



# CDI111

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO  
Junho/2024

CNPJ 48.973.783/0001-16

## O FUNDO

O Sparta Infra CDI é um fundo de renda fixa que investe seus recursos em debêntures incentivadas.<sup>1</sup> O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de CDI+ 2,0% a.a.



**Isenção  
Total de IR<sup>2</sup>**



**Retorno Atrelado  
ao CDI**



**Distribuição de  
Rendimentos**



**Negociação  
na B3**

## ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

| Mês de Referência | Data Pagamento | Distribuições (R\$/Cota) | Distribuições (% do CDI) | Dividend Yield em 12m (a.a.) |
|-------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Jun-24            | 12/07/2024     | R\$ 1,00                 | 121%                     | 17,4%                        |
| Mai-24            | 14/06/2024     | R\$ 1,06                 | 122%                     | 18,5%                        |
| Abr-24            | 15/05/2024     | R\$ 1,13                 | 121%                     | 18,6%                        |
| Mar-24            | 14/04/2024     | R\$ 2,70                 | 304%                     | 18,4%                        |
| Fev-24            | 14/03/2024     | R\$ 1,25                 | 148%                     | 16,8%                        |
| Jan-24            | 16/02/2024     | R\$ 1,22                 | 121%                     | 16,9%                        |

## RESUMO DO MÊS

Dados de fechamento do dia 28/06/2024

**17,4%**

Dividend Yield  
em 12m (a.a.)

**CDI + 1,5%**

Carrego da Carteira (a.a.)

**R\$ 104,49**

Cota Patrimonial

**R\$ 111,27**

Cota de Mercado (B3)

**1,5%**

Spread de Crédito (a.a.)

**3,7 anos**

Duration do Spread  
de Crédito

**R\$ 405 mm**

Patrimônio Líquido

**19.348**

Cotistas

1 - O fundo é destinado a aquisição de cotas do Sparta Infra CDI Master I, do Sparta Infra CDI Master II, do Sparta Infra CDI Master III e do Sparta Infra CDI Master IV, que por sua vez investem seus recursos em debêntures incentivadas (Lei 12.431); 2- Isenção total de IR para pessoas físicas.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

No último relatório, abordamos a importância da diversificação geográfica nas carteiras de crédito. Neste relatório, comentaremos sobre a estratégia de alocação.

### ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em junho, seguimos com a gestão ativa da carteira. Iniciamos a exposição em 3 novos emissores:

Petrorecôncavo, Intervias e Banco do Brasil. Aumentamos a exposição em Localiza, e zeramos a exposição em Via Brasil BR-163.

O spread de crédito da carteira aumentou para 1,5% a.a., e a duration aumentou para 3,7 anos. Para frente temos oportunidades mapeadas para o mês de julho, e seguiremos com a troca dos ativos temporários por debêntures incentivadas.

## DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 28/06/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R\$ 1,00 por cota para os cotistas do CDII11 naquela data. Esse montante equivale a 121% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de maio.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R\$ 17,14/cota, o que resultou em um dividend yield de +17,4% a.a., equivalente à 149% do CDI.

Pra frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 110% do CDI até o fim do ano, se as condições de mercado permitirem.

## DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

| Mês de Referência | Data Pagamento | Distribuições (R\$/Cota) | Distribuições (% do CDI) | Dividend Yield em 12m (a.a.) |
|-------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Jun-24            | 12/07/2024     | R\$ 1,00                 | 121%                     | 17,4%                        |
| Mai-24            | 14/06/2024     | R\$ 1,06                 | 122%                     | 18,5%                        |
| Abr-24            | 15/05/2024     | R\$ 1,13                 | 121%                     | 18,6%                        |
| Mar-24            | 14/04/2024     | R\$ 2,70                 | 304%                     | 18,4%                        |
| Fev-24            | 14/03/2024     | R\$ 1,25                 | 148%                     | 16,8%                        |
| Jan-24            | 16/02/2024     | R\$ 1,22                 | 121%                     | 16,9%                        |
| Dez-23            | 15/01/2023     | R\$ 1,13                 | 120%                     | 17,1%                        |
| Nov-23            | 14/12/2023     | R\$ 1,16                 | 121%                     | 17,5%                        |
| Out-23            | 16/11/2023     | R\$ 1,22                 | 116%                     | 18,0%                        |
| Set-23            | 16/10/2023     | R\$ 1,12                 | 110%                     | 18,5%                        |
| Ago-23            | 15/09/2023     | R\$ 1,19                 | 100%                     | 19,3%                        |
| Jul-23            | 14/08/2023     | R\$ 2,96                 | 264%                     | 20,3%                        |

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 CDI | 0,94%       | 8,02%       | 17,48%      | 29,3%       | 405 | 201     |
| <b>% CDI</b>     | <b>120%</b> | <b>154%</b> | <b>149%</b> | <b>174%</b> |     |         |
| CDI              | 0,79%       | 5,22%       | 11,69%      | 16,9%       |     |         |

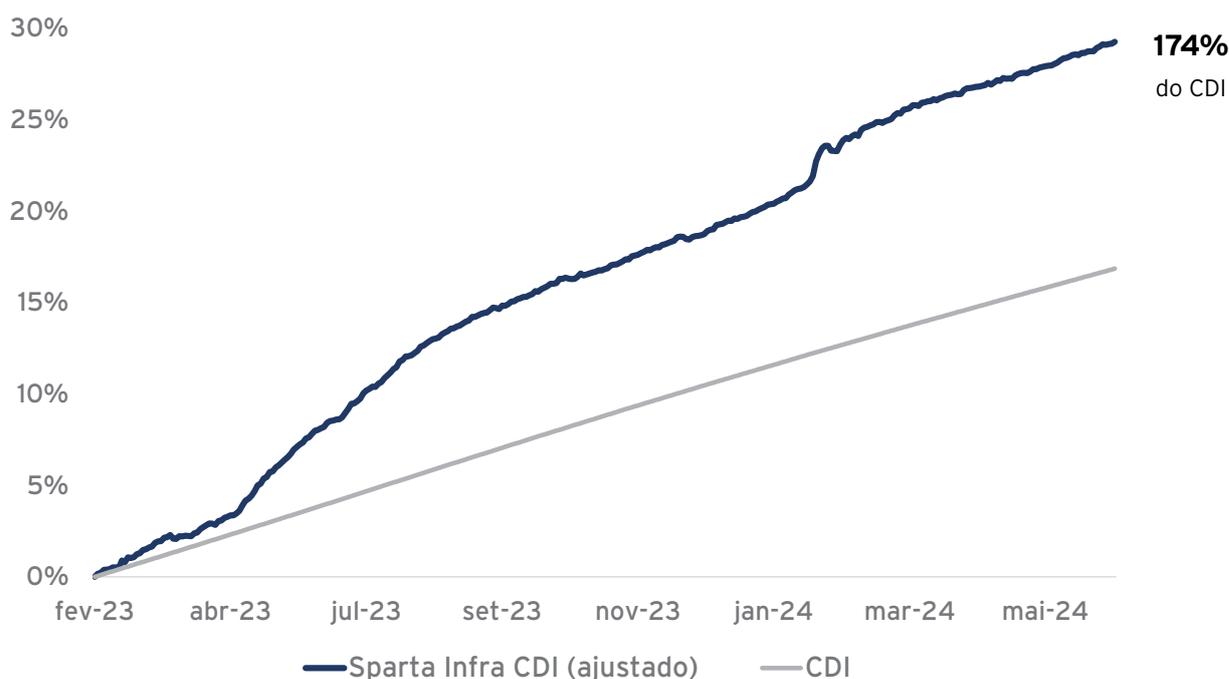
Data de Início: 08/12/2021

Data Referência: 28/06/2024

\* R\$ MM

|                       | JAN         | FEV         | MAR         | ABR         | MAI         | JUN         | JUL         | AGO         | SET         | OUT        | NOV         | DEZ         | ANO           |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|
| 2023 Sparta Infra CDI |             | 0,42%       | 1,79%       | 1,12%       | 3,75%       | 2,60%       | 2,49%       | 1,71%       | 1,19%       | 0,95%      | 1,22%       | 0,89%       | <b>19,66%</b> |
| <b>% CDI</b>          |             | <b>166%</b> | <b>152%</b> | <b>122%</b> | <b>334%</b> | <b>243%</b> | <b>233%</b> | <b>150%</b> | <b>122%</b> | <b>95%</b> | <b>133%</b> | <b>100%</b> | <b>178%</b>   |
| 2024 Sparta Infra CDI | 1,49%       | 2,57%       | 1,12%       | 0,77%       | 0,89%       | 0,94%       |             |             |             |            |             |             | <b>8,02%</b>  |
| <b>% CDI</b>          | <b>154%</b> | <b>320%</b> | <b>134%</b> | <b>86%</b>  | <b>107%</b> | <b>120%</b> |             |             |             |            |             |             | <b>154%</b>   |

## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

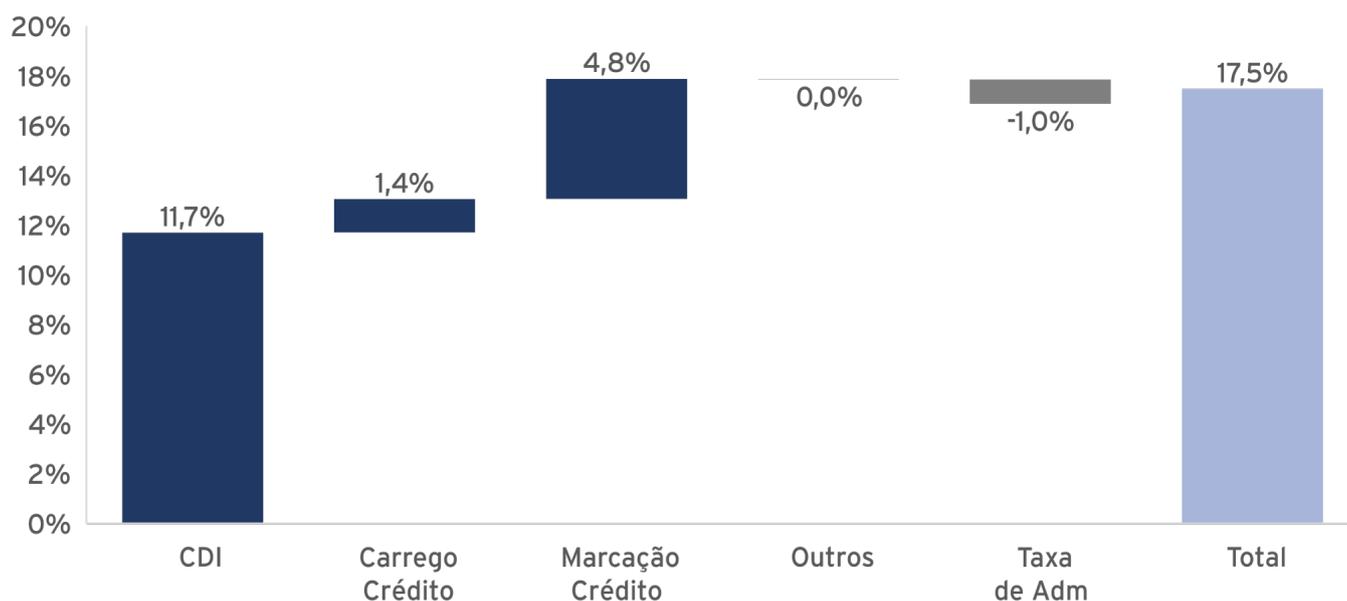
Em maio, o fundo teve rendimento de +0,9%, impactado positivamente pela componente de Crédito.

O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +4,8%, reflexo da gestão ativa da carteira.

O Sparta Infra CDI teve performance de +17,5% em 12 meses, superando o CDI em +5,2% no período.

| Componente         | Mês          | 12 meses     |
|--------------------|--------------|--------------|
| <b>CDI</b>         | <b>0,8%</b>  | <b>11,7%</b> |
| <b>Crédito</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>6,3%</b>  |
| Carrego Crédito    | 0,1%         | 1,4%         |
| Marcação Crédito   | 0,1%         | 4,8%         |
| <b>Outros</b>      | <b>-0,0%</b> | <b>-0,0%</b> |
| <b>Taxa de Adm</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-1,0%</b> |
| <b>Total</b>       | <b>0,9%</b>  | <b>17,5%</b> |

### Desempenho do Sparta Infra CDI em 12 meses



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

| #  | TIPO      | CÓDIGO | EMISSOR             | SETOR                   | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL  |
|----|-----------|--------|---------------------|-------------------------|--------|-------------------|----------|------|
| 1  | Debênture | OVSAA3 | Unidas              | Logística               | AA     | 2,5%              | 2,9      | 4,5% |
| 2  | Debênture | RSAN25 | Corsan              | Saneamento              | AA     | 2,8%              | 3,4      | 4,1% |
| 3  | Debênture | UNEG11 | UTE GNA I           | Geração de Energia      | A      | 1,5%              | 7,4      | 3,3% |
| 4  | Debênture | MTRJ19 | MetrôRio            | Mobilidade Urbana       | AA-    | 1,5%              | 3,7      | 3,2% |
| 5  | Debênture | PEJA21 | PetroRio            | Óleo e Gás              | AA+    | 1,2%              | 2,5      | 3,2% |
| 6  | Debênture | CLTM14 | CCR Linhas 8 e 9    | Mobilidade Urbana       | AA     | 1,4%              | 6,8      | 3,0% |
| 7  | Debênture | BHSA11 | Equatorial Energia  | Distribuição de Energia | AAA    | 0,9%              | 8,3      | 2,7% |
| 8  | Debênture | AEGPB7 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 2,7%              | 2,9      | 2,6% |
| 9  | Debênture | ASSR21 | Serena              | Geração de Energia      | AA-    | 1,0%              | 6,6      | 2,5% |
| 10 | Debênture | CASN23 | Casan               | Saneamento              | BB-    | 3,5%              | 4,2      | 2,4% |
| 11 | Debênture | CPLD28 | Copel               | Geração de Energia      | AAA    | 1,1%              | 2,2      | 2,1% |
| 12 | Debênture | CSNAA1 | CSN                 | Mineração e Siderurgia  | AAA    | 3,6%              | 3,1      | 2,1% |
| 13 | Debênture | UNIP18 | Unipar Carbocloro   | Indústria Química       | AA+    | 1,3%              | 4,1      | 2,0% |
| 14 | Debênture | COMR16 | Comerc              | Geração de Energia      | AA-    | 2,1%              | 2,4      | 2,0% |
| 15 | Debênture | LCAMD3 | Localiza            | Logística               | AAA    | 2,0%              | 4,0      | 2,0% |
| 16 | Debênture | AEGE16 | Equipav Saneamento  | Saneamento              | S/R    | 3,6%              | 4,4      | 1,9% |
| 17 | Debênture | BRIT11 | Brisanet            | Telecom                 | AA-    | 1,3%              | 1,8      | 1,9% |
| 18 | Debênture | HBSA12 | Hidroviás do Brasil | Logística               | AA-    | 1,6%              | 2,1      | 1,9% |
| 19 | Debênture | VIXL15 | Vix                 | Logística               | AA-    | 1,7%              | 1,6      | 1,6% |
| 20 | Debênture | RECV11 | Petro Recôncavo     | Óleo e Gás              | A      | 1,1%              | 4,8      | 1,5% |
| 21 | Debênture | CESE32 | Eneva               | Geração de Energia      | AAA    | 0,6%              | 4,7      | 1,5% |
| 22 | Debênture | IVIAA0 | Intervias           | Transportes             | AA     | 0,3%              | 7,2      | 1,5% |
| 23 | Debênture | CLII12 | CLI                 | Portos                  | AA     | 1,9%              | 3,6      | 1,3% |
| 24 | Debênture | EBAS12 | Embasa              | Saneamento              | AA-    | 2,6%              | 2,3      | 1,3% |
| 25 | Debênture | OGDS11 | Serena              | Geração de Energia      | AA-    | 2,1%              | 0,9      | 1,2% |
| 26 | Debênture | HVSP11 | Comerc              | Geração de Energia      | AA-    | 0,9%              | 5,9      | 1,1% |
| 27 | Debênture | BRKMA8 | Braskem             | Indústria Química       | AAA    | 3,6%              | 3,9      | 1,1% |
| 28 | Debênture | CAEC21 | Cagece              | Saneamento              | AA-    | 0,9%              | 3,1      | 1,0% |
| 29 | Debênture | SABP12 | Rio+                | Saneamento              | AAA    | 1,3%              | 8,8      | 1,0% |
| 30 | Debênture | TFLEA3 | Localiza            | Logística               | AAA    | 1,8%              | 3,5      | 1,0% |
| 31 | Debênture | MTRO12 | Metrô de São Paulo  | Mobilidade Urbana       | AA-    | 1,4%              | 1,3      | 1,0% |
| 32 | Debênture | CNRD11 | Way 306             | Rodovias                | A      | 1,4%              | 5,9      | 1,0% |
| 33 | Debênture | ENAT21 | Enauta              | Óleo e Gás              | BBB    | 2,2%              | 2,5      | 1,0% |
| 34 | Debênture | ENAT11 | Enauta              | Óleo e Gás              | BBB    | 1,3%              | 3,2      | 0,9% |

Continuação...

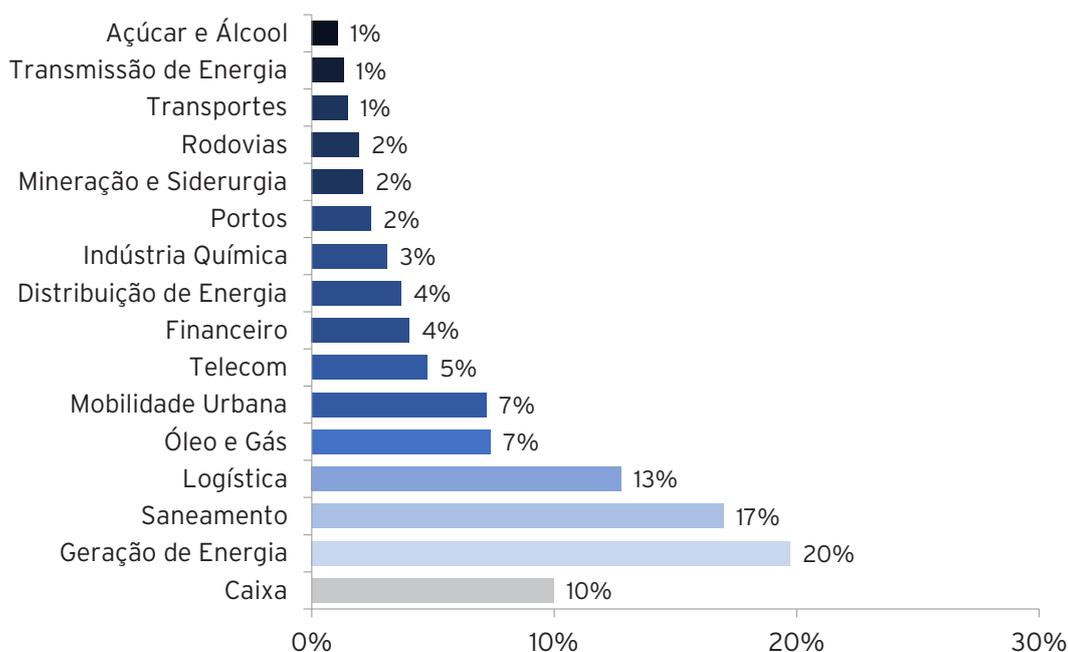
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

| #  | TIPO      | CÓDIGO | EMISSOR             | SETOR                   | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION | %PL  |
|----|-----------|--------|---------------------|-------------------------|--------|-------------------|----------|------|
| 36 | Debênture | MOVI34 | Simpar              | Logística               | AAA    | 2,6%              | 1,8      | 0,8% |
| 37 | Debênture | RISP22 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 1,5%              | 8,7      | 0,8% |
| 38 | Debênture | EBAS13 | Embasa              | Saneamento              | AA-    | 1,6%              | 5,1      | 0,8% |
| 39 | Debênture | BRST11 | Brisanet            | Telecom                 | AA-    | 0,8%              | 2,0      | 0,8% |
| 40 | Debênture | QUAT13 | Zilor               | Açúcar e Alcool         | A      | 1,0%              | 4,6      | 0,8% |
| 41 | Debênture | CEAD11 | CEA II              | Geração de Energia      | AA+    | 0,5%              | 2,9      | 0,8% |
| 42 | Debênture | CONF11 | Confluência         | Geração de Energia      | AA+    | 0,7%              | 7,1      | 0,8% |
| 43 | Debênture | ANET12 | Vero                | Telecom                 | A+     | 2,5%              | 4,0      | 0,7% |
| 44 | Debênture | VIXL14 | Vix                 | Logística               | AA-    | 1,5%              | 1,1      | 0,7% |
| 45 | Debênture | DESK13 | Desktop             | Telecom                 | A-     | 1,5%              | 2,0      | 0,7% |
| 46 | Debênture | COMR15 | Comerc              | Geração de Energia      | AA-    | 1,1%              | 6,4      | 0,7% |
| 47 | Debênture | LXIN12 | LXTE                | Transmissão de Energia  | AA     | 1,3%              | 6,0      | 0,7% |
| 48 | Debênture | COMR14 | Comerc              | Geração de Energia      | AA-    | 1,1%              | 6,3      | 0,7% |
| 49 | Debênture | ANEM11 | Anemus              | Geração de Energia      | AA     | 2,1%              | 6,2      | 0,6% |
| 50 | Debênture | TIMS12 | Tim                 | Telecom                 | AAA    | 0,1%              | 2,8      | 0,5% |
| 51 | Debênture | CEEBB6 | Neoenergia          | Distribuição de Energia | AAA    | 0,3%              | 4,7      | 0,5% |
| 52 | Debênture | ITPO14 | Itapoá              | Portos                  | AA-    | 0,6%              | 6,7      | 0,5% |
| 53 | Debênture | OMGE22 | Serena              | Geração de Energia      | AA-    | 0,6%              | 3,8      | 0,5% |
| 54 | Debênture | RECV21 | Petro Recôncavo     | Óleo e Gás              | A      | 1,1%              | 4,2      | 0,5% |
| 55 | Debênture | UTPS22 | Pampa Sul           | Geração de Energia      | AAA    | 0,7%              | 6,7      | 0,4% |
| 56 | Debênture | COCE18 | Coelce              | Distribuição de Energia | AAA    | 0,4%              | 5,6      | 0,4% |
| 57 | Debênture | ECER12 | Ecorodovias         | Rodovias                | AAA    | 0,3%              | 3,2      | 0,4% |
| 58 | Debênture | VDBF12 | Ventos da Bahia II  | Geração de Energia      | AAA    | 0,5%              | 4,8      | 0,4% |
| 59 | Debênture | MANT12 | Manaus Transmissora | Transmissão de Energia  | AAA    | 1,6%              | 3,0      | 0,4% |
| 60 | Debênture | PEJA11 | PetroRio            | Óleo e Gás              | AA+    | 0,6%              | 4,5      | 0,3% |
| 61 | Debênture | CVCN11 | Santos Brasil       | Portos                  | AA+    | 0,6%              | 3,4      | 0,3% |
| 62 | Debênture | HARG11 | Ecorodovias         | Rodovias                | AAA    | 0,6%              | 5,9      | 0,3% |
| 63 | Debênture | RIS422 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 1,6%              | 8,7      | 0,3% |
| 64 | Debênture | TVVH11 | Terminal Vila Velha | Portos                  | AA+    | 0,4%              | 4,0      | 0,3% |
| 65 | Debênture | TAEB15 | Tereos              | Açúcar e Alcool         | AA+    | 0,9%              | 1,8      | 0,3% |
| 66 | Debênture | ASCP23 | Ecorodovias         | Rodovias                | AAA    | 0,7%              | 6,4      | 0,3% |
| 67 | Debênture | AEGP19 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 2,5%              | 2,6      | 0,3% |
| 68 | Debênture | LMTP16 | LM Transportes      | Logística               | AA+    | 1,6%              | 1,2      | 0,3% |
| 69 | Debênture | MSGT33 | MSG                 | Transmissão de Energia  | AA     | 0,6%              | 8,9      | 0,3% |
| 70 | Debênture | AEGPA4 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 2,8%              | 2,7      | 0,2% |
| 71 | Debênture | SRTI11 | Sertão I            | Geração de Energia      | AAA    | 0,2%              | 3,9      | 0,2% |
| 72 | Debênture | RIS412 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 1,4%              | 5,4      | 0,1% |
| 73 | Debênture | RDVE11 | RDVE                | Geração de Energia      | AA     | 0,7%              | 5,0      | 0,1% |
| 74 | Debênture | RIS414 | Aegea               | Saneamento              | AA+    | 1,4%              | 5,8      | 0,1% |

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

| #            | TIPO      | CÓDIGO | EMISSOR         | SETOR              | RATING | SPREAD DE CRÉDITO | DURATION   | %PL         |
|--------------|-----------|--------|-----------------|--------------------|--------|-------------------|------------|-------------|
| 75           | Debênture | ANET11 | Vero            | Telecom            | A+     | 2,4%              | 2,2        | 0,1%        |
| 76           | Debênture | RISP14 | Aegea           | Saneamento         | AA+    | 1,4%              | 5,8        | 0,1%        |
| 77           | Debênture | ELET14 | Eletróbrás      | Geração de Energia | AAA    | 0,4%              | 5,1        | 0,1%        |
| 78           | Debênture | ENEV32 | Eneva           | Geração de Energia | AAA    | 0,3%              | 3,5        | 0,0%        |
| 79           | LF        | LF     | Banco Bradesco  | Financeiro         | AAA    | 1,3%              | 1,8        | 1,9%        |
| 80           | LF        | LF     | Porto Seguro    | Financeiro         | AA+    | 1,6%              | 3,1        | 0,9%        |
| 81           | LF        | LF     | Banco do Brasil | Financeiro         | AAA    | 1,3%              | 2,1        | 0,6%        |
| 82           | LF        | LF     | Banco Sicredi   | Financeiro         | AAA    | 2,3%              | 4,8        | 0,6%        |
| 82           | Caixa     |        |                 |                    | AAA    | 0,0%              | 0,0        | 10,0%       |
| <b>Total</b> |           |        |                 |                    |        | <b>1,5%</b>       | <b>3,7</b> | <b>100%</b> |

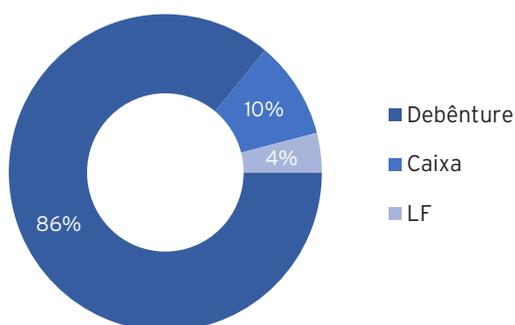
## ALOCAÇÃO POR SETOR



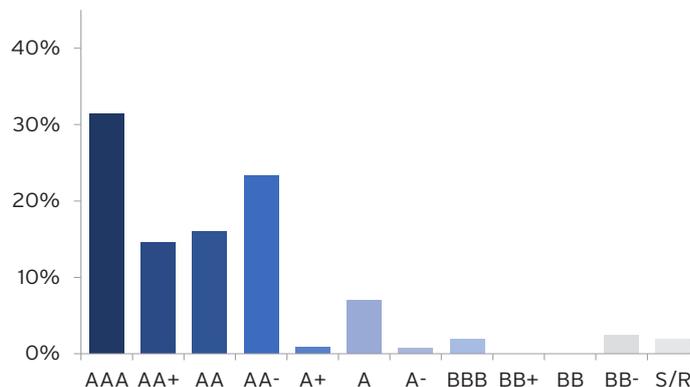
Continuação...

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA<sup>1</sup>

### ALOCAÇÃO POR TIPO



### ALOCAÇÃO POR RATING



1 - Visão da carteira consolidada do Fundo, em % do Patrimônio Líquido. O Sparta Infra CDI tem 99% do Patrimônio Líquido aplicado nos fundos Sparta Infra CDI Master I (CNPJ 48.970.212/0001-28), Sparta Infra CDI Master II (CNPJ 50.313.937/0001-95), Sparta Infra CDI Master III (CNPJ 52.223.589/0001-90) e no Sparta Infra CDI Master IV (53.766.005/0001-96).

## CANAL EDUCACIONAL



A Sparta montou uma playlist para explicar para os investidores os detalhes sobre fundos de infraestrutura e responder as principais dúvidas que temos recebido.

Seguem abaixo os últimos vídeos lançados no canal:

- Como trocamos o indexador das nossas carteiras? Conheça o DAP!
- Perspectivas do Mercado de Infraestrutura para 2024
- Como o JURO11 seleciona os ativos em carteira?

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 [cdi11@sparta.com.br](mailto:cdi11@sparta.com.br)

## CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Código B3:</b>                | CDI11  |
| <b>Nome:</b>                     | Sparta Infra CDI FIC FI-Infra  |
| <b>CNPJ:</b>                     | 48.973.783/0001-16   |
| <b>Código Anbima:</b>            | 692395   |
| <b>Categoria Anbima:</b>         | Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre   |
| <b>Data de Início:</b>           | 17/02/2023   |
| <b>Taxa de Administração:</b>    | 1,0% a.a.  |
| <b>Taxa de Performance:</b>      | Não há   |
| <b>Administrador:</b>            | BTG Pactual SF S.A DTVM  |
| <b>Gestor:</b>                   | Sparta Administradora de Recursos Ltda.  |
| <b>Formador de Mercado:</b>      | Banco Fator  |
| <b>Rentabilidade Alvo:</b>       | CDI +2,0% a.a.   |
| <b>Público Alvo:</b>             | Investidores em geral  |
| <b>Distribuições:</b>            | Expectativa de distribuições de rendimentos mensais  |
| <b>Tributação:</b>               | Isonção total de IR para pessoas físicas (ganho de capital e distribuição de rendimento), conforme a Lei nº 12.431   |
| <b>Política de Investimento:</b> | 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



06/2024 - Lucas Fii: #CDI11 - FUNDO SEGUE ALOCANDO OS RECURSOS CAPTADOS!



06/2024 - Felipe Torres, CEA: CDI11: Nos últimos 12 meses, o fundo conseguiu entregar um retorno equivalente à 154% do CDI.



06/2024 - Estudos em FIs: CDI11 - R\$ 1,06/ cota em MAIO ?



06/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDI11 | MAIS UM FI-INFRA DA SPARTA NO CANAL



06/2024 - Doutor do Investimento: #CDI11 - O FI-INFRA DA SPARTA QUE SEMPRE BATE O CDI COM FOLGA. ANÁLISE RELATÓRIO 05/2024.



06/2024 - Nilson Invest: CDI11: RAIO-X DE FI-INFRA (SPARTA INFRA CDI) - "IRMÃO" DO JURO11, QUAL É MELHOR? VEJA O VEREDITO!



05/2024 - Lucas Fii: #CDI11 - FUNDO FAZ UMA ALOCAÇÃO TÁTICA NESSE MES!



05/2024 - Felipe Torres, CEA: CDI11: O fundo iniciou 12 novas posições no portfólio e aumentou o spread de crédito para 1,4% a.a.



05/2024 - Pequeno Investidor Fiagros e Fi Infras : CDI11 vale a pena investir? não compre antes de assistir essa noticia



05/2024 - Estudos em FIs: CDI11 - 80% Alocado!



05/2024 - Meus Investimentos: [INFORMAÇÃO QUENTÍSSIMA!] FI-Infra CDI11: DIVIDENDOS MAIO e relatório ABRIL. Vale a pena?



04/2024 - Pequeno Investidor Fiagros e Fi Infras: CDI11 vale a pena investir? não compre antes de assistir essa noticia

## ATIVOS

Descrição de algumas das maiores posições do fundo. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o [Relatório Interativo do CDI11](#).

|   |   |  |
|---|---|--|
|    | <b>AEGPB7, RISP22, RIS422, AEGP19, AEGPA4, RISP12 e RIS412</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Moody's AA</b> | <p>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 municípios. Os acionistas da companhia são: Equipav, GIC e Itaúsa.</p>   |
|    | <b>HVSP11, COMR14 e COMR12</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Moody's AA-</b>                                | <p>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 2 GW 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.</p>   |
|  | <b>ERDVA2, ERDVB3, ECER12, HARG11, ASCP23 e ERDVA3</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Fitch AA</b>           | <p>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, ressaltam-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.</p> |
|  | <b>MTRJ19</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Fitch AA-</b>   | <p>Inaugurado em março de 1979, o metrô do Rio de Janeiro começou transportando meio milhão de pessoas, em uma média diária de 60 mil usuários. O MetrôRio administra, mantém e opera as Linhas 1 e 2 do sistema metroviário da cidade do Rio de Janeiro (RJ) e presta serviços de operação, manutenção do material rodante, sistemas e infraestrutura da Linha 4.</p>   |
|  | <b>LCAMB4, LCAMD3, LORTA9, LCAMD1 e LCAMB2</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Fitch AAA</b>                  | <p>A Localiza é a maior empresa de terceirização de frotas e de locação de veículos do Brasil, presente em 6 países, 550 mil carros na frota, 900 pontos físicos e 17 mil colaboradores. Além disso, possuem uma operação de seminovos para suportar o processo de renovação da frota</p>  |
|  | <b>TIMS12 e TBSP11</b><br><br><b>Rating:</b><br><b>Fitch AAA</b>  | <p>A Tim é uma das maiores empresas no setor de telecomunicação, onde atua com telefonia móvel, fixa e acesso à internet. A TIM iniciou suas atividades no Brasil em 1998 e pertence ao Grupo Telecom Itália, maior empresa de telecomunicações da Itália.</p>   |

## GLOSSÁRIO

- **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
- **Duration do spread de crédito:** Sensibilidade a choque paralelo na curva do spread de crédito
- **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
- **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

## RECEBA NOVIDADES NO E-MAIL

Cadastre-se em [cdi11.com.br](http://cdi11.com.br) para receber novidades e avisos do fundo em primeira mão.



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. O fundo tem menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. 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.