JMBI11

relatório mensal

novembro 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.

JiveMauá

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

bossanovainfra JMBI11

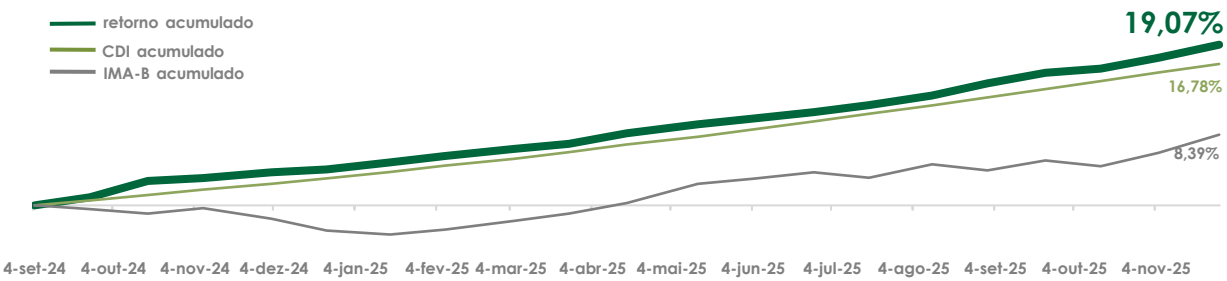
data base• 28/11/2025 CNPJ 55.276.939/0001-75 público: investidor geral

JiveMauá

destaques do mês:

- Aumento do guidance de distribuição de dividendos para a banda de 100% a 110% CDI líquido de IR e custos.
- No mês, a gestão já implementou o novo guidance e distribuirá 109,2% do CDI líquido de IR e custos, com base da cota de inicial do fundo de R$ 100,00. O pagamento ocorrerá em 10/12/25.
- Retorno acumulado desde o início de CDI + 1,59% - em linha com carrego target de CDI + 2% a.a.
- Créditos 100% adimplentes e na sua maior parte composto por ativos estruturados pela JiveMauá.
- Portfólio estável: 74% do PL em infraestrutura, nos subsetores de energia (35%), telecom (19%), transportes (15%) e petróleo e gás (5%), trazendo previsibilidade ao longo do tempo.
- Portfólio seguirá indexado ao CDI: para proteger as distribuições de dividendos e a valorização da cota patrimonial.

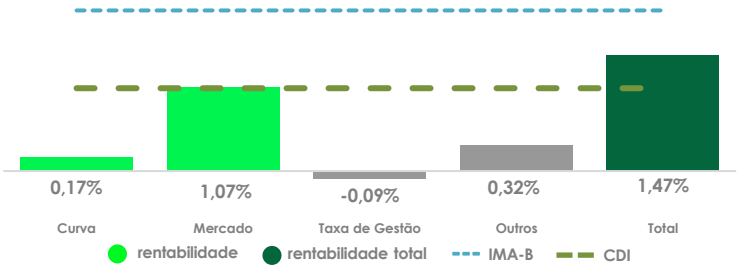
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



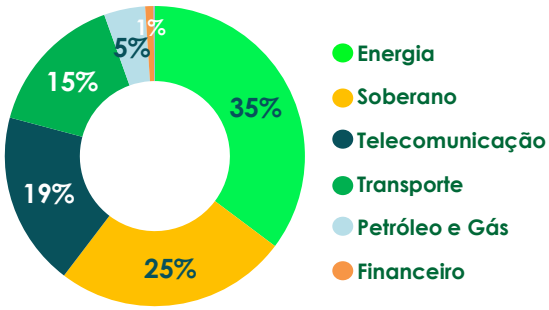
retorno	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	1,47%	13,82%	19,07%	1,59%	7,91%
IMA-B	2,04%	12,82%	8,39%	-	-
CDI	1,05%	12,94%	16,78%	-	-

atribuição de performance

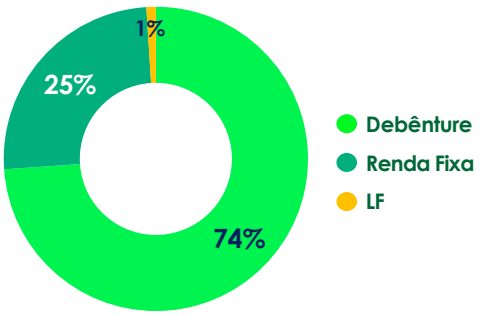
	mês	YTD
curva	0,17%	4,42%
mercado	1,07%	13,81%
custos da oferta	0,00%	-2,57%
taxa de gestão	-0,09%	-1,16%
outros	0,32%	-0,65%
rentabilidade	1,47%	13,82%



concentração por setor



concentração por instrumento



Todos os rendimentos citados são líquidos e calculados após despesas do Fundo que incluem taxas de gestão e de performance.

↗ comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 28 de novembro foi de R$ 101,30 – mantendo estabilidade, ganhos consistentes e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 1,59% anualizado – valorização em linha com nosso alvo de CDI + 2% a.a. de carrego.

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 carrego e maior previsibilidade na distribuição de dividendos do fundo.

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos (energia, telecom, transporte e petróleo e gás – representando 74% do patrimônio líquido), positivos para o momento macroeconômico atual. Nossos investimentos contam com garantias reais e alta previsibilidade de receitas, fundamentais em um cenário de maior volatilidade.

Neste mês tivemos uma atualização no guidance do fundo, que passou a ser de 100 a 110% CDI. Neste mês o pagamento ocorrerá seguindo esta nova orientação e pagando dividendos equivalentes a 109,2% CDI líquido de IR e custos para nossos cotistas em 10/12/25.

A posição de caixa atual fará frente a novos investimentos que estão atualmente em estruturação, com previsão de desembolso para dez/25.

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

Nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pela Selic atual de 15,00% a.a.
Com isto fizemos o 2º ajuste no ano, para pagar mais dividendos para os cotista. Nosso novo guidance de distribuição passa a ser uma banda de 100% a 110% do CDI.
Vale lembrar que em abril deste ano, a gestão revisou a distribuição original, de R$ 1,00/cota, para 100% CDI líquido de custos e de IR, esta implementação ocorreu em abril de 2025.

mercado

O ambiente externo ainda se mantém incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais. Tal cenário exige particular cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por tensão geopolítica.

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

Nas divulgações mais recentes, a inflação cheia e as medidas subjacentes apresentaram algum arrefecimento, mas 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 4,5% e 4,2%, respectivamente..

Redação retirada da última Ata disponível do Comitê de Política Monetária, reunião nº 274, 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

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

bossanovainfra JMBI11

data base• 28/11/2025 CNPJ 55.276.939/0001-75 público: investidor geral

JiveMauá

resumo do mês

Cota Patrimonial	R$ 101,30
Cota Mercado	R$ 82,23
Patrimônio Líquido	R$ 443M
Nr. de cotistas	10.747

Dividend Yield do mês (a.a.) cota emissão	13,80%
Dividend Yield do mês (a.a.) cota mercado	16,78%
Distribuição mensal	R$ 1,15/cota
Carrego da carteira (a.a.)	CDI + 1,01%
Duration	3,7 anos

retorno JMBI11 histórico

2025	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	acumulado
cota patrimonial	0,97%	0,91%	1,39%	0,96%	1,00%	0,96%	1,12%	1,73%	1,29%	1,23%	1,47%	-	19,07%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-0,97%	7,46%	-0,40%	1,47%	2,61%	0,55%	0,60%	-1,99%	-	-4,78%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	-	8,39%
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%

informações adicionais

Número de ativos	18 ativos 17 emissores
Patrimônio líquido médio (últimos 12m)	443M
Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m)	1,01%
Data de pagamento dos dividendos (referente nov/25)	10/12/25

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 High Yield Gestão de Recursos Ltda.
Distribuidor	XP Investimentos CCTVM S.A.
Administrador	Oliveira Trust DTVM S.A.
Custodiante	Ernst &Y Auditores Independentes S.S.
Auditor	

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)

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

bossanovainfra JMBI11

data base• 28/11/2025 CNPJ 55.276.939/0001-75 público: investidor geral

JiveMauá

distribuição de rendimentos – últimos 12 meses

Mês de referência	Data de pagamento	Distribuições (R$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield mensal (a.a.)
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%
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%

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
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,9
2025	2,39	2,00	1,70	1,25	1,12	1,17	0,83	1,00	0,75	0,81	1,04	

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	Telecomunicações	B2B	IPCA+	9,55%	2,82%	4,57	17,86%
2	499 Solar	Debênture	Energia	Geração Solar	IPCA+	12,00%	5,77%	6,04	8,84%
3	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica[2]	CDI+	5,00%	4,94%	2,31	8,54%
4	FortePar	Debênture	Transporte	Transporte	IPCA+	11,30%	3,42%	3,58	7,97%
5	Usina Coruripe	Debênture	Energia	Sucroenergético	IPCA+	11,93%	3,68%	4,06	7,13%
6	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	IPCA+	9,98%	2,54%	3,45	5,15%
7	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica[2]	CDI+	5,00%	4,00%	1,31	5,07%
8	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica[3]	IPCA+	10,15%	1,69%	2,49	4,46%
9	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	CDI+	5,50%	5,60%	1,20	3,75%
10	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	IPCA+	11,40%	2,94%	2,19	2,26%
11	Cerradinho	Debênture	Energia	Bioenergia	IPCA+	8,30%	1,62%	5,91	1,20%
12	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	IPCA+	8,70%	2,21%	5,67	0,92%
13	Brava	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	IPCA+	8,41%	0,94%	4,31	0,69%

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.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

bossanovainfra JMBI11

JiveMauá

data base• 28/11/2025 CNPJ 55.276.939/0001-75 público: investidor geral

tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	*Dividend Yield* (a.a.)	*Dividend Yield* (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
101,30	13,62%	1,14%	1,01%
100,00	13,80%	1,15%	1,19%
99,00	13,94%	1,16%	1,34%
98,00	14,08%	1,17%	1,48%
97,00	14,23%	1,19%	1,63%
96,00	14,38%	1,20%	1,78%
95,00	14,53%	1,21%	1,94%
94,00	14,68%	1,22%	2,10%
93,00	14,84%	1,24%	2,26%
92,00	15,00%	1,25%	2,42%
91,00	15,16%	1,26%	2,59%
90,00	15,33%	1,28%	2,77%
89,00	15,51%	1,29%	2,94%
88,00	15,68%	1,31%	3,12%
87,00	15,86%	1,32%	3,31%
86,00	16,05%	1,34%	3,50%
85,00	16,24%	1,35%	3,69%
84,00	16,43%	1,37%	3,89%
83,00	16,63%	1,39%	4,09%
82,00	16,83%	1,40%	4,30%
81,00	17,04%	1,42%	4,51%
80,00	17,25%	1,44%	4,73%
79,00	17,47%	1,46%	4,96%
78,00	17,69%	1,47%	5,19%
77,00	17,92%	1,49%	5,42%
76,00	18,16%	1,51%	5,66%
75,00	18,40%	1,53%	5,91%
74,00	18,65%	1,55%	6,17%
73,00	18,90%	1,58%	6,43%
72,00	19,17%	1,60%	6,70%
71,00	19,44%	1,62%	6,98%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 28/11/2025, com base em cálculos gerenciais da própria JiveMauá.

*Carrego líquido de taxa de gestão, mas não é líquido de taxa de performance.

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	Fundação
Maceió	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

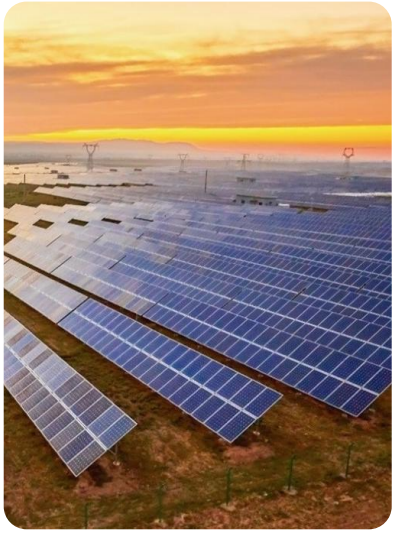
499 Solar II

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	Fundação
Rio de Janeiro	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, Contatos 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

499 Solar II – características da operação

499 SOLAR

Sem risco *curtailment*

Por que não há risco de *curtailment*, se é geração solar?

A 499 Solar opera no modelo de geração distribuída (GD) e neste modelo não existe risco de *curtailment* devido a energia ser inserida diretamente na rede de distribuição e não no sistema de transmissão – onde existe o risco de *curtailment*.

Curiosidade: o *curtailment* é a redução operacional na geração de energia, provocada pela agência reguladora para não sobrecarregar o sistema de transmissão e possivelmente gerar curto circuito neste sistema.

Detalhes da operação:

Potências Instalada
21,7MWp

Número de usinas
7 Usinas

Usinas

Usina I:
Localização: Ituiutaba, MG – status: 100% operacional

Usina II:
Localização: Ituiutaba, MG – status: previsão de conexão e de início operacional em dez/25

Usina III:
Localização: Ituiutaba, MG – status: 100% operacional;

Usina IV:
Localização: Ituiutaba, MG – status: 100% operacional;

Usina V:
Localização: Paty do Alferes, RJ – status: 100% operacional;

Usina VI:
Localização: Prata, MG – status: 100% operacional;

Usina VII:
Localização: Duque de Caxias, RJ – status: 100% operacional.

Detalhes contratuais:

Longo Prazo e com multas significativas em caso de rescisão
Todos os contratos são PPAs (*power purchase agreement*) de longo prazo e com multas em caso de rescisão contratual.

Com os valores das multas significativamente altos, as contrapartes ficam fortemente desincentivadas a rescindir os contratos, portanto, funciona como uma proteção efetiva de receita ao longo da vigência do PPA.

Contraparte
São comercializadoras de renome no mercado de energia.

Vencimento
O vencimento destes contratos são até 2045.

bossanovainfra JMBI11

setor: energia

Electra

Electra
Comercialização de Energia

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 18° lugar no ranking de comercialização de energia da CCEE e disputando espaço junto a grandes players.

Sede	Fundação
Curitiba	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);

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: novembro/25.
Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (28/11/2025), 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: JMBI11.

Rentabilidade no mês em nov/25 de 1,47%, em 2025 de 13,82% e desde o início do fundo de 19,07%. Patrimônio líquido na data base de R$ 443M. 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 nov/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: PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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