

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.

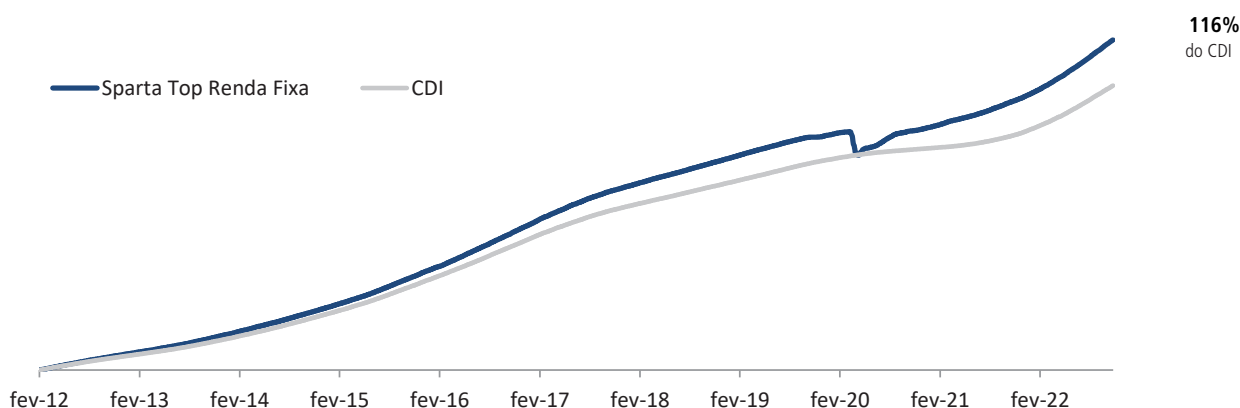
## RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	24m	60m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	1,11%	11,41%	13,12%	20,70%	39,73%	165,5%	2.019	1.732
<b>%CDI</b>	<b>109%</b>	<b>114%</b>	<b>114%</b>	<b>136%</b>	<b>115%</b>	<b>116%</b>		
CDI	1,02%	10,01%	11,50%	15,21%	34,58%	142,6%		

Data de Referência: 31/10/2022

\* (R\$ MM)

## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



## COMENTÁRIO MENSAL

Em outubro o fundo apresentou rentabilidade de +1,11% (109% do CDI), acumulando +13,12% (114% do CDI ou CDI+1,6%) em 12 meses.

Assim como ocorreu em setembro, em outubro o Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%, reforçando o fim do ciclo de alta de juros. A indicação do BC é de manutenção da Selic nesse nível "por período suficientemente prolongado", de olho no rumo e patamar da inflação.

Como a inflação está artificialmente baixa, entendemos que este é um cenário passageiro, tanto por conta da conjuntura interna quanto externa. Assim, devemos ver uma inflação ainda persistente no horizonte relevante, fazendo também com que a taxa Selic continue 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.

O maior resultado do mês veio do elevado carregamento da

estratégia, mas também houve contribuição positiva do fechamento de spreads de crédito no mercado secundário, que continua com boa demanda de compra. O mercado primário de outubro veio em volume menor que os meses anteriores, mas ainda assim satisfatório. No mês avaliamos 16 ofertas totalizando R\$ 7,5 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,6% nos 9 emissores que alocamos. Ao longo do ano alocamos em ratings mais conservadores, dado o cenário desafiador para alguns setores e as perspectivas de juros em patamares elevados por um prazo maior. Por conta disso, aproveitamos o espaço de risco e alocamos neste mês em mais emissões com rating A e spreads mais atrativos. Sobre a dinâmica do mercado de crédito, estamos ainda mais diligentes, criteriosos e focados em alocar nas melhores relações de retorno x risco dado o elevado patamar da taxa de juros. Por isso, temos evitado companhias de setores que não vemos perfil para estrutura de capital alavancada, ou ofertas em

condições excessivamente desfavoráveis ao credor, como covenants frouxos demais, remunerações inferiores ao que consideramos o justo, ou até em prazos mais longos do que seria razoável para o emissor. De qualquer maneira, por se tratar de uma classe de ativos conservadora, os riscos estão com uma assimetria positiva, com uma oferta alinhada com a demanda. 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.

A duration (prazo médio) permaneceu a mesma em relação ao mês passado, com um caixa de 14%, nível confortável para a estratégia. Atualmente o fundo tem uma duration de 2,7 anos e um carregamento de CDI+1,8%. O fundo segue aberto para captação e entendemos este ser uma excelente oportunidade de entrada.

## DADOS ESTATÍSTICOS

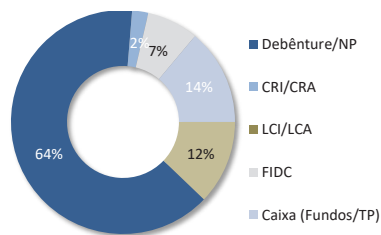
### Desempenho (12m)

Volatilidade	0,17%
Sharpe	9,5

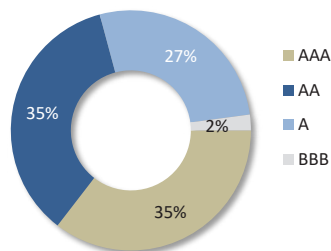
### Carteira

Emissores	163
Maior Posição	2,5%
Caixa	13,9%
Duration (anos)	2,92
Carrego	1,90%

## ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



## ALOCAÇÃO POR RISCO



## EMISSORES POR SETOR

Caixa	14%
Agro	2%
Commodities	3%
Concessões	2%
Consumo e Varejo	1%
Educação	1%
Estruturados	8%
Financeiro	14%
Imobiliário	2%
Indústrias	7%
Logística	10%
Óleo e Gás	3%
Engenharia	1%
Telecom	2%
Utilities	16%
Saúde	7%
Varejo	9%

## 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+1 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.

**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%	0,99%	1,19%	1,13%	1,12%	1,29%	1,24%	1,11%			11,41%
<b>% CDI</b>	<b>119%</b>	<b>117%</b>	<b>115%</b>	<b>118%</b>	<b>115%</b>	<b>112%</b>	<b>108%</b>	<b>110%</b>	<b>116%</b>	<b>109%</b>			<b>114%</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) 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.