

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.

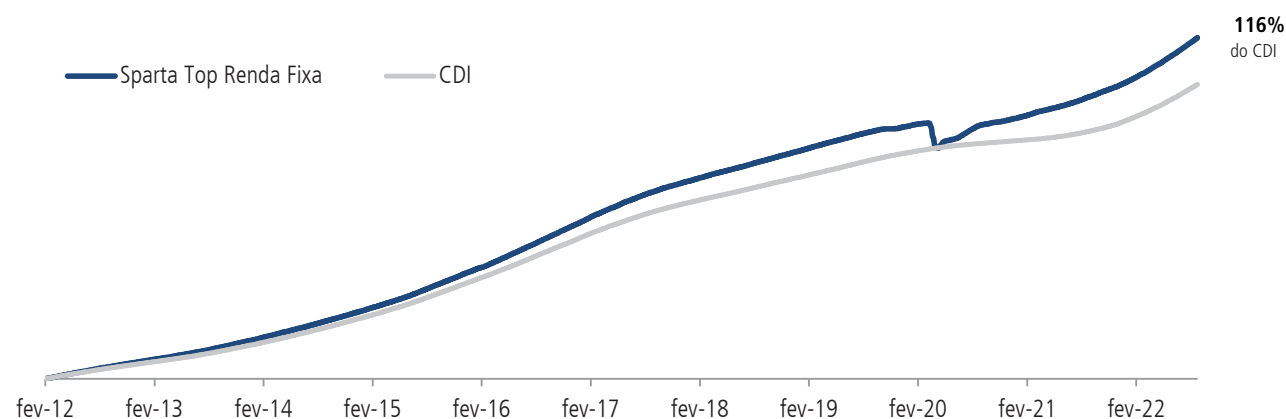
RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	24m	60m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	1,29%	8,84%	11,99%	18,78%	38,48%	159,4%	1.951	1.638
%CDI	110%	114%	117%	142%	115%	116%		
CDI	1,17%	7,75%	10,21%	13,19%	33,51%	137,6%		

Data de Referência: 31/08/2022

*(R\$ MM)

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



COMENTÁRIO MENSAL

Em agosto o fundo apresentou rentabilidade de +1,29% (110% do CDI), acumulando +11,99% (118% do CDI ou CDI+1,8%) em 12 meses.

Na primeira semana de agosto o Banco central subiu em +0,5% a taxa de juros e fez a sinalização que todos esperavam, a de que o ciclo de alta dos juros provavelmente estaria encerrado. Com isso ficamos com uma taxa Selic em +13,75% e uma inflação de curto prazo menor do que o projetado, por conta da PEC dos combustíveis. Como a inflação está artificialmente baixa, entendemos este ser um cenário passageiro e por conta de conjuntura interna e externa, devemos ver uma inflação ainda persistente para os próximos anos. 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.

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 voltou a ficar mais comprador. O mercado primário de agosto veio em um volume bem acima do esperado, surpreendendo as expectativas. Após vermos esses meses de julho e agosto com um volume elevado de emissões, bem como já esperarmos bons volumes para os próximos meses do que foi sinalizado, concluímos que este ano fugirá a regra de um mercado primário mais seco por conta das eleições, o que é excelente para mantermos os carregos das estratégias. No mês avaliamos 22 ofertas totalizando R\$ 12 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,2% nos 8 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 30 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, 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.

Acreditamos que estamos em um excelente momento para investir nessa classe, tanto por uma Selic elevada, 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.

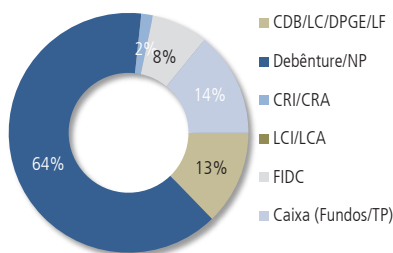
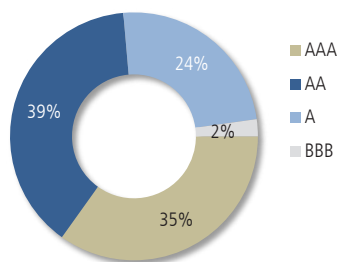
A duration (prazo médio) permaneceu a mesma em relação ao mês passado, com um caixa de 14%, nível confortável para a estratégia. Atualmente o fundo tem uma duration de 2,7 anos e um carregamento de CDI+1,8%.

DADOS ESTATÍSTICOS
Desempenho (12m)

Volatilidade	0,19%
Sharpe	9,5

Carteira

Emissores	155
Maior Posição	2,5%
Caixa	14,1%
Duration (anos)	2,72
Carrego	1,84%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO

ALOCAÇÃO POR RISCO

EMISSORES POR SETOR

Caixa	14%
Agro	1%
Commodities	4%
Concessões	1%
Consumo e Varejo	17%
Educação	1%
Estruturados	8%
Financeiro	14%
Imobiliário	3%
Indústrias	7%
Logística	9%
Óleo e Gás	2%
Engenharia	1%
Telecom	2%
Utilities	16%

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%	1,29%					8,84%
% CDI	119%	117%	115%	118%	115%	112%	108%	110%					114%

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.