

JMBI11

relatório mensal

outubro 2024

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra
Renda Fixa Responsabilidade Limitada

bossanovainfra - JMBI11



➤ sobre o fundo

O JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra é um fundo de infraestrutura listado em Bolsa – B3 com foco em originação proprietária de debêntures incentivadas em diversos subsetores de infra – com foco em gargalos logísticos e utilidades públicas.



➤ destaques da gestão

Destaques do mês são a estabilidade do portfólio e a segunda distribuição de dividendos. Como optamos por indexar 100% dos ativos ao DI, o fundo está imune à volatilidade das NTN-B's e ainda tem se favorecido da alta da SELIC – que resulta em melhor carregamento para o fundo. O gráfico de rentabilidade abaixo mostra a performance do fundo contra o CDI e contra o IMA-B. Será distribuído R\$ 1,00 por cota no dia 12 de novembro, equivalente a 1% da cota patrimonial inicial do fundo.

Em relação ao portfólio, terminamos outubro com 80% de alocação em crédito privado, sendo 26% investidos em debêntures incentivadas.

Pipeline segue robusto para futuras alocações nos meses de dez/24 e jan/25, principalmente nos setores de geração, transporte urbano e aeroportos.

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

➤ resumo do mês

Cota Patrimonial	R\$ 101,84
Cota Mercado	R\$ 100,00
Patrimônio Líquido	R\$ 445,5MM
Nr. de cotistas	11.562

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 + 1,85%
Duration	3,2 anos

➤ informações adicionais

Número de ativos **21 ativos**
16 emissores

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

Volatilidade anualizada cota patrimonial (desde o início) **4,33%**

Volatilidade anualizada cota mercado (últimos 12m) **n/a**

➤ 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)

comentários do gestor

rentabilidade

No mês de outubro/24, a rentabilidade do Fundo foi de 0,83%, enquanto o CDI foi de 0,93%. O resultado do mês é explicado pelo carregamento dos ativos investidos no mês anterior. Não tivemos ativos detratores de rentabilidade, somente os custos de oferta do Fundo.

O Fundo continua 80% alocado em ativos de crédito privado, sendo 26% do patrimônio líquido investido em debêntures 12.431. Detalharemos o portfólio investido na sequência.

mercado

No mês, a piora das expectativas macroeconômicas para o Brasil foi agravada pela incerteza em relação à economia global e dos EUA. Embora em setembro os duros comunicados do BCB acompanhados pela revisão das taxas de juros tenham trazido respiro, houve retomada do pessimismo do mercado, impulsionado pelo índice de inflação corrente: IPCA-15 de outubro subiu 54bps (acima do esperado), com piora na inflação de serviços subjacentes e nos núcleos de inflação, observados pelo Bacen. A forte incerteza do governo cumprir com sua meta fiscal também contribuiu ao cenário negativo. Com isso, o mercado revisou a taxa de juros futuro para 2025, que subiu 48bps ao longo do mês, alcançando 12,63%, já a inflação esperada de 1 ano aumentou 88bps, chegando a 7,1%. A incerteza global e as eleições americanas contribuíram para o dólar atingir R\$ 5,78 em 31/out, valorização de 3,6% no mês acima do nível global. Nos EUA, a probabilidade de vitória do Trump ganhou força, elevando os juros de 10 anos em 48bps e impulsionando a compra de taxas e ativos dos EUA – movimento chamado “Trump Trade”. Assim, o cenário externo e interno mantiveram o mercado brasileiro instável.

No mercado de crédito privado, após um período de valorização contínua de preços desde o início de 2024, especialmente em títulos de alta qualidade de crédito, os “High Grade”, o cenário sofreu correção em outubro. A mudança de direção, com aumento dos spreads em 15 bps, desvalorizou o preço destes ativos. Essa correção foi influenciada por: i. redução das captações dos Fundos de Renda Fixa, que totalizaram R\$ 839,5 milhões em setembro, inferior à média mensal em 2024; ii. volume elevado de emissões primárias, que alcançaram R\$ 45,4 bilhões em setembro, somando R\$ 480,7 bilhões no ano, crescimento de 100,8% (vs. mesmo período de 2023). Ambos fatores reduziram a demanda no mercado secundário de crédito privado e, somados ao ambiente macroeconômico mais avesso ao risco, levaram ao ajuste altista de taxas nas debêntures e emissões bancárias, especialmente em LFs com vencimento acima de 4 anos, que acompanharam o aumento médio de taxa de 15 bps.

distribuição do mês

No dia 12 de novembro será realizada a segunda distribuição de dividendos do JMBI11. Assim como no 1º mês, o valor de distribuição será de R\$1,00 por cota, equivalente a um dividend yield de 1% calculado sobre a cota patrimonial de R\$100,00 e de 12% a.a.

portfólio investido

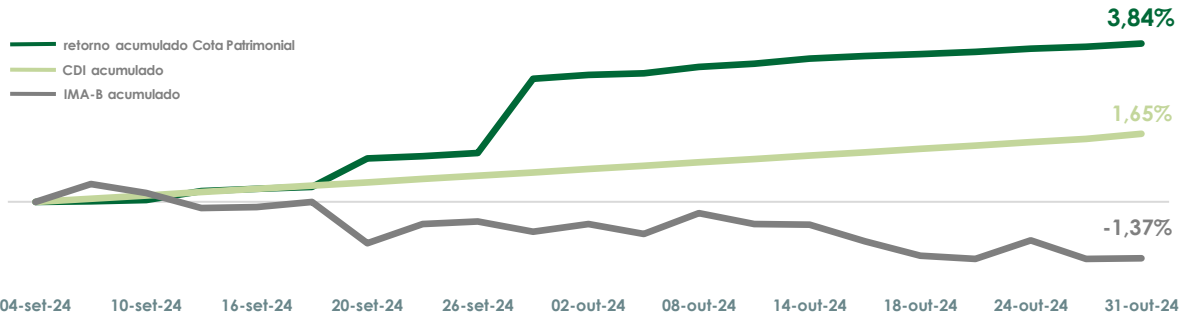
Em outubro não tivemos alterações no portfólio – estamos em fase de estruturação e diligência das futuras alocações, que acontecerão em dez/24 e jan/25, com foco nos setores de geração de energia, transporte urbano e aeroportos.

Conforme nosso planejamento, estamos com praticamente 80% do Fundo alocado e posicionado para atingir 100% de alocação – respeitando nossa regra interna de manter o pipeline superior aos recursos disponíveis para investimentos.

Nossos investimentos estão 100% indexados ao CDI – propositalmente para mantermos o carregamento elevado em tempos de volatilidade alta dos títulos atrelados à inflação e de expectativa de SELIC elevada por tempo indeterminado.



rentabilidade desde o início (ajustado por distribuição)



desempenho	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	0,83%	3,84%	3,84%	14,01%	37,20%
cota mercado	-	-	-	-	-
IMA-B	-0,65%	-1,37%	-1,37%	-	-
CDI	0,93%	1,65%	1,65%	-	-

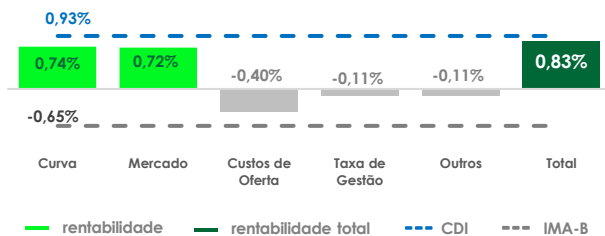
desempenho JMBI11 2024

retornos	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano acum.
cota patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%	0,83%	-	-	3,84%
cota mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMA-B	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,72%	-0,65%	-	-	-1,37%

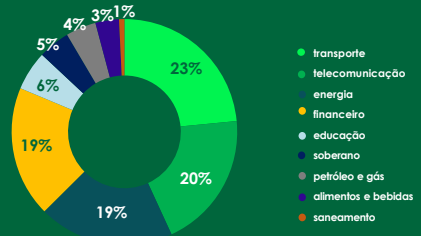
atribuição de rentabilidade mês - out 24

	mês	YTD
curva	0,74%	2,65%
mercado	0,72%	2,24%
custos da oferta	-0,40%	-0,74%
taxa de gestão	-0,11%	-0,21%
outros	-0,11%	-0,13%
rentabilidade	0,83%	3,82%

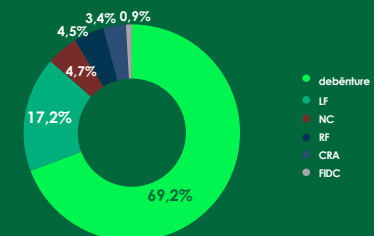
gráfico



concentração por setor



concentração por instrumento



▸ 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%

▸ Negociação – Fundo ainda em período de lock up

volume médio diário de negociação da cota (R\$ milhões)

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

▸ composição da carteira

#	Tipo	Setor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Debênture	Telecomunicações	2,84%	5,24	18,66%
2	Debênture	Energia	5,00%	2,28	9,14%
3	Debênture	Transporte	5,50%	1,23	9,13%
4	Debênture	Transporte	5,52%	1,43	5,26%
5	Debênture	Petróleo e Gás	5,50%	1,70	4,36%
6	Debênture	Energia	3,84%	3,29	3,89%
7	NC	Energia	2,50%	2,50	3,64%
8	CRA	Alimentos e Bebidas	3,69%	2,34	3,39%
9	Debênture	Transporte	4,00%	5,80	3,34%
10	Debênture	Educação	9,50%	1,23	3,27%
11	Debênture	Educação	6,50%	1,25	2,40%
12	Debênture	Transporte	8,30%	5,70	1,94%
13	Debênture	Transporte	2,96%	4,11	1,91%
14	Debênture	Financeiro	1,19%	3,84	1,54%
15	Debênture	Transporte	8,30%	5,70	1,14%
16	NC	Energia	2,50%	0,14	1,10%
17	Debênture	Telecomunicações	1,92%	6,37	1,08%
18	FIDC	Energia	5,00%	2,50	0,87%
19	Debênture	Energia	0,76%	2,75	0,84%
20	Debênture	Transporte	4,00%	5,70	0,83%
21	Debênture	Saneamento	0,75%	4,09	0,77%

↗ 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 (30/09/2024), líquidas de taxas de administração e performance, mas não líquidas de impostos. 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 set/24, 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@jiveinvestments.com

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](#)

