



CDI111

SPARTA INFRA CDI FIC FI-INFRA

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO
Dezembro/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.¹ O fundo está disponível para investidores em geral e tem meta de retorno de CDI+ 2,0% a.a.



**Isenção
Total de IR²**



**Retorno Atrelado
ao CDI**



**Distribuição de
Rendimentos**



**Negociação
na B3³**

ÚLTIMAS DISTRIBUIÇÕES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Dez-24	15/01/2025	R\$ 1,07	110%	15,5%
Nov-24	13/12/2024	R\$ 1,00	120%	15,5%
Out-24	14/11/2024	R\$ 1,70	173%	15,7%
Set-24	14/10/2024	R\$ 1,06	121%	15,2%
Ago-24	13/09/2024	R\$ 1,10	121%	15,3%
Jul-24	14/08/2024	R\$ 1,14	120%	15,4%

RESUMO DO MÊS Dados de fechamento do dia 31/12/2024

15,5%

Dividend Yield
em 12m (a.a.)

CDI + 0,9%

Carrego da Carteira (a.a.)

R\$ 104,26

Cota Patrimonial

R\$ 101,43

Cota de Mercado (B3)

0,9%

Spread de Crédito (a.a.)

2,9 anos

Duration do Spread
de Crédito

R\$ 1,4 bilhão

Patrimônio Líquido

47.094

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, do Sparta Infra CDI Master IV e do Sparta Infra CDI Master V, 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, comentamos que o cenário macroeconômico tem impacto limitado no fundo. Neste relatório vamos abordar a mudança na estratégia de alocação em função do cenário atual, e sobre uma alocação tática em FI-Infras listados.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Em dezembro iniciamos alocação em 3 novos emissores: CCR, Sicredi e Vports. Quanto a alocação da 5ª oferta, planejávamos terminar a alocação neste mês. No entanto, optamos por adotar uma postura mais conservadora em função da elevada volatilidade no mercado local e de um movimento de abertura dos spreads de crédito. Assim, reduzimos o ritmo de compras ao longo do mês, mantendo uma posição de caixa robusta, que consideramos um “seguro barato” para possibilitar aproveitarmos oportunidades mais atrativas nos próximos meses.

Outro destaque foi a alocação tática em alguns FI-Infra listados com descontos significativos, a qual detalharemos a seguir.

Com isso, o spread de crédito aumentou para 0,9% a.a., a duration se manteve em 2,8 anos, e o caixa diminuiu para 30%.

FI-INFRA LISTADOS NA B3

Durante o último mês, observamos um movimento de queda generalizado nas cotas de mercado dos fundos listados, sejam eles imobiliários, do agro ou de infra. No caso específico dos FI-Infras, ao compararmos as cotas de mercado (valores negociados na B3) com as cotas patrimoniais, identificamos que alguns fundos com carteiras

saudáveis apresentaram descontos significativos, indicando uma possível oportunidade. Conhecemos bem os ativos e a dinâmica das carteiras desses fundos, e sob qualquer ângulo, o movimento pareceu exagerado e injustificado. Em 05/12/2024 **fizemos uma live** sobre esse assunto, na qual também respondemos uma série de perguntas.

Além do desconto significativo, outro fator importante é a convergência para a cota patrimonial, o que poderia aumentar ainda mais a taxa de retorno desse investimento. E nesse aspecto, entendemos que os FI-Infras pós-fixados, tal como o CDII11, levam uma vantagem: além de estarem blindados da piora do cenário macroeconômica e dos movimentos das curvas de juros, como falamos **no último relatório**, eles efetivamente se beneficiam do ciclo de alta da taxa Selic em curso. Com distribuições futuras potencialmente mais elevadas, a convergência deve se dar de forma menos incerta e mais rápida.

Com base nesse racional, em dezembro alocamos em 2 FI-Infras pós-fixados, IFRI11 e BINC11, com descontos aproximados de 14% e 20%, respectivamente, e carregos implícitos superiores a CDI+4%. Só não alocamos mais porque os volumes negociados com aqueles níveis de desconto não foram maiores. Até o fim do mês já tínhamos capturado bons ganhos, uma vez que os descontos estavam, respectivamente, em cerca de 4% e 10%.

Como parte do processo de gestão ativa, é importante destacar que essas alocações são táticas, com o objetivo de capturar o ganho de convergência entre as cotas de mercado e as cotas patrimoniais. Esperamos nos desfazer dessas posições gradualmente, à medida que os preços de mercado se aproximem de seus valores patrimoniais.

COMENTÁRIO DO GESTOR

DESEMPENHO DO ANO

O Sparta Infra CDI encerrou 2024 com um retorno de +15,3%, enquanto o CDI retornou +10,9%. Comparando com a meta de CDI+2,0%, o fundo a superou, entregando CDI+4,0%. Como pode ser observado na seção de Atribuição de Performance, tivemos uma contribuição bastante expressiva da

gestão ativa. Em relação às distribuições, foram R\$ 15,43/cota, um yield médio de 15,5%.

Por fim, também tivemos um avanço expressivo na liquidez do CDII11 na B3: enquanto em dez/23 o volume médio diário foi de R\$ 1 milhão, em dez/24 o volume médio diário superou R\$ 8 milhões.

DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS

Em 27/12/2024, anunciamos a distribuição de rendimentos de R\$ 1,07 por cota para os cotistas do CDII11 no dia 30/12/2024. Esse montante equivale a 110% do CDI acumulado no período em relação ao valor da cota patrimonial do fechamento de novembro. O fundo segue com uma reserva robusta, de R\$ 4,26 por cota, que poderá ser utilizada em distribuições futuras.

Para frente, esperamos seguir distribuindo mensalmente pelo menos 110% do CDI até o fim do 1º semestre de 2025.

Nos últimos 12 meses, o CDII11 realizou distribuições de R\$ 15,43/cota, o que resultou em um dividend yield de 15,5% a.a., equivalente à 143% do CDI.

DISTRIBUIÇÕES DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês de Referência	Data Pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
Dez-24	15/01/2025	R\$ 1,07	110%	15,5%
Nov-24	13/12/2024	R\$ 1,00	120%	15,5%
Out-24	14/11/2024	R\$ 1,70	173%	15,7%
Set-24	14/10/2024	R\$ 1,06	121%	15,2%
Ago-24	13/09/2024	R\$ 1,10	121%	15,3%
Jul-24	14/08/2024	R\$ 1,14	120%	15,4%
Jun-24	12/07/2024	R\$ 1,00	121%	17,3%
Mai-24	14/06/2024	R\$ 1,06	122%	18,4%
Abr-24	15/05/2024	R\$ 1,13	121%	18,5%
Mar-24	14/04/2024	R\$ 2,70	304%	18,3%
Fev-24	14/03/2024	R\$ 1,25	148%	16,7%
Jan-24	16/02/2024	R\$ 1,22	121%	16,9%

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.

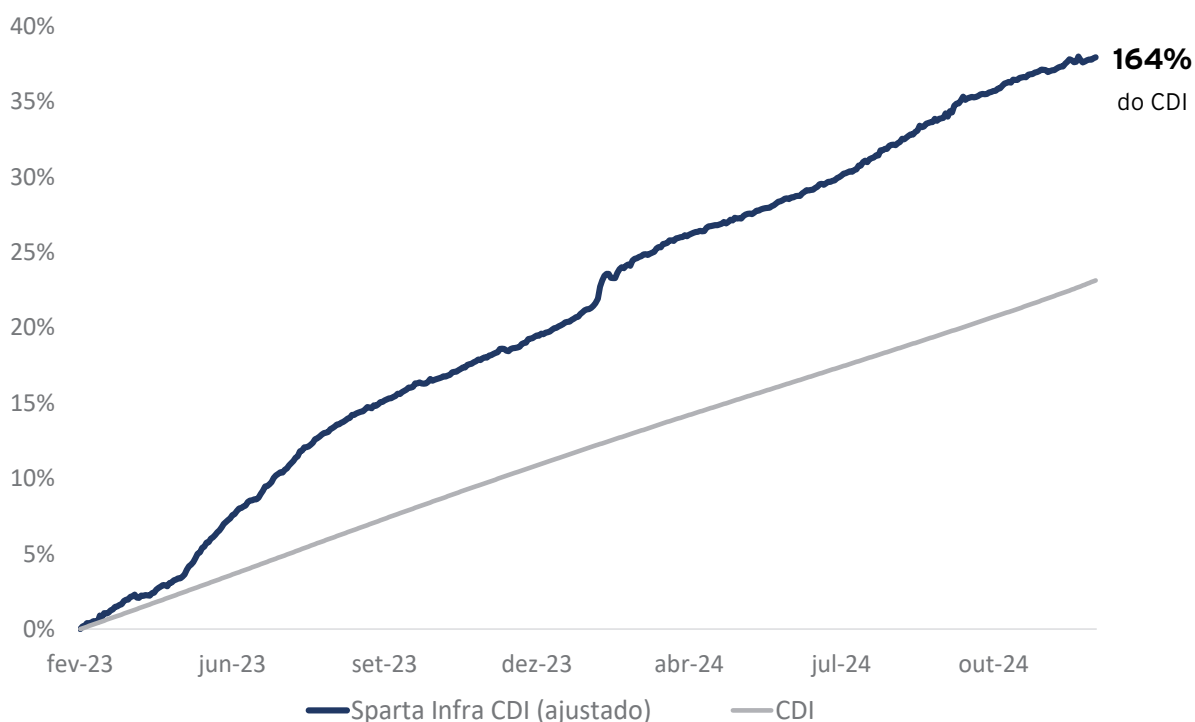
	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Infra CDI	0,67%	15,28%	15,28%	37,9%	1.396	600
% CDI	72%	141%	141%	164%		
CDI	0,93%	10,87%	10,87%	23,1%		

Data de Início: 08/12/2021
Data Referência: 31/12/2024

* 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%	19,66%
% CDI		166%	152%	122%	334%	243%	233%	150%	122%	95%	133%	100%	178%
2024 Sparta Infra CDI	1,49%	2,57%	1,12%	0,77%	0,89%	0,94%	1,41%	1,32%	1,57%	1,04%	0,53%	0,67%	15,28%
% CDI	154%	320%	134%	86%	107%	120%	156%	152%	188%	113%	67%	72%	141%

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

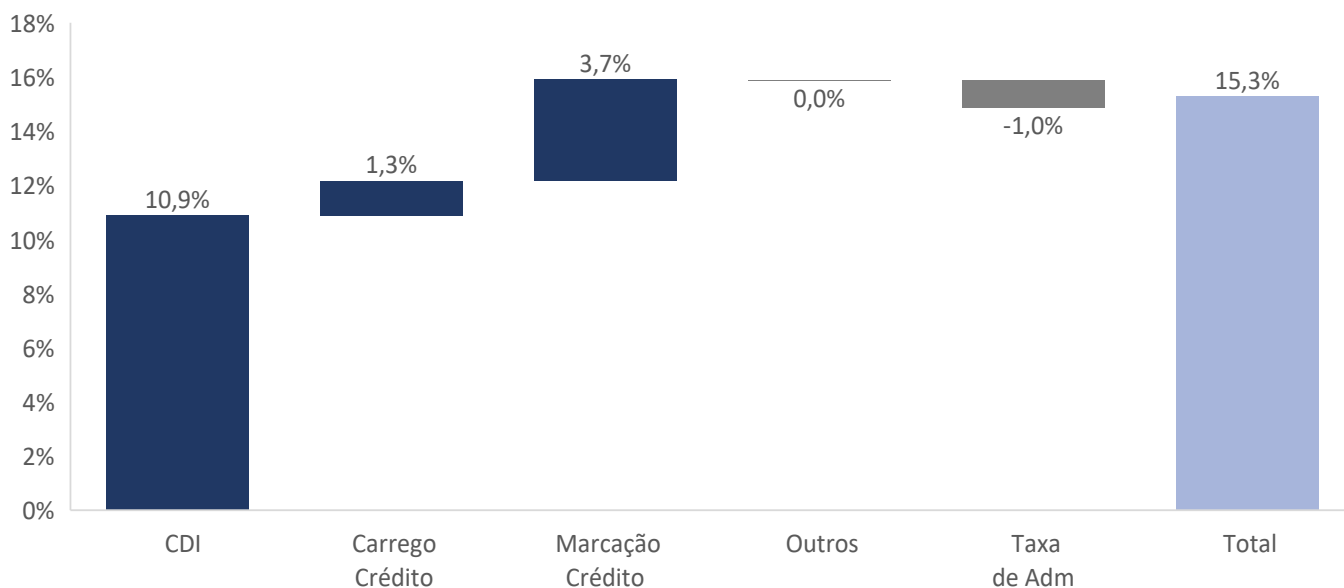
Em dezembro, o fundo teve rendimento de +0,5%, impactado negativamente pela componente de Crédito.

12 meses, superando o CDI em +4,0% no período. O maior impacto positivo veio da componente de marcação crédito com +3,7%, reflexo da gestão ativa da carteira.

O Sparta Infra CDI teve performance de +15,3% em

Componente	Mês	12 meses
CDI	0,9%	10,9%
Crédito	-0,2%	5,1%
Carrego Crédito	0,1%	1,3%
Marcação Crédito	-0,3%	3,7%
Outros	-0,0%	-0,0%
Taxa de Adm	-0,1%	-1,0%
Total	0,7%	15,3%

Desempenho do Sparta Infra CDI em 12 meses



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA¹

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
1	Debênture	CRTR12	EPR Triângulo Mineiro	Rodovias	A+	1,0%	7,3	2,6%
2	Debênture	RSAN25	Corsan	Saneamento	AA	2,1%	2,9	2,6%
3	Debênture	CLTM14	Linhas 8 e 9	Mobilidade Urbana	AA	1,3%	6,3	2,4%
4	Debênture	COMR16	Comerc	Geração de Energia	AA-	1,8%	1,8	2,3%
5	Debênture	UNEG11	UTE GNA I	Geração de Energia	A	1,8%	6,9	2,1%
6	Debênture	OGDS11	Serena	Geração de Energia	AA-	2,4%	0,4	2,0%
7	Debênture	RENTC8	Localiza	Logística	AAA	1,8%	3,0	1,9%
8	Debênture	IVIAA0	Intervias	Rodovias	AA	0,7%	6,7	1,9%
9	Debênture	USIM18	Usiminas	Mineração e Siderurgia	AA+	1,7%	2,0	1,6%
10	Debênture	MTRJ19	MetrôRio	Mobilidade Urbana	AA-	1,0%	3,4	1,5%
11	Debênture	CESE22	Eneva	Geração de Energia	AAA	1,0%	1,8	1,4%
12	Debênture	ASSR21	Serena	Geração de Energia	AA-	0,9%	6,9	1,4%
13	Debênture	SERI11	EDF Serra do Seridó	Geração de Energia	AA+	0,7%	5,3	1,3%
14	Debênture	AEGE16	Equipav Saneamento	Saneamento	AA+	3,1%	3,9	1,3%
15	Debênture	MESA23	Mirante	Geração de Energia	A+	0,9%	8,8	1,2%
16	Debênture	CCIA12	Usina Cocal	Açúcar e Álcool	AA+	1,0%	4,2	1,1%
17	Debênture	MNAU13	Aegea	Saneamento	AA+	1,2%	0,4	1,1%
18	Debênture	VIXL18	Vix	Logística	AA-	1,9%	3,2	1,0%
19	Debênture	OVSA A3	Unidas	Logística	AA	2,6%	2,5	1,0%
20	Debênture	AEAB11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,8%	8,0	1,0%
21	Debênture	BARU11	Barueri Energia	Geração de Energia	AA-	1,3%	8,9	1,0%
22	Debênture	ANET12	Vero	Telecom	A+	1,6%	3,6	0,9%
23	Debênture	CAEC21	Cagece	Saneamento	AA-	0,5%	2,7	0,9%
24	Debênture	RECV21	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,7%	3,9	0,8%
25	Debênture	BHSA11	Equatorial Energia	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	7,5	0,8%
26	Debênture	CRNP11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	1,7%	0,7	0,8%
27	Debênture	AEGPB7	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,5	0,8%
28	Debênture	RECV11	Petro Recôncavo	Óleo e Gás	AA	0,8%	4,4	0,8%
29	Debênture	DESK17	Desktop	Telecom	A-	0,8%	4,5	0,7%
30	Debênture	ENAT13	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	4,5	0,7%
31	Debênture	AURE14	Auren	Geração de Energia	AAA	0,8%	2,9	0,7%
32	Debênture	TFLEA3	Localiza	Logística	AAA	1,7%	3,0	0,7%
33	Debênture	IFPT11	IFIN Participações	Saneamento	S/R	1,0%	3,8	0,7%
34	Debênture	SUMI17	Alloha	Telecom	A+	1,5%	4,7	0,7%
35	Debênture	EBAS13	Embasa	Saneamento	AA-	0,9%	4,8	0,7%

Continuação...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ¹

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
36	Debênture	CSNAA1	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	4,6%	2,6	0,7%
37	Debênture	CASN23	Casan	Saneamento	BBB+	2,6%	3,9	0,7%
38	Debênture	ACRC21	Atlas Luiz Carlos	Geração de Energia	AA	0,8%	8,0	0,7%
39	Debênture	POTE12	Potengi	Geração de Energia	AA	0,6%	5,9	0,7%
40	Debênture	PTAZ11	Parintins	Transmissão de Energia	AA+	0,7%	8,8	0,6%
41	Debênture	ANHBA4	CCR	Rodovias	AAA	1,5%	2,5	0,6%
42	Debênture	UNIP18	Unipar Carbocloro	Indústria Química	AA+	1,3%	3,6	0,6%
43	Debênture	LCAMD3	Localiza	Logística	AAA	1,9%	3,7	0,6%
44	Debênture	CAEC12	Cagece	Saneamento	AA-	0,9%	7,2	0,6%
45	Debênture	BRIT11	Brisanet	Telecom	AA-	1,2%	1,4	0,6%
46	Debênture	QUAT13	Zilor	Açúcar e Álcool	A	0,7%	4,2	0,5%
47	Debênture	SUMI18	Alloha	Telecom	A+	1,5%	4,9	0,4%
48	Debênture	VIXL16	Vix	Logística	AA-	1,4%	0,5	0,4%
49	Debênture	CNRD11	Way 306	Rodovias	A	1,4%	5,4	0,4%
50	Debênture	LXIN12	Energisa	Distribuição de Energia	AAA	0,4%	5,4	0,4%
51	Debênture	BRKMA6	Braskem	Indústria Química	AAA	3,2%	3,2	0,4%
52	Debênture	CDES11	Vports	Portos	AAA	0,5%	7,2	0,4%
53	Debênture	ENAT14	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	4,5	0,4%
54	Debênture	TRER11	Transenergia Renovável	Geração de Energia	AA	1,8%	3,7	0,4%
55	Debênture	PEJA13	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,6%	3,4	0,4%
56	Debênture	CLII12	CLI	Portos	AA	1,9%	3,1	0,4%
57	Debênture	AURE13	Auren	Geração de Energia	AAA	1,0%	3,8	0,4%
58	Debênture	RSAN26	Corsan	Saneamento	AA	0,8%	8,4	0,4%
59	Debênture	ERDVC4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,7%	8,6	0,3%
60	Debênture	PEJA21	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	1,1%	2,1	0,3%
61	Debênture	BRKMA8	Braskem	Indústria Química	AAA	3,3%	3,4	0,3%
62	Debênture	HVSP11	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,5%	5,6	0,3%
63	Debênture	SABP12	Rio+ Saneamento	Saneamento	AAA	1,3%	8,1	0,3%
64	Debênture	ENAT21	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	2,4%	2,0	0,3%
65	Debênture	STRZ11	AES Brasil	Geração de Energia	AAA	0,9%	5,7	0,3%
66	Debênture	ELPLA7	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,7%	5,1	0,3%
67	Debênture	ENAT11	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	0,7%	2,8	0,3%
68	Debênture	TAEB15	Tereos	Açúcar e Álcool	AA+	0,7%	1,4	0,2%
69	Debênture	OPCT15	Oceanpact	Óleo e Gás	A-	2,6%	2,0	0,2%
70	Debênture	BRST11	Brisanet	Telecom	AA-	0,2%	1,6	0,2%
71	Debênture	MOVI34	Movida	Logística	AA+	5,6%	1,3	0,2%
72	Debênture	MTRO12	Metrô de São Paulo	Mobilidade Urbana	AA-	0,9%	1,1	0,2%
73	Debênture	RISP22	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	8,2	0,2%
74	Debênture	TNHL11	Tucano III	Geração de Energia	AA+	0,4%	5,8	0,2%

Continuação...

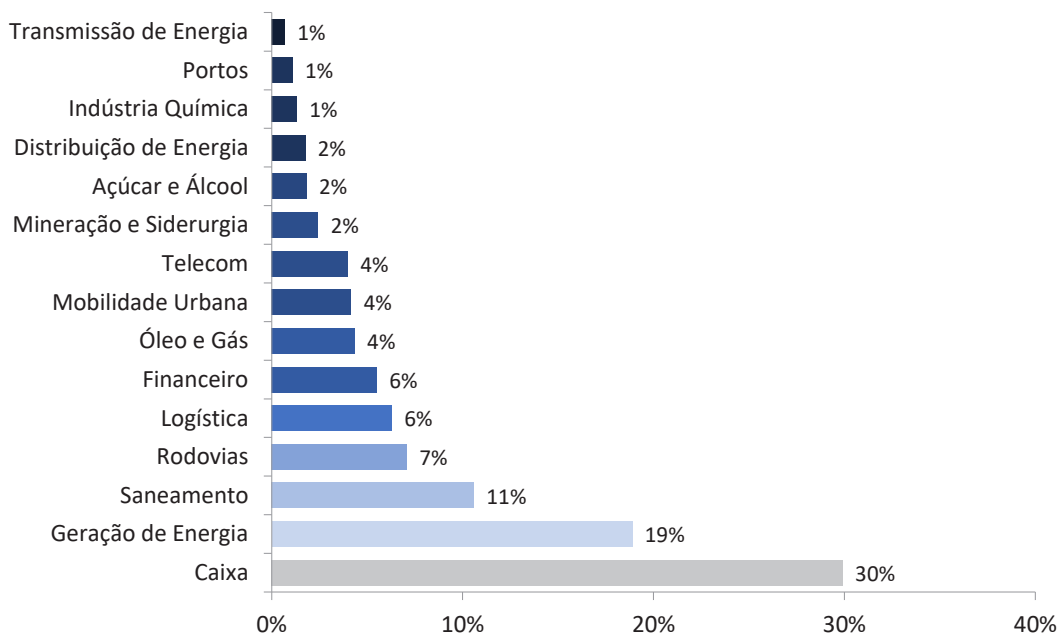
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ¹

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
75	Debênture	POTE11	Potengi	Geração de Energia	AA	0,7%	6,6	0,2%
76	Debênture	CEAD11	CEA II	Geração de Energia	AA+	0,3%	2,6	0,2%
77	Debênture	HBSA12	Hidroviás do Brasil	Logística	AA-	1,6%	1,7	0,2%
78	Debênture	OMGE41	Serena	Geração de Energia	AA-	0,2%	2,2	0,2%
79	Debênture	COMR14	Comerc	Geração de Energia	AA-	0,6%	6,0	0,2%
80	Debênture	VERO12	Vero	Telecom	A+	1,6%	3,1	0,2%
81	Debênture	CESE32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,3	0,2%
82	Debênture	ECER12	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,1%	2,7	0,2%
83	Debênture	TIMS12	Tim	Telecom	AAA	-0,0%	2,3	0,1%
84	Debênture	RDVE11	RDVE	Geração de Energia	AA	0,6%	4,9	0,1%
85	Debênture	CONF11	Confluência	Geração de Energia	AA+	0,5%	6,7	0,1%
86	Debênture	AEGPA4	Aegea	Saneamento	AA+	2,1%	2,2	0,1%
87	Debênture	ITPO14	Itapoá	Portos	AA-	0,6%	6,0	0,1%
88	Debênture	CGEE11	CSN	Mineração e Siderurgia	AAA	2,5%	0,1	0,1%
89	Debênture	CEEBB6	Neoenergia	Distribuição de Energia	AAA	0,2%	4,3	0,1%
90	Debênture	OMGE22	Serena	Geração de Energia	AA-	0,3%	3,4	0,1%
91	Debênture	AEGPA1	Aegea	Saneamento	AA+	2,2%	2,7	0,1%
92	Debênture	COCE18	Coelce	Distribuição de Energia	AAA	0,3%	5,2	0,1%
93	Debênture	VDBF12	Ventos da Bahia II	Geração de Energia	AAA	0,4%	4,4	0,1%
94	Debênture	PEJA11	PetroRio	Óleo e Gás	AA+	0,3%	4,1	0,1%
95	Debênture	OMGE31	Serena	Geração de Energia	AA-	2,1%	0,9	0,1%
96	Debênture	CVCN11	Santos Brasil	Portos	AAA	0,2%	3,1	0,1%
97	Debênture	RIS422	Aegea	Saneamento	AA+	1,4%	8,2	0,1%
98	Debênture	LMTP16	LM Transportes	Logística	AA+	1,6%	0,7	0,1%
99	Debênture	ASCP23	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	6,1	0,1%
100	Debênture	TVVH11	Terminal Vila Velha	Portos	AA+	0,2%	3,9	0,1%
101	Debênture	VIXL14	Vix	Logística	AA-	1,3%	0,7	0,1%
102	Debênture	ERDV B4	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,5%	6,4	0,1%
103	Debênture	HARG11	Ecorodovias	Rodovias	AAA	0,4%	5,6	0,1%
104	Debênture	VDEN12	Alupar	Transmissão de Energia	AAA	0,6%	0,5	0,1%
105	Debênture	MILS18	Mills	Logística	AA-	1,6%	2,9	0,1%
106	Debênture	SRTI11	Sertão I	Geração de Energia	AAA	0,3%	3,6	0,0%
107	Debênture	ELPLA5	Enel São Paulo	Distribuição de Energia	AAA	0,6%	4,6	0,0%
108	Debênture	RIS412	Aegea	Saneamento	AA+	0,9%	5,1	0,0%
109	Debênture	RIS414	Aegea	Saneamento	AA+	1,0%	5,5	0,0%
110	Debênture	ANET11	Vero	Telecom	A+	1,4%	2,0	0,0%
111	Debênture	RISP14	Aegea	Saneamento	AA+	1,0%	5,5	0,0%
112	Debênture	ENAT12	Brava Energia	Óleo e Gás	AA-	1,2%	3,2	0,0%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ¹

#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	SPREAD DE CRÉDITO	DURATION	%PL
113	Debênture	ELET14	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,2%	4,7	0,0%
114	Debênture	MSGT13	MSG	Transmissão de Energia	AA	2,2%	3,6	0,0%
115	Debênture	CHSF13	Eletrobrás	Geração de Energia	AAA	0,1%	5,3	0,0%
116	Debênture	ENEV32	Eneva	Geração de Energia	AAA	0,2%	3,1	0,0%
117	Fundos	BINC11	BINC11	FI-Infra	-	3,0%	4,2	0,0%
118	Fundos	IFRI11	IFRI11	FI-Infra	-	1,6%	4,8	0,0%
119	LF	LF	Banco Bradesco	Financeiro	AAA	0,8%	1,8	3,5%
120	LF	LF	Porto Seguro	Financeiro	AA+	1,0%	1,7	1,0%
121	LF	LF	Banco do Brasil	Financeiro	AAA	1,0%	2,3	0,6%
122	LF	LF	Banco Sicredi	Financeiro	AAA	1,2%	3,4	0,4%
123	Caixa				AAA	0,0%	0,0	29,9%
Total						0,9%	2,9	100%

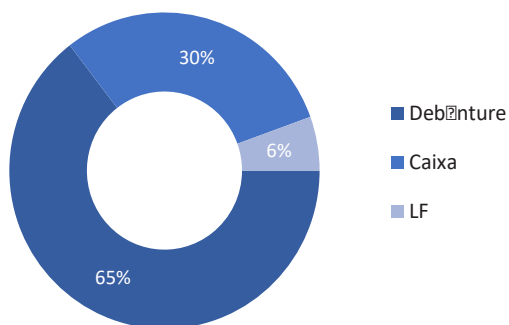
ALOCAÇÃO POR SETOR



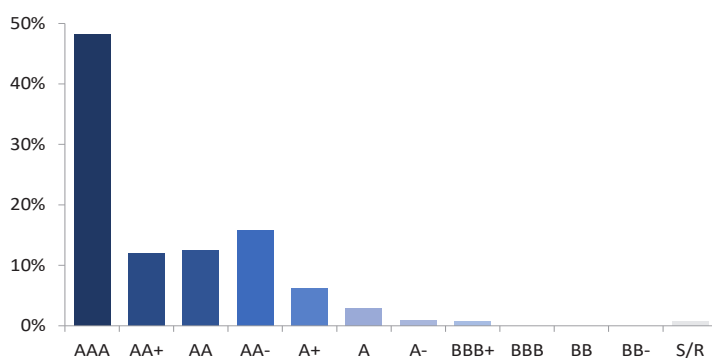
Nota: Os valores referentes aos FI-Infras na carteira do CDII11 foram retirados de seus respectivos relatórios mensais mais recentes.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ¹

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), no Sparta Infra CDI Master IV (53.766.005/0001-96) e no Sparta Infra CDI Master V (57.110.842/0001-13)

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:

- Spread de Crédito: Análise e Perspectivas
- Sparta Fundos - Cenário de Crédito Privado - Setembro de 2024
- Originação de crédito

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 cdii11@sparta.com.br

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Código B3:	CDII11
Nome:	Sparta Infra CDI FIC FI-Infra
CNPJ:	48.973.783/0001-16
Código Anbima:	692395
Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Data de Início:	17/02/2023
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:	Banco Fator
Rentabilidade Alvo:	CDI +2,0% a.a.
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



12/2024 - Lucas FII: #CDII11 - NUNCA ESTEVE TÃO BARATO!



12/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | DESÁGIO COMO NUNCA VISTO



12/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: Em novembro o fundo continuou alocando o capital da 5ª oferta e aumentou o spread de crédito



12/2024 - Café com FII & REITcast: 4 Temporada: FI-Infra com Caio Palma (CDII11)



11/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - DE OLHO NA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DA OFERTA!



11/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | FUNDO SEGUE ALOCANDO OS RECURSOS DA ÚLTIMA EMISSÃO



11/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: O fundo já alocou 40% do montante da 5ª emissão e adicionou 6 novos emissores no portfólio



11/2024 - A Casa dos Dividendos: JURO11 e CDII11 - ISSO É MUITO IMPORTE NESSES DOIS PODEROSOS FI-INFRA



10/2024 - Lucas Fii: #CDII11 - VIROU FUNDO GRANDE!



10/2024 - Liberdade é Logo Ali: #CDII11 | FUNDO SEGUE BEM COM O AUMENTO DA SELIC - EMISSÃO FOI UM SUCESSO!



10/2024 - Felipe Torres, CEA: CDII11: O fundo zerou a alavancagem e adquiriu uma nova debênture com taxa de CDI + 1% a.a.



10/2024 - FIIcaEsperto: #juro11 e #cdii11 - Performance e projeções



10/2024 - Meus Investimentos: INFORMAÇÃO FI-Infra CDII11: DIVIDENDOS OUTUBRO e relatório SETEMBRO. Vale a pena?

ATIVOS

Descrição de algumas das maiores posições do fundo. Para ver a descrição de todos os ativos, consulte o [Relatório Interativo do CDII1](#).



Rating:
Moody´s AA

A Aegea é líder no setor privado de saneamento básico do Brasil, com mais de 30 milhões de pessoas atendidas em todas as regiões do Brasil. Os acionistas da companhia são: Equipav, GIC e Itaúsa.



Rating:
Moody's 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.



Rating:
Fitch AAA

A Companhia Riograndense de Saneamento foi fundada em 28 de março de 1966 tendo como objeto a realização de investimentos no abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário no Rio Grande do Sul. A Corsan atua em 317 municípios, atendendo cerca de 6,5 milhões de gaúchos, pouco mais da metade da população do Estado



Rating:
Fitch A+

A Concessionária Rodovias do Triângulo é uma sociedade de propósito específico constituída em setembro de 2022, tendo como objeto social a exploração da concessão de serviços públicos do Lote 1 de rodovias do Estado de Minas Gerais, conhecido como Lote do Triângulo Mineiro.



Rating:
Fitch AAA

A Localiza é a maior empresa de terceirização de frotas e de locação de veículos do Brasil, tanto em número de agências, tamanho de frota e receita bruta, segundo a ABLA. Além disso, possuem uma operação de seminovos para suportar o processo de renovação da frota.



Rating:
Fitch AA-

A Serena é uma holding que atua no setor de geração de energia elétrica. Atualmente possui 1,9GW de capacidade instalada sendo majoritariamente em parques solares e eólicos, a companhia vem realizando uma série de investimentos no setor nos últimos anos e pretende continuar crescendo via aquisições e projetos greenfield.

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 cdii11.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. 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.