

JMBI11

relatório mensal

janeiro 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

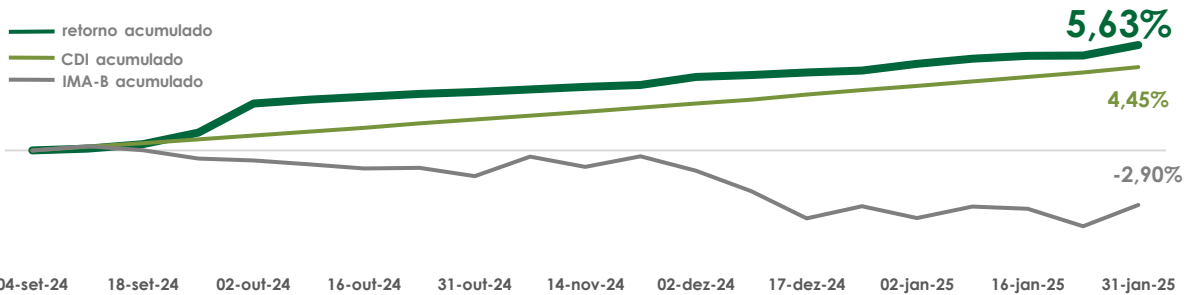
JMBI11



destaques do mês:

- Ganho de capital por marcação a mercado de ativo tático de crédito privado
- 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 79% do PL em infraestrutura. Fator positivo para o momento macro atual volátil e incerto. Maiores exposições de crédito contam com fortes garantias reais
- Portfólio em CDI traz previsibilidade nas distribuições de dividendos e na valorização da cota patrimonial

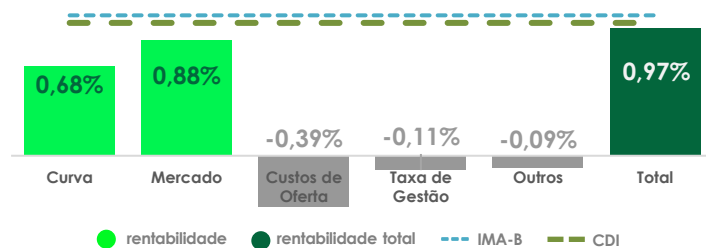
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



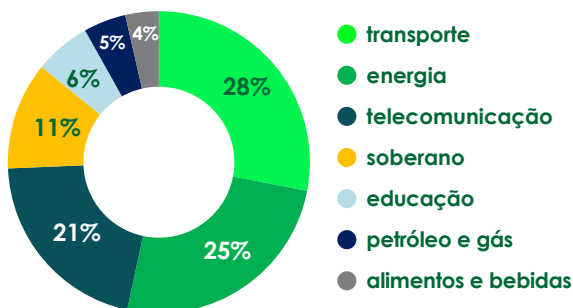
retorno	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,97%	0,97%	5,63%	2,78%	22,88%
IMA-B	1,07%	1,07%	-2,90%	-	-
CDI	1,01%	1,01%	4,45%	-	-

atribuição de performance jan 25

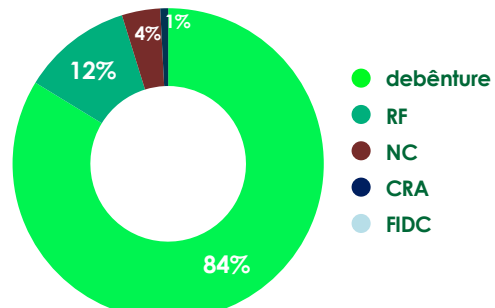
	mês	YTD
curva	0,68%	0,68%
mercado	0,88%	0,88%
custos da oferta	-0,39%	-0,39%
taxa de gestão	-0,11%	-0,11%
outros	-0,09%	-0,09%
rentabilidade	0,97%	0,97%



concentração por setor



concentração por instrumento



comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 31 de janeiro foi de R\$ 100,55 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior a cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 2,78% 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 contribui para melhor carregio do fundo.

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos (transporte, telecom e energia – representando 70% 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 saímos de duas posições táticas que geraram ganho de capital através de compressão de spread. O ganho de capital era esperado pela gestão e foi realizado em um espaço de tempo mais curto do que o imaginado. A gestão pretende, em breve, vender parte de um crédito para reciclar recurso em novas debentures de infraestrutura.

Evento subsequente ao fechamento de 31/jan: A posição de Madero foi encerrada na data de 07/02/2025.

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 manteremos guidance de ao menos R\$ 1,00/cota.

mercado

No mês, a economia brasileira teve ajustes positivos e reverteu parte do pessimismo do final do ano. O BCB elevou a Selic em 100 bps, chegando a 13,25% e sinalizou possibilidade de novo aumento de igual magnitude – destacou necessidade de conter a atividade para atingir a meta de inflação. O tom neutro do comunicado e da ata apontaram que os juros devem permanecer elevados, com uma taxa terminal de 15% em 2025 (Focus). Os dados de emprego (CAGED) mostraram recuo da atividade em dez/24, com fechamento de vagas acima do previsto e recuo no setor de serviços, embora no ano a taxa de desemprego (PNAD) tenha atingido nível historicamente baixo de 6,2%. O resultado fiscal primário do Governo também contribui com as expectativas: embora o resultado foi deficitário em R\$ -43 bilhões (0,36% PIB), foi melhor que a estimativa (0,50% PIB). Desconsiderando os gastos emergenciais com o Rio Grande do Sul, o déficit ficou em R\$ -11 bilhões (0,09% PIB), cumprindo sua meta.

No cenário externo, a postura mais comedida de Trump em relação as tarifas aliada ao posicionamento neutro do FED (manutenção de juros), favoreceram a redução de aversão ao risco. Assim, houve recuo do dólar globalmente (queda 0,70% do DXY) e no Brasil (cotação em R\$ 5,84 em 31/jan). Com a correção do cenário macroeconômico, os juros futuros de 5 e 10 anos recuaram 0,70% e 0,50%, respectivamente.

O mercado de crédito privado também apresentou correções positivas em linha com o cenário macroeconômico: as taxa dos títulos indexados ao IPCA recuaram em aprox. 0,30%. Já as debentures atreladas ao CDI, após o aumento dos spreads em dez/24 (impulsionado pelos resgates líquidos de R\$ 116 bilhões em fundos de renda fixa no mês), houve recuperação em jan/25, sobretudo em setores mais descontados – como saúde e varejo. Ainda assim, o IDADI mostra que a correção não foi completa, pois a rentabilidade dos últimos dois meses permanece abaixo do CDI (aprox. 75% CDI no período). Apesar da volatilidade dos títulos de crédito no mercado, nossos fundos mantiveram desempenho consistente e com baixa volatilidade na cota patrimonial.



resumo do mês

Cota Patrimonial	R\$ 100,55
Cota Mercado	R\$ 72,98
Patrimônio Líquido	R\$ 440M
Nr. de cotistas	11.667

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 + 1,95%

Duration 3,5 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,63%
cota mercado	-16,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-25,19%
IMA-B	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,90%

informações adicionais

Número de ativos **19 ativos**
15 emissores

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

Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m) **2,33%**

Data de pagamento dos dividendos (referente jan/25) **12/02/25**

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%

▸ 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											

▸ composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Sector	Subsetor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecomunicações	B2B	2,82%	4,92	19,83%
2	Mottu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	4,75%	1,01	9,74%
3	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica ¹	5,00%	2,84	9,70%
4	499 Solar II	Debênture	Energia	Geração Solar	5,51%	6,19	8,49%
5	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	3,29%	2,78	8,23%
6	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	1,51	4,55%
7	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica ²	3,73%	3,03	4,23%
8	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,01%	5,45	3,68%
9	Madero	CRA	Alimentos e Bebidas	Restaurantes	3,86%	2,11	3,58%
10	Educbank	Debênture	Educação	Serviços Financeiros	9,50%	1,02	3,47%
11	Educbank	Debênture	Educação	Serviços Financeiros	6,50%	1,03	2,54%
12	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,45	2,16%
13	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	2,93%	3,82	2,06%
14	Electra Copel II	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	0,00%	0,90	1,29%
15	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,45	1,27%
16	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	1,92%	6,04	1,14%
17	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,00%	5,45	0,91%
18	Electra Copel I	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	7,00%	0,90	0,83%
19	Siga Sênior	FIDC	Energia	Comercialização	5,00%	2,50	0,79%

↗ tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	Dividend Yield (a.a.)	Dividend Yield (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,55	11,93%	0,99%	1,95%
100,00	12,00%	1,00%	2,02%
99,00	12,12%	1,01%	2,16%
98,00	12,24%	1,02%	2,30%
97,00	12,37%	1,03%	2,44%
96,00	12,50%	1,04%	2,59%
95,00	12,63%	1,05%	2,74%
94,00	12,77%	1,06%	2,89%
93,00	12,90%	1,08%	3,05%
92,00	13,04%	1,09%	3,21%
91,00	13,19%	1,10%	3,37%
90,00	13,33%	1,11%	3,54%
89,00	13,48%	1,12%	3,71%
88,00	13,64%	1,14%	3,88%
87,00	13,79%	1,15%	4,06%
86,00	13,95%	1,16%	4,24%
85,00	14,12%	1,18%	4,43%
84,00	14,29%	1,19%	4,62%
83,00	14,46%	1,20%	4,81%
82,00	14,63%	1,22%	5,01%
81,00	14,81%	1,23%	5,22%
80,00	15,00%	1,25%	5,43%
79,00	15,19%	1,27%	5,65%
78,00	15,38%	1,28%	5,87%
77,00	15,58%	1,30%	6,09%
76,00	15,79%	1,32%	6,33%
75,00	16,00%	1,33%	6,57%
74,00	16,22%	1,35%	6,81%
73,00	16,44%	1,37%	7,06%
72,00	16,67%	1,39%	7,32%
71,00	16,90%	1,41%	7,59%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 31/01/2025, 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 (31/01/2025), 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 jan/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. 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](#)

