

Relatório de Gestão

Sumário

Desempenho	3
Comentário do Gestor	6
Dados Operacionais	10
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	13
Informações sobre os Fundos	14

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 0,75%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Iguá Saneamento - IGSN15 (contribuição efetiva 0,01%) e de FIDC Creditas (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 93,00% de seu PL alocado, 162 ativos em carteira de 103 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,32% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 0,88%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva 0,03%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 87,16% de seu PL alocado, 201 ativos em carteira de 132 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,71% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Select** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,14%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva 0,10%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,09%). O fundo encerrou o mês com 84,97% de seu PL alocado, 191 ativos em carteira de 128 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,27% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,45%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva 0,20%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,19%). O fundo encerrou o mês com 85,10% de seu PL alocado, 144 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+4,03% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 0,89%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva 0,05%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 78,65% de seu PL alocado, 166 ativos em carteira de 107 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,46% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 0,90%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,07%) e do *bond* de Rumo 2028 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 93,39% de seu PL alocado, 27 ativos em carteira de 22 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,20% e prazo médio de 3,2 anos.



JGP Crédito FI Agro Imobiliário

Conheça o primeiro fundo listado
da JGP

Saiba mais →

Desempenho

Dezembro foi marcado pelo desempenho positivo tanto no mercado local quanto para o mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +0,90%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a -0,01% e o retorno de carregamento equivalente a +0,91%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance positiva (1,4% no mês) suportado principalmente pelo fechamento de 22bps nos *spreads* de crédito, enquanto as *treasuries* de longo prazo observaram correção na ponta oposta (USTs 5yrs +10bps m/m e USTs 10yrs +7bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante dezembro foram as Letras Financeiras de Banco Bradesco, enquanto as posições nas Letras Financeiras do BNB contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante dezembro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Stone e Movida, enquanto os *bonds* emitidos por Oi e Total Play contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em dezembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de 0,11%, 0,43% e 0,86%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

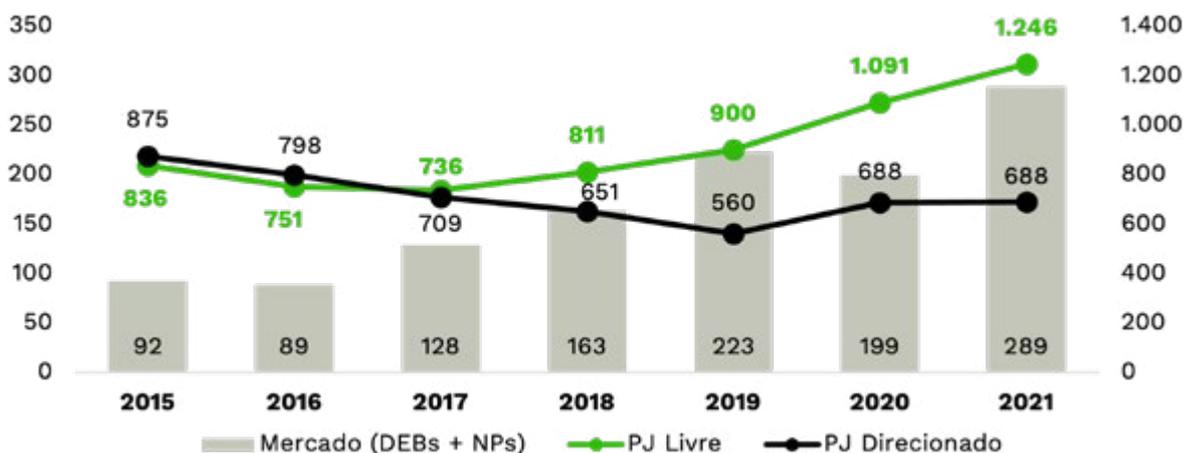
	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
JGP Corporate	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,2%
JGP Corporate Plus	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,5%	2,4%
JGP Select	2,6%	2,6%	2,8%	2,8%	3,1%	2,9%
JGP Select Premium	3,3%	2,9%	3,5%	3,5%	4,0%	3,6%

Comentário do Gestor

Reflexões para um novo ano nos mercados de crédito

Dezembro marcou o sétimo aniversário do projeto da JGP para o lançamento e gestão de fundos especializados em crédito privado, iniciado com a criação do JGP Corporate em dez/2014 e com uma então recém montada equipe de 3 pessoas. Nossa tese inicial considerava insustentável o enorme consumo de orçamento público para subsídio de crédito corporativo (em especial para grandes empresas), canalizado pelos bancos públicos de forma continuamente crescente entre 2004 e 2014 como orientação da política econômica “desenvolvimentista”, marca dos governos naqueles anos. Nossa aposta era de que o mercado de capitais seria a saída mais natural para uma transição de matriz de financiamento corporativo no Brasil, uma vez amadurecida a ideia de que a disciplina fiscal é a melhor proposta de desenvolvimento econômico e de controle da inflação. Provavelmente, o mercado de crédito se desenvolveria primeiro via emissões públicas de grandes empresas, mais propensas a bases diversificadas de investidores e a negociação via mercado secundário, para depois de atingida uma escala mínima, abrir espaço para nichos específicos de financiamento via mercado de capitais.

Matriz de Financiamento Corporativo no Brasil — Estoques em R\$ Bilhões



De 2014 para cá, o mercado de capitais expandiu de forma determinante sua importância na matriz de financiamento corporativo nacional. Saímos de uma relação 9,5 para 1,0 entre estoque de crédito direcionado para pessoa jurídica e estoque de debêntures e NPs em fundos de investimentos ao final de 2015, para uma relação de 2,4x ao final de 2021 – pensar que ainda existe mais que o dobro de empréstimos corporativos direcionados nos balanços dos bancos frente aos títulos corporativos nos fundos provê a dimensão do espaço de crescimento que o crédito via mercado de capitais ainda dispõe. Nossa amostra de fundos de crédito dedicados saltou de R\$ 14 bilhões ao final de 2014 para R\$ 93 bilhões ao final de 2021, mas ainda representa menos de 2% do patrimônio dos fundos de investimentos domésticos. O volume negociado de debêntures no mercado secundário saltou de R\$ 38,6 bilhões em 2014 para R\$ 179,1 bilhões, um novo recorde. O mercado primário seguiu pujante, registrando R\$ 386 bilhões em novas emissões de renda fixa distribuídas em 2021, mais um salto frente aos R\$ 104 bilhões registrados em 2015.

Nossa equipe de gestão e análise de crédito cresceu consideravelmente, chegando a atual formação com 18 pessoas. Para além dos analistas de crédito, criamos uma célula de tecnologia e dados (responsável pelo lançamento do hoje amplamente utilizado **Idex-CDI** em 2018), times dedicados a avaliação de aspectos ESG, a originação e análise de oportunidades de financiamento no agronegócio e a gestão de fundos de fundos de special situations, com inteligência jurídica reforçada. Chegamos a um terço de participação feminina no time de crédito e continuamos na busca por mais equilíbrio e diversidade na equipe.

Durante 2021, realizamos cerca de 150 comitês de crédito. Acreditamos que cada um desses encontros é uma oportunidade para transmitir e aprimorar nossa filosofia de investimento em ativos de crédito privado, quase como em uma aula onde um professor guia o debate da turma até que um consenso seja alcançado. Mais pessoas prospectando, avaliando e propondo alternativas de otimização de nossos fundos certamente amplia o nosso potencial de geração de valor. A diversidade de experiências, a qualidade do capital humano da nossa



**Leia a carta
da gestora
sobre Special
Situations**

Saiba mais →



**Cadastre-se
para receber
os relatórios
do Idex JGP**

Saiba mais →



**Saiba mais
sobre a nossa
integração
ESG**

Saiba mais →

equipe e a disponibilidade de dados proprietários são determinantes para a manutenção de uma política de crédito vencedora, capaz de gerar retornos consistentes para os nossos fundos, ao mesmo tempo em que contribui para minimizar a incidência de eventos negativos de crédito.

O mercado de crédito local inicia 2022 compartilhando de sólidos fundamentos. No ano encerrado de 2021, registramos 32 elevações de *ratings* domésticos e apenas 10 rebaixamentos para grupos econômicos nacionais, consideradas as ações anunciadas por S&P, Moody's e Fitch. O índice *Net Debt/EBITDA* das empresas que compõem o Ibovespa caiu do pico de 3,5x em setembro de 2015 para a mínima dos últimos 13 anos no mesmo mês de 2021, encerrando em cerca de 1,0x. O percentual de empréstimos atrasados a mais de 90 dias no balanço dos bancos fechou novembro de 2021 em 2,32%, apenas um pouco acima do menor nível dos últimos 10 anos (2,12% registrado em novembro de 2020). O Iindex-CDI encerrou dezembro de 2021 com 85% de sua composição com *ratings* externos iguais ou superiores a A+ em escala local.

O balanço técnico também tem sido favorável para fundos de renda fixa e de crédito privado. Considerada nossa amostra de 163 fundos de crédito dedicados, o ano de 2021 apurou crescimento de R\$ 34,3 bilhões, ou cerca de 64% do patrimônio informado em dezembro do ano anterior. O ciclo de alta da taxa Selic, iniciado pelo BC em março de 2021, tem elevado a atratividade dos fundos de crédito privado, predominantemente pós fixados, frente a outras classes de ativos, como renda variável e fundos imobiliários.

O mercado doméstico continua apresentando uma fragilidade de passivo relevante. Concentrando 64% da captação líquida para os fundos de crédito em 2021, os fundos *cash enhanced* (aqueles com liquidez em até 5 dias), encerram o ano elevando sua participação em nossa amostra para 44%. Essa característica do mercado requer um atento monitoramento dos fluxos de captações e resgates da indústria. A volatilidade de passivo dos fundos *cash enhanced*, quando monitorada de forma próxima, pode representar oportunidades para aquisição de ativos a preços descontados (equivalentes a *spreads* mais elevados) para os veículos que possuam bases mais resilientes de investidores. Costumamos dizer que as duas principais fontes de retorno para os fundos de crédito são os *spreads* pagos pelos emissores e as oportunidades de comprar títulos a preços descontados de veículos com passivos voláteis.

Em termos de gestão do nosso *book* local de crédito, 2021 também registrou recorde de novos investimentos, quando os fundos da JGP adicionaram 133 novos ativos, acumulando R\$ 1,1 bilhão e R\$ 2,6 bilhões em volumes transacionados nos mercados primários e secundário, respectivamente. Entre nossas principais adições constaram as letras financeiras emitidas por Bradesco, BV e BTG, os FIDCs emitidos pela Credits, XP e TradePAY e as debêntures emitidas por Assaí, Wiz, Light e Movida. Entre as principais reduções estiveram o FIDC Contour Global (recomprado pelo emissor) e as debêntures da Usiminas e Aegea.

O mercado *offshore* teve um ano de 2021 mais complicado, apesar da boa recuperação dos principais índices em dezembro. A volatilidade se fez presente em boa parte do ano, refletindo preocupações que foram desde a crescente inadimplência no segmento de *real estate* chinês até novas ondas de variantes da Covid. Mais recentemente, o foco do debate sobre a performance desse segmento está na expectativa de normalização de política monetária nas economias desenvolvidas, em especial nos EUA, com a discussão sobre qual dos seguintes efeitos sobre os preços dos *bonds* deve dominar: *yields* de curto prazo mais elevados ou *spreads* de crédito potencialmente mais baixos. Provavelmente a resposta dependerá da *duration* escolhida para cada portfólio. Nossa opção por manter a *duration* dos portfólios *offshore* abaixo de 3 anos reflete essa preocupação, assim como a decisão de manter a utilização do nosso orçamento de risco *offshore* em torno de 60% proporcionalmente para cada mandato busca preservar espaço para investimentos oportunistas durante a esperada volatilidade de preços de 2022.

Encerramos 2021 com Movida 2031s, MVFPSO 2034s e FS BIO 2025s como as três principais apostas do *book offshore*. A Movida segue se beneficiando de elevadas margens no mercado de aluguel e revenda de veículos no país, dispondo de um histórico positivo de controle de estrutura de capital reforçado por *covenants* financeiros. Seus *bonds* com vencimento em 2031 oferecem carregamento o custo de *hedge* significativamente superior ao observado na curva de debêntures no mercado local. Os *bonds* da MVFPSO expressam nossa visão positiva para os preços de petróleo e são favorecidos pela intensa atividade de recompra de *bonds* da Petrobras – o MVFPSO representa o fluxo de caixa de uma embarcação arrendada para a Petrobras. A FS Bio é pioneira e líder na produção de etanol de milho no Brasil, auferindo rentabilidade significativamente melhor que os produtores mais tradicionais de etanol de cana e surpreendendo o mercado com a velocidade de desalavancagem de seu balanço. Movida e FS Bio tiveram seus *ratings* de crédito internacionais elevados durante 2021.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	7,4%	0,6%		
JGP Corporate Plus	7,8%	-0,1%	0,3%	-0,3%
JGP Select	6,4%	0,2%	1,9%	-1,4%
JGP Select Premium	4,7%	0,4%	4,0%	-2,9%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	93%	7%		
JGP Corporate Plus	101%	-1%	4%	-4%
JGP Select	90%	3%	27%	-20%
JGP Select Premium	77%	6%	65%	-48%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 7,4% (168,5% do CDI); JGP Corporate Plus: 7,7% (174,3% do CDI); JGP Select: 7,3% (167,1% do CDI); JGP Select Premium: 6,6% (151,3% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	8	8	7	8	5	29
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	9	13	12	14	11	6
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	73	41	89	94	119	155
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	183,83	150,35	209,71	268,04	480,61	265
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,36%	0,85%	1,41%	1,75%	2,96%	1,10%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	15,32	13,89	8,99	18,82	17,98	15,62
JGP Idex DI — Retorno Total	0,66%	0,82%	0,73%	0,64%	0,66%	0,90%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	186,77%	190,86%	165,04%	131,03%	111,85%	116,50%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	19	0	0	0	0	0
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,46	0	0	0	0	0
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	10	15	18	17	14	9
Horas de Comitês de Crédito	9,00	11,00	12,00	12,00	11,00	7,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1096	1122	1206	1208	1199	1232
Retorno Mensal	0,64%	0,63%	0,65%	0,64%	0,67%	0,75%
Retorno Mensal (em % CDI)	180,9%	148,8%	149,3%	133,8%	113,8%	100,0%
Retorno últimos 12 meses	7,3%	7,0%	6,8%	7,2%	6,9%	7,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	300,0%	259,2%	226,0%	216,7%	182,7%	169,0%
Volatilidade últimos 12 meses	0,66%	0,65%	0,65%	0,56%	0,29%	0,26%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,4	6,6	6,6	6,9	10,7	11,7
% Caixa	6,3%	10,3%	5,5%	7,7%	10,1%	7,0%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,1%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,4%
Duration (em anos)	2,9	2,5	2,9	2,6	2,9	2,8
# de emissores investidos	94	97	100	100	96	103
# de títulos investidos	148	155	163	160	153	162

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	642	701	733	763	784	836
Retorno Mensal	0,63%	0,64%	0,60%	0,53%	0,61%	0,88%
Retorno Mensal (em % CDI)	175,8%	150,0%	136,9%	110,9%	103,3%	114,9%
Retorno últimos 12 meses	8,5%	8,3%	7,8%	7,9%	7,1%	7,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	351,2%	307,4%	259,6%	239,2%	187,8%	174,3%
Volatilidade últimos 12 meses	0,88%	0,87%	0,87%	0,77%	0,40%	0,38%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,0	6,4	6,4	6,0	8,2	8,5
% Caixa	11,1%	9,9%	6,7%	9,3%	7,6%	12,8%
% Offshore	8,8%	7,1%	7,9%	7,1%	6,4%	5,8%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,4%	2,3%	2,4%	2,2%	2,5%
Duration (em anos)	2,7	2,4	2,9	2,7	2,8	2,8
# de emissores investidos	95	100	109	113	113	113
# de títulos investidos	150	160	172	177	176	177

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	443	482	516	522	524	550
Retorno Mensal	0,54%	0,75%	0,34%	0,30%	0,33%	1,14%
Retorno Mensal (em % CDI)	151,1%	176,2%	78,5%	62,9%	56,4%	149,4%
Retorno últimos 12 meses	10,4%	10,1%	9,1%	8,7%	7,0%	7,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	428,7%	374,2%	303,4%	261,6%	184,5%	167,1%
Volatilidade últimos 12 meses	1,01%	1,00%	1,00%	0,88%	0,66%	0,66%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,9	7,4	7,4	6,1	4,8	4,5
% Caixa	18,5%	14,0%	12,7%	14,4%	11,0%	15,0%
% Offshore	34,2%	28,4%	30,5%	28,1%	26,1%	23,3%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,4%	2,3%	2,4%	2,3%	2,6%
Duration (em anos)	2,9	2,6	3,1	2,9	3,1	3,1
# de emissores investidos	89	96	105	109	107	109
# de títulos investidos	136	150	165	170	166	167

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	143	151	144	144	145	148
Retorno Mensal	0,36%	0,88%	0,05%	0,01%	-0,09%	1,45%
Retorno Mensal (em % CDI)	99,9%	207,3%	10,5%	1,1%	-	190,4%
Retorno últimos 12 meses	12,8%	12,4%	10,9%	9,7%	6,5%	6,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	526,1%	460,2%	362,9%	291,4%	172,5%	151,3%
Volatilidade últimos 12 meses	1,71%	1,67%	1,67%	1,53%	1,32%	1,30%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,1	5,8	5,8	4,2	2,1	1,7
% Caixa	23,1%	24,7%	18,8%	19,2%	15,4%	14,9%
% Offshore	71,1%	55,3%	65,6%	61,2%	51,9%	48,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,7%
Duration (em anos)	2,7	2,5	3,0	2,7	3,0	3,0
# de emissores investidos	79	110	87	89	90	93
# de títulos investidos	103	141	114	115	116	120

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,4%	4,4%	4,9%	5,4%	6,2%	5,3%
Duration (em anos)	7,6	6,7	8,1	8,5	9,7	7,3
# de emissores investidos	32	28	29	25	23	23
# de bonds investidos	65	56	61	57	54	46

Atribuição de Performance

Fundos de Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Select				JGP Select Premium			
	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
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%
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%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%	0,04%	-0,01%	0,00%	-0,17%	0,14%	-0,05%	-0,02%	-0,35%	0,29%	-0,08%	-0,05%
GRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,01%	0,00%	0,03%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
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%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,07%	0,48%	-0,34%	0,11%	0,28%	1,90%	-1,35%	0,22%	0,56%	3,96%	-2,71%
Debênture	0,59%	-0,12%	4,58%	1,66%	0,64%	-0,10%	4,91%	1,36%	0,55%	-0,09%	4,28%	1,47%	0,48%	-0,08%	3,24%	1,11%
DPGE	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%
FIAGRO	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%
FIDC	0,12%	-0,01%	0,93%	0,02%	0,09%	0,00%	0,74%	-0,03%	0,07%	0,00%	0,57%	-0,02%	0,08%	0,00%	0,61%	-0,02%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,19%	0,00%	0,03%	0,00%	0,19%	0,00%	0,03%	0,00%	0,22%
FII	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%
Letra Financeira	0,18%	-0,03%	1,08%	0,25%	0,18%	-0,04%	1,03%	0,25%	0,15%	-0,01%	0,71%	0,07%	0,11%	0,00%	0,38%	0,05%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,02%		-1,11%		-0,02%		-0,99%		0,06%		-0,44%		0,11%		-0,06%	
Total	0,75%		7,41%		0,88%		7,66%		1,14%		7,34%		1,45%		6,65%	

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,75%	0,88%	1,14%	1,45%	0,76%
No ano	7,41%	7,66%	7,34%	6,65%	4,40%
Últimos 12 meses	7,4%	7,7%	7,3%	6,6%	4,4%
Últimos 24 meses	9,6%	8,4%	6,2%	3,2%	7,3%
Últimos 36 meses	16,3%	15,5%	14,9%	13,5%	13,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	87,2%	50,0%	80,9%	36,4%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	120,7%	118,7%	123,1%	113,5%	-
PL do Fundo (R\$)	385.494.198	340.000.414	340.110.584	147.908.981	-
PL Médio 12 meses (R\$)	278.070.906	283.820.241	341.226.515	142.808.705	-
(1) Início do fundo	19/12/14	30/06/16	24/04/15	19/01/17	-

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.

