

## ➤ sobre o fundo

O Jive Soul Prev FIFE FIM CP é um Fundo Previdenciário que possui diversas estratégias de investimento em Crédito Privado e Estruturado.

O Fundo tem como objetivo investir em ativos de setores resilientes da economia real como: Energia, Infraestrutura, Indústria da Transformação, entre outros.

O Soul Prev busca rentabilidade maior do que as alternativas de previdência de renda fixa tradicionais do mercado.

## ➤ comentários da gestão

Nos últimos 12 meses, o Soul Prev teve rentabilidade de 13,38%, enquanto o CDI foi de 10,84%, equivalente a CDI + 2,29% anualizado.

O Soul Prev permaneceu com entrega de rentabilidade consistente, protegido dos movimentos adversos de mercado. Maiores detalhes do cenário atual nos comentários macro e de crédito, na página abaixo.

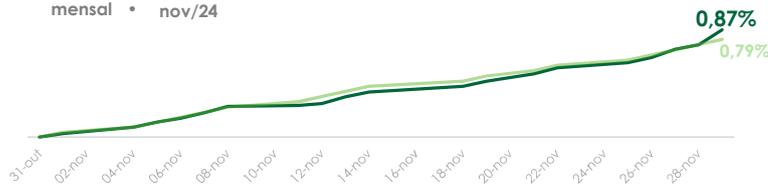
Neste cenário, buscamos ativos que gerem baixa volatilidade para nosso Fundo Previdenciário. Nas condições atuais de mercado, buscamos uma alocação de 50% do portfólio em ativos de originação e estruturação proprietária – que trazem baixa correlação com demais fundos de Crédito Privado – e parcela majoritária do portfólio em setores defensivos: fechamos o mês com 21% do portfólio alocado em infraestrutura, com uma nova alocação no setor de transporte, e 41% no setor financeiro. Também temos privilegiado ativos securitizados, que trazem melhor risco-retorno do que as debêntures líquidas, que evitamos atualmente.

Estamos com um pipeline robusto de ativos originados e estruturados por nós, onde pretendemos fazer desembolsos importantes nos próximos meses.

Todos os rendimentos citados são líquidos e calculados após despesas do Fundo, que incluem taxas de administração e performance. As aplicações em fundos de investimentos não contam com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito - FGC, do administrador, gestor, demais prestadores de serviços do fundo ou de qualquer mecanismo de seguro.

## ➤ rentabilidade

mensal • nov/24



## ➤ rentabilidade acumulada

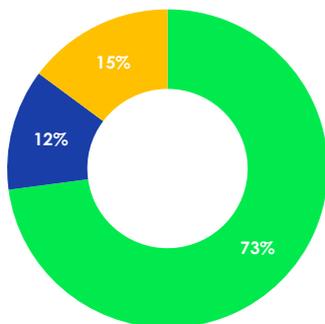
últimos 12 meses



— Rentabilidade Acumulada — CDI Acumulado

Retorno	Mês	Ano	12m	24m	Desde Início
Fundo	0,87%	12,36%	13,38%	28,64%	34,13%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	25,58%	31,69%
%CDI	109,70%	125,37%	123,41%	111,95%	107,72%
CDI + (a.a)	1,01%	2,47%	2,29%	1,21%	0,78%
Volatilidade	0,36%	0,30%	0,38%	0,63%	0,59%

## ➤ monitor socioambiental Soul Prev concentração por risco socioambiental



■ Dispensado ■ Muito Baixo ■ Baixo ■ Médio ■ Alto ■ Muito Alto

Desde set/24, começamos a divulgar o monitor de risco socioambiental dos ativos do Fundo, ferramenta utilizada pela área de ASG (ESG) da JiveMauá para monitorar e mitigar os riscos socioambientais do portfólio. A classificação, baseada na probabilidade e materialidade de dano socioambiental, é feita de acordo com metodologia própria e suportada por critérios de agências locais e internacionais.

Procuramos entender, monitorar e sugerir mitigações para o enquadramento das empresas e operações nas melhores práticas socioambientais, pois acreditamos que além de contribuir para redução de riscos financeiros, isso impulsiona e incentiva todo o ecossistema e stakeholders a obterem mais responsabilidade em seus negócios. Em operações com estruturas proprietárias, temos a oportunidade de sugerir melhorias para as empresas que fazemos investimentos, por meio de crédito privado.

Este fundo está em processo de adaptação às novas diretrizes estabelecidas pela ANBIMA para integração de questões ESG. Até que o processo de adaptação seja concluído, os investidores devem considerar que este fundo não é aderente às regras e procedimentos ANBIMA para integração de aspectos ESG. As informações ESG disponibilizadas possuem caráter meramente informativo e não devem ser entendidos como análise e/ou aderentes às regras e procedimentos ANBIMA para integração de aspectos ESG.

## ➤ informações adicionais

Patrimônio Líquido do Fundo (R\$)	327.591.305
Patrimônio Líquido Médio nos últ. 12 Meses (R\$)	208.322.656
Duration (anos)	2,73
Índice Sharpe nos últimos 12 meses	6,04

## ➤ dados estatísticos

Meses Positivos	29
Meses Negativos	0
Meses acima do CDI	19
Meses abaixo do CDI	10

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 ACESSO O (link). Este material foi elaborado pela Jive High Yield Gestão de Recursos LTDA 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. A rentabilidade divulgada é calculada com base na cota do último dia útil do mês anterior (29/11/2024) e é líquida de taxa de administração, performance e custos de servicing, porém não é líquida de impostos. As informações contidas neste material, inclusive e principalmente com relação à rentabilidade e resultado passados, não representam garantia ou promessa de rentabilidade e resultado futuros. Para avaliação de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. AS APLICAÇÕES EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC, DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS DO FUNDO OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. As comparações de certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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. Se possuir quaisquer dúvidas em relação às informações contidas neste relatório, solicitamos a gentileza de entrar em contato conosco para que possamos esclarecê-las. Fonte: JiveMauá, 2024.

Retornos <sup>1</sup>	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	acumulado
<b>2024</b>	1,27%	1,25%	1,32%	1,01%	1,09%	0,87%	1,07%	1,00%	1,00%	0,98%	0,87%	-	12,36%	34,13%
<b>% CDI</b>	131,09%	155,57%	158,10%	113,57%	130,69%	110,25%	117,88%	115,65%	119,65%	105,11%	109,70%	-	125,37%	107,72%
<b>CDI + (a.a)</b>	3,46%	6,03%	6,22%	1,38%	3,09%	1,02%	1,78%	1,55%	1,97%	0,52%	1,01%	-	2,47%	0,78%
<b>2023</b>	1,06%	0,25%	0,74%	0,74%	1,43%	1,30%	1,11%	0,94%	1,38%	1,22%	1,45%	0,91%	13,25%	19,38%
<b>% CDI</b>	94,62%	26,91%	62,74%	80,75%	127,12%	121,34%	103,30%	82,16%	141,74%	122,24%	157,50%	101,45%	101,57%	97,53%
<b>CDI + (a.a)</b>	-0,68%	-8,92%	-4,64%	-2,42%	3,51%	2,75%	0,42%	-2,18%	5,20%	2,67%	6,79%	0,16%	0,12%	-0,28%
<b>2022</b>	-	-	-	-	-	-	0,23%	0,99%	0,90%	1,11%	0,97%	1,10%	5,41%	5,41%
<b>% CDI</b>	-	-	-	-	-	-	45,90%	84,87%	84,11%	109,05%	95,24%	97,57%	89,64%	89,64%
<b>CDI + (a.a)</b>	-	-	-	-	-	-	-6,46%	-1,90%	-2,00%	1,16%	-0,60%	-0,31%	-1,28%	-1,28%

## perfil do portfólio

debêntures e outras emissões de empresas de capital aberto e fechado

target 50%

crédito privado estruturado (FIDCs, CRA, CRI, Debêntures Financeiras e outras securitizações)

target 50%



## carregamento da carteira

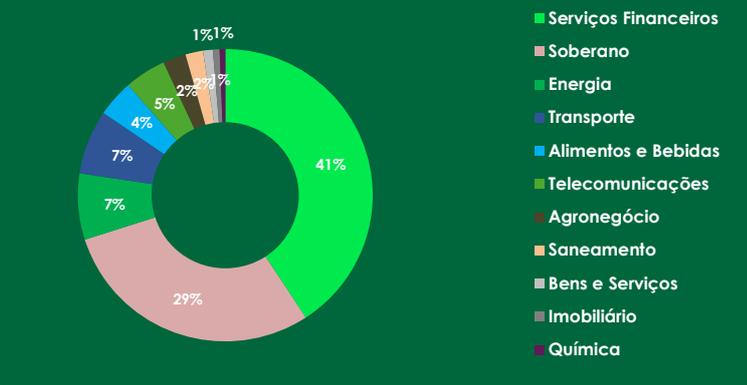
Estratégia	Sector	% do Portfólio	Prazo	Taxa (DI+a.a.)
ALM	Serviços Financeiros	38,69%	abr/26	1,14%
Securitização	Energia	4,55%	out/26	5,20%
Crédito Privado	Transporte	4,06%	jun/28	5,52%
Crédito Privado	Alimentos e Bebidas	4,04%	out/29	3,69%
Crédito Privado	Transporte	3,05%	set/32	3,26%
Crédito Privado	Telecomunicações	3,05%	set/34	3,25%
Securitização	Agronegócio	2,55%	out/29	5,00%
Crédito Privado	Serviços Financeiros	2,11%	jun/31	1,12%
Crédito Privado	Telecomunicações	1,51%	dez/30	1,92%
Crédito Privado	Energia	1,39%	set/28	0,70%
Crédito Privado	Saneamento	1,12%	fev/31	0,64%
Securitização	Bens e Serviços	1,08%	abr/27	5,00%
Crédito Privado	Energia	1,00%	nov/28	1,40%
Crédito Privado	Saneamento	0,79%	jul/29	1,88%
Securitização	Imobiliário	0,73%	out/29	4,00%
Crédito Privado	Química	0,62%	mai/32	1,85%
Crédito Privado	Energia	0,30%	mai/29	0,63%
	<b>Total s/ caixa</b>	<b>70,63%</b>		
	<b>Total c/ caixa</b>	<b>100,00%</b>		

## comentários macro e de crédito privado

No mês, as expectativas para o cenário macroeconômico do Brasil pioraram significativamente em relação a juros, inflação e moeda, que gerou impactos negativos no mercado de crédito privado para títulos prefixados e indexados à inflação. A principal causa da deterioração das expectativas vieram do anúncio de corte de gastos do governo e a inclusão da isenção de IR para rendas mensais de até R\$ 5 mil, que gerou forte stress na moeda (dólar atingiu R\$ 4,01 em 28/nov., com alta de 23% no ano), na bolsa (Ibovespa caiu 3,1% no mês e 5,3% no ano) e nas taxas de juros e inflação, cotados a 14,0% e 4,6%, respectivamente, ao final do mês. Surgiu, assim, o receio de um cenário de dominância fiscal, em que a política monetária pode ser insuficiente para conter a inflação dada o impulso fiscal descontrolado. Sob a ótica da atividade econômica, a direção segue positiva, com aumento de 9,5% na média de 3 meses da FBCF (Formação Bruta de Capital Fixo) que mede o investimento em infraestrutura, máquinas industriais, etc. No cenário internacional, o fortalecimento do dólar e ativos americanos continuaram após a eleição de Trump, elevando o diferencial de juro. Os juros das EUA fecharam o mês cotados a 4,2% para os próximos 2 a 5 anos.

No mercado de crédito privado, o stress macroeconômico resultou em desempenho negativo nos papéis indexados à inflação, devido ao aumento das expectativas para as taxas de juros reais (medidas pela NTN-8, que subiram 30bps e 26bps para 2 e 5 anos, respectivamente, em novembro), o que reduziu os preços desses ativos. Exceto por essas oscilações, as taxas de crédito permaneceram estáveis, com poucas variações de preço. Houve aumento de 5bps nas taxas de ativos high grade, resultando em queda nos preços. As captações no mercado primário continuaram em ascensão, somando R\$ 84 bi em outubro (alta de 84,8% vs. mês anterior) e acumulando R\$ 565,5 bi no ano. Dentre as emissões, as debêntures de infraestrutura têm se destacado, com R\$ 112 bi emitidos em 2024, tendo saído de um patamar de R\$ 40 bi em 2022. A captação dos fundos de crédito privado foi de R\$ 28,2 bi em outubro, totalizando R\$ 453,9 bilhões em 2024, contribuindo assim para manter a liquidez consistente no mercado de crédito privado.

## concentração por setor



## características

<b>Data de Início</b>	15/07/2022
<b>Aplicação Mínima (R\$)</b>	500,00 e aportes mensais de R\$ 100,00
<b>Saldo Mínimo (R\$)</b>	500,00
<b>Movimentação Mínima (R\$)</b>	500,00
<b>Cota</b>	Fechamento
<b>Cota Aplicação</b>	D+0 (dias úteis)
<b>Cota Resgate</b>	D+177 (dias úteis)
<b>Liquidação Resgate</b>	D+2 (dias úteis)
<b>Taxa de Administração (a.a.)</b>	1,50%
<b>Taxa de Performance (a.a.)</b>	20,0% do que exceder CDI
<b>Tributação</b>	Longo prazo

## dados do fundo

<b>Nome</b>	Jive Soul Prev – FIFE FIM CP
<b>CNPJ</b>	45.103.998/0001-98
<b>Tipo ANBIMA</b>	Multimercado Dinâmico
<b>Código ANBIMA</b>	662488
<b>Gestor</b>	Jive High Yield Gestão de Recursos LTDA
<b>Distribuidor</b>	XP Investimentos CCTVM S.A.
<b>Administrador</b>	Banco Daycoval S.A
<b>Custodiante</b>	Banco Daycoval S.A
<b>Auditor</b>	Ernst&Y Auditores Independentes S.S.

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 ACESSE O link. Este material foi elaborado pela Jive High Yield Gestão de Recursos LTDA 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. A rentabilidade divulgada é calculada com base na cota do último dia útil do mês anterior (29/11/2024) e é líquida de taxa de administração, performance e custos de servicing, porém não é líquida de impostos. As informações contidas neste material, inclusive e principalmente em relação à rentabilidade e resultado passados, não representam garantia ou promessa de rentabilidade e resultado futuros. Para avaliação de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. AS APLICAÇÕES EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC, DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS DO FUNDO OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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. Se possuir quaisquer dúvidas em relação às informações contidas neste relatório, solicitamos a gentileza de entrar em contato conosco para que possamos esclarecê-las. Fonte: JiveMauá, 2024.

Signatory of  

 Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA  
 Gestão de Recursos