

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.

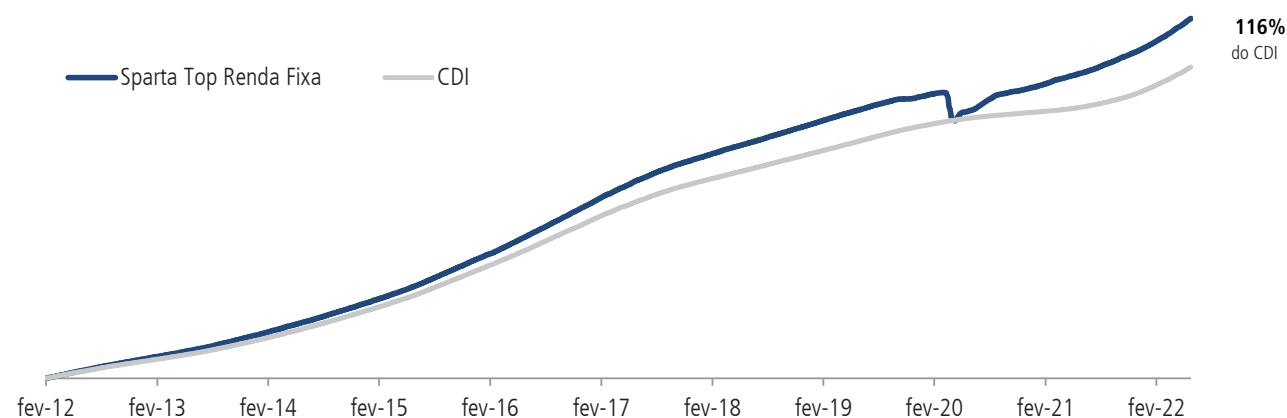
RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	24m	60m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	1,19%	5,08%	10,13%	18,27%	37,22%	150,4%	1.766	1.514
%CDI	115%	117%	128%	178%	115%	116%		
CDI	1,03%	4,35%	7,90%	10,25%	32,45%	130,1%		

Data de Referência: 31/05/2022

* (R\$ MM)

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



COMENTÁRIO MENSAL

Em maio o fundo apresentou rentabilidade de +1,19% (115% do CDI), acumulando +10,13% (128% do CDI ou CDI+2,2%) em 12 meses.

O tema inflação continua em pauta, por conta de sua persistência. Com isso, as projeções para a taxa Selic continuam aumentando e já vemos o mercado precificando esse indicador em +14% até o final de 2022. 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. Nesse contexto de inflação persistente, entendemos que o mais provável seja uma taxa Selic elevada por mais tempo.

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 comprador.

O mercado primário de maio veio muito forte, em linha com o mês passado. Avaliamos 20 ofertas totalizando R\$15 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,10% nos 11 emissores que compramos. Isso mostra que os prêmios de crédito ainda estão atrativos e sustentando um carregamento mais elevado para o fundo. Esperamos um bom mês de mercado primário para junho também, que pode vir ainda mais forte.

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 13%, nível confortável para a estratégia. Atualmente o fundo tem uma duration de 2,7 anos e um carregamento de CDI+1,85%.

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

DADOS ESTATÍSTICOS

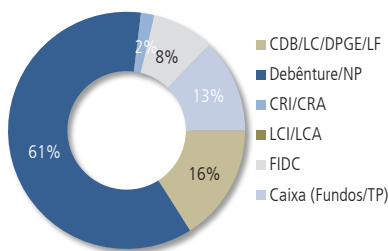
Desempenho

Volatilidade	0,20%
Sharpe	10,1

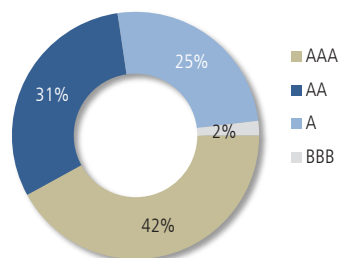
Carteira

Emissores	148
Maior Posição	2,4%
Caixa	12,7%
Duration (anos)	2,75
Carrego	1,86%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RISCO



EMISSORES POR SETOR

Caixa	13%
Agro	1%
Commodities	3%
Concessões	1%
Consumo e Varejo	15%
Estruturados	7%
Financeiro	18%
Imobiliário	4%
Indústrias	6%
Logística	11%
Óleo e Gás	1%
Engenharia	1%
Telecom	1%
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+2 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%								5,08%
% CDI	119%	117%	115%	118%	115%								117%

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.