

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Maio 2020

Fundos de Crédito

Sumário

Desempenho	3
Comentário do Gestor	5
Dados Operacionais	9
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	12
Informações sobre os Fundos	13

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,36%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do FIDC BR Eletro – Eletrobras (contribuição efetiva de 0,07%), das debêntures de Santo Antônio – SAES12 (contribuição efetiva de 0,04%) e das debêntures de AES Tietê – TIET19 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 90,6% de seu PL alocado, 131 ativos em carteira de 76 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,40% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,44%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Santo Antônio – SAES12 (contribuição efetiva de 0,04%), dos *bonds* de Ajecorp 2022 (contribuição efetiva de 0,03%) e das debêntures de Lojas Americanas – LAMEA3 (contribuição efetiva de -0,03%). O fundo encerrou o mês com 129 ativos em carteira de 76 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,60% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Select** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,58%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Ajecorp 2022 (contribuição efetiva de 0,13%), dos *bonds* de Petrobras 2024 (contribuição efetiva de 0,10%) e dos *bonds* de Natura 2023 (contribuição efetiva de 0,08%). O fundo encerrou o mês com 129 ativos em carteira de 85 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,85% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,75%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Ajecorp 2022 (contribuição efetiva de 0,20%), dos *bonds* de Petrobras 2024 (contribuição efetiva de 0,17%) e dos *bonds* de Natura 2023 (contribuição efetiva de 0,14%). O fundo encerrou o mês com 130 ativos em carteira de 89 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+4,35% e prazo médio de 3,3 anos.

Desempenho

O mês de maio marcou a recuperação dos mercados de crédito pelo segundo mês consecutivo. No mercado local, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **1,04%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,54%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,50%**. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance positiva (+5,45% no mês), suportado principalmente pelo fechamento de **85bps** nos *spreads* de crédito, efeito de maior magnitude do que o comportamento estável observado nas *treasuries* de médio e longo prazos (USTs 5yrs -6bps m/m e USTs 10yrs +1bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, as principais contribuições positivas de retorno durante maio foram representadas pelo FIDC emitido pela Eletrobras – FIDC BR Eletro, pelas debêntures emitidas pela Santo Antônio – SAES12 e AES Tietê – TIET19. Entre as piores performances registradas no mês, destacaram-se as debêntures de Usiminas – USIM27 e as letras financeiras de Nubank.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante maio foram representadas pelos *bonds* emitidos por Ajecorp, Petrobras e Natura. Entre os principais detratores de performance no mês, estiveram os *bonds* de Gol. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em maio no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,08%, +0,31% e +0,54%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos*

	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
JGP Corporate	1,3%	1,3%	1,3%	2,6%	2,9%	3,1%
JGP Corporate Plus	1,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,9%	3,2%
JGP Select	1,5%	1,7%	2,0%	3,2%	3,6%	3,4%
JGP Select Premium	1,6%	1,9%	2,5%	4,4%	4,1%	3,8%

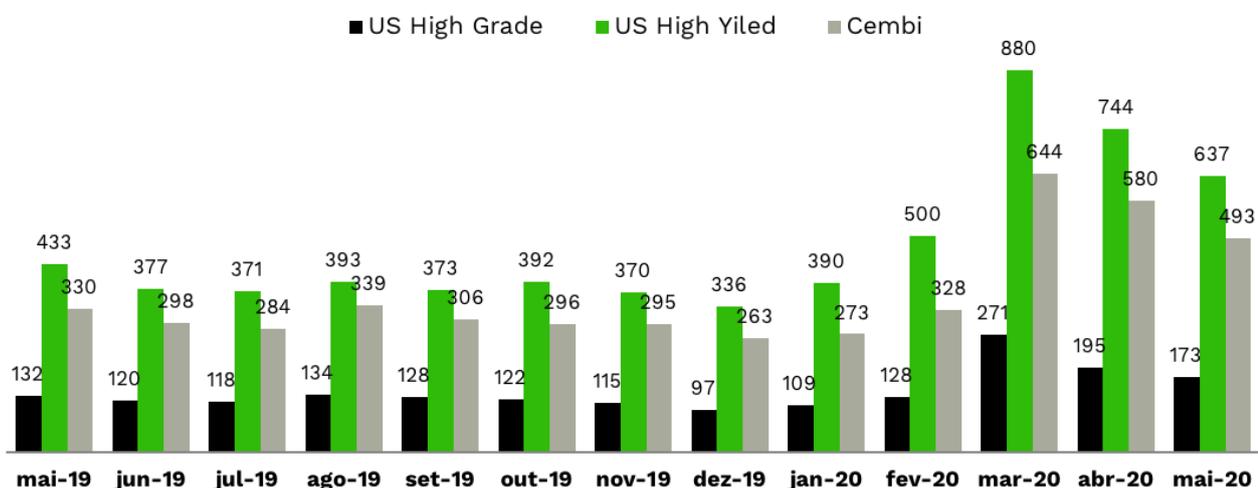
*Revisamos, nesta tabela, alguns números divulgados no Relatório de Gestão de março de 2020

Comentário do Gestor

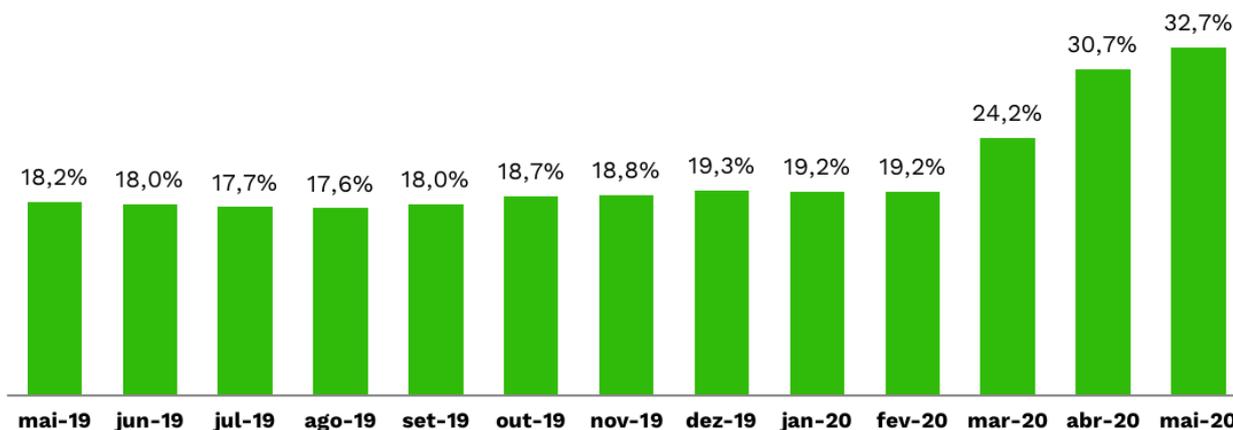
Volatilidade, liquidez e reflexividade nos ativos de crédito

Maio foi marcado pelo fechamento dos *spreads* de crédito nos mercados locais e *offshore*, seguindo a recuperação de preços observada nas classes de ativos de risco, e pela redução da volatilidade dos preços dos ativos financeiros. Apesar das incertezas ainda elevadas em relação ao ritmo de recuperação das economias a partir do relaxamento das medidas restritivas associadas à pandemia de Covid, a expressiva expansão monetária realizada de forma coordenada nos principais países desenvolvidos e emergentes começa a impactar o preço e a volatilidade dos ativos financeiros. Em algum momento durante a última semana de maio, quando os mercados emergentes registravam forte recuperação e comprar *bonds* no mercado *offshore* se tornara tarefa difícil, um de nossos corretores comentou que simplesmente “parecia haver muito mais dinheiro do que *bonds* disponíveis para venda no mercado”. Esse episódio reflete o que alguns batizaram de inflação de ativos e ilustra um pouco a dinâmica do mês passado.

Evolução de *spreads* no mercado *offshore* (em bps)



Tamanho do balanço do FED em relação ao PIB dos EUA



Fonte: Bloomberg e JGP (Elaboração).

Seguindo a retomada das emissões de *bonds* nos EUA observada a partir de abril, as melhores condições no mercado *offshore* ampliaram a janela para novas captações corporativas e soberanas também no universo de mercados emergentes em maio, com destaque para as emissões de Cemex, Petrobras e do Brasil. Em um curto espaço de tempo, a tese dominante de que os mercados emergentes poderiam ingressar em novas crises econômicas, amplificadas por piores métricas fiscais e fuga persistente de capitais, foi desafiada por um relevante fluxo de financiamento em moeda estrangeira para emissores *high yield* fora do mundo desenvolvido, em spreads relativamente comportados frente a padrões históricos de captações passadas dos mesmos emissores. A questão dos investidores estarem mais complacentes com os riscos de recuperação econômica ou se estão aceitando emprestar recursos em condições absolutas favoráveis aos tomadores porque os prêmios de risco em todas as classes de ativos estão comprimidos pela expansão monetária global é de difícil resposta (uma combinação entre as duas possibilidades também é uma alternativa). O importante, entretanto, é reconhecer que os *spreads* mais baixos e um mercado apropriado para novas captações que vai se restabelecendo gradualmente são fatores que contribuem para a melhora dos fundamentos e para a redução do risco de crédito entre os grandes emissores. Em resumo, aumentam as chances dos credores serem pagos dentro de suas expectativas originais e fluxos financeiros dos títulos, o que leva o preço dos títulos de crédito novamente a flutuarem em função dos *spreads* – e não mais em função de expectativas de reestruturações. Menos incertezas, melhores preços.

Apesar da reflexividade observada entre as condições de mercado e os fundamentos dos títulos de crédito, nossa filosofia de investimentos nos orienta para a análise abrangente dos fundamentos, que inevitavelmente serão impactados pela pandemia e seus desdobramentos

econômicos em escalas diferentes, em função de aspectos como o porte, o setor e a flexibilidade financeira de cada emissor. Nesse sentido, seguimos seletivos na escolha dos títulos mantidos nos fundos, com preferência nesse momento para emissores de *ratings* mais elevados e buscando *spreads* desarbitrados. Durante o mês de maio, as duas principais adições realizadas nas carteiras *offshore* foram Petrobras e Aegea, o maior grupo de saneamento básico privado do Brasil. Elevamos a utilização média do orçamento de risco *offshore* nos fundos com essa flexibilidade de 45% para 55% da alocação máxima em cada mandato.

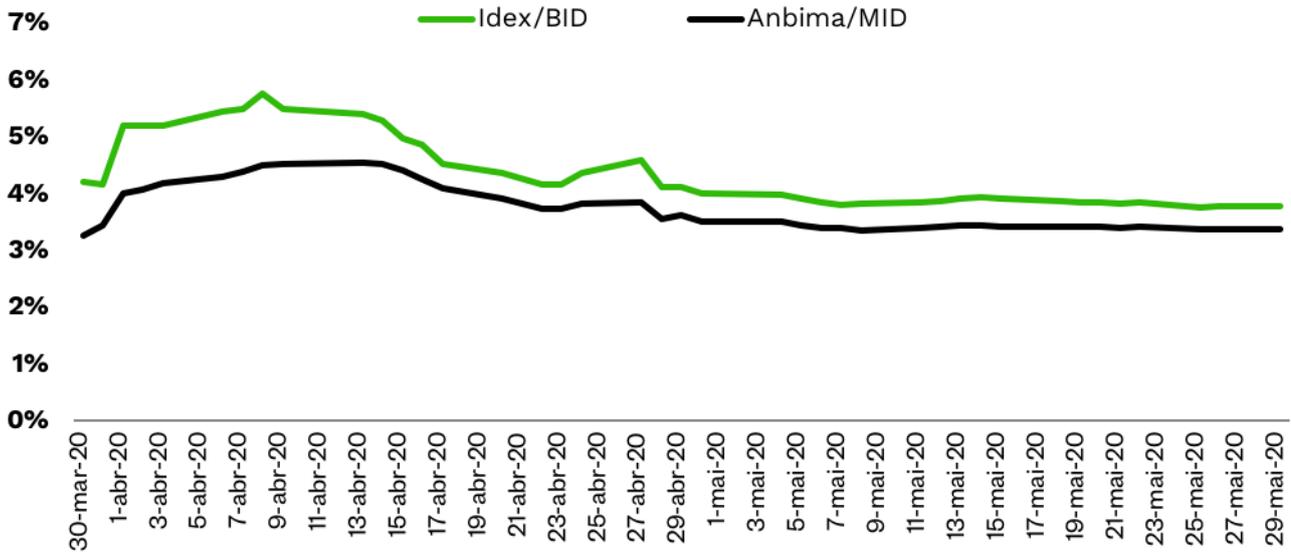
% do patrimônio de cada fundo investido em *bonds*

	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20
JGP Corporate Plus	10%	10%	9%	4%	5%	6%
JGP Select	35%	42%	37%	14%	18%	23%
JGP Select Premium	69%	81%	67%	27%	29%	45%

Fonte: JGP

No mercado local, o fechamento dos *spreads* de crédito tem sido mais lento do que a recuperação observada em outras classes de ativos. Acreditamos que a resistência esteja relacionada ao final do ajuste no segmento de fundos de crédito de alta liquidez (fundos “cash enhanced”) e ao impacto direto dos estímulos globais de liquidez serem mais contidos nas debêntures, uma vez que tipicamente não há estrangeiros nesse mercado. De toda forma, os *spreads* locais se consolidaram abaixo de 400 bps durante maio, em um movimento marcado pela menor demanda por crédito entre as grandes empresas, fluxos de resgates em acomodação nos fundos dedicados, compradores marginais não dedicados ainda presentes no mercado de debêntures e poucas alternativas de investimento no mercado primário.

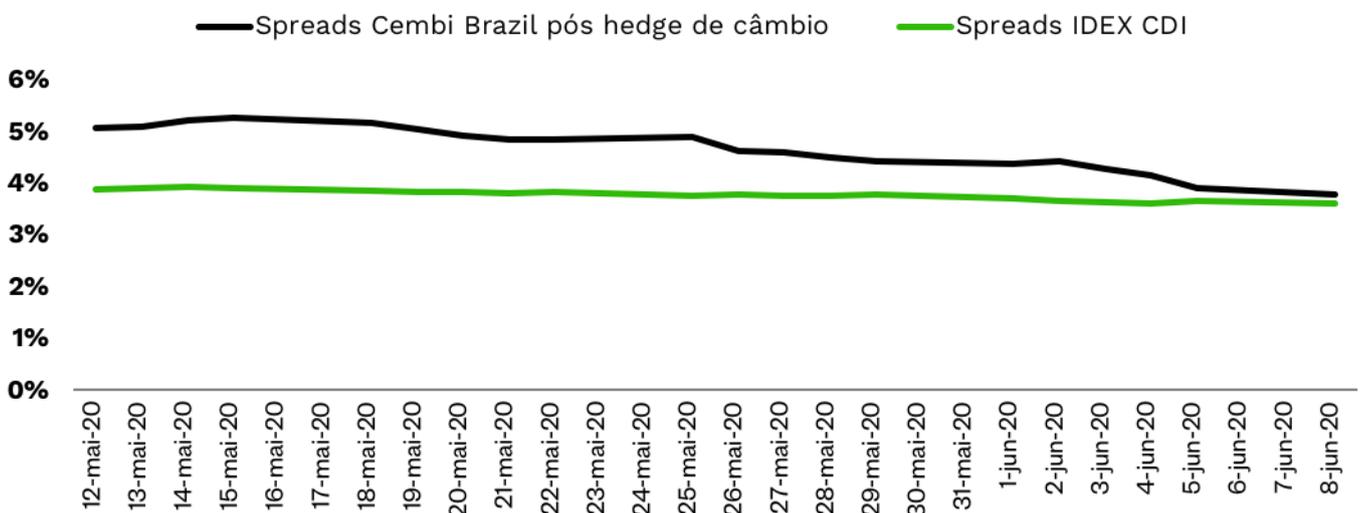
Spreads de crédito no mercado local — Idex CDI



Fonte: JGP

Os *spreads* de mercado local, em recuperação atrasada, passam a corresponder praticamente ao mesmo nível dos *spreads* dos *bonds* de emissores brasileiros convertidos para Reais, em um cenário de rara ocorrência e que dificilmente se sustenta, na nossa visão. Consideramos como fatores que tendem a guiar os *spreads* de crédito local para baixo: (i) o forte impacto de incremento de liquidez nos bancos com o início das Letras Financeiras Garantidas junto ao BC (a primeira tranche do programa, no valor de R\$17,5 bilhões, foi liquidada em maio – o total pode atingir R\$ 670 bilhões); (ii) a *duration* média mais curta do mercado local e; (iii) a maior proteção em termos de *covenants* mais restritivos observada nos títulos locais. A partir dessa avaliação, seguimos adicionando títulos com mais de 400 bps durante maio, com destaque para as adições de Minerva, Light e Movida.

Comparação entre os *spreads* locais e os *spreads offshore* (pós-*hedge*) para títulos brasileiros



Fonte: JGP e Bloomberg. Spreads Cembi Brazil pós-*hedge* considerados a partir do cupom cambial com vencimento em Jan-2024

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	5,8%	-6,2%		
JGP Corporate Plus	5,5%	-6,5%	0,6%	-1,7%
JGP Select	4,7%	-5,2%	2,4%	-6,5%
JGP Select Premium	3,8%	-4,9%	4,5%	-11,2%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	-1191%	1291%		
JGP Corporate Plus	-263%	312%	-29%	80%
JGP Select	-103%	114%	-53%	141%
JGP Select Premium	-47%	62%	-56%	141%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 6,0% (103,1% do CDI); JGP Corporate Plus: 6,4% (110,3% do CDI); JGP Select: 7,9% (137,2% do CDI); JGP Select Premium: 9,4% (162,0% do CDI)

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	2	0	4	1	0	1
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	0	8	2	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	49	101	45	63	37	52
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	214,53	484,87	216,09	291,85	97,39	113,38
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,30%	4,33%	2,35%	1,50%	0,48%	1,04%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	5,86	2,18	3,4	1,88	1,96	0,8
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,60%	0,70%	0,30%	-7,73%	4,07%	1,04%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	160,00%	184,62%	100,36%	-	1428,05%	439,53%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	6	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	20	46	28	104	13	21
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,63	7,83	5,53	29,51	2,13	3,55
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	0	11	3	0	7	2
Horas de Comitês de Crédito	0	8,22	1,8	0	3,83	0,92

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1046	1043	1069	1034	969	940
Retorno Mensal	0,55%	0,51%	0,28%	-4,26%	-0,51%	0,36%
Retorno Mensal (em % CDI)	145,6%	135,1%	93,8%	-	-	148,9%
Retorno últimos 12 meses	6,1%	6,0%	5,6%	0,6%	-0,6%	-0,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	102,5%	103,1%	101,0%	10,3%	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	0,26%	0,26%	0,27%	1,48%	1,48%	2,36%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	0,6	0,7	0,2	-	-	-
% Caixa	11,0%	4,4%	8,8%	15,7%	14,5%	9,4%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,4%	1,4%	1,4%	3,1%	3,4%	3,4%
Duration (em anos)	3,7	3,5	3,4	3,3	3,4	3,5
# de emissores investidos	78	80	83	78	77	76
# de títulos investidos	135	143	144	133	131	131

JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	833	830	831	760	682	532
Retorno Mensal	0,53%	0,59%	0,05%	-5,38%	-1,31%	0,44%
Retorno Mensal (em % CDI)	141,9%	155,8%	17,7%	-	-	185,6%
Retorno últimos 12 meses	6,6%	6,4%	5,8%	-0,5%	-2,4%	-2,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	110,4%	110,3%	103,4%	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	0,26%	0,25%	0,32%	1,53%	1,53%	2,61%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	2,4	2,4	0,6	-	-	-
% Caixa	8,8%	5,2%	9,0%	21,9%	23,2%	10,1%
% Offshore	9,8%	10,0%	9,5%	3,5%	4,7%	5,7%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,5%	1,5%	1,5%	2,9%	3,5%	3,5%
Duration (em anos)	3,7	3,5	3,4	3,5	3,3	3,3
# de emissores investidos	80	83	85	73	67	64
# de títulos investidos	141	147	148	127	119	114

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	458	496	502	442	404	356
Retorno Mensal	0,68%	0,79%	-0,47%	-10,80%	0,41%	0,58%
Retorno Mensal (em % CDI)	181,1%	210,2%	-160,2%	-	-	244,0%
Retorno últimos 12 meses	8,2%	7,9%	6,7%	-5,4%	-5,8%	-5,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	137,1%	137,1%	119,2%	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	0,52%	0,50%	0,83%	3,23%	3,23%	3,75%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	4,3	4,3	1,3	-	-	-
% Caixa	17,0%	9,3%	10,6%	24,4%	19,6%	12,7%
% Offshore	34,6%	40,0%	37,2%	13,8%	18,0%	22,5%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,5%	1,5%	1,5%	3,2%	3,5%	3,4%
Duration (em anos)	3,6	3,3	3,3	3,6	3,6	3,5
# de emissores investidos	79	81	83	74	72	72
# de títulos investidos	135	126	142	121	116	114

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	117	122	134	112	125	132
Retorno Mensal	0,89%	1,10%	-1,14%	-16,44%	1,49%	0,75%
Retorno Mensal (em % CDI)	236,3%	293,3%	-386,3%	-	-	313,2%
Retorno últimos 12 meses	9,9%	9,4%	7,2%	-11,1%	-10,7%	-10,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	165,8%	162,0%	128,3%	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	1,00%	0,96%	1,52%	5,44%	5,44%	5,71%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	3,9	3,7	1,0	-	-	-
% Caixa	25,5%	15,7%	14,8%	13,2%	22,7%	15,3%
% Offshore	69,3%	80,0%	66,8%	27,4%	29,2%	45,3%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,5%	1,5%	1,5%	3,1%	3,5%	3,5%
Duration (em anos)	3,7	3,4	3,3	3,3	3,4	3,3
# de emissores investidos	79	82	86	77	75	77
# de títulos investidos	121	143	130	114	111	115

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,3%	3,3%	9,5%	8,1%	8,1%
Duration (em anos)	2,9	3,1	3,3	2,2	2,2	2,2
# de emissores investidos	26	27	28	13	14	14
# de bonds investidos	31	35	35	13	14	14

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%	0,23%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,92%	0,00%	-0,02%	0,00%	1,65%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,06%	0,16%	-1,95%	0,12%	0,22%	0,61%	-7,64%	0,21%	0,38%	1,13%	-13,49%
Debênture	0,30%	0,01%	1,60%	-3,92%	0,22%	0,11%	1,45%	-3,87%	0,24%	0,06%	1,36%	-3,50%	0,23%	0,05%	1,29%	-3,65%
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	0,06%	0,05%	0,28%	-0,31%	0,03%	0,00%	0,16%	-0,15%	0,02%	0,00%	0,14%	-0,17%	0,03%	0,04%	0,11%	-0,15%
Letra Financeira	0,06%	-0,03%	0,29%	-1,32%	0,08%	-0,05%	0,37%	-2,44%	0,05%	-0,03%	0,23%	-1,20%	0,03%	-0,02%	0,13%	-0,67%
Nota Promissória	0,01%	0,01%	0,03%	-0,07%	0,01%	0,01%	0,02%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,01%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	0,00%	-	-0,07%	-	-0,02%	-	-0,26%	-	-0,03%	-	-0,48%	-
Caixa⁽¹⁾	-0,11%	-	-0,19%	-	-0,04%	-	0,49%	-	-0,09%	-	-0,20%	-	-0,14%	-	-0,48%	-
Total	0,36%	-	-3,65%	-	0,44%	-	-5,60%	-	0,58%	-	-9,63%	-	0,75%	-	-14,60%	-

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,36%	0,44%	0,58%	0,75%	0,24%
No ano	-3,65%	-5,60%	-9,63%	-14,60%	1,54%
Últimos 12 meses	-0,9%	-2,6%	-5,9%	-10,6%	4,9%
Últimos 24 meses	6,5%	5,1%	2,1%	-2,4%	11,6%
Últimos 36 meses	16,0%	14,4%	11,5%	6,5%	20,1%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	64,7%	30,6%	53,9%	12,9%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	102,6%	88,8%	94,8%	51,4%	-
PL do Fundo (R\$)	231.703.225	293.430.593	342.663.195	132.307.443	-
PL Médio 12 meses (R\$)	291.095.051	570.899.028	388.899.885	105.287.496	-
(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

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

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

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

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.