

Relatório de Gestão

Fundos de Crédito

Sumário

Desempenho	3
Carta do Gestor	6
Dados Operacionais	10
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	13
Informações sobre os Fundos	16

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 0,97%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,02%) e da letra financeira de Banco Votorantim 2028 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 88,67% de seu PL alocado, 176 ativos em carteira de 113 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,48% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 1,04%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,04%) e da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado da debênture de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva -0,01%) e do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva -0,01%). O fundo encerrou o mês com 92,19% de seu PL alocado, 221 ativos em carteira de 141 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,70% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Crédito Advisory** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 1,02%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva 0,04%) e da debênture de Iguaçu Rio de Janeiro - IRJS12 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 88,70% de seu PL alocado, 186 ativos em carteira de 137 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,88% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Select** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 1,13%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva 0,07%) e do *bond* de Aegea Finance 2024 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado da debênture de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva -0,01%) e do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 90,45% de seu PL alocado, 205 ativos em carteira de 136 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,01% e prazo médio de 3,3 anos.

Desempenho

O **JGP Select Premium** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 1,21%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva 0,14%) e do *bond* de Aegea Finance 2024 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva -0,04%) e do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva -0,06%). O fundo encerrou o mês com 90,49% de seu PL alocado, 159 ativos em carteira de 124 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,48% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 1,18%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,18%) e da debênture de Iguaçu Rio de Janeiro - IRJS12 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva -0,04%) e do *bond* de Rumo 2028 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 95,85% de seu PL alocado, 30 ativos em carteira de 24 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,97% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em abril, retorno líquido equivalente a 0,99%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva 0,03%) e da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado da debênture de Aegea - AEGP23 (contribuição efetiva -0,01%) e do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva -0,02%). O fundo encerrou o mês com 80,26% de seu PL alocado, 181 ativos em carteira de 112 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,33% e prazo médio de 3,4 anos.

Desempenho

O mês de abril foi marcado pela consistência positiva no desempenho do mercado de crédito local e de nova correção para o *offshore*. No ambiente doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,05%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,09% e o retorno de carregamento equivalente a +0,96%. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou *performance* negativa (-3,5% no mês) devido a abertura de 72bps nos *spreads* de crédito e das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +50bps m/m e USTs 10yrs +60bps m/m).

No *book* de crédito local, a principal contribuição positiva de retorno se deu através das letras financeiras de Bradesco indexadas ao IPCA, enquanto as debêntures de Smartfit contribuíram de forma marginalmente negativa.

No *book* de crédito *offshore*, as contribuições de *performance* do portfólio dos fundos JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de 0,04%, 0,17% e 0,34%, respectivamente. Importante destacar que o retorno do componente *offshore* nas carteiras foi positivo, principalmente, por conta dos *hedges* defensivos em futuro de *treasury* e alongamento de cupom cambial que foi montado contra a abertura de curva observada. Entre os papéis, as principais contribuições positivas foram os *bonds* de Oi e Aegea, enquanto os detratores foram os *bonds* emitidos por Total Play e FS Bio.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
JGP Corporate	2,0%	2,2%	2,2%	2,2%	2,3%	2,2%
JGP Corporate Plus	2,5%	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	2,5%
JGP Select	3,1%	2,9%	3,1%	3,0%	2,9%	2,8%
JGP Select Premium	4,0%	3,6%	4,2%	3,7%	3,4%	3,2%

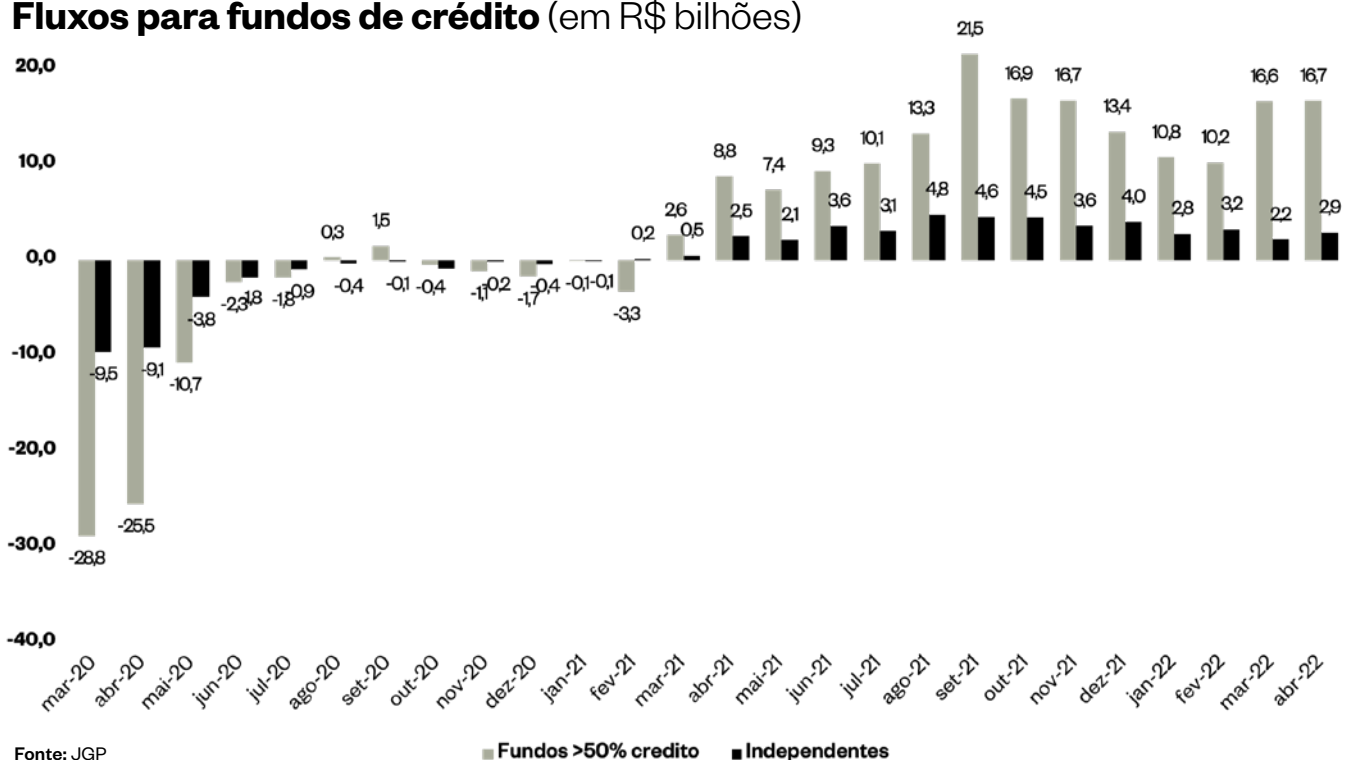
Carta do Gestor

Os mercados de crédito em abril

Mercado local

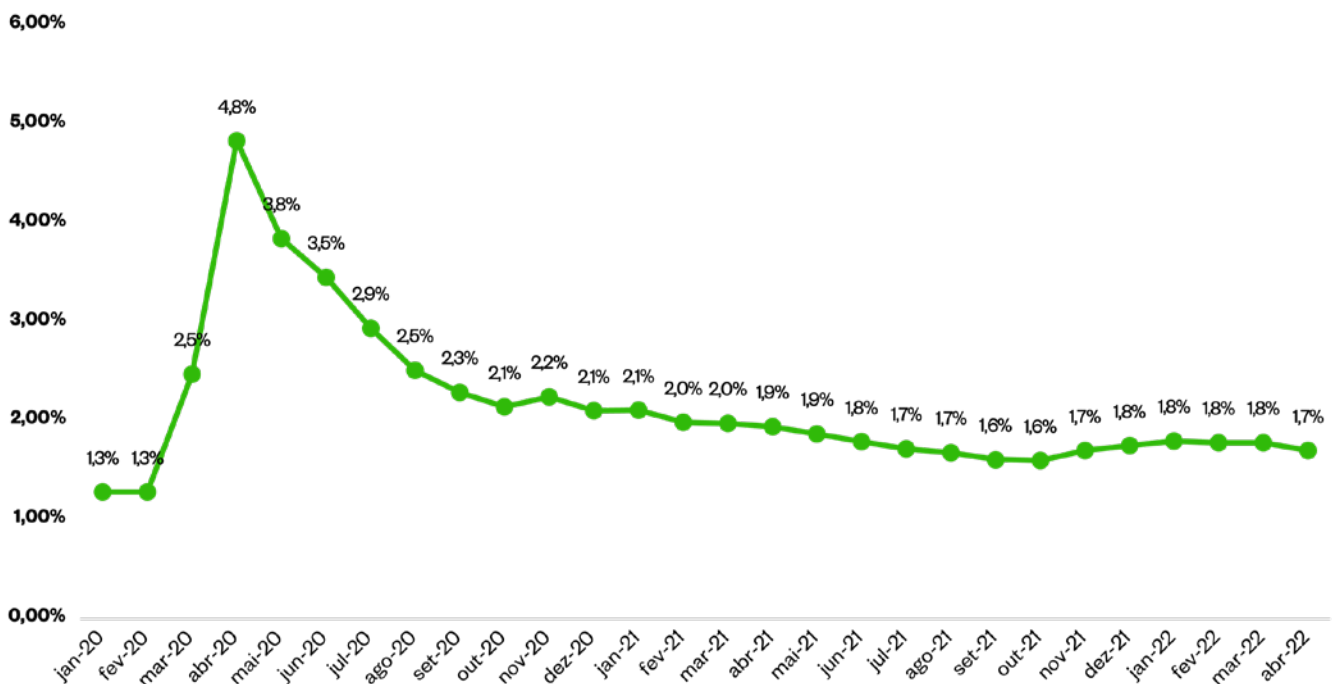
O mercado de crédito doméstico segue marcado por fortes captações para fundos de renda fixa crédito privado, resultado tanto da consistente e pouco volátil performance dessa classe de ativos, quanto da tendência de retornos nominais crescentes para ativos pós fixados, em função do ciclo de elevações da taxa SELIC implementado pelo Banco Central. Nos últimos 12 meses encerrados em abril/22, a captação líquida acumulada em nossa amostra ampliada de fundos de crédito (aqueles com mais de 50% do patrimônio em títulos de dívida privada) acumula impressionantes R\$ 171,7 bilhões, contra R\$ 102 bilhões em novas emissões brutas de renda fixa distribuídas no mercado doméstico. Em termos de captações, destacamos ainda nova aceleração no ritmo de captação mensal das gestoras independentes, que registraram em abril entradas de R\$ 2,9 bilhões, contra R\$ 2,2 bilhões apurados em março.

Fluxos para fundos de crédito (em R\$ bilhões)



Em termos de *valuation*, a combinação entre fortes captações em fundos de renda fixa, novas emissões comedidas e fundamentos resilientes levou a uma compressão dos *spreads* de crédito durante abril (-8bps m/m), gerando ganho de marcação a mercado apurado no **Iindex-CDI** e em grande parte das debêntures. Acreditamos ser pouco provável a reversão desse ambiente técnico favorável para crédito no mercado doméstico no curto prazo, o que deve levar os *spreads* do índice novamente para próximo do nível observado em outubro/21, em torno de 160bps, durante os próximos meses.

Iindex-CDI: Evolução do *spread* médio mensal (em bps)



Fonte: JGP

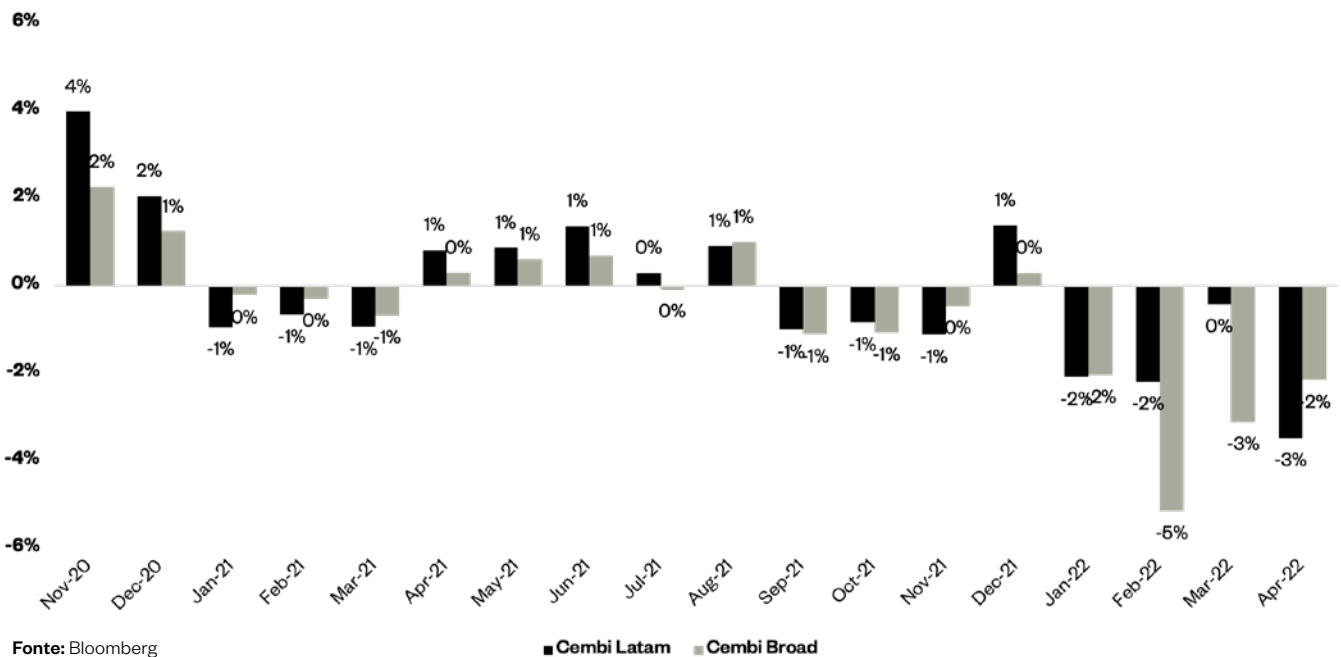
Maio concentrará boa parte dos resultados do 1T22 para as empresas brasileiras e será importante para confirmação da tese de resiliência de fundamentos de crédito observados até aqui, em especial após os resultados do 4T21, onde ações negativas de *ratings* começaram a ser observadas com frequência mais alta. Tenda e Le Biscuit estiveram entre as ações de *rating* mais marcantes, com rebaixamentos de cinco níveis em suas notas, enquanto Via, Aeris e Iguá Sanamento tiveram ações menos agressivas, com quedas entre um e dois níveis. O ambiente de persistente pressão inflacionária e a alta recente na taxa de juros seguem como riscos para o desempenho de negócios com menor capacidade de repasse de preços e para empresas com estruturas de capital mais alavancadas.

Durante abril, adicionamos em nosso *book* local debêntures da Aegea Cedeia, Celulose Irani e Grupo SBF/Centauro, essa última via nova emissão no mercado primário. Reduzimos nossas posições em letras financeiras do Bradesco e do Banco do Nordeste do Brasil, ao passo que apuramos a recompra antecipada de nossas debêntures da Smartfit (4ª emissão), com prêmio, pela própria companhia.

Mercado Offshore

O mercado internacional de renda fixa segue sofrendo com os efeitos do início da normalização de política monetária nos principais países desenvolvidos. Os índices de *bonds* de países emergentes e de América Latina (CEMBI) registraram novas perdas no mês (-2% e -3%, respectivamente), acumulando impressionantes quedas de 12% e 8% no ano. Os juros americanos registraram novas aberturas de taxas futuras, entre 50 e 60bps nos vértices de 5 e 10 anos, elevando a parte longa da curva para cerca de 3%, o que tem acelerado a rotação de portfólios na direção de ativos de menor duration e colocado pressão nos *spreads* de crédito. Todo esse ajuste acontece ainda com elevada volatilidade nos preços dos ativos financeiros, como indica o índice VIX, que encerrou abril próximo das máximas dos últimos doze meses, acima de 33 pontos.

Retornos mensais CEMBI Broad e Cembí Latam

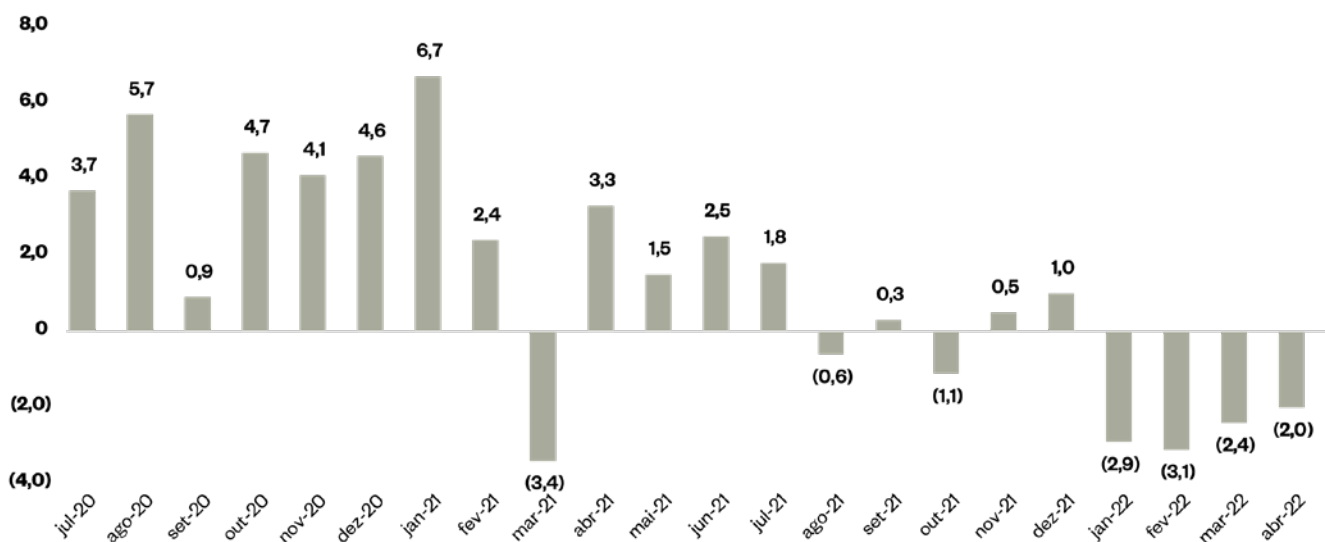


Neste momento, encontramos poucos argumentos para justificar uma elevação na exposição a risco *offshore* em nossos fundos. Nossa leitura indica que a correção de *valuation* no crédito *offshore* pode não estar no fim, com ambiente técnico ainda marcado por resgates em fundos de renda fixa, volatilidade elevada e uma inflação persistente nos EUA, que coloca risco sobre a magnitude do ajuste de juros. Em termos de *valuation*, a elevação do cupom cambial (referência para *hedge* de moedas de investidores e emissores de títulos *offshore*) abre espaço para novas emissões internacionais mesmo com as taxas mais elevadas para as empresas, uma vez que reduz o custo de captação convertido para reais, representando risco adicional de pressão técnica sobre os preços.

No atual contexto não alteramos nossa estratégia para o *book* de crédito *offshore*. Seguimos utilizando cerca de 25% do espaço máximo para crédito *offshore* permitido em cada fundo, privilegiando uma seleção mais focada em *bonds* com vencimentos em até 3 anos (menos sensíveis a alta de juros) e com estruturas reforçadas de *hedge* para alta das *treasuries*. Essa estratégia tem sido determinante para descolarmos a contribuição de retorno das nossas alocações *offshore* do desempenho negativo dos principais índices, ao mesmo tempo em que garantimos espaço para alocação em títulos com retornos crescentes assim que avaliarmos que os riscos para ajustes adicionais nos preços nos ativos internacionais de renda fixa sejam menores.

Durante abril as principais alterações em nosso *book offshore* foram as adições de *bonds* da Unigel e CSN com vencimento em 2026 em substituição aos *bonds* perpétuos do Banco do Brasil. Em termos de contribuição de performance, as posições *long* em Oi 2025 e *short* em *bonds* perpétuos do Itaú foram destaques positivos. A Oi concluiu durante o mês a venda de seus ativos de telefonia móvel e a oferta de recompra em seus *bonds* com vencimento em 2026.

Fluxos para fundos dedicados a *bonds* de mercados emergentes (em U\$ bilhões)



Fonte: EPR. Elaboração JGP

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	9,0%	0,8%		
JGP Corporate Plus	8,9%	0,7%	0,6%	-0,8%
JGP Select	7,8%	0,5%	3,0%	-3,4%
JGP Select Premium	6,4%	0,3%	6,1%	-6,9%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	92%	8%		
JGP Corporate Plus	94%	8%	6%	-8%
JGP Select	98%	7%	38%	-43%
JGP Select Premium	107%	5%	103%	-115%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 9,4% (132,8% do CDI); JGP Corporate Plus: 9,8% (138,8% do CDI); JGP Select: 9,4% (133,5% do CDI); JGP Select Premium: 8,8% (124,8% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	5	29	16	15	17	12
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	11	6	4	4	6	9
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	119	155	113	97	185	220
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	480,61	265	262,87	274,6	415,51	450
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	2,96%	1,10%	0,80%	0,39%	1,85%	1,50%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	17,98	15,62	2,49	9,22	11,69	11,99
JGP Idex DI — Retorno Total	0,66%	0,90%	0,90%	0,98%	1,15%	1,00%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	111,85%	116,50%	124,70%	129,41%	123,99%	126,10%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	31	0	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	0	0	0	40	24	9
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	0	0	0	1,06	1,98	2,22
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	14	9	9	9	13	12
Horas de Comitês de Crédito	11,00	7,00	9,00	8,00	10,00	9,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1199	1232	1238	1238	1226	1283
Retorno Mensal	0,67%	0,75%	0,85%	0,89%	1,10%	0,97%
Retorno Mensal (em % CDI)	113,8%	100,0%	115,7%	118,4%	118,8%	116,8%
Retorno últimos 12 meses	6,9%	7,4%	7,8%	8,1%	8,7%	9,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	182,7%	169,0%	115,7%	143,6%	135,4%	132,8%
Volatilidade últimos 12 meses	0,29%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,20%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	10,7	11,7	10,8	9,6	10,6	11,4
% Caixa	10,1%	7,0%	5,9%	4,4%	3,9%	11,3%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,4%	2,3%	2,3%	2,4%	2,5%
Duration (em anos)	2,9	2,8	3,2	3,2	3,2	3,1
# de emissores investidos	96	103	108	107	110	113
# de títulos investidos	153	162	169	170	176	176

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	784	836	877	904	939	998
Retorno Mensal	0,61%	0,88%	0,77%	0,83%	1,15%	1,04%
Retorno Mensal (em % CDI)	103,3%	114,9%	104,6%	111,0%	124,5%	124,9%
Retorno últimos 12 meses	7,1%	7,7%	8,0%	8,3%	9,1%	9,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	187,8%	174,3%	159,7%	146,6%	142,2%	138,8%
Volatilidade últimos 12 meses	0,40%	0,38%	0,38%	0,38%	0,33%	0,30%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,2	8,5	7,8	7,1	8,1	9,2
% Caixa	7,6%	12,8%	10,0%	5,3%	3,5%	7,8%
% Offshore	6,4%	5,8%	4,9%	3,8%	2,7%	2,7%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,5%	2,6%	2,5%	2,6%	2,6%
Duration (em anos)	2,8	2,8	3,2	3,1	3,3	3,1
# de emissores investidos	113	113	118	121	121	122
# de títulos investidos	176	177	191	197	203	202

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	524	550	567	581	576	576
Retorno Mensal	0,33%	1,14%	0,55%	0,67%	1,26%	1,13%
Retorno Mensal (em % CDI)	56,4%	149,4%	75,2%	88,8%	136,2%	135,4%
Retorno últimos 12 meses	7,0%	7,3%	7,5%	7,5%	8,6%	9,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	184,5%	167,1%	150,8%	132,8%	133,9%	133,5%
Volatilidade últimos 12 meses	0,66%	0,66%	0,65%	0,64%	0,65%	0,64%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	4,8	4,5	3,9	3,0	3,3	3,6
% Caixa	11,0%	15,0%	13,2%	7,5%	5,3%	9,6%
% Offshore	26,1%	23,3%	20,1%	15,2%	11,1%	11,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,6%	2,6%	2,5%	2,6%	2,6%
Duration (em anos)	3,1	3,1	3,6	3,4	3,5	3,4
# de emissores investidos	107	109	113	117	114	117
# de títulos investidos	166	167	117	183	185	185

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	145	148	145	141	142	142
Retorno Mensal	-0,09%	1,45%	0,35%	0,39%	1,42%	1,21%
Retorno Mensal (em % CDI)	-	190,4%	47,7%	47,7%	153,6%	145,4%
Retorno últimos 12 meses	6,5%	6,7%	6,8%	6,4%	8,0%	8,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	172,5%	151,3%	135,8%	113,6%	124,4%	124,8%
Volatilidade últimos 12 meses	1,32%	1,30%	1,26%	1,23%	1,25%	1,25%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	2,1	1,7	1,4	0,7	1,3	1,3
% Caixa	15,4%	14,9%	16,2%	8,2%	6,9%	9,5%
% Offshore	51,9%	48,0%	43,7%	32,2%	23,3%	21,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,7%	2,6%	2,6%	2,7%	2,7%
Duration (em anos)	3,0	3,0	3,2	3,1	3,2	3,1
# de emissores investidos	90	93	95	99	103	105
# de títulos investidos	116	120	122	130	134	134

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	6,2%	5,3%	7,1%	6,8%	6,5%	6,3%
Duration (em anos)	9,7	7,3	5,7	6,5	2,4	2,5
# de emissores investidos	23	23	21	21	20	21
# de bonds investidos	54	46	41	38	31	33

Atribuição de Performance

Fundos de Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Crédito Advisory				JGP Select				JGP Select Premium				
	No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		
	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,03%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,06%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,11%	-0,12%	0,00%	0,00%	0,24%	-0,25%	
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,03%	0,01%	0,01%	0,00%	0,03%	0,02%	0,01%	0,00%	0,03%	0,03%	
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%	-0,27%	0,34%	-0,53%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	1,09%	-1,08%	1,40%	-2,13%	2,19%	-2,15%	2,84%	-4,28%	
Debênture	0,83%	-0,17%	2,78%	-0,11%	0,91%	-0,21%	2,92%	-0,24%	0,59%	-0,59%	0,75%	-1,14%	0,84%	-0,20%	2,68%	-0,29%	0,82%	-0,18%	2,49%	-0,27%	
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,90%	-0,23%	2,82%	-0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%	
FIDC	0,14%	0,00%	0,56%	0,00%	0,08%	0,00%	0,32%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%	0,29%	0,00%	0,08%	0,00%	0,33%	0,00%	
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,07%	0,08%	0,00%	0,32%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,08%	0,00%	0,02%	0,00%	0,11%	
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Letra Financeira	0,18%	0,03%	0,71%	0,08%	0,21%	0,06%	0,72%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,06%	0,61%	0,13%	0,11%	0,03%	0,38%	0,16%	
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,01%	0,61%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Caixa ⁽¹⁾	-0,03%		-0,16%		0,00%		0,08%		0,06%		0,40%		0,14%		0,79%		0,27%		1,58%		
Total	0,97%		3,86%		1,04%		3,84%		1,02%		3,68%		1,13%		3,65%		1,21%		3,41%		

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Crédito Advisory	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,97%	1,04%	1,02%	1,13%	1,21%	0,83%
No ano	3,86%	3,84%	3,68%	3,65%	3,41%	3,28%
Últimos 12 meses	9,4%	9,8%	9,49%	9,4%	8,8%	7,1%
Últimos 24 meses	18,5%	19,8%	-	22,5%	25,9%	9,4%
Últimos 36 meses	17,8%	16,9%	-	15,4%	12,5%	15,1%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	94,5%	55,8%	26,8%	87,6%	41,1%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	121,3%	119,2%	106,3%	122,9%	112,8%	-
PL do Fundo (R\$)	442.998.092	463.924.922	228.927.611	329.166.596	142.210.664	-
PL Médio 12 meses (R\$)	337.362.708	334.523.649	220.710.262	340.526.835	143.474.718	-
(1) Início do fundo	19/12/2014	30/06/2016	20/12/17	24/04/2015	19/01/2017	-

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este fundo não conta com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito - FGC. Rentabilidade mensal divulgada é líquida de taxas de administração e performance e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito ESG

Instrumento	JGP Crédito ESG			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,05%	-0,02%	0,24%	-0,08%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,03%	-0,10%	0,17%	-0,50%
Debênture	0,86%	0,02%	3,11%	0,02%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,04%	0,01%	0,15%	0,07%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,12%	0,11%	0,24%	0,13%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,06%		0,45%	
Total	1,18%		3,99%	

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
No mês	1,18%	0,83%
No ano	3,99%	3,28%
Últimos 12 meses	9,3%	7,1%
Últimos 24 meses	-	9,4%
Últimos 36 meses	-	15,1%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	13,0%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	160,4%	-
PL do Fundo (R\$)	66.247.485	-
PL Médio 12 meses (R\$)	52.366.263	-
(1) Início do fundo	03/11/2020	-

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este fundo não conta com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade mensal divulgada é líquida de taxas de administração e performance e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Crédito Previdenciário			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
Ação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,06%	-0,06%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	0,55%	-0,55%	0,70%	-1,07%
DPGE	0,72%	-0,11%	2,44%	-0,03%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,04%	0,00%	0,16%	0,01%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Promissória	0,16%	0,04%	0,55%	0,13%
Câmbio				
Caixa ⁽¹⁾		0,14%		0,65%
Total		0,99%		3,54%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	0,99%	0,83%
No ano	3,54%	3,28%
Últimos 12 meses	8,56%	7,1%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	16,2%	13,2%
Acumulado % CDI	104,5%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	349.411.193	-
⁽¹⁾ Início do fundo	24/04/19	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

Características	Taxa Adm./ Taxa Adm. Máx.	Taxa Perf.	Público Alvo
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	0,75% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	0,90% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP SELECT FIC FIM CP	1,00% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	1,30% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores Profissionais
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	0,75% a.a. / Não há	20% do que exceder 100% de CDI	Investidores Qualificados
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	1,10% a.a. / 1,20% a.a.	Não há	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP SELECT FIC FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	R\$ 5.000,00	R\$ 100,00	Não há

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	391573
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	425338
JGP SELECT FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	393185
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	Multimercado Investimento no Exterior	444456
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	-
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	Previdência Renda Fixa Duração Livre	493619

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

Administração

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
 Rio de Janeiro – RJ
 CEP: 20030-905
 Telefone (21) 3219-2500
 Fax (21) 3219-2508
www.bnymellon.com.br/sf

SAC: Fale conosco no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone 0800 7253219
 Ouvidoria no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone: 0800 7253219

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
 e JGP Gestão de Crédito Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11º andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005
 Brasil
www.jgp.com.br

Signatory of:



Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da JGP. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Os métodos utilizados pelo gestor para gerenciar os riscos a que o fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo fundo. Os fundos multimercados multiestratégia e multimercado estratégia específica podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este documento não se constitui em uma oferta de venda e não constitui o prospecto previsto no código de autoregulação da Anbima para a indústria de fundos de investimento. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Estes fundos não contam, com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito FGC.

Rentabilidades mensais divulgadas são líquidas de taxas de administração e performance. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos.

A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

