

## 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 14,03%, enquanto o CDI foi de 10,98%, equivalente a CDI + 2,74% anualizado.

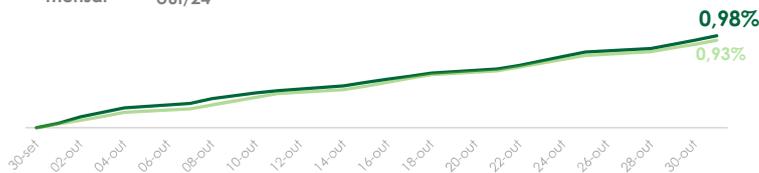
Conseguimos entregar retornos estáveis, mesmo frente a um cenário macro que traz desafios, como o observado na indústria de fundos líquidos de crédito, entre outros. Maiores detalhes nos comentários macro e de crédito, na página abaixo.

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 origemação e estruturação proprietária – que trazem baixa correlação com demais fundos de Crédito Privado – e parcela majoritária do portfólio em setores defensivos – 19% em infraestrutura, 40% em financeiro – além de ativos securitizados, que trazem melhor risco retorno do que as debêntures líquidas, que evitamos atualmente. Abaixo gráfico da diversificação setorial, para detalhamento completo.

Estamos com um pipeline robusto de ativos originados e estruturados por nós, onde pretendemos fazer desembolsos importantes nos próximos 3 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 • out/24



## rentabilidade acumulada

últimos 12 meses



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%	-	-	11,39%	32,98%
<b>% CDI</b>	131,09%	155,57%	158,10%	113,57%	130,69%	110,25%	117,88%	115,65%	119,65%	105,11%	-	-	126,65%	107,58%
<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%	-	-	2,61%	0,77%
<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

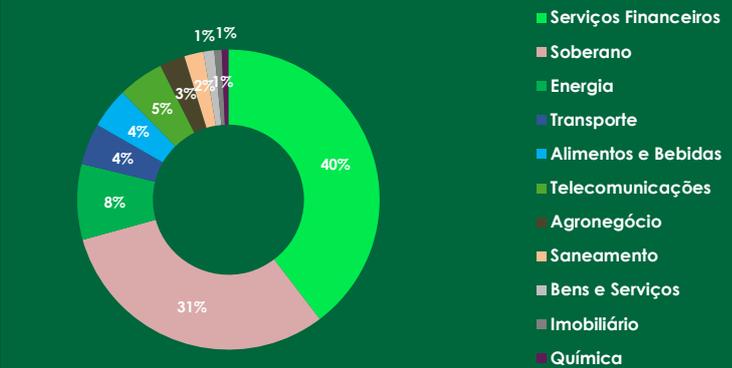
Estratégia	Sector	% do Portfólio	Prazo	Taxa (DI+a.a.)
ALM	Serviços Financeiros	37,39%	abr/26	1,14%
Securitização	Energia	5,07%	out/26	5,20%
Crédito Privado	Transporte	4,49%	jun/28	5,52%
Crédito Privado	Alimentos e Bebidas	4,31%	out/29	3,69%
Crédito Privado	Telecomunicações	3,30%	set/34	3,25%
Securitização	Agronegócio	2,73%	out/29	5,00%
Crédito Privado	Serviços Financeiros	2,27%	jun/31	1,12%
Crédito Privado	Telecomunicações	1,64%	dez/30	1,92%
Crédito Privado	Energia	1,53%	set/28	0,70%
Crédito Privado	Saneamento	1,20%	fev/31	0,64%
Securitização	Bens e Serviços	1,15%	abr/27	5,00%
Crédito Privado	Energia	1,08%	nov/28	1,40%
Crédito Privado	Saneamento	0,85%	jul/29	1,88%
Securitização	Imobiliário	0,78%	out/29	4,00%
Crédito Privado	Química	0,72%	mai/32	1,85%
Crédito Privado	Energia	0,34%	mai/29	0,63%
Crédito Privado	Energia	0,11%	mai/30	1,83%
<b>Total s/ caixa</b>		<b>68,96%</b>		
<b>Total c/ caixa</b>		<b>100,00%</b>		

## comentários macro e de crédito privado

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 dados comunicados do BCB, acompanhados pela revisão das taxas de juros tenham trazido algum respiro, houve retomada do pessimismo do mercado, impulsionado pelo índice de inflação corente IPCA-15 de outubro subiu 54bps (acima do esperado), com piora na inflação de serviços subjacentes e nos núcleos de inflação, observados pelo Baccet. 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, medido pelo índice DXY. Nos EUA, a probabilidade de vitória do Trump ganhou força, elevando os juros de 10 anos em 48bps e impulsionando a compra de títulos dos EUA – movimento chamado "Trump Trade". A proposta de corte de impostos do candidato republicano traz piora no quadro fiscal, sugerindo uma possível retomada do aumento de juros pelo FED. Os dados de emprego divulgados em 04/out, o US Payroll, também indicaram que o FED pode ser mais cauteloso e reduzir o ritmo dos cortes de juros. 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. Até setembro, houve queda nos spreads de aproximadamente 70 bps (na média para debêntures indexadas ao CDI com ratings AA+ e AAA), que significa valorização dos preços. No entanto, outubro apresentou mudança de direção, com aumento dos spreads em 15 bps, desvalorizando o preço destes ativos. Essa correção foi influenciada por: i. redução das captações dos Fundos de Renda Fixa, que totalizaram R\$ 839,5 bilhões em setembro, inferior à média mensal de 34,4 bilhões 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 os fatores reduziram a demanda no mercado secundário de crédito privado e, somados ao ambiente macroeconômico mais avesso ao risco, levaram ao ajuste listista 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. O cenário risk-averse dos alocadores também se refletiu na procura por títulos públicos federais, cujas taxas de retorno (LT de 5 anos) reduziram 2 bps ao longo do mês de out/24.

## concentração por setor



## características

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

## dados do fundo

Nome	Jive Soul Prev – FIFE FIM CP
CNPJ	45.103.998/0001-98
Tipo ANBIMA	Multimercado Dinâmico
Código ANBIMA	662488
Gestor	Jive High Yield Gestão de Recursos LTDA
Distribuidor	XP Investimentos CCTVM S.A.
Administrador	Banco Daycoval S.A.
Custodiante	Banco Daycoval S.A.
Auditor	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 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 (31/10/2024) 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 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