

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 4994.

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.

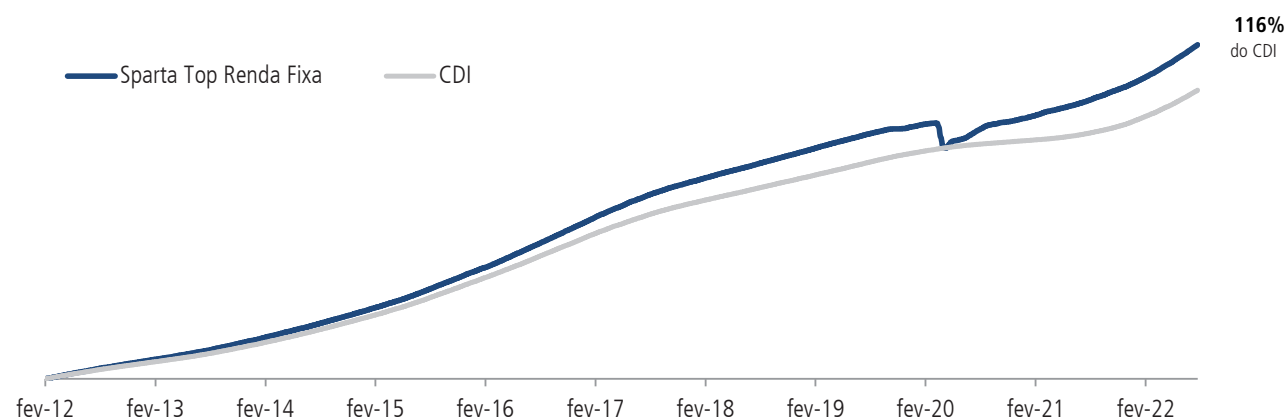
RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	24m	60m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	1,12%	7,46%	11,32%	18,42%	37,89%	156,1%	1.778	1.590
%CDI	108%	115%	120%	153%	115%	116%		
CDI	1,03%	6,50%	9,40%	12,06%	33,03%	134,8%		

Data de Referência: 29/07/2022

*(R\$ MM)

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



COMENTÁRIO MENSAL

Em julho o fundo apresentou rentabilidade de +1,12% (108% do CDI), acumulando +11,32% (120% do CDI ou CDI+2,0%) em 12 meses.

Se há alguns meses atrás a grande preocupação era uma inflação galopante, agora o investidor se depara no curto prazo com um ambiente de deflação, por pura força da caneta. Entendemos que esse é um cenário passageiro e por conta de conjuntura interna e externa, devemos ver uma inflação ainda persistente. Com isso, a taxa Selic continua com expectativa de ficar em 2 dígitos por mais tempo. 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 com um IPCA maior do que o esperado para esse e o próximo ano.

O maior resultado do mês veio do elevado carregamento da estratégia, mas também houve ligeira contribuição positiva do fechamento de spreads de crédito no mercado secundário, que diminuiu seu ritmo comprador

desde o mês passado.

O mercado primário de julho veio muito forte, surpreendendo as expectativas. Avaliamos 30 ofertas totalizando R\$ 20 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,3% nos 10 emissores que compramos. Dado o cenário desafiador para alguns setores e as perspectivas de juros em patamares elevados por um prazo maior, estamos com uma postura ainda mais conservadora do que usualmente.

Sobre a dinâmica do mercado de crédito, vemos que a incerteza decorrente do período eleitoral nos próximos 90 dias reduz a visibilidade sobre os movimentos do mercado. Porém, por se tratar de uma classe de ativos conservadora, os riscos estão com uma assimetria positiva. A explicação é que provavelmente veremos menos emissões nesse período, mas os fundos devem seguir com uma captação significativa devido à atratividade da renda fixa, levando a compressão de spreads. Sobre o risco de default (calote), não temos

nenhum nome que nos preocupe em nossa carteira e sempre estamos ativamente monitorando e buscando manter o portfólio com exposição a nomes saudáveis, com boa performance dentro de suas métricas de crédito.

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 10,1%, nível confortável para a estratégia. Atualmente o fundo tem uma duration de 2,82 anos e um carregamento de CDI+1,97%.

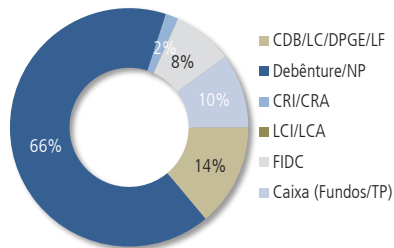
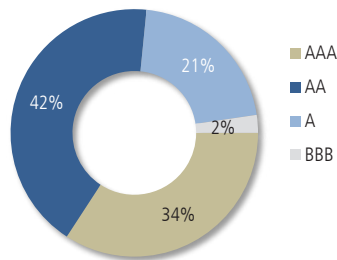
O fundo segue aberto para captação e entendemos este ser uma excelente oportunidade de entrada.

DADOS ESTATÍSTICOS
Desempenho

Volatilidade	0,19%
Sharpe	10,0

Carteira

Emissores	145
Maior Posição	2,7%
Caixa	10,1%
Duration (anos)	2,69
Carrego	1,83%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO

ALOCAÇÃO POR RISCO

EMISSORES POR SETOR

Caixa	10%
Agro	1%
Commodities	4%
Concessões	1%
Consumo e Varejo	18%
Estruturados	9%
Financeiro	15%
Imobiliário	3%
Indústrias	8%
Logística	10%
Óleo e Gás	1%
Engenharia	1%
Telecom	2%
Utilities	17%

CARACTERÍSTICAS

Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento
Código Anbima:	296430
Taxa de Administração¹:	0,7% a.a.
Taxa de Performance:	20% do que exceder o CDI
Data de Início:	07/02/2012
Regime de Tributação:	Longo Prazo

INFORMAÇÕES PARA RESGATE

Carência:	Não há
Resgate Mínimo:	R\$ 100
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$ 100
Horário para Aviso de Resgate:	14h
Cotização:	D+30 (corridos)
Pagamento:	D+1 da cotização

INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

Aplicação Inicial Mínima:	R\$ 1.000
Aplicação Adicional Mínima:	R\$ 100
Cotização Aplicação:	D+0
Horário para Aplicação:	14h
Razão Social:	Sparta Top FIC FIRF CP LP
CNPJ:	14.188.162/0001-00
Banco:	BNY Mellon (017)
Agência:	001
Conta Corrente:	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.

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%	8,25%
% CDI	-	105%	109%	115%	114%	113%	112%	111%	112%	120%	118%	120%	114%
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%	9,10%
% CDI	114%	113%	109%	130%	110%	107%	106%	126%	103%	115%	112%	106%	113%
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%	11,50%
% CDI	109%	112%	106%	111%	107%	93%	108%	110%	103%	106%	106%	102%	106%
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%	14,06%
% CDI	108%	105%	99%	104%	107%	107%	109%	106%	106%	108%	105%	107%	106%
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%	15,14%
% CDI	98%	97%	112%	113%	112%	109%	101%	110%	110%	116%	111%	101%	108%
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%	11,20%
% CDI	114%	115%	111%	115%	121%	105%	113%	106%	114%	110%	107%	110%	113%
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%	7,24%
% CDI	115%	119%	120%	107%	109%	105%	110%	115%	111%	114%	111%	111%	113%
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%
% CDI	114%	113%	113%	106%	101%	100%	104%	93%	102%	37%	27%	118%	95%
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%
% CDI	115%	79%	-	-	247%	398%	651%	609%	241%	228%	213%	284%	63%
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%
% CDI	323%	426%	280%	234%	165%	180%	174%	160%	150%	142%	120%	108%	170%
2022	0,87%	0,87%	1,06%	0,99%	1,19%	1,13%	1,12%						7,46%
% CDI	119%	117%	115%	118%	115%	112%	108%						115%

Esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código Anbima de Recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet. 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) Os logos das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa. 3) 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.