

JMBI11

relatório mensal

setembro 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

Destaque do mês é nossa entrega do primeiro dividendo, suportado pela estratégia de investimento em operações de estruturação própria JiveMauá. Será distribuído R\$ 1,00 por cota no dia 15/outubro, equivalente a 1% da cota patrimonial inicial do fundo.

Em relação ao portfólio, terminamos setembro com 80% de alocação em crédito privado, sendo 25% investidos em debêntures incentivadas.

Nossa estratégia de indexar o fundo ao CDI desde o início, fez com que as oscilações das NTN-Bs não afetassem nossa capacidade de distribuir dividendos, pelo contrário – manteve o fundo com alta estabilidade de valor patrimonial e carregue de CDI + 2,00% a.a. (excetuando os custos de estruturação da oferta inicial do fundo).

Nossos ativos de originação e estruturação própria contribuíram para um carregue mais elevado da carteira ao compararmos aos IDA's, além de contarem com fees de estruturação.

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\$ 102,98
Cota Mercado	R\$ 100,00
Patrimônio Líquido	R\$ 450,5MM
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

Carregue da carteira (a.a.) CDI + 2%

Duration 3,2 anos

➤ informações adicionais

Número de ativos 20 ativos
15 emissores

Patrimônio líquido médio (últimos 12m) n/a

Volatilidade anualizada cota patrimonial (desde o início) 0,63%

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

➤ dados do fundo

Nome	JiveMauá BossaNova FIC FI-Infra RF Resp. Lmta
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 setembro/24, o Fundo teve rentabilidade de 2,98%, enquanto o CDI foi de 0,72%.

O resultado do mês é explicado principalmente pelo recebimento de fees de operações de originação e estruturação própria e pelo carregamento da carteira de ativos do Fundo.

Além disso, o Fundo está 79% alocado em ativos de crédito privado, sendo 25% do patrimônio líquido investido em debêntures 12.431. Destacaremos mais o portfólio investido na sequência.

mercado

Em setembro/24, o stress persistiu no mercado brasileiro de taxas de juros, inflação e moeda, enquanto os ciclos da economia do Brasil e dos EUA tomaram direções opostas. Em nosso país, houve forte revisão de rota: o mercado, diante dos dados persistentes da atividade econômica, ainda aquecida acima do ponto de equilíbrio (neutro) e da piora dos resultados fiscais (receitas menos despesas) do Governo, ajustou suas expectativas forte e rapidamente.

No mês, os juros esperados para o longo prazo aumentaram até +0,5% e a cotação do dólar chegou a atingir R\$5,70 com o stress. Logo, a resposta do Banco Central (Bacen) veio: em comunicado "duro" ao mercado, reafirmou que a taxa básica de juros (Selic) ficará alta por mais tempo, para conter a inflação persistente e levar a economia ao seu ponto de equilíbrio. O Bacen elevou a Selic em +0,25% (para 10,75%) com aumento previsto de +1,0% ainda em 2024. Já nos EUA, o ciclo da economia tomou o caminho oposto: após a inflação e atividade terem "esfriado" na direção da meta, o FED (Banco Central dos EUA) cortou a taxa de juros em -0,5%. Esta redução, concomitante ao aumento da Selic e somada à valorização das commodities no fim do mês (benéfico ao Brasil pois exportamos estes ativos, sobretudo os agrícolas e metálicos), ajudou a aumentar a procura pela moeda brasileira e, por fim, acalmar o dólar em torno de R\$5,45.

distribuição do mês

No dia 15/outubro será realizada a primeira distribuição de dividendos do JMBI11. 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..

Com esta distribuição, começamos o plano traçado na estruturação do fundo de dividendos contínuos e acima do valor patrimonial do JMBI, gerando renda e ganho de capital aos nossos investidores.

portfólio investido

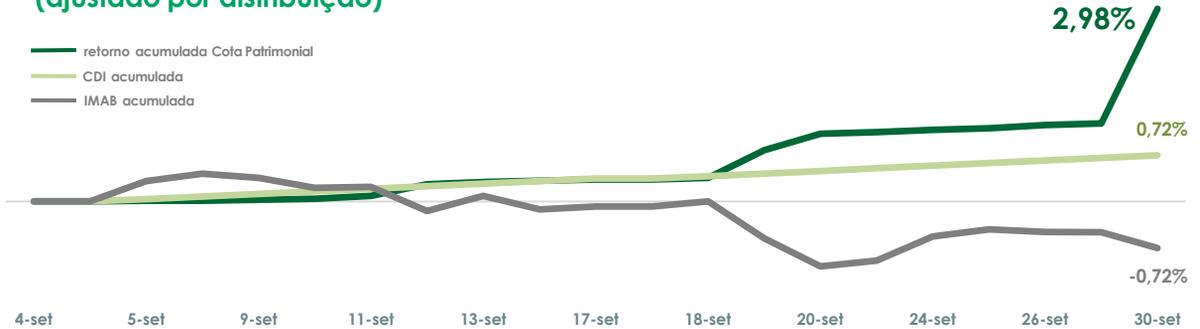
Em setembro investimos em 15 ativos de crédito privado, 2 letras financeiras e o restante do capital do fundo está alocado em fundos ou ativos soberanos e de liquidez imediata.

Conforme nosso planejamento, estamos com praticamente 80% do fundo alocado e posicionado para atingirmos 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 (IMAB+ a.a.)
cota patrimonial	2,98%	2,98%	2,98%	36,57%	66,97%
cota mercado	-	-	-	-	-
IMA-B	-0,72%	-0,72%	-0,72%	-	-
CDI	0,72%	0,72%	0,72%	-	-

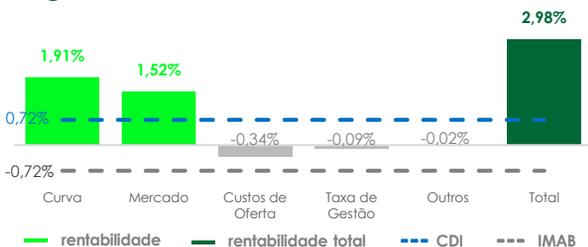
desempenho JMBI11 2024

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

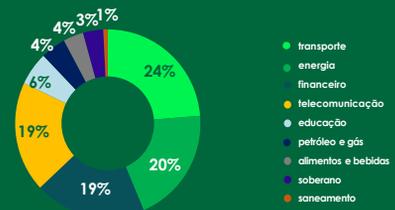
atribuição de rentabilidade mês jun 24

curva	Mês	YTD	12M	LTD
curva	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
mercado	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%
custos da oferta	-0,34%	-0,34%	-0,34%	-0,34%
taxa de gestão	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%
outros	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
rentabilidade	2,98%	2,98%	2,98%	2,98%

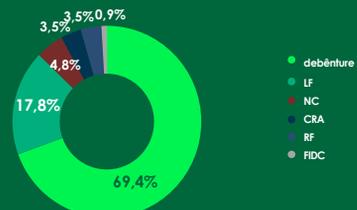
gráfico



concentração por setor



concentração por instrumento



▸ distribuição de rendimentos

Mês de Referência	Data de Pagamento	Distribuições (R\$/Cota)	Distribuições (% do CDI)	Dividend Yield em 12m (a.a.)
set-24	15/10/24	R\$1,00	138,9%	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%	5,32	19,1%
2	Debênture	Energia	5,00%	2,36	9,3%
3	Debênture	Transporte	6,57%	1,27	9,2%
4	Debênture	Transporte	5,52%	1,45	5,5%
5	Debênture	Petróleo e Gás	5,50%	1,75	4,4%
6	Debênture	Energia	3,84%	3,18	4,2%
7	NC	Energia	2,50%	2,50	3,7%
8	CRA	Alimentos e Bebidas	3,69%	2,33	3,5%
9	Debênture	Transporte	5,00%	5,80	3,4%
10	Debênture	Educação	9,50%	1,28	3,3%
11	Debênture	Educação	6,50%	1,30	2,4%
12	Debênture	Transporte	8,30%	5,80	1,9%
13	Debênture	Transporte	3,51%	4,16	1,8%
14	Debênture	Financeiro	1,08%	3,98	1,6%
15	Debênture	Transporte	9,30%	5,77	1,1%
16	NC	Energia	2,50%	2,50	1,1%
17	FIDC	Energia	5,00%	2,50	0,9%
18	Debênture	Energia	0,70%	2,87	0,9%
19	Debênture	Transporte	4,00%	5,80	0,8%
20	Debênture	Saneamento	0,63%	4,23	0,8%

↗ 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](#)

