP, inscrito no CNPJ 30.652.413/0001-11.



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 antes de investiranto 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 ud o 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 logos 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 – R., 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 72.745.71

