

JMBI11

relatório mensal

fevereiro 2025

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.

bossanovainfra

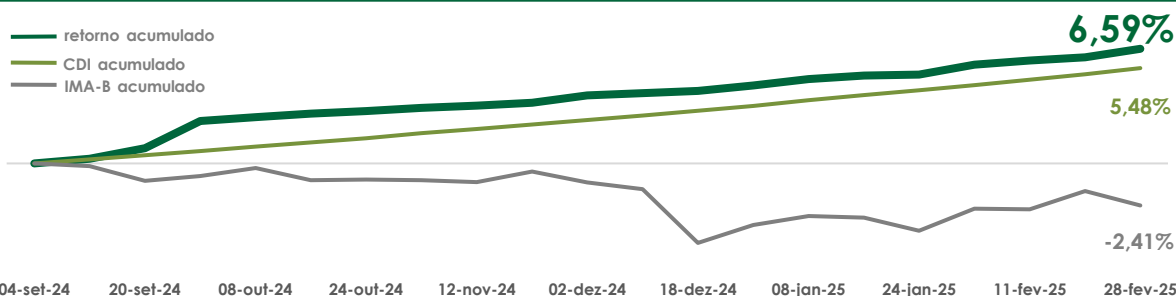
JMBI11



destaques do mês:

- Venda de ativos para substituição nos próximos meses por debêntures de infraestrutura
- Guidance de distribuição de dividendos para 2025: ao menos R\$ 1,0/cota, com potencial aumento a partir de agosto para distribuição mensal de 100% CDI
- Estabilidade do portfólio de debêntures de infraestrutura: retorno da cota patrimonial com baixa volatilidade desde o início do fundo
- Fundo defensivo, por investir 66% do PL em infraestrutura. Fator positivo para o momento macroeconômico atual. Maiores exposições de crédito contam com fortes garantias reais
- Portfólio em CDI traz previsibilidade nas distribuições de dividendos e na valorização da cota patrimonial

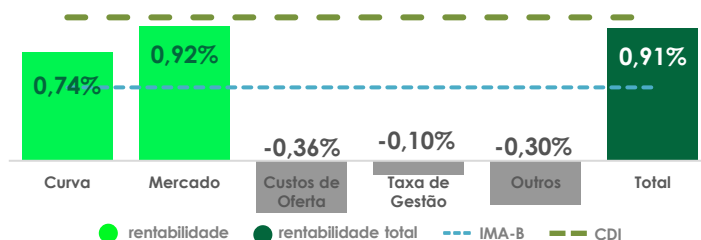
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



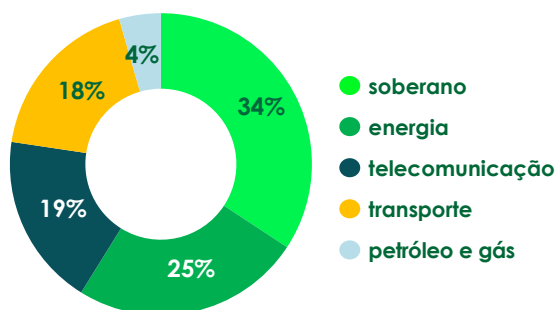
retorno	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,91%	1,89%	6,59%	2,17%	19,81%
IMA-B	0,50%	1,58%	-2,41%	-	-
CDI	0,99%	2,00%	5,48%	-	-

atribuição de performance

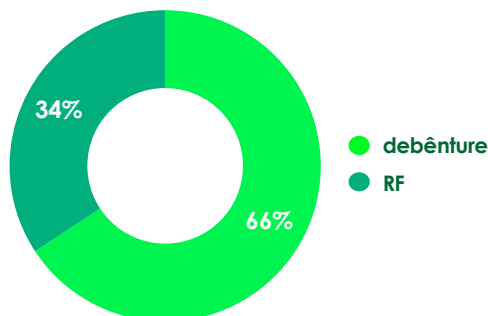
	mês	YTD
curva	0,74%	1,43%
mercado	0,92%	1,81%
custos da oferta	-0,36%	-0,75%
taxa de gestão	-0,10%	-0,21%
outros	-0,30%	-0,39%
rentabilidade	0,91%	1,89%



concentração por setor



concentração por instrumento



comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 28 de fevereiro foi de R\$ 100,46 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior a 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 carregio.

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

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos (transporte, telecom e energia – representando 62% do patrimônio líquido, fora outros subsetores de infraestrutura), positivos para o momento macro atual. Nossos investimentos contam com garantias reais e alta previsibilidade de receitas, fundamentais em um cenário de maior volatilidade macroeconômica.

Sobre o portfólio, no mês vendemos ativos e aumentamos o caixa do fundo para alocações que acontecerão ao longo dos meses de março, abril e maio – em linha com o mandato do fundo de investimento em empresas com previsibilidade de receita e forte pacote de garantias.

distribuição de dividendos e guidance para o ano de 2025

Informamos possível revisão no guidance de dividendos: nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pelo recente aumento da Selic para 13,25% a.a. – e provável aumento para 14,25% a.a. na próxima reunião do Copom. Caso este cenário se materialize, a gestão, sempre atenta a estabilidade de crédito da carteira, poderá revisar a distribuição atual de R\$ 1,00/cota para o equivalente a 100% CDI líquido a partir de agosto. Para o primeiro semestre (onde ainda arcamos com custos da oferta) manteremos guidance de ao menos R\$ 1,00/cota.

mercado

No mês, a aversão ao risco pressionou o cenário macroeconômico e refletiu no câmbio, juros e inflação. O BCB manteve o tom duro, ressaltando a persistente desancoragem das expectativas de inflação e a resiliência da demanda. Em linha com essa visão, o mercado de trabalho surpreendeu com 137 mil empregos formais criados em janeiro e o desemprego no nível mínimo histórico (6,5%). Embora a inflação medida pelo IPCA-15 tenha avançado 1,23% em fevereiro (abaixo do esperado), a inflação de serviços continuou pressionada e acima das projeções. A instabilidade política e fiscal, agravada pela suspensão de empréstimos do Plano Safra e pelo atraso na aprovação do Orçamento de 2025, impactou os ativos e elevou as expectativas de juros futuros, com os juros nominais dos títulos de 5 e 10 anos subindo 43bps e 48bps, e a projeção de uma Selic terminal de cerca de 15,0% para 2025 pelo mercado. Os EUA também mostraram resiliência econômica com a revisão altista do núcleo de inflação para 2,4% referente ao 4T24, fortalecendo novamente o dólar – que atingiu R\$ 5,88 em 28 de fevereiro (alta de 0,76% no mês) – e prolongando a perspectiva de juros elevados. Já o governo Trump aumentou incerteza global ao impor novas tarifas de importação e aprovar um orçamento com cortes de impostos e aumento dos gastos com defesa, aprofundando preocupações sobre o déficit fiscal dos EUA.

Os Fundos de Renda Fixa tiveram captação positiva de R\$ 39,5 bi, revertendo os R\$ 114 bi negativos de dez24. Já as captações no mercado primário de crédito atingiram R\$ 39,2 bi, queda de 60% vs. dez24. A retomada de liquidez dos Fundos impactou positivamente os preços dos ativos de renda fixa no mercado secundário, refletida no aumento de 1,29% na rentabilidade do índice IDA-DI, mesmo com o retorno da aversão a risco diante da elevação das expectativas de juros nominais e reais.



resumo do mês

Cota Patrimonial R\$ 100,46

Cota Mercado R\$ 78,70

Patrimônio Líquido R\$ 440M

Nr. de cotistas 11.616

Dividend Yield do mês (a.a.) 12,0%

Dividend Yield 12m (a.a.) - alvo 12,0%

Distribuição mensal R\$ 1,00/cota

Carrego da carteira (a.a.) CDI + 1,08%

Duration 3,9 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,59%
cota mercado	-16,9%	7,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,33%
IMA-B	1,07%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,41%

informações adicionais

Número de ativos **16 ativos**
13 emissores

Patrimônio líquido médio (últimos 12m) **n/a**

Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m) **2,16%**

Data de pagamento dos dividendos (referente fev/25) **14/03/25**

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)

▸ 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%

▸ 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										

▸ composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Setor	Subsetor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecomunicações	B2B	2,82%	4,83	17,61%
2	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica ¹	5,00%	2,72	9,68%
3	499 Solar II	Debênture	Energia	Geração Solar	5,77%	6,07	8,52%
4	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	2,95%	3,73	4,95%
5	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	1,48	4,46%
6	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica ²	3,73%	2,94	4,26%
7	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,01%	5,37	3,72%
8	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	3,29%	2,72	2,22%
9	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,37	2,19%
10	Mottu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	4,69%	0,95	1,48%
11	FortePar	Debênture	Transporte	Transporte	7,00%	0,16	1,40%
12	Electra Copel II	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	0,00%	0,90	1,30%
13	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,37	1,29%
14	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,00%	5,37	0,92%
15	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	1,92%	6,04	0,90%
16	Electra Copel I	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	7,00%	0,90	0,84%

↗ tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	Dividend Yield (a.a.)	Dividend Yield (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,46	11,94%	1,00%	1,08%
100,00	12,00%	1,00%	1,14%
99,00	12,12%	1,01%	1,27%
98,00	12,24%	1,02%	1,40%
97,00	12,37%	1,03%	1,53%
96,00	12,50%	1,04%	1,67%
95,00	12,63%	1,05%	1,81%
94,00	12,77%	1,06%	1,95%
93,00	12,90%	1,08%	2,10%
92,00	13,04%	1,09%	2,25%
91,00	13,19%	1,10%	2,40%
90,00	13,33%	1,11%	2,56%
89,00	13,48%	1,12%	2,71%
88,00	13,64%	1,14%	2,88%
87,00	13,79%	1,15%	3,04%
86,00	13,95%	1,16%	3,21%
85,00	14,12%	1,18%	3,39%
84,00	14,29%	1,19%	3,57%
83,00	14,46%	1,20%	3,75%
82,00	14,63%	1,22%	3,94%
81,00	14,81%	1,23%	4,13%
80,00	15,00%	1,25%	4,33%
79,00	15,19%	1,27%	4,53%
78,00	15,38%	1,28%	4,74%
77,00	15,58%	1,30%	4,95%
76,00	15,79%	1,32%	5,17%
75,00	16,00%	1,33%	5,39%
74,00	16,22%	1,35%	5,62%
73,00	16,44%	1,37%	5,86%
72,00	16,67%	1,39%	6,10%
71,00	16,90%	1,41%	6,35%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 28/02/2025, 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](#)).

Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (28/02/2025), líquidas de taxas de administração e performance. 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 calculada com base no rendimento distribuído referente ao mês de fev/25, 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. 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. 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. Para avaliação de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. 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.

Signatory of:



➤ 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](#)

