

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+0,7% 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	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Top FIC FIRF CP LP	-3,71%	-3,06%	0,71%	111,2%	1.772	2.648
% CDI	-	-	13%	103%		
CDI	0,34%	1,02%	5,45%	107,6%		

* (R\$ MM)

Data de Início: 07/02/2012
Data Referência: 31/03/2020

	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%										-3,06%
% CDI	115%	79%	-										-

COMENTÁRIO MENSAL

Em março o fundo apresentou rentabilidade de -3,71%, acumulando 13% do CDI em 12 meses.

Certamente março ficará marcado na história do mercado financeiro mundial por conta do Covid-19 e seus impactos em todas classes de ativos mundo afora.

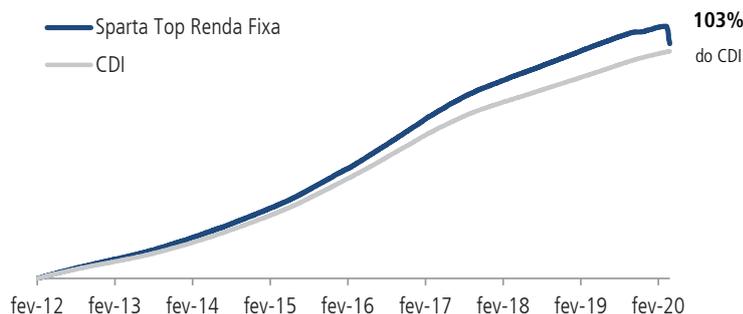
Nesse mês totalmente atípico, fizemos uma **CARTA AOS INVESTIDORES (LINK)**, detalhando nossa visão para o cenário, oportunidades que enxergamos, o que temos feito e uma orientação aos investidores. Consideramos que essa leitura é fundamental. Esperamos uma recuperação desse resultado em breve.

Os títulos que tiveram uma maior desvalorização no mês foram: debêntures da Klabin (líder em no setor em papel, com atuação global e rating AAA), Eneva (geradora de energia, setor regulado praticamente sem impactos nesse cenário, com contratos de longo prazo e rating AA), e letras financeiras do Banco Bradesco (segundo maior banco privado do país e rating AAA). Isso deixa claro que a desvalorização nos títulos é meramente por um cenário de incerteza, e não por uma deterioração da qualidade de crédito. Veja a explicação completa na **CARTA AOS INVESTIDORES (LINK)**.

As empresas que fazem parte da nossa carteira são as maiores do país, líderes nos seus setores ou de setores regulados. Preparamos também um **material um pouco mais detalhado sobre os impactos em cada setor (LINK)**. Em geral, são empresa com pelo menos 1 ano de serviço da dívida em caixa, com nota de qualidade de crédito (rating) grau de investimento. Nesse tipo de empresa, os poucos impactos devem ser absorvidos pelos acionistas, sem impacto relevante para os credores. São exemplos de setores com participação relevante: energia elétrica, saneamento, locação de auto e grandes bancos. Ao lado, trazemos alguns logos de emissores na carteira.

O Sparta Top continua com uma duration curta de 2,2 anos, e um carregamento excepcional, de CDI+2,1%. Com isso, o carregamento líquido está acima de 140% do CDI. É importante destacar que também esperamos um ganho com marcação a mercado relevante, conforme discutido na **CARTA AOS INVESTIDORES (LINK)**. O Sparta Top permanece aberto para captações e entendemos este ser uma excelente oportunidade de entrada.

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



DADOS ESTATÍSTICOS

Desempenho

Volatilidade	1,32%
Sharpe	-

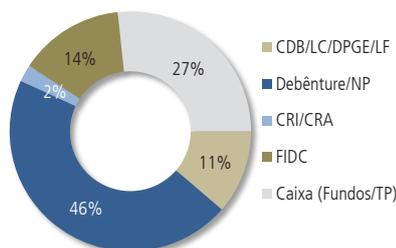
Meses

Positivos	95
Negativos	0
Acima do CDI	87
Abaixo do CDI	8

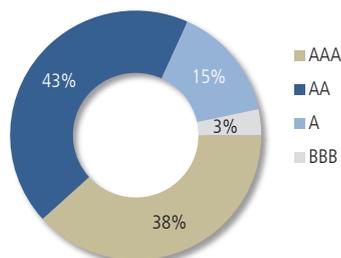
Emissores

Emissores	120
Maior Posição	2,7%
Caixa	26,7%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RISCO



EMISSORES POR SETOR

Caixa	27%
Agro	0%
Concessões	3%
Consumo e Varejo	7%
Estruturados	14%
Financeiro	11%
Commodities	3%
Indústrias	9%
Logística	6%
Óleo e Gás	2%
Educação	0%
Telecom	0%
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\$ 3.000
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$ 3.000
Horário para Aviso de Resgate:	14h
Cotização sem taxa de saída:	D+30 (corridos)
Cotização com taxa de saída (3%):	D+5 (úteis)
Pagamento:	D+2 da cotização

INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

Aplicação Inicial Mínima:	R\$ 5.000
Aplicação Adicional Mínima:	R\$ 3.000
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.

Administrador



Auditor

Deloitte.

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 logotipos 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.