

# JMBI11

## relatório mensal

maio 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

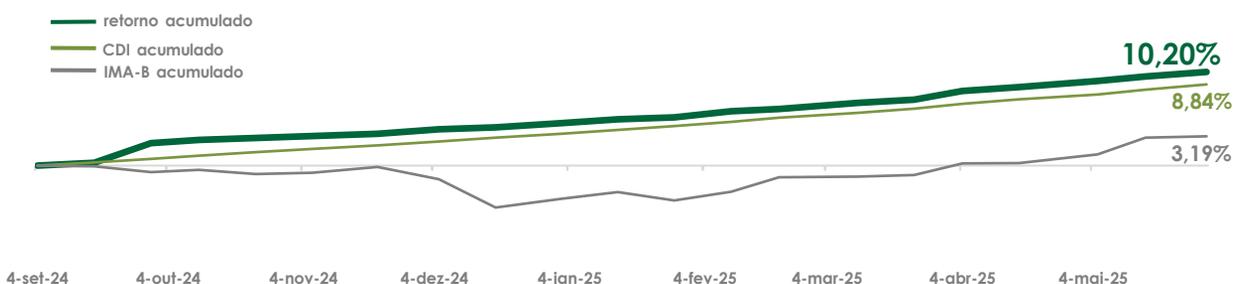
JMBI11



## destaques do mês:

- Distribuição mensal de dividendos de 100% do CDI - guidance para 2025.
- Estabilidade do portfólio em relação ao mês de abril.
- Manutenção do caixa do fundo (renda fixa) para fazer frente aos próximos investimentos.
- Energia (29%), transportes (25%) e telecom (22%) representam mais de 76% do portfólio, trazendo estabilidade e resiliência de longo prazo para o jmbi11.
- Portfólio seguirá indexado ao CDI – para proteger as distribuições de dividendos e na valorização da cota patrimonial.

## rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



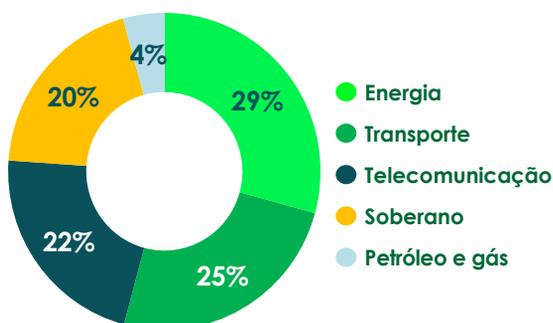
Retorno	mês	Ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
retorno	1,00%	5,34%	10,20%	1,72%	9,48%
cofa patrimonial	1,00%	5,34%	10,20%	1,72%	9,48%
IMA-B	1,70%	7,41%	3,19%	-	-
CDI	1,14%	5,26%	8,84%	-	-

## atribuição de performance

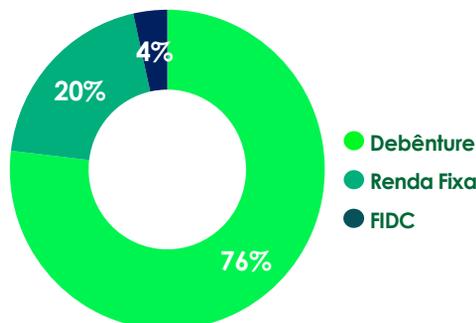
	mês	YTD
curva	0,42%	2,60%
mercado	1,08%	5,69%
custos da oferta	-0,37%	-1,81%
taxa de gestão	-0,10%	-0,52%
outros	-0,02%	-0,62%
rentabilidade	1,00%	5,34%



## concentração por setor



## concentração por instrumento



## comentários do gestor

### rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 30 de maio foi de R\$ 100,64 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 1,72% 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 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 diminuimos a posição caixa e renda fixa, cumprindo nosso cronograma de alocações em operações dos setores de infraestrutura e debêntures incentivadas.

### 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 14,75% a.a. Com este cenário, a gestão revisou a distribuição atual de R\$ 1,00/cota para o equivalente a 100% CDI líquido de IR. Esta implementação ocorreu em abril e seguirá para o restante de 2025.

### mercado

O ambiente externo mostra-se adverso e particularmente incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, principalmente acerca de sua política comercial e de seus efeitos.

A política comercial alimenta incertezas sobre a economia global, notadamente acerca da magnitude da desaceleração econômica e sobre o efeito heterogêneo no cenário inflacionário entre os países, com repercussões relevantes sobre a condução da política monetária.

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

Em relação ao cenário doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho ainda tem apresentado dinamismo, mas observa-se uma incipiente 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 5,5% e 4,5%, respectivamente.

Redação retirada da última Ata disponível do Comitê de Política Monetária, reunião nº 270, 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\$ 100,64

Cota Mercado R\$ 87,00

Patrimônio Líquido R\$ 440M

Nr. de cotistas 11.232

Dividend Yield do mês (a.a.) 13,7%

Dividend Yield 12m (a.a.) - alvo 13,7%

Distribuição mensal R\$ 1,14/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%	-	-	-	-	-	-	-	-	10,20%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-0,97%	7,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,38%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	2,09%	1,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,19%

## informações adicionais

Número de ativos 17 ativos  
12 emissores

Patrimônio líquido médio (últimos 12m) n/a

Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m) 1,92%

Data de pagamento dos dividendos (referente mar/25) 11/06/25

## 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%
mar/25	10/04/25	R\$1,00	104,1%	12,0%
abr/25	13/05/25	R\$1,06	100,4%	12,7%
mai/25	11/06/25	R\$1,14	100,3%	13,7%

## ▸ 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	1,12							

## ▸ composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Sector	Subsetor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecomunicações	B2B	2,82%	4,86	17,74%
2	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica <sup>1</sup>	5,00%	2,65	9,17%
3	499 Solar	Debênture	Energia	Geração Solar	5,77%	5,96	9,09%
4	FortePar	Debênture	Transporte	Transporte	3,42%	3,82	8,12%
5	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	4,45%	3,62	4,94%
6	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	1,63%	1,82	4,72%
7	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica <sup>2</sup>	3,73%	2,85	4,21%
8	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	1,40	4,17%
9	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,01%	5,13	3,85%
10	FIDC NXC	FIDC	Telecomunicações	ISP	6,00%	2,60	3,53%
11	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,13	2,29%
12	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	3,29%	2,56	2,24%
13	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,13	1,34%
14	Mottu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	4,59%	0,83	1,34%
15	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	0,00%	0,90	1,33%
16	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,00%	5,13	0,95%
17	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	1,95%	6,09	0,91%

## ↗ tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	Dividend Yield (a.a.)	Dividend Yield (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,64	13,59%	1,13%	1,48%
100,00	13,68%	1,14%	1,57%
99,00	13,82%	1,15%	1,71%
98,00	13,96%	1,16%	1,86%
97,00	14,10%	1,18%	2,01%
96,00	14,25%	1,19%	2,16%
95,00	14,40%	1,20%	2,32%
94,00	14,55%	1,21%	2,48%
93,00	14,71%	1,23%	2,65%
92,00	14,87%	1,24%	2,81%
91,00	15,03%	1,25%	2,98%
90,00	15,20%	1,27%	3,16%
89,00	15,37%	1,28%	3,34%
88,00	15,55%	1,30%	3,52%
87,00	15,72%	1,31%	3,71%
86,00	15,91%	1,33%	3,90%
85,00	16,09%	1,34%	4,10%
84,00	16,29%	1,36%	4,30%
83,00	16,48%	1,37%	4,50%
82,00	16,68%	1,39%	4,71%
81,00	16,89%	1,41%	4,93%
80,00	17,10%	1,43%	5,15%
79,00	17,32%	1,44%	5,38%
78,00	17,54%	1,46%	5,61%
77,00	17,77%	1,48%	5,85%
76,00	18,00%	1,50%	6,10%
75,00	18,24%	1,52%	6,35%
74,00	18,49%	1,54%	6,61%
73,00	18,74%	1,56%	6,87%
72,00	19,00%	1,58%	7,14%
71,00	19,27%	1,61%	7,42%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 30/05/2025, 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: maio/25.

Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (30/05/2025), 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: JMB111.

Rentabilidade no mês em mai/25 de 1,00%, desde o início do fundo de 10,20% e em 2025 de 5,34%. 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 mai/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. 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](mailto:ir@jivemaua.com.br)

[www.jivemaua.com.br](http://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](https://www.jivemaua.com.br)

