

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra Renda Fixa Responsabilidade Limitada

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

data • 31/05/2026

CNPJ: 55.276.939/0001-75

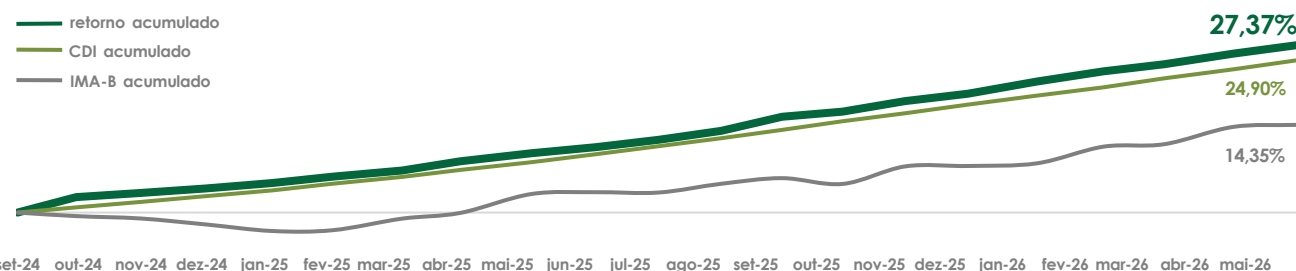
ticker B3: JMBI11

público-alvo: investidor geral

destaques do mês

- Guidance de distribuição de dividendos: banda de 100% a 110% CDI, líquido de IR e custos.
- No mês, a gestão distribuirá R\$ 1,08 por cota, equivalente a 100,6% do CDI líquido de IR e custos com base na cota de emissão (R\$ 100,00). O pagamento ocorrerá em 11/06/26.
- Nos últimos 12 meses, o JMBI distribuiu R\$ 14,51 por cota, o que resultou em um dividend yield de 16,58% e equivalente a 112,37% do CDI. Em 2026, o fundo distribuiu R\$ 5,98 por cota, tendo um dividend yield de 6,83% e equivalente a 120,68% do CDI.
- Portfólio estável: 75% do PL em infraestrutura, com maiores subsectores sendo: energia (30%), transporte (27%) e telecom (12%), trazendo previsibilidade ao longo do tempo. Créditos 100% adimplentes e na sua maior parte composto por ativos estruturados pela JiveMauá. No mês, tivemos a entrada de uma nova posição e redução das duas posições principais.
- Portfólio seguirá indexado ao CDI: para proteger as distribuições de dividendos e a valorização da cota patrimonial.

rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)

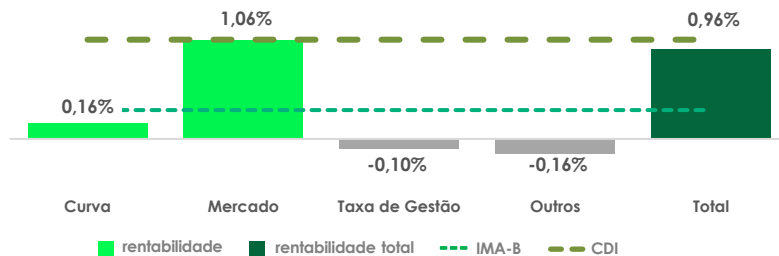


set-24 out-24 nov-24 dez-24 jan-25 fev-25 mar-25 abr-25 mai-25 jun-25 jul-25 ago-25 set-25 out-25 nov-25 dez-25 jan-26 fev-26 mar-26 abr-26 mai-26

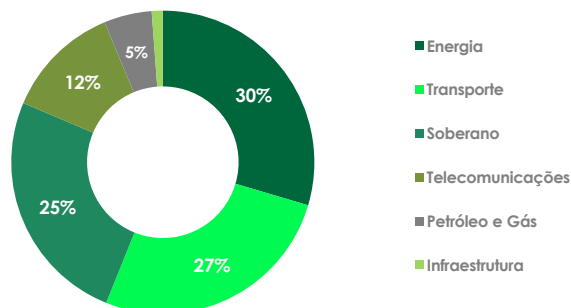
retorno	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,96%	5,77%	27,37%	1,15%	6,46%
CDI	1,07%	5,66%	24,90%	-	-
IMA-B	0,31%	5,18%	14,35%	-	-

atribuição de performance

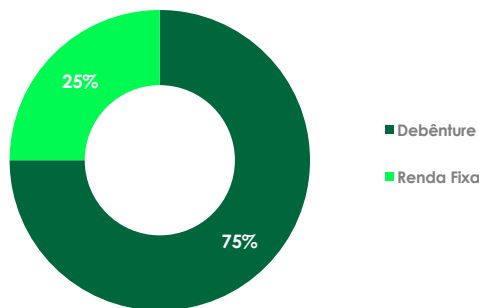
	mês	YTD
curva	0,16%	1,22%
mercado	1,06%	5,56%
taxa de gestão	-0,10%	-0,50%
outros	-0,16%	-0,51%
rentabilidade	0,96%	5,77%



concentração por setor



concentração por instrumento



comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 31 de maio foi de R\$ 100,83 – mantendo estabilidade, ganhos consistentes e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 1,15% anualizado.

Destacamos que nosso portfólio está indexado ao CDI, portanto imune à volatilidade das NTN-Bs e favorecido pela Selic elevada – o que contribui para melhor carregue e maior previsibilidade na distribuição de dividendos do fundo.

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos – 75% do patrimônio líquido do fundo investido em infraestrutura – positivos para o momento macroeconômico atual. Nossos investimentos contam com garantias reais e alta previsibilidade de receitas, fundamentais em um cenário de maior risco.

Neste mês, o fundo honrou com o guidance de distribuição de dividendos, estabelecido entre 100% a 110% CDI. A distribuição de dividendos no mês é equivalente a 100,6% CDI, líquidos de IR e custos, para manutenção e preservação da cota patrimonial após a alta volatilidade das debêntures incentivadas de mercado. Os dividendos serão pagos em 11/06/26.

Em maio, reduzimos o basket de debêntures incentivadas de mercado para 10,1% do portfólio ante 13,0% no fechamento do mês anterior.

guidance de distribuição: para 100% a 110% CDI, líquido de IR

Nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pela Selic atual de 14,50% a.a.

Com isto, em novembro de 2025, fizemos o 2º ajuste de 2025 para pagar mais dividendos aos cotista e na ocasião, aumentamos o guidance para a banda de 100 a 110% do CDI, líquido de IR e de custos.

Desde o início do fundo seguimos o guidance indicado.

Como referência, em abril de 2025, a gestão aumentou a distribuição original, de R\$ 1,00/cota, para 100% CDI líquido de custos e de IR.

Nos últimos 12 meses, o JMBI distribuiu R\$ 14,51 por cota, o que resultou em um dividend yield de 16,58% e equivalente a 112,37% do CDI. Em 2026, o fundo distribuiu R\$ 5,98 por cota, tendo um dividend yield de 6,83% e equivalente a 120,68% do CDI.

mercado

O ambiente externo permanece incerto, em função da indefinição a respeito da duração, extensão, e desdobramentos dos conflitos geopolíticos no Oriente Médio, com reflexos nas condições financeiras globais. Tal cenário exige cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por elevação da volatilidade de preços de ativos e commodities.

Em relação ao cenário doméstico, o conjunto dos indicadores segue apresentando, conforme esperado, trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, enquanto o mercado de trabalho ainda mostra sinais de resiliência.

Nas divulgações mais recentes, a inflação cheia e as medidas subjacentes aceleraram, distanciando-se adicionalmente da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2026 e 2027 apuradas pela pesquisa Focus permanecem em valores acima da meta, situando-se em 4,9% e 4,0%, respectivamente.

Redação retirada da última Ata disponível do Comitê de Política Monetária, reunião nº 278, 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](#)



resumo do mês

Cota Patrimonial R\$ 100,83

Cota Mercado R\$ 87,51

Patrimônio Líquido R\$ 441 M

Nr. de cotistas 11.403

Dividend Yield do mês (a.a.) 12,96%

cota emissão

Dividend Yield do mês (a.a.) 14,81%

cota mercado

Distribuição mensal R\$ 1,08/cota

Data ex 29/05/2026

Carrego da carteira (a.a.) CDI + 0,71%

Duration 4,4 anos

retorno JMBI11 histórico

2026	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	acumulado
cota patrimonial	1,56%	1,13%	0,81%	1,18%	0,96%								27,37%
cota mercado	10,87%	-3,64%	2,53%	0,29%	-2,07%								10,31%
IMA-B	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%								14,35%

2025

cota patrimonial	0,97%	0,91%	1,39%	0,96%	1,00%	0,96%	1,12%	1,73%	1,29%	1,23%	1,47%	1,31%	20,42%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-0,97%	7,46%	-0,40%	1,47%	2,61%	0,55%	0,60%	-1,99%	7,51%	2,38%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	8,72%

2024

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%

negociação – desde o início volume médio diário de negociação da cota (R\$ milhões)

período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2026	1,23	1,10	1,02	0,84	0,96							
2025	2,39	2,00	1,70	1,25	1,12	1,17	0,83	1,00	0,75	0,81	1,04	1,14
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,90

informações adicionais

Número de ativos 23 ativos
23 emissores

Patrimônio líquido médio (últimos 12m) 444 M

Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m) 1,07%

Data de pagamento dos dividendos (referente mai/26) 11/06/26

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 High Yield Gestão de Recursos Ltda.
Distribuidor	XP Investimentos CCTVM 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)

distribuição de rendimentos – últimos 12 meses

Mês de referência	Data de pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield mensal (a.a.)
mai/26	11/06/26	R\$1,08	100,6%	13,0%
abr/26	13/05/26	R\$1,20	110,0%	14,4%
mar/26	10/04/26	R\$1,33	109,7%	16,0%
fev/26	11/03/26	R\$1,09	109,3%	13,1%
jan/26	11/02/26	R\$1,28	110,0%	15,4%
dez/25	13/01/26	R\$1,34	109,8%	16,1%
nov/25	10/12/25	R\$1,15	109,2%	13,8%
out/25	12/11/25	R\$1,28	100,3%	15,4%
set/25	10/10/25	R\$1,22	100,0%	14,6%
ago/25	10/09/25	R\$1,16	99,6%	13,9%
jul/25	12/08/25	R\$1,28	100,3%	15,4%
jun/25	10/07/25	R\$1,10	100,4%	13,2%

composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Ticker	Instrumento	Setor	Subsetor	Taxa da Subscrição	Spread de Crédito (CDI+)	Duration (anos)	% PL
1	Socicam	SOCS11	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	11,90%	4,12%	6,21	12,52%
2	Aloo Telecom	FSFT12	Debênture	Telecomunicações	B2B	9,55%	2,82%	4,26	10,50%
3	Usina Coruripe	SAUC15	Debênture	Energia	Sucroenergética	11,93%	3,69%	3,75	10,31%
4	FortePar	FTPR22	Debênture	Transporte	Transporte	11,30%	3,42%	3,34	7,87%
5	Apiúna	APPT11	Debênture	Energia	Geração Distribuída	8,90%	1,86%	6,30	5,65%
6	Transbrasiliana	TBCR18	Debênture	Transporte	Rodovia	9,98%	2,54%	3,20	5,10%
7	Bevap	BION16	Debênture	Energia	Geração Térmica	10,15%	1,31%	2,11	4,57%
8	RCS Tecnologia	RCTE21	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	5,60%	1,17	3,92%
9	499 Solar	VESO22	Debênture	Energia	Geração Solar	12,00%	5,77%	5,49	2,34%
10	Termini	VRGO14	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	11,40%	2,94%	3,34	1,03%
11	Vero	VERO44	Debênture	Telecomunicações	B2C	8,70%	6,36%	5,33	0,78%
Basket	-	-	Debênture	Multissetorial	-	-	1,03%	5,25	10,13%
12	Brava	RRRP13	Debênture	Petróleo e Gás	Basket	8,42%	1,60%	3,96	1,19%
13	Cerradinho	CERR18	Debênture	Energia	Basket	8,88%	1,99%	5,47	1,19%
14	Equatorial	CGOS13	Debênture	Energia	Basket	7,35%	0,79%	3,38	1,18%
15	Agemar	NNAE12	Debênture	Infraestrutura	Basket	8,21%	1,25%	5,69	1,18%
16	Eletronorte	ELTN37	Debênture	Energia	Basket	6,91%	0,41%	6,63	1,16%
17	V.TAL	BTEL13	Debênture	Telecomunicações	Basket	13,82%	1,42%	3,88	1,06%
18	Energisa	SAELA7	Debênture	Energia	Basket	7,26%	0,65%	6,85	0,90%
19	CESP	CESPA2	Debênture	Energia	Basket	7,30%	0,65%	2,94	0,70%
20	Neoenergia	CEEBD2	Debênture	Energia	Basket	6,30%	0,51%	7,12	0,66%
21	CEMIG	CMGDA4	Debênture	Energia	Basket	6,79%	0,34%	7,45	0,56%
22	Equatorial	EQPA19	Debênture	Energia	Basket	7,35%	0,68%	6,77	0,34%
23	Caixa	-	-	-	-	-	-	-	25,28%

tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	Dividend Yield (a.a.)	Dividend Yield (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,83	12,85%	1,07%	0,71%
100,00	12,96%	1,08%	0,82%
99,00	13,09%	1,09%	0,96%
98,00	13,22%	1,10%	1,10%
97,00	13,36%	1,11%	1,24%
96,00	13,50%	1,13%	1,38%
95,00	13,64%	1,14%	1,53%
94,00	13,79%	1,15%	1,68%
93,00	13,94%	1,16%	1,83%
92,00	14,09%	1,17%	1,99%
91,00	14,24%	1,19%	2,15%
90,00	14,40%	1,20%	2,31%
89,00	14,56%	1,21%	2,48%
88,00	14,73%	1,23%	2,65%
87,00	14,90%	1,24%	2,83%
86,00	15,07%	1,26%	3,01%
85,00	15,25%	1,27%	3,19%
84,00	15,43%	1,29%	3,38%
83,00	15,61%	1,30%	3,57%
82,00	15,80%	1,32%	3,77%
81,00	16,00%	1,33%	3,97%
80,00	16,20%	1,35%	4,18%
79,00	16,41%	1,37%	4,39%
78,00	16,62%	1,38%	4,61%
77,00	16,83%	1,40%	4,83%
76,00	17,05%	1,42%	5,06%
75,00	17,28%	1,44%	5,29%
74,00	17,51%	1,46%	5,54%
73,00	17,75%	1,48%	5,78%
72,00	18,00%	1,50%	6,04%
71,00	18,25%	1,52%	6,30%
70,00	18,51%	1,54%	6,57%

setor: energia

Socicam



Atuação







A Socicam é uma das principais operadoras privadas de infraestrutura de mobilidade de passageiros no Brasil, com atuação consolidada desde 1972. O grupo administra um portfólio diversificado em segmentos, incluindo aeroportos, terminais rodoviários, terminais urbanos, instalações portuárias e empreendimentos comerciais vinculados a esses ativos, e regiões, com presença em 16 estados do Brasil. Atualmente, a companhia conta com 24 terminais rodoviários, 66 terminais urbanos, 25 aeroportos e 3 terminais marítimos.

Entre os ativos, destaca-se a administração do Terminal Rodoviário do Tietê, o maior terminal rodoviário da América Latina com 10 milhões de passageiros por ano, o Terminal Rodoviário Jabaquara e o Terminal Barra Funda.

Sede Fundação
São Paulo 1972



Nossa operação com a Socicam

-  **Instrumento**
Debêntures com enquadramento no artigo 2º da Lei 12.431, no âmbito da Resolução CVM nº 160, com foco de distribuição para o investidor profissional.
-  **Valor inicial investido**
R\$ 45.000.000
-  **Taxa de emissão**
IPCA + 11,80% a.a.
-  **Juros e Principal**
Pagamento de juros semestrais após 12 meses de carência e principal com pagamentos semestrais com carência de 24 meses.
-  **Prazo de operação**
180 meses (15 anos)
-  **Garantias**
 - (i) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de contratos de arrendamento de concessões de dois terminais e de contas vinculadas a essas e outras concessões;
 - (ii) Alienação fiduciária de ações de empresa operacional;
 - (iii) Fiança de ações da empresa controladora e de seus acionistas.

setor: telecomunicação

Aloo Telecom



Atuação

Operações de telecomunicações conectando ISPs, carriers, clientes corporativos e públicos (federais e estaduais) por meio de sua rede de fibra ótica espalhada por 14 estados brasileiros, com forte presença no Nordeste, onde grande parte de sua rede de infraestrutura está localizada, além de atuar nas regiões Sudeste e Centro-Oeste.

A rede da Aloo se estende por mais de 20.000 km e tem capacidade de processar mais de 9.000 Gbps de dados. A Companhia tem uma combinação de backbone próprio, aquisição de direitos de uso, contratos de swap (permuta) ou locação de fibra de outras operadoras. Parte desse ainda não é utilizado (fibra apagada), e posiciona a Aloo para crescer e incrementar margens, à medida que celebra novos contratos, com capex marginal.

Sede
Maceió

Fundação
2003



Nossa operação com a Aloo



Instrumento

Debêntures com enquadramento no artigo 2º da Lei 12.431, no âmbito da Resolução CVM nº 160, com foco de distribuição para o investidor profissional.



Valor inicial investido

R \$ 86.000.000



Taxa de emissão

IPCA + 9,55% a.a.



Juros e Principal

Pagamento de juros semestrais sem carência e principal com pagamentos semestrais com carência de 36 meses.



Prazo de operação

120 meses (12 anos)



Garantias

(i) Alienação Fiduciária do *backbone* de fibra ótica com valor de venda superior ao crédito, bem como quaisquer direitos atuais e futuros, existentes ou emergentes, principais ou acessórios e de equipamentos e fibra ótica;

(ii) Cessão Fiduciária da totalidade de direitos creditórios de titularidade da emissora relacionados aos contratos de aluguel de fibra ótica e equipamentos e aos contratos de prestação de serviço de manutenção das instalações.

setor: telecomunicação

Usina Coruripe



Atuação

A Usina Coruripe é uma usina de açúcar, etanol e derivados, fundada no início do século 20, em 1925, a partir da união de diversos engenhos localizados no município de Coruripe, a 120 quilômetros de Maceió, Alagoas.


Em 2024, a Usina atingiu moagem recorde, de 16,2 milhões de toneladas de cana-de-açúcar alcançando a totalidade da capacidade instalada das usinas. Atualmente a companhia conta com 5 unidades industriais e 1 terminal rododferroviário com capacidade estática de 40 mil toneladas.



Sede
Maceió

Fundação
1925

Nossa operação com a Aloo


 **Instrumento**
Debêntures com enquadramento no artigo 2º da Lei 12.431, no âmbito da Resolução CVM nº 160, com foco de distribuição para o investidor profissional.

 **Valor inicial investido**
R\$ 135.000.000

 **Taxa de emissão**
CDI + 3,85% a.a.

 **Juros e Principal**
Pagamento de juros semestrais após 1 semestre de carência e principal com pagamentos semestrais com carência de 24 meses.

 **Prazo de operação**
96 meses (8 anos)

 **Garantias**
(i) Cessão Fiduciária da totalidade de direitos creditórios de titularidade da emissora relacionados aos contratos operacionais, incluindo recebíveis dos contratos;

(ii) Cessão Fiduciária de contas vinculadas;

(iii) Fiança da holding e manutenção de valor pré-estipulado em conta escrow.

setor: telecomunicação

FortePar



Atuação

O FortePar é um empreendimento do Grupo FTS Par, de soluções logísticas integradas. O grupo iniciou em 1987 com operações portuárias focadas em armazenagem e envase de fertilizantes, expandindo as operações para serviços logísticos diversos.


Em 2023, o Grupo FTS Par iniciou, após início da concessão, a revitalização do primeiro armazém de cargas gerais no Complexo Portuário de Paranaguá.

O terminal PAR32 conta com capacidade para movimentar e armazenar cerca de 1 Mi de toneladas ao ano de cargas para exportação e importação e açúcar ensacado, com atracação de navios de até 200 m de comprimento e 12,00 m de calado. A área possui aproximadamente 6.651 mil metros quadrados.

Sede	Fundação
Paraná	1987



Nossa operação com a Aloo


 **Instrumento**
Debêntures emitidas em duas séries; série investida sendo a com enquadramento no artigo 2º da Lei 12.431, no âmbito da Resolução CVM nº 160, com foco de distribuição para o investidor profissional.

 **Valor inicial investido**
R\$ 33.000.000

 **Taxa de emissão**
IPCA + 11,3% a.a.

 **Juros e Principal**
Pagamentos de juros e principal semestralmente sem carência.

 **Prazo de operação**
96 meses (8 anos)

 **Garantias**

- (i) Alienação Fiduciária de armazéns cobrindo 50% do valor total de emissão e Alienação Fiduciária de ações;
- (ii) Cessão Fiduciária de direitos e ações relacionados aos Direitos Creditórios oriundos dos Contratos de Prestação de Serviços firmados pela companhia e Cessão Fiduciária de contas vinculadas;
- (iii) Fiança dos sócios

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](#)).

Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês assim como descrita no cabeçalho deste material, 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.

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 descrito no cabeçalho deste material, em taxa anualizada 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 High Yield Gestão de Recursos Ltda., afiliada da JiveMauá 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, 2026.

Signatory of:

**bossanovainfra****JMBI11**

inscreva-se
para saber
mais sobre
o fundo

contato

relação com investidores
iteamcp@jivemaui.com.br

@jivemaui

endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - Torre Norte - 18º andar
01452-002 - SP | SP - Brasil