

O **Sparta Top** é um fundo de Renda Fixa que busca retornos acima do CDI através de investimentos de renda fixa de grandes empresas. O fundo tem como meta render CDI+1,3% e está enquadrado à Res. CMN 4661.

Sua taxa de administração é cobrada sobre a carteira de crédito privado, havendo um desconto em parte da parcela de caixa. Essa estrutura proporciona uma maior eficiência ao produto, bem como remunera a gestão apenas pela parcela de agregação de valor ao investidor.

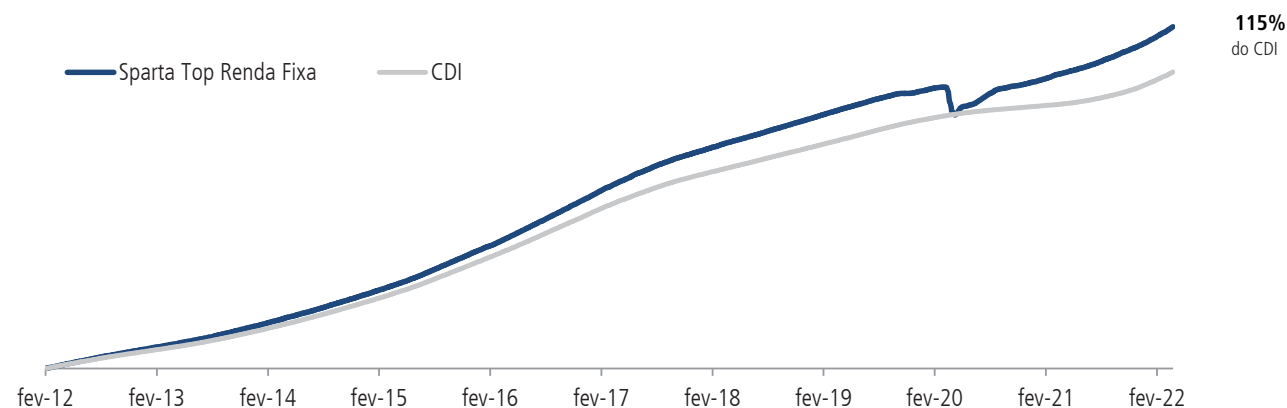
## RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	24m	60m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	1,06%	2,83%	8,78%	16,01%	37,01%	145,1%	1.667	1.432
<b>%CDI</b>	<b>115%</b>	<b>117%</b>	<b>137%</b>	<b>182%</b>	<b>115%</b>	<b>115%</b>		
CDI	0,93%	2,43%	6,42%	8,79%	32,25%	125,9%		

Data de Referência: 31/03/2022

\*(R\$ MM)

## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



## COMENTÁRIO MENSAL

Em março o fundo apresentou rentabilidade de +1,06% (115% do CDI), acumulando +8,78% (137% do CDI ou CDI+2,4%) em 12 meses.

Iniciamos o ano de 2022 em meio ao movimento de elevação da Selic, que está projetada para atingir 12,75% ainda neste primeiro semestre. Esse patamar de taxa de juros, somado ao prêmio de crédito que a estratégia vem carregando (+2,0%), nos dá a perspectiva de um excelente retorno real para o fundo, mesmo em meio a um cenário externo mais turbulento. Um possível impacto mais significativo seria uma persistência maior da inflação. Nesse caso, entendemos que o mais provável não seriam aumentos mais significativos da taxa Selic, como o próprio Banco Central já sinalizou, mas sim que a taxa Selic continue elevada por mais tempo.

O maior resultado do mês veio do elevado carregamento da

estratégia, mas também obteve contribuição positiva do fechamento de spreads de crédito no mercado secundário.

O mercado primário de março veio em um volume interessante, como esperado. Avaliamos 18 ofertas totalizando R\$11 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,5% nos 10 emissores que compramos. Isso mostra que os prêmios de crédito ainda estão atrativos e sustentando um carregamento mais elevado para o fundo. Para abril, esperamos ainda mais ofertas.

Sobre o risco de crédito dos emissores que temos em carteira, podemos afirmar que no geral essas empresas estão com uma adequada estrutura de capital e portanto, preparadas para o atual nível da Selic. Dois setores que podem ter mais desafios nesse cenário são os de construção civil e varejo. Nesses setores podemos ver uma deterioração nas métricas de crédito, porém

com uma probabilidade baixa de abertura de spreads, já que a demanda para essa classe tende a permanecer. Vale ressaltar que temos uma exposição baixa a esses setores.

Acreditamos que estamos em um excelente momento para investir nessa classe, tanto pelo atual ciclo de alta na taxa de juros, quanto pelo alto prêmio de crédito da estratégia. A cereja do bolo para 2022 será, sobretudo, o retorno real elevado que a estratégia tem perspectiva de entregar.

A duration (prazo médio) permaneceu praticamente a mesma em relação ao mês passado, com um caixa de 10%, nível confortável para a estratégia. Atualmente o fundo tem uma duration de 2,9 anos e um carregamento de CDI+1,9%.

## DADOS ESTATÍSTICOS

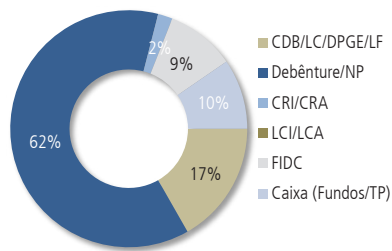
### Desempenho

Volatilidade	0,20%
Sharpe	11,0

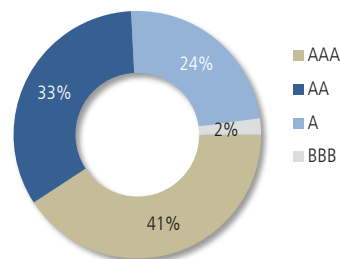
### Carteira

Emissores	164
Maior Posição	2,4%
Caixa	9,6%
Duration (anos)	2,79
Carrego	1,86%

## ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



## ALOCAÇÃO POR RISCO



## EMISSORES POR SETOR

Caixa	10%
Agro	1%
Commodities	3%
Concessões	1%
Consumo e Varejo	13%
Estruturados	8%
Financeiro	19%
Imobiliário	6%
Indústrias	7%
Logística	11%
Óleo e Gás	1%
Engenharia	1%
Telecom	2%
Utilities	18%

## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria Anbima:</b>	Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento
<b>Código Anbima:</b>	296430
<b>Taxa de Administração<sup>1</sup>:</b>	0,7% a.a.
<b>Taxa de Performance:</b>	20% do que exceder o CDI
<b>Data de Início:</b>	07/02/2012
<b>Regime de Tributação:</b>	Longo Prazo

## 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:</b>	D+30 (corridos)
<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+0
<b>Horário para Aplicação:</b>	14h
<b>Razão Social:</b>	Sparta Top FIC FIRF CP LP
<b>CNPJ:</b>	14.188.162/0001-00
<b>Banco:</b>	BNY Mellon (017)
<b>Agência:</b>	001
<b>Conta Corrente:</b>	189-9

### Objetivo do Fundo e Público Alvo

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

### Política de Investimento

Aplicar em cotas do Sparta Top Master FIRF CP LP, que investe seus recursos em títulos públicos, títulos privados, cotas de fundos, relacionados a taxas de juros pré-fixadas, pós-fixadas ou índices de preços, podendo utilizar instrumentos de hedge.

Administrador  


Auditor  
**Deloitte.**

**HISTÓRICO DE RETORNO DESDE O INÍCIO**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2012	-	0,57%	0,89%	0,80%	0,83%	0,72%	0,76%	0,76%	0,60%	0,73%	0,64%	0,64%	<b>8,25%</b>
<b>% CDI</b>	-	<b>105%</b>	<b>109%</b>	<b>115%</b>	<b>114%</b>	<b>113%</b>	<b>112%</b>	<b>111%</b>	<b>112%</b>	<b>120%</b>	<b>118%</b>	<b>120%</b>	<b>114%</b>
2013	0,67%	0,54%	0,59%	0,78%	0,64%	0,63%	0,75%	0,88%	0,72%	0,92%	0,80%	0,82%	<b>9,10%</b>
<b>% CDI</b>	<b>114%</b>	<b>113%</b>	<b>109%</b>	<b>130%</b>	<b>110%</b>	<b>107%</b>	<b>106%</b>	<b>126%</b>	<b>103%</b>	<b>115%</b>	<b>112%</b>	<b>106%</b>	<b>113%</b>
2014	0,91%	0,87%	0,81%	1,18%	0,65%	0,76%	1,01%	0,95%	0,92%	1,00%	0,89%	0,98%	<b>11,50%</b>
<b>% CDI</b>	<b>109%</b>	<b>112%</b>	<b>106%</b>	<b>111%</b>	<b>107%</b>	<b>93%</b>	<b>108%</b>	<b>110%</b>	<b>103%</b>	<b>106%</b>	<b>106%</b>	<b>102%</b>	<b>106%</b>
2015	1,00%	0,86%	1,03%	0,99%	1,06%	1,13%	1,28%	1,18%	1,17%	1,19%	1,10%	1,24%	<b>14,06%</b>
<b>% CDI</b>	<b>108%</b>	<b>105%</b>	<b>99%</b>	<b>104%</b>	<b>107%</b>	<b>107%</b>	<b>109%</b>	<b>106%</b>	<b>106%</b>	<b>108%</b>	<b>105%</b>	<b>107%</b>	<b>106%</b>
2016	1,04%	0,98%	1,30%	1,19%	1,25%	1,26%	1,12%	1,34%	1,22%	1,21%	1,15%	1,13%	<b>15,14%</b>
<b>% CDI</b>	<b>98%</b>	<b>97%</b>	<b>112%</b>	<b>113%</b>	<b>112%</b>	<b>109%</b>	<b>101%</b>	<b>110%</b>	<b>110%</b>	<b>116%</b>	<b>111%</b>	<b>101%</b>	<b>108%</b>
2017	1,24%	1,00%	1,16%	0,90%	1,12%	0,85%	0,91%	0,85%	0,73%	0,71%	0,61%	0,60%	<b>11,20%</b>
<b>% CDI</b>	<b>114%</b>	<b>115%</b>	<b>111%</b>	<b>115%</b>	<b>121%</b>	<b>105%</b>	<b>113%</b>	<b>106%</b>	<b>114%</b>	<b>110%</b>	<b>107%</b>	<b>110%</b>	<b>113%</b>
2018	0,67%	0,56%	0,64%	0,55%	0,56%	0,54%	0,60%	0,65%	0,52%	0,62%	0,55%	0,55%	<b>7,24%</b>
<b>% CDI</b>	<b>115%</b>	<b>119%</b>	<b>120%</b>	<b>107%</b>	<b>109%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>	<b>111%</b>	<b>114%</b>	<b>111%</b>	<b>111%</b>	<b>113%</b>
2019	0,62%	0,56%	0,53%	0,55%	0,55%	0,47%	0,59%	0,47%	0,48%	0,18%	0,10%	0,44%	5,67%
<b>% CDI</b>	<b>114%</b>	<b>113%</b>	<b>113%</b>	<b>106%</b>	<b>101%</b>	<b>100%</b>	<b>104%</b>	<b>93%</b>	<b>102%</b>	<b>37%</b>	<b>27%</b>	<b>118%</b>	<b>95%</b>
2020	0,43%	0,23%	-3,71%	-0,36%	0,59%	0,86%	1,26%	0,98%	0,38%	0,36%	0,32%	0,47%	1,73%
<b>% CDI</b>	<b>115%</b>	<b>79%</b>	-	-	<b>247%</b>	<b>398%</b>	<b>651%</b>	<b>609%</b>	<b>241%</b>	<b>228%</b>	<b>213%</b>	<b>284%</b>	<b>63%</b>
2021	0,48%	0,57%	0,55%	0,49%	0,44%	0,55%	0,62%	0,68%	0,66%	0,68%	0,71%	0,82%	7,49%
<b>% CDI</b>	<b>323%</b>	<b>426%</b>	<b>280%</b>	<b>234%</b>	<b>165%</b>	<b>180%</b>	<b>174%</b>	<b>160%</b>	<b>150%</b>	<b>142%</b>	<b>120%</b>	<b>108%</b>	<b>170%</b>
2022	0,87%	0,87%	1,06%										2,83%
<b>% CDI</b>	<b>119%</b>	<b>117%</b>	<b>115%</b>										<b>117%</b>

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 das taxas de administração e de performance, mas não são líquidas de impostos e da taxa de saída, caso aplicável. 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 do feeder é de 0,3% a.a., e a taxa de administração do fundo máster é de 0,4% a.a., mas não é cobrada sobre a parcela de caixa. A taxa de administração máxima é de 0,71% 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 3% em favor do fundo máster. 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 – 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.