

JMBI11

relatório mensal

junho 2025

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra
Renda Fixa Responsabilidade Limitada

CNPJ 55.276.939/0001-75 – ticker B3: JMBI11

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

bossanovainfra

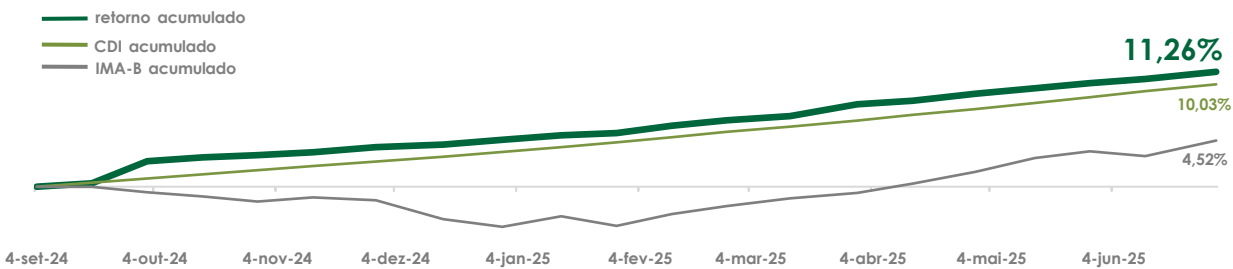
JMBI11



destaques do mês:

- Guidande para 2025: distribuição mensal de dividendos de 100% CDI líquido.
- Estabilidade do portfólio em relação ao mês de maio.
- Manutenção do caixa do fundo (renda fixa): para fazer frente aos próximos investimentos.
- Portfólio defensivo: 76% do PL em infraestrutura, nos subsetores de energia (29%), transportes (25%) e telecom (22%), trazendo estabilidade e resiliência de longo prazo para o Jmbi11.
- Portfólio majoritariamente composto por ativos originados e estruturados pela JiveMauá, com garantias reais: traz ativos distintos do que o mercado oferece e com elevada proteção.
- Portfólio seguirá indexado ao CDI: para proteger as distribuições de dividendos e a valorização da cota patrimonial.

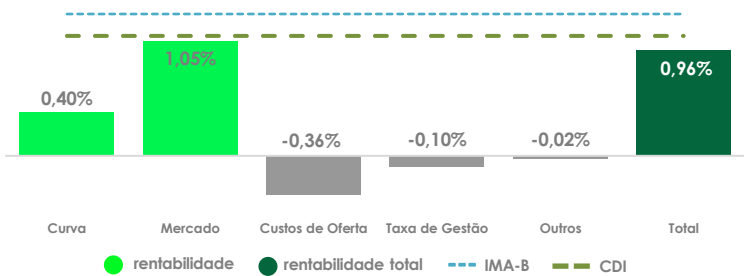
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



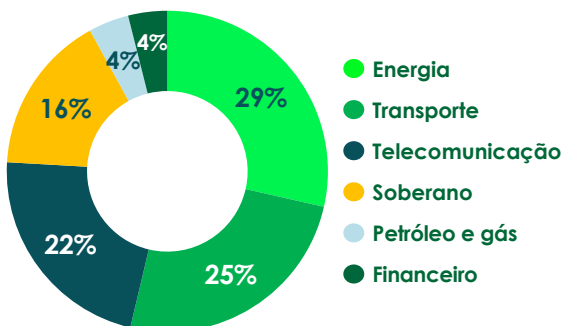
retorno	mês	Ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,96%	6,36%	11,26%	1,39%	8,06%
IMA-B	1,30%	8,80%	4,52%	-	-
CDI	1,10%	6,41%	10,03%	-	-

atribuição de performance

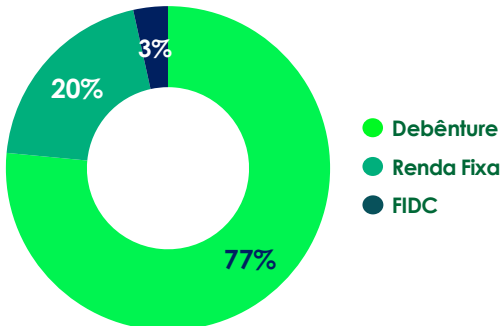
	mês	YTD
curva	0,40%	3,00%
mercado	1,05%	6,79%
custos da oferta	-0,36%	-2,16%
taxa de gestão	-0,10%	-0,62%
outros	-0,02%	-0,65%
rentabilidade	0,96%	6,36%



concentração por setor



concentração por instrumento



comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 30 de junho foi de R\$ 100,51 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 1,39% 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 (energia, transporte e telecom – representando 76% do patrimônio líquido, fora outros subsectores 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 mantivemos a posição de caixa, que fará frente a novos investimentos que estão atualmente em estruturação.

distribuição de dividendos e guidance para o ano de 2025

Guidance de 100% do CDI: nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pela Selic atual de 15,00% a.a. Com o cenário mais contracionista apresentado neste ano, a gestão revisou a distribuição inicial de R\$ 1,00/cota para 100% CDI líquido de custos e de IR.

Esta implementação ocorreu em abril e seguirá para o restante de 2025.

mercado

O ambiente externo mantém-se adverso e particularmente incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, principalmente acerca de suas políticas comercial e fiscal e de seus respectivos efeitos.

Além disso, o comportamento e a volatilidade de diferentes classes de ativos também têm sido afetados, com reflexos nas condições financeiras globais. Tal cenário segue exigindo cautela por parte de países emergentes em ambiente de acirramento da tensão geopolítica.

Em relação ao cenário doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho ainda tem apresentado algum dinamismo, mas observa-se certa moderação no crescimento.

Nas divulgações mais recentes, a inflação cheia e as medidas subjacentes mantiveram-se acima da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2025 e 2026 apuradas pela pesquisa Focus permanecem em valores acima da meta, situando-se em 5,2% e 4,5%, respectivamente.

Redação retirada da última Ata disponível do Comitê de Política Monetária, reunião nº 271, 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\$ 100,51

Cota Mercado

R\$ 85,52

Patrimônio Líquido

R\$ 440M

Nr. de cotistas

11.071

Dividend Yield do mês (a.a.)

13,2%

Dividend Yield 12m (a.a.) - alvo

13,1%

Distribuição mensal

R\$ 1,10/cota

Carrego da carteira (a.a.)

CDI + 1,48%

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%	1,00%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	11,26%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-0,97%	7,46%	-0,40%	-	-	-	-	-	-	-	-7,75%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	4,52%

informações adicionais

Número de ativos

17 ativos
13 emissores

Patrimônio líquido médio (últimos 12m)

n/a

Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m)

1,83%

Data de pagamento dos dividendos (referente jun/25)

10/07/25

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 (colização)

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.)
jun/25	10/07/25	R\$1,10	100,4%	13,2%
mai/25	11/06/25	R\$1,14	100,3%	13,7%
abr/25	13/05/25	R\$1,06	100,4%	12,7%
mar/25	10/04/25	R\$1,00	104,1%	12,0%
fev/25	14/03/25	R\$1,00	101,5%	12,0%
jan/25	12/02/25	R\$1,00	99,0%	12,0%
dez/24	13/01/25	R\$1,00	113,4%	12,0%
nov/24	11/12/24	R\$1,00	126,6%	12,0%
out/24	12/11/24	R\$1,00	107,8%	12,0%
set/24	15/10/24	R\$1,00	138,9%	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	1,70	1,25	1,12	1,17						

composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Setor	Subsetor	Indexador	Taxa da Subscrição	Spread de Crédito (CDI+) ¹	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecom	B2B	IPCA+	9,55%	2,82%	4,79	17,82%
2	499 Solar	Debênture	Energia	Geração Solar	IPCA+	12,00%	5,77%	5,90	9,16%
3	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica ²	CDI+	5,00%	5,00%	2,61	8,98%
4	FortePar	Debênture	Transporte	Transporte	IPCA+	11,30%	3,42%	3,75	8,15%
5	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	IPCA+	9,98%	4,45%	3,54	4,97%
6	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	CDI+	5,00%	1,63%	1,74	4,71%
7	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica ³	IPCA+	10,15%	2,55%	2,78	4,36%
8	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	CDI+	5,50%	5,58%	1,37	4,05%
9	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	CDI+	5,00%	4,01%	5,05	3,88%
10	FIDC NXC	FIDC	Telecom	ISP	CDI+	6,00%	6,00%	2,60	3,44%
11	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	CDI+	5,00%	8,30%	5,05	2,32%
12	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	IPCA+	11,40%	2,94%	2,51	2,24%
13	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	CDI+	5,00%	8,30%	5,05	1,36%
14	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	CDI+	5,00%	0,00%	0,90	1,34%
15	Moltu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	CDI+	7,00%	4,61%	0,80	1,27%
16	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	CDI+	5,00%	4,00%	5,05	0,96%
17	Vero	Debênture	Telecom	ISP	IPCA+	8,70%	1,72%	5,94	0,93%

Nota 1. Como a carteira está indexada a CDI, via derivativos, o spread apresentado é em CDI+.

Nota 2. Ativo também conta com operação de comercializadora na garantia. Nota 3. Cogeração de energia.

↗ tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	Dividend Yield (a.a.)	Dividend Yield (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,51	13,13%	1,09%	1,48%
100,00	13,20%	1,10%	1,55%
99,00	13,33%	1,11%	1,70%
98,00	13,47%	1,12%	1,85%
97,00	13,61%	1,13%	2,00%
96,00	13,75%	1,15%	2,16%
95,00	13,89%	1,16%	2,32%
94,00	14,04%	1,17%	2,48%
93,00	14,19%	1,18%	2,64%
92,00	14,35%	1,20%	2,81%
91,00	14,51%	1,21%	2,99%
90,00	14,67%	1,22%	3,16%
89,00	14,83%	1,24%	3,35%
88,00	15,00%	1,25%	3,53%
87,00	15,17%	1,26%	3,72%
86,00	15,35%	1,28%	3,91%
85,00	15,53%	1,29%	4,11%
84,00	15,71%	1,31%	4,32%
83,00	15,90%	1,33%	4,52%
82,00	16,10%	1,34%	4,74%
81,00	16,30%	1,36%	4,96%
80,00	16,50%	1,38%	5,18%
79,00	16,71%	1,39%	5,41%
78,00	16,92%	1,41%	5,65%
77,00	17,14%	1,43%	5,89%
76,00	17,37%	1,45%	6,14%
75,00	17,60%	1,47%	6,39%
74,00	17,84%	1,49%	6,65%
73,00	18,08%	1,51%	6,92%
72,00	18,33%	1,53%	7,20%
71,00	18,59%	1,55%	7,48%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 30/06/2025, 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.

bossanovainfra

JMBI11

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

Alienação fiduciária (i) 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; (ii) de equipamentos e fibra ótica; entre outros.

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.

bossanovainfra

JMBI11

setor: energia

499 Solar II

499^{SOLAR}

Atuação

Com 25 anos de experiência em projetos de infraestrutura e engenharia, possui foco em desenvolvimento e implementação de projetos de energia fotovoltaica, especialmente nos modelos de geração compartilhada no mercado cativo e autoprodução no mercado livre de energia no Brasil. Trabalham em todas as etapas de desenvolvimento do projeto, desde prospecção de áreas, regularização fundiária, licenciamento ambiental, solicitações de acesso e emissão de pareceres junto às concessionárias de energia, captação de recursos financeiros, até a gestão e contratação de equipamentos, EPC, geração e venda. Diante disso, possuem parcerias com fornecedores de equipamento, EPCistas, comercializadoras de energia e outros desenvolvedores para que seja possível desempenhar tais funções.

Sede

Rio de Janeiro

Fundação

2017



Nossa operação com a 499 Solar II



Instrumento

Debêntures com enquadramento no artigo 2º da Lei 12.431



Valor inicial investido

R\$ 40.000.000



Taxa de emissão

IPCA+ 12,00% a.a.



Juros e Principal

pagamento de juros anuais, sem carência, e pagamento de principal anual, com carência de 48 meses



Prazo de operação

180 meses (15 anos)



Garantias

Alienação Fiduciária da totalidade de ações e/ou quotas, incluindo os direitos acessórios, da Emissora e das SPEs;

Cessão fiduciária da totalidade de direitos creditórios titularidade da Emissora e/ou das SPEs relacionados aos Projetos, incluindo os recebíveis dos Contratos de Aluguel, Contratos de O&M, Contratos de Arrendamento e as Apólices de Seguro;

Cessão Fiduciária de Conta Vinculada por onde circulam os direitos creditórios;

Fiança solidária dos sócios (diretos e indiretos);

Alienação Fiduciária dos direitos reais de superfície;

Alienação Fiduciária de equipamentos;

Conta Escrow

bossanovainfra

JMBI11

setor: energia

Electra



Atuação

Com mais de 21 anos de experiência e reconhecida nacionalmente por sua tradição e excelência, é uma das maiores comercializadoras independentes de energia do País e a 6ª mais antiga, sendo a primeira a firmar contrato de compra e venda de energia incentivada. Especializada em operações de compra e venda de energia, inteligência de mercado, análise regulatória e gerenciamento de risco. Atualmente, possui 15 ativos de geração de energia e atua no Ambiente de Comercialização Livre, ocupando o 18º lugar no ranking de comercialização de energia da CCEE e disputando espaço junto a grandes players.

Sede
Curitiba

Fundação
2001



Nossa operação com a Electra



Instrumento
Debênture securitizada



Valor inicial investido
R\$ 42.000.000



Taxa de emissão
CDI + 5,00 % a.a.



Juros e Principal
pagamento de juros mensais, sem carência e pagamento de principal mensal com carência de 15 meses



Prazo de operação
72 meses (6 anos)



Garantias
Fiança (i) do sócio controlador do grupo e emissora e atual presidente; (ii) da SPE PCH, pertencente integralmente ao grupo; (iii) holdings do grupo;

Alienação fiduciária de cotas da controladora;

Cessão Fiduciária de contrato de compra e venda de energia com vigência até 2035 (prazo superior ao prazo da dívida, trazendo maior proteção ao credor);

bossanovainfra

JMBI11

setor: infraestrutura

Infra 6

Atuação

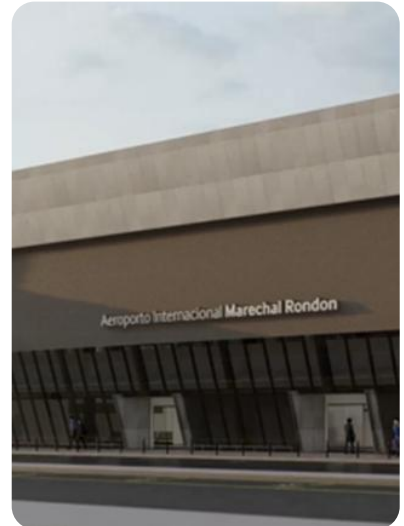
A Infra 6, empresa do Grupo Socicam, é responsável pela concessão da Centro-Oeste Airports e pela administração dos aeroportos de Sinop, Alta Floresta, Rondonópolis e do Aeroporto Internacional de Cuiabá. O Grupo Socicam é a maior operadora privada de aeroportos do Brasil, com 26 terminais sob gestão em 24 aeroportos. Também atua na operação de 3 portos, 25 terminais rodoviários (um no Chile) e 64 terminais urbanos nos estados de SP, RJ, BA, PE e CE. Presente em mais de 47 cidades, 16 estados brasileiros + DF e no Chile, a empresa já realizou mais de 116 empreendimentos de infraestrutura de mobilidade.

Sede

São Paulo

Fundação

2019



Nossa operação com a Infra 6



Instrumento

Debênture securitizada



Valor inicial investido

R\$ 35.000.000



Taxa de emissão

CDI + 5,00% a.a.



Juros e Principal

modelo de cash sweep de dividendos, conforme as distribuições anuais da empresa



Prazo de operação

48 meses (4 anos)



Garantias

Cessão fiduciária de direitos creditórios

Alienação fiduciária de 100% das ações da holding Infra 6;

Fiança dos acionistas diretos da Infra 6 e de empresas do grupo Socicam;

Cessão fiduciária dos dividendos distribuídos pela Infra 6

Conta Escrow

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: junho/25.

Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (30/06/2025), 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: 55.276.939/0001-75 – ticker B3: JMB111.

Rentabilidade no mês em jun/25 de 0,96%, desde o início do fundo de 11,26% e em 2025 de 6,36%. 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\$ 440M. 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 jun/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:



contato JiveMauá

Relação com investidores
ir@jivemaua.com.br

www.jivemaua.com.br

endereço

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



Clique aqui ou
escaneie o QR code
e saiba mais.

[siga @jivemaua](#)

