JMBI11

relatório mensal

março 2025

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra
Renda Fixa Responsabilidade Limitada
CNPJ 55.276.939/00001-75 – 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

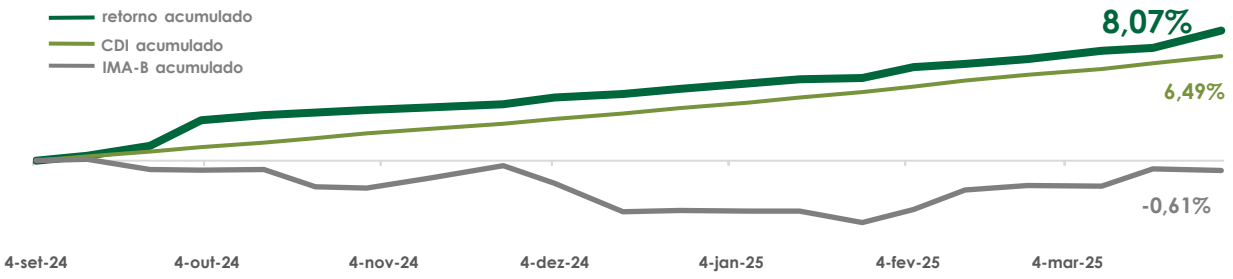
material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

destaques do mês:

- Venda de ativos para substituição nos próximos meses por debêntures de infraestrutura
- Guidance de distribuição de dividendos para 2025: ao menos R$ 1,0/cota, com potencial aumento a partir de agosto para distribuição mensal de 100% CDI.
- Estabilidade do portfólio de debêntures de infraestrutura: retorno da cota patrimonial com baixa volatilidade desde o início do fundo.
- Fundo defensivo, por investir 70% do PL em infraestrutura. Fator positivo para o momento macroeconômico atual. Maiores exposições de crédito contam com fortes garantias reais.
- Portfólio em CDI traz previsibilidade nas distribuições de dividendos e na valorização da cota patrimonial.

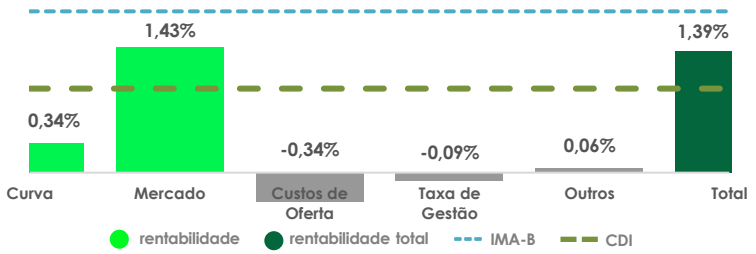
rentabilidade patrimonial desde o início (ajustado por distribuição)



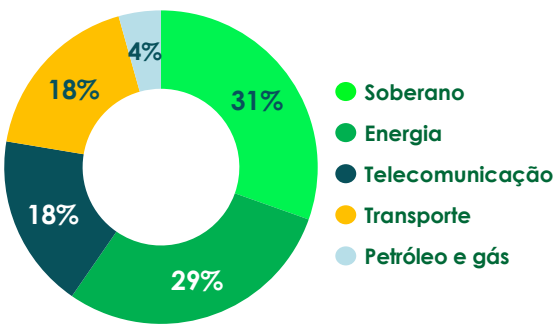
retorno	mês	ano	acumulado	acumulado (CDI+ a.a.)	acumulado (IMA-B + a.a.)
cota patrimonial	1,39%	3,31%	8,07%	2,65%	16,03%
IMA-B	1,84%	3,45%	-0,61%	-	-
CDI	0,96%	2,98%	6,49%	-	-

atribuição de performance

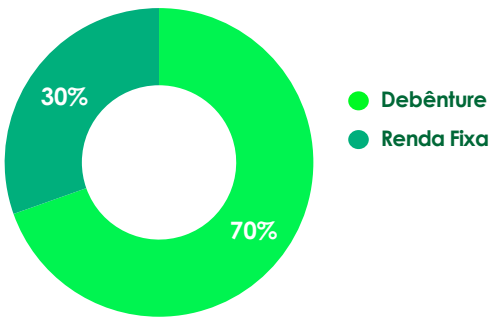
	mês	YTD
curva	0,34%	1,77%
mercado	1,43%	3,27%
custos da oferta	-0,34%	-1,08%
taxa de gestão	-0,09%	-0,30%
outros	0,06%	-0,34%
rentabilidade	1,39%	3,31%



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.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

comentários do gestor

rentabilidade

Após a distribuição de dividendos, a cota patrimonial em 31 de março foi de R$ 100,86 – mantendo estabilidade, valorização consistente e valor superior à cota de mercado. Desde o início do JMBI, o retorno da cota patrimonial é de CDI + 2,65% anualizado – valorização em linha com nosso alvo de CDI + 2% a.a. de carrego.

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 carrego do fundo.

O JMBI está investido em setores resilientes e defensivos (transporte, telecom e energia – representando 65% do patrimônio líquido, fora outros subsetores de infraestrutura), positivos para o momento macro atual. Nossos investimentos contam com garantias reais e alta previsibilidade de receitas, fundamentais em um cenário de maior volatilidade macroeconômica.

Sobre o portfólio, no mês vendemos ativos e aumentamos o caixa do fundo para alocações que acontecerão ao longo dos meses de abril, maio e junho – em linha com o mandato do fundo de investimento em empresas com previsibilidade de receita e garantias sólidas.

distribuição de dividendos e guidance para o ano de 2025

Informamos possível revisão no guidance de dividendos: nosso portfólio é indexado ao CDI, portanto beneficiado pelo recente aumento da Selic para 14,25% a.a. – e provável aumento para 15,00% a.a. na próxima reunião do Copom. Caso este cenário se materialize, a gestão, sempre atenta à estabilidade de crédito da carteira, poderá revisar a distribuição atual de R$ 1,00/cota para o equivalente a 100% CDI líquido a partir de agosto. Para o primeiro semestre (onde ainda arcamos com custos da oferta) manteremos guidance de ao menos R$ 1,00/cota.

mercado

O ambiente externo permanece desafiador em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, principalmente pela incerteza acerca de sua política comercial e de seus efeitos. Esse contexto tem gerado ainda mais dúvidas sobre os ritmos da desaceleração, da desinflação e, consequentemente, sobre a postura do Fed e acerca do ritmo de crescimento nos demais países.

Os bancos centrais das principais economias permanecem determinados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas em um ambiente marcado por pressões nos mercados de trabalho. O Comitê avalia que o cenário externo segue exigindo cautela por parte de países emergentes.

Em relação ao cenário doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho tem apresentado dinamismo, ainda que sinais sugiram uma incipiente moderação no crescimento.

A inflação cheia e as medidas subjacentes mantiveram-se acima da meta para a inflação e novamente apresentaram elevação nas divulgações mais recentes. As expectativas de inflação para 2025 e 2026 apuradas pela pesquisa Focus elevaram-se de forma relevante e situam-se em 5,7% e 4,5%, respectivamente.

Redação retirada da Ata do último Comitê de Política Monetária, reunião nº 269, de 18 e 19 março de 2025, 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

material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

resumo do mês

Cota Patrimonial	R$ 100,86
Cota Mercado	R$ 83,82
Patrimônio Líquido	R$ 441M
Nr. de cotistas	11.535

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 + 1,22%
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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,07%
cota mercado	-16,9%	7,8%	7,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,97%
IMA-B	1,07%	0,5%	1,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,61%

informações adicionais

Número de ativos	17 ativos 12 emissores
Patrimônio líquido médio (últimos 12m)	n/a
Volatilidade anualizada cota patrimonial (últimos 12m)	2,15%
Data de pagamento dos dividendos (referente mar/25)	10/04/25

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)

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

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%

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									

composição da carteira – por ativo

#	Emissor	Instrumento	Setor	Subsetor	Spread de Crédito	Duration (anos)	% PL
1	Aloo Telecom	Debênture	Telecomunicações	B2B	2,82%	5,00	17,10%
2	Electra	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica[1]	5,00%	2,73	9,50%
3	499 Solar II	Debênture	Energia	Geração Solar	5,77%	6,06	8,69%
4	Transbrasiliana	Debênture	Transporte	Rodovia	4,85%	3,75	4,69%
5	Electra Copel	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	2,44%	1,98	4,59%
6	RCS Tecnologia	Debênture	Petróleo e Gás	Bens e Serviços	5,50%	1,45	4,36%
7	Bevap	Debênture	Energia	Geração Térmica[2]	3,73%	2,86	4,30%
8	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,01%	5,29	3,76%
9	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,29	2,22%
10	Termini	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	3,29%	2,67	2,21%
11	Mottu	Debênture	Transporte	Mobilidade Urbana	4,64%	0,88	1,48%
12	FortePar	Debênture	Transporte	Transporte	7,00%	0,08	1,42%
13	Electra Copel	Debênture	Energia	Geração Hidrelétrica	0,00%	0,90	1,31%
14	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	8,30%	5,29	1,30%
15	Infra 6	Debênture	Transporte	Aeroporto	4,00%	5,29	0,93%
16	Vero	Debênture	Telecomunicações	ISP	1,92%	6,04	0,91%

Nota 1. Ativo também conta com operação de comercializadora na garantia. Nota 2. Cogeração de energia.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

tabela de sensibilidade

Cota de Mercado	*Dividend Yield* (a.a.)	*Dividend Yield* (a.m.)	Carrego* CDI+ (a.a.)
100,86	11,90%	0,99%	1,22%
100,00	12,00%	1,00%	1,33%
99,00	12,12%	1,01%	1,47%
98,00	12,24%	1,02%	1,61%
97,00	12,37%	1,03%	1,76%
96,00	12,50%	1,04%	1,91%
95,00	12,63%	1,05%	2,06%
94,00	12,77%	1,06%	2,21%
93,00	12,90%	1,08%	2,37%
92,00	13,04%	1,09%	2,53%
91,00	13,19%	1,10%	2,69%
90,00	13,33%	1,11%	2,86%
89,00	13,48%	1,12%	3,03%
88,00	13,64%	1,14%	3,21%
87,00	13,79%	1,15%	3,38%
86,00	13,95%	1,16%	3,57%
85,00	14,12%	1,18%	3,76%
84,00	14,29%	1,19%	3,95%
83,00	14,46%	1,20%	4,15%
82,00	14,63%	1,22%	4,35%
81,00	14,81%	1,23%	4,55%
80,00	15,00%	1,25%	4,77%
79,00	15,19%	1,27%	4,98%
78,00	15,38%	1,28%	5,21%
77,00	15,58%	1,30%	5,43%
76,00	15,79%	1,32%	5,67%
75,00	16,00%	1,33%	5,91%
74,00	16,22%	1,35%	6,16%
73,00	16,44%	1,37%	6,41%
72,00	16,67%	1,39%	6,67%
71,00	16,90%	1,41%	6,94%

A Tabela acima indica o dividend yield anual e mensal, além do carrego, considerando a carteira em 31/03/2025, 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.

JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF RL

material de gestão • mar/25 data referência 31.03.2025 público-alvo investidor geral CNPJ 55.276.939/00001-75

JiveMauá bossanovainfra JMBI11

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: março/24.
Rentabilidades calculadas com base na cota do último dia útil do mês (31/03/2025), 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 mar/25 de 1,39%, desde o início do fundo de 8,07% e em 2025 de 3,31%. 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$ 441M. 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 mar/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 - 17º andar - CEP: 01452-002
São Paulo | SP - Brasil

Clique aqui ou escaneie o QR code e saiba mais.

siga @jivemaua

JiveMauá