



Relatório de Gestão

Sumário

Desempenho	3
------------	---

Comentário do Gestor	5
-----------------------------	----------

Dados Operacionais	11
--------------------	----

Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	14
---	----

Informações sobre os Fundos	15
-----------------------------	----

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em fevereiro, retorno líquido equivalente a 0,58%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Usiminas – USIM27 (contribuição efetiva de 0,05%) e das debêntures de Smartfit – SMFT24 (contribuição efetiva de 0,05%). O fundo encerrou o mês com 91,15% de seu PL alocado, 132 ativos em carteira de 81 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,36% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em fevereiro, retorno líquido equivalente a 0,55%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Smartfit – SMFT24 (contribuição efetiva de 0,06%) e das debêntures de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 91,8% de seu PL alocado, 166 ativos em carteira de 106 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,82% e prazo médio de 2,7 anos.

O **JGP Select** registrou, em fevereiro, retorno líquido equivalente a 0,70%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Usiminas – USIM27 (contribuição efetiva de 0,06%) e dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,06%). O fundo encerrou o mês com 92,6% de seu PL alocado, 153 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+3,05% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em fevereiro, retorno líquido equivalente a 0,74%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,13%) e dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,05%). O fundo encerrou o mês com 89,7% de seu PL alocado, 147 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+3,66% e prazo médio de 2,95 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em fevereiro, retorno líquido equivalente a 0,54%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Movida – MOVI25 (contribuição efetiva de 0,05%) e das debêntures de Regis Bittencourt (Arteris) – APRB28 (contribuição efetiva de 0,05%). O fundo encerrou o mês com 80,8% de seu PL alocado, 141 ativos em carteira de 97 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,40% e prazo médio de 2,99 anos.

Desempenho

No mês de fevereiro o mercado de crédito local manteve a recuperação observada desde maio do ano passado, enquanto os *bonds* de emissores emergentes no mercado *offshore* registraram desempenho negativo. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +0,67%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,42% e o retorno de carregamento equivalente a +0,25%. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa (-0,65% no mês), suportado principalmente pela abertura de 23bps nos *spreads* de crédito, além do comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos (USTs 5yrs +31bps m/m e USTs 10yrs +34bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante fevereiro foram as debêntures de Usiminas – USIM27, as debêntures de Smartfit – SMFT24 e Klabin – KLBNA2, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB e BTG Pactual contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante fevereiro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Oi e Gol, enquanto os *bonds* emitidos por Total Play e Grupo Elektra contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em fevereiro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,05%, +0,21% e +0,41%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

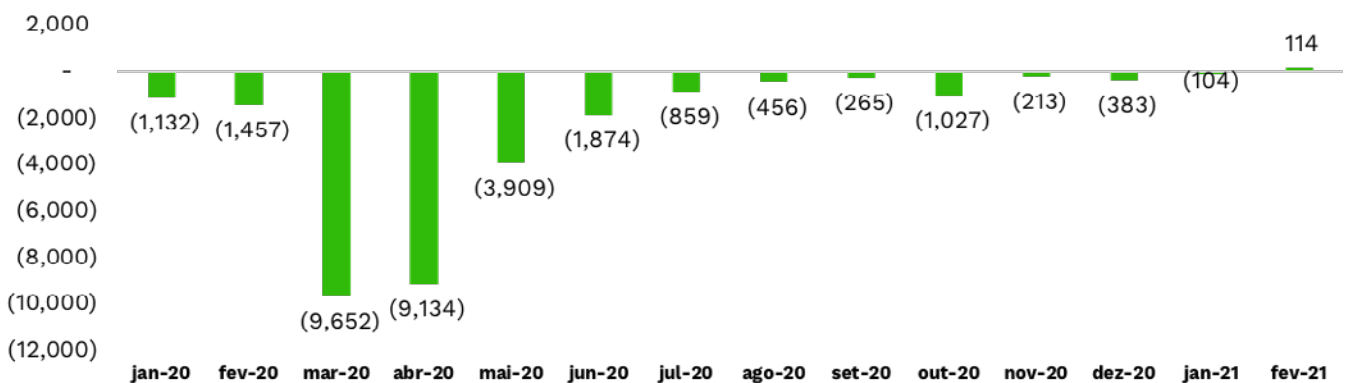
	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
JGP Corporate	2,1%	2,5%	2,3%	2,4%	2,2%	2,1%
JGP Corporate Plus	2,7%	2,9%	2,6%	2,5%	2,6%	2,6%
JGP Select	3,2%	3,5%	2,7%	2,8%	2,9%	2,9%
JGP Select Premium	4,3%	4,3%	3,3%	3,1%	3,5%	3,4%

Comentário do Gestor

Crédito Privado — Pontos de Inflexão

Os títulos corporativos registraram um 2020 complicado, com volatilidade descolada do normal nos *spreads* durante o primeiro semestre, refletindo a incerteza da pandemia na capacidade de pagamento das grandes empresas e fluxos de resgates nos fundos da classe a partir da redução da SELIC para mínimas históricas. A segunda metade de 2020 e o início de 2021 foram marcados por consistente recuperação de performance, refletindo principalmente os impactos da expansão fiscal na mitigação da queda da atividade econômica no Brasil e da expansão monetária do BCB e de outros bancos centrais na restauração da funcionalidade dos mercados de crédito. Fevereiro, por sua vez, foi marcado por alterações de algumas tendências que vinham dominando os mercados de crédito.

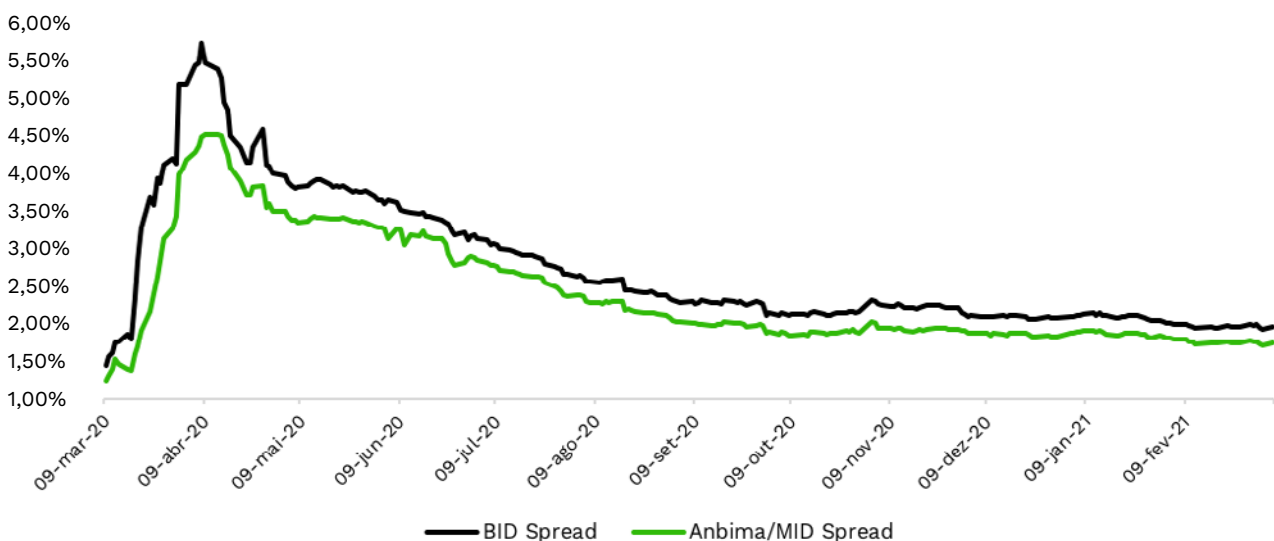
Fluxos para fundos de crédito privado — amostra JGP* (R\$ milhões)



Fonte: CVM, JGP. *Considera amostra JGP com 151 fundos dedicados a crédito no mercado doméstico.

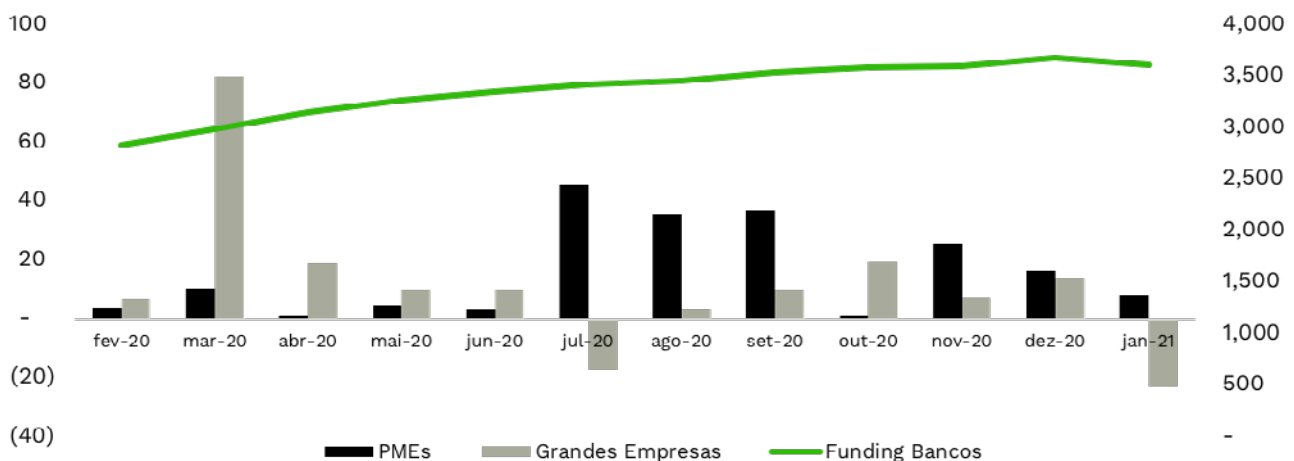
A primeira novidade é a virada nos fluxos de resgates dos fundos de crédito privado, com fevereiro registrando o primeiro mês de entrada líquida de recursos após 15 meses. De forma geral, os ativos financeiros atrelados a emissores e governos brasileiros tem convivido com elevada volatilidade e aumento nos seus prêmios de risco, refletindo em particular riscos macroeconômicos associados ao elevado endividamento soberano, pressões inflacionárias e ameaças de descompromisso com uma agenda fiscal responsável. Nesse ambiente, os ativos de crédito privado passaram a ser vistos como alternativa interessante de alocação, com os investidores contando com a natureza predominantemente pós fixada (exceção feita ao segmento de debêntures de infraestrutura), senioridade de acesso ao fluxo de caixa dos emissores frente aos acionistas e valuation (em termos de *spreads*) ainda significativamente melhor que os níveis observados nos meses pré-pandemia. Com o esperado início do ciclo de elevação da taxa Selic, acreditamos que os fluxos para fundos de crédito dedicados devam seguir consistentemente positivos durante 2021, acomodando *spreads* de equilíbrio abaixo dos 200bps, nível que o mercado local tem demonstrado resistência ao longo dos últimos meses.

JGP Idex-CDI — Evolução dos *spreads*



Outra inflexão observada durante o último mês refere-se a liquidez bancária. O BCB implementou um grande programa de injeção de liquidez durante 2020, liberando cerca de R\$ 380 bilhões em recursos para as instituições financeiras – medida determinante para normalizar a oferta de crédito em especial durante a onda de captações emergenciais de março e abril – mas que no segundo semestre também resultou em relevante competição pelas ofertas públicas de valores mobiliários destinadas ao mercado de capitais. Nesse contexto, os bancos retiveram em seus balanços cerca de 73% do volume de ofertas públicas de renda fixa durante 2020.

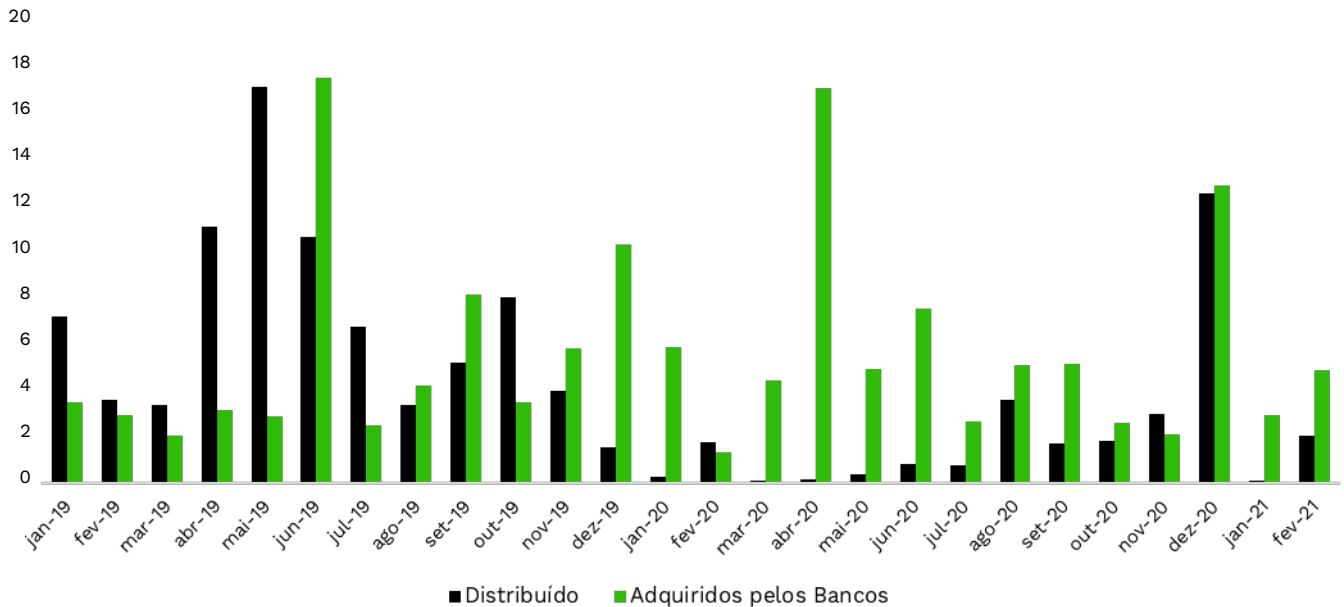
Funding Bancário* e variação do saldo de empréstimos bancários para PJ, por porte (R\$ milhões)



Fonte: JGP. *Funding bancário considera depósitos a vista, de poupança e a prazo, LFs, letras financeiras e de crédito e outras captações via títulos

O efeito da normalização da liquidez bancária tende a ser refletido na maior oferta de títulos de renda fixa no mercado doméstico, aumentando as possibilidades de alocação para gestão ativa de carteiras de crédito. Esperamos, entretanto, que esse efeito da recuperação do volume de mercado primário seja controlado, sem pressão efetiva nos *spreads* de curto prazo, também considerando que as grandes empresas começarão a amortizar boa parte do saldo das captações emergenciais contraídas há um ano atrás. Um possível efeito dessa tendência de recuperação de espaço do mercado de capitais é o crescimento do número de operações em análise incluídas no nosso pipeline, elevado de 7 ao final de janeiro para 11 em fevereiro.

Mercado primário doméstico — Volume distribuído e encarteirados pelos bancos (R\$ bilhões)



Fonte: CVM, JGP.

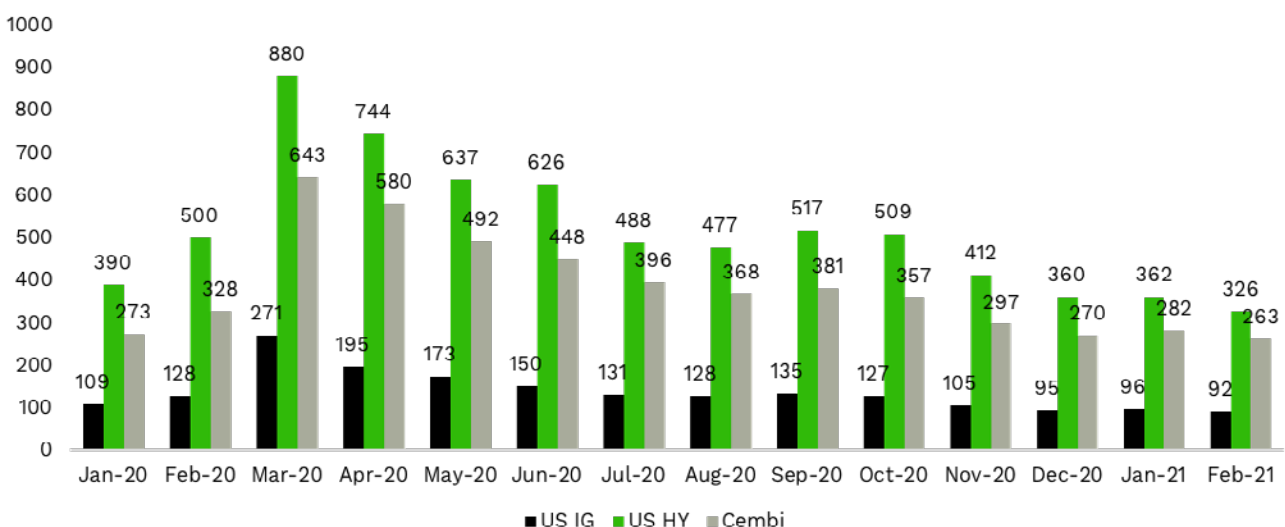
Um terceiro efeito relevante para o mercado de crédito local é o surgimento da oferta de operações compromissadas com títulos corporativos, inaugurado pela XP Investimentos. O mercado de compromissadas de crédito já é bem desenvolvido internacionalmente, permitindo estratégias que vão desde a gestão de liquidez para resgates, alavancagem de patrimônio dos fundos a exposição aos *bonds* e até operações de venda de títulos de crédito via as REPOs reversas. Acreditamos que a tendência do mercado doméstico é a de se desenvolver na direção do mercado *offshore* quanto as compromissadas, mas vale notar que o impacto de sua introdução no Brasil é equivalente ao impacto de net new money na indústria (fundos vendem títulos para a corretora com compromisso futuro de recompra e compram novos títulos, alavancando a exposição dos seus patrimônios nos ativos) e gerando demanda adicional que levariam os *spreads* para patamares mais baixos.

Nosso cenário atual para o mercado de crédito doméstico segue apontando para fundamentos corporativos sólidos e para um ambiente técnico positivo, com destaque para a expectativa de retomada de inflows para fundos da categoria e acomodação

de *spreads* de equilíbrio abaixo de 200bps. A partir dessa perspectiva, seguimos com os fundos bastante alocados, buscando maximizar a captura desse movimento de fechamento de *spreads* e com o persistente exercício de reciclagem de parte da carteira. Durante fevereiro, algumas das nossas principais adições foram debêntures da CVC, Concessionária MS 306, Ecorrodovias e BR Properties (mercado primário), ao passo que realizamos reduções em debêntures da CPFL e Aegea – GRUA.

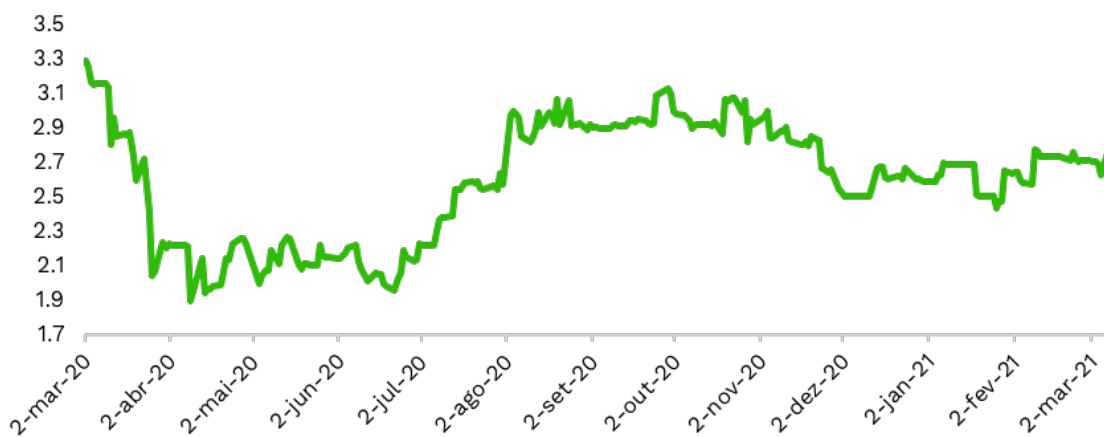
No mercado *offshore* de *bonds* observamos um ambiente técnico menos favorável, em especial a partir de *spreads* abaixo dos níveis pré-pandemia, e da relevante elevação das taxas das *treasuries* norte-americanas (+30bps m/m), dos *spreads* de crédito soberanos (+20bps m/m) e da curva de cupom cambial (referência para o custo de *hedge* das posições de *bonds* “swapadas” para reais). Esse ambiente é ainda complementado pelos fluxos de saída para fundos de *bonds* em *hard currency* de mercados emergentes na primeira semana de março (- US\$1,1 bilhão), apesar dos fluxos acumulados em 2021 ainda estarem positivos em bom nível (+ US\$7,2 bilhões). Avaliamos que esses movimentos são reflexos de uma expectativa de resposta inflacionária em especial nos EUA e na expectativa de maior chance de normalização da política monetária por parte do FED após a aprovação de novo pacote de estímulo fiscal pelo governo democrata.

Mercado primário *offshore* — evolução dos *spreads* de crédito (em bps)



Temos adotado uma postura mais cautelosa nas alocações *offshore*, reduzindo a utilização média de nosso orçamento de risco, encurtando a *duration* da carteira a aguardando correções de mercado que nos possam permitir adições de posições a *spreads* mais atrativos. Durante fevereiro, reduzimos posições nos *bonds* da Hidrovias do Brasil (via *tender offer* para o emissor), Cemex e Grupo Kuo e não adicionamos novos ativos.

Carteira *offshore* fundos JGP — Evolução da *duration* (em anos)



Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	4,8%	-1,7%		
JGP Corporate Plus	4,7%	-2,4%	0,6%	-0,8%
JGP Select	3,8%	-1,4%	2,5%	-3,1%
JGP Select Premium	3,2%	-1,6%	4,7%	-4,6%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	154%	-54%		
JGP Corporate Plus	222%	-112%	30%	-40%
JGP Select	206,2%	-75,2%	132,7%	-163,6%
JGP Select Premium	189%	-93%	278%	-273%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 2,3% (96,7% do CDI); JGP Corporate Plus: 1,1% (44,7% do CDI); JGP Select: -0,3%; JGP Select Premium: -2,2%.

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	3	1	1	8	0	2
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	3	2	1	9	5	7
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	45	82	94	89	66	30
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	117,04	184,2	175,91	219,45	163,57	65,69
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,95%	1,41%	2,02%	1,21%	1,99%	0,75%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	3,41	7,6	5,31	16,05	0,79	3,16
JGP Index DI — Retorno Total	0,70%	0,21%	0,62%	0,43%	0,58%	0,67%
JGP Index DI — Retorno Total (em % CDI)	449,13%	134,25%	412,63%	263,74%	385,00%	500,33%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	1	1	1	1	2
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	20	32	25	19	22	12
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	4,71	5,41	2,43	2,48	3,75	3,85
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	11	3	1	9	6	7
Horas de Comitês de Crédito	9,75	2,75	1	7,50	8,00	8,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	973	919	916	929	941	942
Retorno Mensal	0,88%	0,23%	0,96%	0,26%	0,49%	0,59%
Retorno Mensal (em % CDI)	563,0%	144,7%	640,9%	160,7%	326,6%	437,8%
Retorno últimos 12 meses	1,3%	1,3%	2,3%	2,0%	2,0%	2,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	35,5%	38,8%	76,6%	72,2%	78,0%	96,7%
Volatilidade últimos 12 meses	2,43%	2,44%	2,49%	2,48%	2,48%	2,50%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	19,2%	5,7%	5,8%	5,0%	5,8%	8,9%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,6%	2,5%	2,6%	2,5%	2,4%
Duration (em anos)	3,4	3,3	3,2	3,5	3,2	3,1
# de emissores investidos	73	75	81	82	81	81
# de títulos investidos	120	122	129	134	129	132

JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	553	567	555	561	562	562
Retorno Mensal	1,11%	0,36%	1,42%	0,34%	0,46%	0,56%
Retorno Mensal (em % CDI)	704,6%	229,5%	947,5%	205,9%	308,4%	416,2%
Retorno últimos 12 meses	-0,6%	-0,6%	0,9%	0,7%	0,5%	1,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-16,5%	-	29,2%	24,4%	21,7%	44,7%
Volatilidade últimos 12 meses	2,69%	2,70%	2,79%	2,78%	2,78%	2,79%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	8,7%	5,6%	4,5%	9,1%	8,4%	8,2%
% Offshore	9,3%	8,6%	7,5%	7,8%	7,5%	7,5%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,8%	2,8%	2,6%	2,7%	2,5%	2,7%
Duration (em anos)	3,0	2,9	2,9	3,0	2,8	2,7
# de emissores investidos	73	79	83	81	106	82
# de títulos investidos	122	131	137	135	167	136

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	359	331	337	340	337	347
Retorno Mensal	1,30%	0,65%	1,95%	0,78%	0,36%	0,71%
Retorno Mensal (em % CDI)	827,8%	415,3%	1306,9%	476,6%	242,7%	525,7%
Retorno últimos 12 meses	-3,0%	-3,1%	-1,1%	-1,0%	-1,5%	-0,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-85,2%	-	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	3,86%	3,88%	3,95%	3,94%	3,94%	3,92%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	14,7%	6,8%	7,9%	9,0%	9,1%	7,4%
% Offshore	37,4%	37,7%	29,2%	30,9%	33,1%	29,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,7%	2,4%	2,6%	2,3%	2,5%
Duration (em anos)	3,3	3,1	3,1	3,4	3,1	3,1
# de emissores investidos	73	76	78	79	104	79
# de títulos investidos	114	114	121	125	127	123

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	135	137	141	141	141	142
Retorno Mensal	1,47%	1,07%	2,89%	1,32%	0,22%	0,74%
Retorno Mensal (em % CDI)	938,1%	683,2%	1932,3%	803,5%	144,4%	553,1%
Retorno últimos 12 meses	-6,5%	-6,5%	-3,6%	-3,2%	-4,0%	-2,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-183,9%	-	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	5,91%	5,94%	6,02%	6,03%	6,03%	6,05%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	11,3%	9,4%	8,1%	10,5%	9,6%	10,3%
% Offshore	74,7%	68,5%	59,2%	62,5%	67,7%	60,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,7%	2,5%	2,7%	2,4%	2,4%
Duration (em anos)	3,2	3,0	3,0	3,3	3,0	2,9
# de emissores investidos	78	79	88	86	111	82
# de títulos investidos	116	119	127	124	152	117

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	5,4%	5,7%	4,1%	3,9%	5,1%	4,5%
Duration (em anos)	3,1	2,9	2,5	2,6	2,5	4,3
# de emissores investidos	26	25	24	24	24	27
# de bonds investidos	29	28	27	26	27	45

Atribuição de Performance Fundos 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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,04%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,02%	0,06%	-0,03%	0,12%	0,09%	0,24%	-0,11%	0,24%	0,19%	0,49%	-0,21%
Debênture	0,21%	0,37%	0,47%	0,53%	0,22%	0,33%	0,47%	0,51%	0,20%	0,35%	0,42%	0,49%	0,14%	0,26%	0,31%	0,39%
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%
FIDC	0,04%	0,01%	0,09%	0,02%	0,03%	0,00%	0,06%	0,00%	0,02%	0,00%	0,04%	0,00%	0,02%	0,01%	0,04%	0,01%
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	0,05%	-0,11%	0,11%	-0,12%	0,05%	-0,13%	0,11%	-0,13%	0,03%	-0,05%	0,07%	-0,02%	0,02%	-0,02%	0,03%	-0,01%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,07%	0,07%	0,07%	-0,01%	-0,01%	0,07%	0,07%
Caixa⁽¹⁾	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,11%	-0,11%	-0,08%	-0,08%	-0,14%	-0,14%
Total	0,59%	0,59%	1,08%	1,08%	0,56%	0,56%	1,02%	1,02%	0,71%	0,71%	1,07%	1,07%	0,74%	0,74%	0,96%	0,96%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,59%	0,56%	0,71%	0,74%	0,13%
No ano	1,08%	1,02%	1,07%	0,96%	0,28%
Últimos 12 meses	2,3%	1,1%	-0,3%	-2,2%	2,4%
Últimos 24 meses	8,1%	6,9%	6,3%	4,8%	8,1%
Últimos 36 meses	16,1%	15,1%	14,2%	11,5%	15,0%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	76,2%	40,7%	70,4%	29,2%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	116,4%	111,6%	118,8%	108,4%	-
PL do Fundo (R\$)	208.033.392	271.416.344	335.725.102	141.521.984	-
PL Médio 12 meses (R\$)	226.184.519	317.407.002	344.377.113	134.601.716	-
(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.

