JMBI11

relatório mensal

abril 2025

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra
Renda Fixa Responsabilidade Limitada
CNPJ 55.276.939/00001-75 – ticker B3: JMBI11

Fundo de infraestrutura listado na B3 com foco em originação proprietária de debêntures incentivadas em diversos subsetores de infraestrutura.

JiveMauá

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

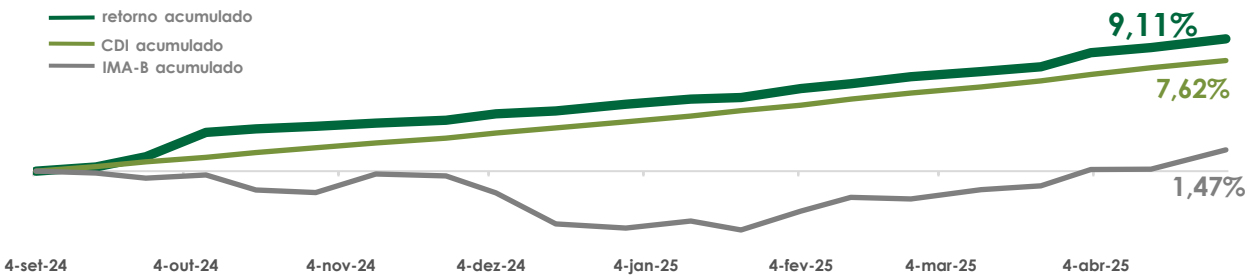
material de gestão • abr/25 data referência 30.04.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

destaques do mês:

- Aumento da distribuição mensal de dividendos de 1,0% a.m. para 100% do CDI - 3 meses antes do projetado. Este passa ser o novo guidance para 2025.
- Novas alocações nos setores de transportes (FortePar) e telecom (NXC).
- Redução do caixa do fundo (renda fixa) para fazer frente aos investimentos do mês.
- Energia (29%), transportes (25%) e telecom (22%) passam a representar mais de 75% do portfólio, trazendo estabilidade e resiliência de longo prazo para o jmbi11.
- Portfólio segue 100% em CDI - trazendo previsibilidade nas distribuições de dividendos e na valorização da cota patrimonial.

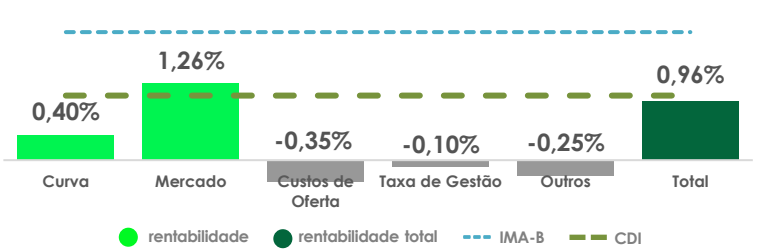
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



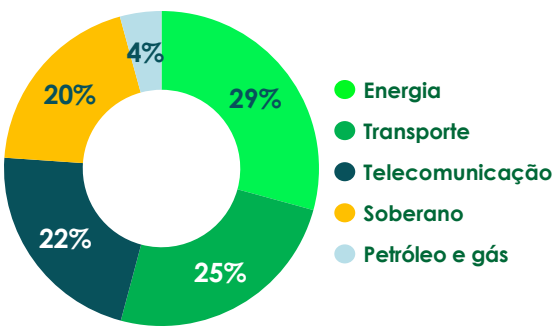
retorno	mês	Ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,96%	4,30%	9,11%	2,17%	11,96%
IMA-B	2,09%	5,62%	1,47%	-	-
CDI	1,06%	4,07%	7,62%	-	-

atribuição de performance

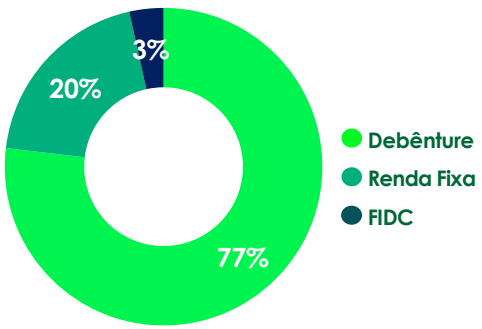
	mês	YTD
curva	0,40%	2,17%
mercado	1,26%	4,56%
custos da oferta	-0,35%	-1,44%
taxa de gestão	-0,10%	-0,41%
outros	-0,25%	-0,59%
rentabilidade	0,96%	4,30%



concentração por setor



concentração por instrumento



Todos os rendimentos citados são líquidos e calculados após despesas do Fundo que incluem taxas de gestão e de performance.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • abr/25 data referência 30.04.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

↗ comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 30 de abril foi de R$ 100,77 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 2,17% anualizado – valorização em linha com nosso alvo de CDI + 2% a.a. de carrego.

Destacamos que nosso portfólio está 100% indexado ao CDI, portanto imune à volatilidade das NTN-Bs e favorecido pela alta da Selic – o que contribui para melhor carrego do fundo.

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos (energia, transporte e telecom – representando 76% do patrimônio líquido, fora outros subsetores de infraestrutura), positivos para o momento macroeconômico atual. Nossos investimentos contam com garantias reais e alta previsibilidade de receitas, fundamentais em um cenário de maior volatilidade.

Sobre o portfólio, no mês diminuímos a posição caixa e renda fixa, cumprindo nosso cronograma de alocações em operações dos setores de infraestrutura e debêntures incentivadas. Teremos novas alocações para os meses de maio e junho, chegando, assim, próximo a um portfólio estável e com poucas mutações para o restante de 2025.

distribuição de dividendos e guidance para o ano de 2025

Novo guidance de 100% do CDI: nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pelo recente aumento da Selic para 14,75% a.a. Com este cenário, a gestão revisou a distribuição atual de R$ 1,00/cota para o equivalente a 100% CDI. Esta implementação ocorreu em abril e seguirá para o restante de 2025.

mercado

O ambiente externo permanece desafiador em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, principalmente pela incerteza acerca de sua política comercial e de seus efeitos. Esse contexto tem gerado ainda mais dúvidas sobre os ritmos da desaceleração, da desinflação e, consequentemente, sobre a postura do Fed e acerca do ritmo de crescimento nos demais países.

Os bancos centrais das principais economias permanecem determinados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas em um ambiente marcado por pressões nos mercados de trabalho. O Comitê avalia que o cenário externo segue exigindo cautela por parte de países emergentes.

Em relação ao cenário doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho tem apresentado dinamismo, ainda que sinais sugiram uma incipiente moderação no crescimento.

A inflação cheia e as medidas subjacentes mantiveram-se acima da meta para a inflação e novamente apresentaram elevação nas divulgações mais recentes. As expectativas de inflação para 2025 e 2026 apuradas pela pesquisa Focus elevaram-se de forma relevante e situam-se em 5,7% e 4,5%, respectivamente.

Redação retirada da última Ata disponível do Comitê de Política Monetária, reunião nº 269, da seção A) atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom. Para ler a ata na íntegra, segue link: [Atas do Comitê de Política Monetária - Copom]

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • abr/25 data referência 30.04.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

resumo do mês

Cota Patrimonial	R$ 100,77
Cota Mercado	R$ 82,02
Patrimônio Líquido	R$ 441M
Nr. de cotistas	11.379

Dividend Yield do mês (a.a.)	12,7%
Dividend Yield 12m (a.a.) - alvo	12,7%
Distribuição mensal	R$ 1,00/cota
Carrego da carteira (a.a.)	CDI + 1,50%
Duration	3,8 anos

retorno JMBI11 histórico

2024	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	acumulado
cota patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%	0,83%	0,74%	0,71%	4,61%
cota mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,00%	-10,00%
IMA-B	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,72%	-0,65%	-0,02%	-2,62%	-3,93%
2025													
cota patrimonial	0,97%	0,91%	1,39%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	9,11%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-0,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,81%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	2,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,47%

informações adicionais

Número de ativos	18 ativos 12 emissores
Patrimônio líquido médio (últimos 12m)	n/a
Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m)	2,04%
Data de pagamento dos dividendos (referente mar/25)	13/05/25

dados do fundo

Nome	JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF Resp. Ltda.
CNPJ	55.276.939/0001-75
Ticker	JMBI11
Classific. Anbima	RF Dur. Livre Créd. Livre
Gestor	Jive Investments Gestão de Recursos e Consultoria S.A.
Distribuidor	XP Investimentos S.A.
Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Custodiante	Oliveira Trust DTVM S.A.
Auditor	Ernst &Y Auditores Independentes S.S.

características

Data de início do Fundo	04/09/2024
Valor inicial da cota (R$)	100,00
Ambiente de negociação	Bolsa – B3
Aplicação	D+0 dias úteis
Resgate (cotização)	D+0 dias úteis
Resgate (liquidação)	D+2 dias úteis
Taxa de administração a.a.	1,25%
Taxa de performance	20,0% do que exceder IMA-B
Tributação	Isento (dividendo e ganho de capital para pessoas físicas)

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • abr/25 data referência 30.04.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

distribuição de rendimentos

Mês de referência	Data de pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield mensal (a.a.)
set/24	15/10/24	R$1,00	138,9%	12,0%
out/24	12/11/24	R$1,00	107,8%	12,0%
nov/24	11/12/24	R$1,00	126,6%	12,0%
dez/24	13/01/25	R$1,00	113,4%	12,0%
jan/25	12/02/25	R$1,00	99,0%	12,0%
fev/25	14/03/25	R$1,00	101,5%	12,0%
mar/25	10/04/25	R$1,00	104,1%	12,0%
abr/25	13/05/25	R$1,06	100,4%	12,7%

negociação

volume médio diário de negociação da cota (R$ milhões)

período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9
2025	2,39	2,00	1,70	1,25								

composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Setor	Subsetor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecomunicações	B2B	2,82%	4,94	17,55%
2	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica[1]	5,00%	2,69	9,33%
3	499 Solar II	Debênture	Energia	Geração Solar	5,77%	5,99	8,93%
4	FortePar II	Debênture	Transporte	Transporte	3,42%	3,90	8,05%
5	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	4,45%	3,71	4,90%
6	Electra Copel III	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	1,63%	1,90	4,68%
7	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	1,44	4,26%
8	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica[2]	3,73%	2,93	4,19%
9	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,01%	5,21	3,80%
10	FIDC NXC	FIDC	Telecomunicações	ISP	6,00%	2,60	3,48%
11	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,21	2,25%
12	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	3,29%	2,62	2,24%
13	Mottu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	4,59%	0,86	1,41%
14	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,21	1,32%
15	Electra Copel	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	0,00%	0,90	1,32%
16	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,00%	5,21	0,94%
17	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	1,95%	6,09	0,90%
18	Electra Copel	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	7,00%	0,90	0,81%

Nota 1. Ativo também conta com operação de comercializadora na garantia. Nota 2. Cogeração de energia.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • abr/25 data referência 30.04.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	*Dividend Yield* (a.a.)	*Dividend Yield* (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,77	12,62%	1,05%	1,50%
100,00	12,72%	1,06%	1,61%
99,00	12,85%	1,07%	1,75%
98,00	12,98%	1,08%	1,89%
97,00	13,11%	1,09%	2,04%
96,00	13,25%	1,10%	2,19%
95,00	13,39%	1,12%	2,34%
94,00	13,53%	1,13%	2,50%
93,00	13,68%	1,14%	2,66%
92,00	13,83%	1,15%	2,83%
91,00	13,98%	1,16%	2,99%
90,00	14,13%	1,18%	3,16%
89,00	14,29%	1,19%	3,34%
88,00	14,45%	1,20%	3,52%
87,00	14,62%	1,22%	3,70%
86,00	14,79%	1,23%	3,89%
85,00	14,96%	1,25%	4,08%
84,00	15,14%	1,26%	4,27%
83,00	15,33%	1,28%	4,48%
82,00	15,51%	1,29%	4,68%
81,00	15,70%	1,31%	4,89%
80,00	15,90%	1,33%	5,11%
79,00	16,10%	1,34%	5,33%
78,00	16,31%	1,36%	5,56%
77,00	16,52%	1,38%	5,79%
76,00	16,74%	1,39%	6,03%
75,00	16,96%	1,41%	6,28%
74,00	17,19%	1,43%	6,53%
73,00	17,42%	1,45%	6,79%
72,00	17,67%	1,47%	7,05%
71,00	17,92%	1,49%	7,33%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 30/04/2025, com base em cálculos gerenciais da própria JiveMauá.

*Carrego líquido de taxa de gestão, mas não é líquido de taxa de performance e dos custo da oferta.

disclaimer

LEIA O REGULAMENTO, A LÂMINA, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O PROSPECTO (QUANDO APLICÁVEL) DO FUNDO ANTES DE INVESTIR, EM ESPECIAL O CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO. PARA ACESSO AO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DO FUNDO (LINK).

Data base: abril/25.
Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (30/04/2025), líquidas de taxas de administração e performance, mas não são líquidas de impostos. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não são garantidos pela Administradora e/ou Gestora do Fundo e não contam com qualquer mecanismo de seguro, incluindo e não se limitando ao Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

JiveMauá BossaNova FIC de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura – CNPJ: 55.276.939/00001-75 – ticker B3: JMBI11.

Rentabilidade no mês em abr/25 de 0,96%, desde o início do fundo de 9,11% e em 2025 de 4,30%. Fundo com menos de 12 meses de existência. Para avaliação de performance de um fundo de investimentos, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Patrimônio líquido na data base de R$ 441M. A distribuição mensal considera uma base de R$ 100,00 por cota - valor inicial na 1ª emissão de cotas do fundo no encerramento da oferta pública em 04/09/2024. O dividend yield é calculado com base no rendimento distribuído referente ao mês de abr/25, em taxa anualizado na base de juros compostos e considerando valor da cota patrimonial de fechamento do mesmo mês. Qualquer projeção de distribuição de rendimentos, dividend yield e/ou distribuição mensal não representa e nem deve ser interpretada como garantia de rentabilidade futura. Fundo destinado ao público geral.

Este material foi elaborado pela Jive Investments Gestão de Recursos e Consultoria S.A. e suas afiliadas ("Jive") e tem caráter meramente informativo, não devendo, portanto, ser entendido como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário ou, ainda, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, proposta, oferta, recomendação ou sugestão de alocação (ou estratégia de investimento) em qualquer valor mobiliário ou ativo financeiro. A Jive não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário ou ativo financeiro. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. O presente material é para uso exclusivo dos cotistas do Fundo, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins, tais como elaboração de informações financeiras, material de marketing, prestação de informações a quaisquer autoridades (regulatórias, fiscais ou outras) ou determinação do patrimônio líquido do Fundo.

Fonte: JiveMauá, 2025.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

contato JiveMauá

Relação com investidores
ir@jivemaua.com.br

www.jivemaua.com.br

endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485
Torre Norte - 17º andar - CEP: 01452-002
São Paulo | SP - Brasil

Clique aqui ou escaneie o QR code e saiba mais.

siga @jivemaua