

Relatório de Gestão

Sumário

Desempenho 3

Comentário do Gestor 5

Dados Operacionais 12

Atribuição de Performance
Fundos Crédito Privado 15

Informações sobre os Fundos 16

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,55%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC Brasil - CVCB24 (contribuição efetiva 0,13%) e da debênture de CVC Brasil - CVCB14 (contribuição efetiva 0,06%). O fundo encerrou o mês com 91,21% de seu PL alocado, 145 ativos em carteira de 90 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 2,9 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,79%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC Brasil - CVCB24 (contribuição efetiva 0,20%) e da debênture de CVC Brasil - CVCB14 (contribuição efetiva 0,10%). O fundo encerrou o mês com 90,36% de seu PL alocado, 178 ativos em carteira de 116 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 2,8 anos.

O **JGP Select** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,93%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC Brasil - CVCB24 (contribuição efetiva 0,23%) e da debênture de CVC Brasil - CVCB14 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 86,63% de seu PL alocado, 164 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+2,84% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 1,05%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC Brasil - CVCB24 (contribuição efetiva 0,13%) e do bond de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva 0,10%). O fundo encerrou o mês com 85,84% de seu PL alocado, 136 ativos em carteira de 104 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,31% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em maio, retorno líquido equivalente a 0,53%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC Brasil - CVCB14 (contribuição efetiva 0,11%) e da debênture de CVC Brasil - CVCB24 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 82,89% de seu PL alocado, 157 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+2,38% e prazo médio de 2,9 anos.

Desempenho

No mês de maio, os mercados de crédito local e *offshore* mantiveram o desempenho positivo observado nos últimos meses. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,54%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,14%** e o retorno de carregamento, a **+0,40%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance positiva (+0,90% no mês), suportado principalmente pelo fechamento de **8 bps** nos *spreads* de crédito, além do comportamento observado nas *Treasuries* norte-americanas de médio e longo prazo (USTs 5yrs -5bps m/m e USTs 10yrs -3bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante maio foram as debêntures de CVC (CVCB14 e CVCB24) e letras financeiras de BTG Pactual e BNB. Entretanto, as posições nas debêntures de Santo Antônio (SAES12) e CTEEP (CTEE29) contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante maio foram representadas pelos *bonds* emitidos pela mexicanas Total Play e Pemex, enquanto os *bonds* emitidos por Oi e Banrisul contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. 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%, +0,33% e +0,71%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
JGP Corporate	2,4%	2,2%	2,1%	1,9%	2,0%	2,1%
JGP Corporate Plus	2,5%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,5%
JGP Select	2,8%	2,9%	2,9%	2,8%	2,7%	2,5%
JGP Select Premium	3,1%	3,5%	3,4%	3,8%	3,0%	2,9%

Comentário do Gestor

Mercados de Crédito — *Keep on Carrying*

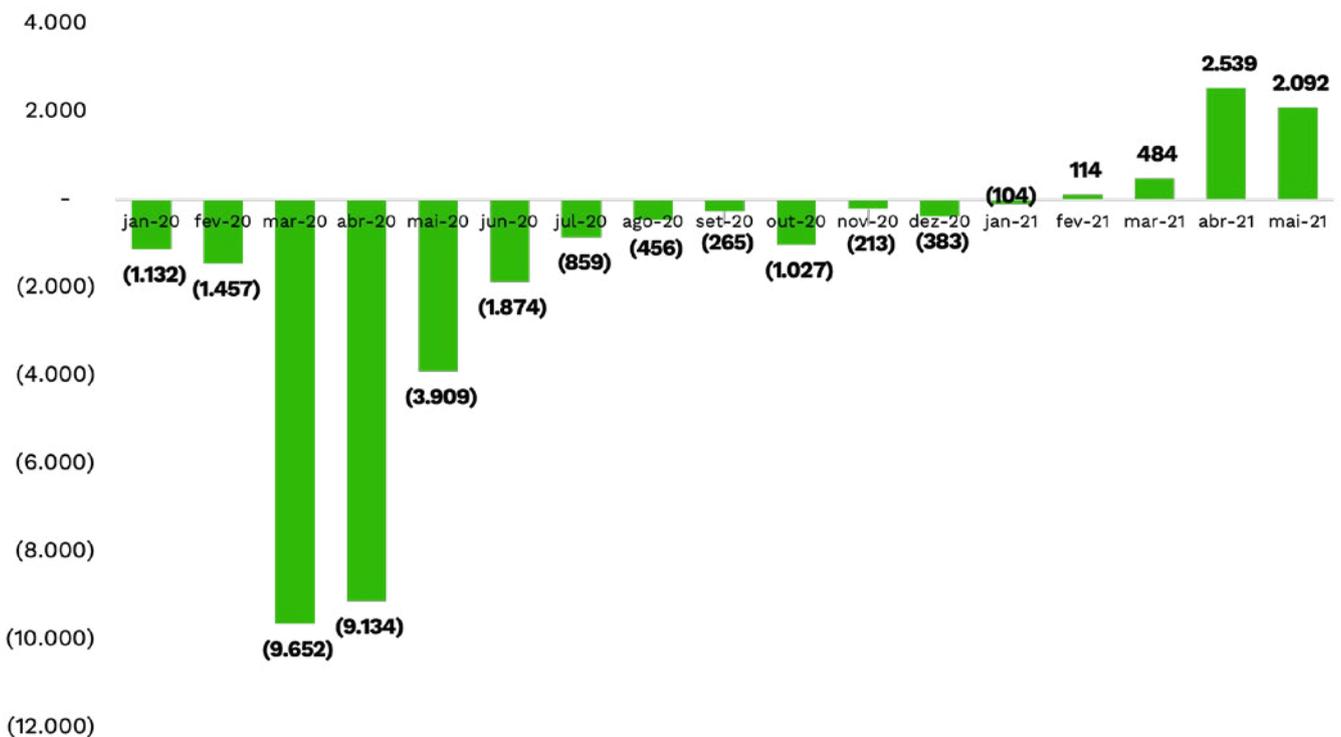
“Continue carregando” (ou “keep on carrying” em inglês) é uma expressão comum nos relatórios internacionais de *sell side* de crédito, em momentos favoráveis a classe de ativo. Em crédito, a rentabilidade proveniente do carregamento dos títulos, tipicamente, corresponde ao principal componente de retorno em janelas maiores de investimento, enquanto o desempenho pode ser ameaçado por movimentos de correções de preço dos títulos (*spreads*/carregamento excessivamente comprimidos voltam a se elevar para níveis mais razoáveis aos fundamentos) ou por ciclos de elevações de inadimplência corporativa. Nesta carta, analisaremos de forma resumida esses dois aspectos.

Ibox-CDI — *Spreads Mensais Médios* (bid, sobre o CDI)



Começando pelo mercado local, o **Idex-CDI** registrou seu 14^o mês consecutivo de retorno positivo e acima do CDI em maio, resultado da combinação entre o carregamento médio de cerca de 175 bps (acima do CDI) com ganhos de marcação a mercado de cerca de 7 bps, como resultado da compressão de *spreads*. Os *spreads* no mercado doméstico seguem acima dos níveis pré-pandemia o que, em conjunto com o ciclo de alta de SELIC, segue favorecendo as captações nos fundos dedicados a crédito privado no mercado doméstico. Neste sentido, nossa amostra de fundos dedicados a crédito¹ e nossa amostra ampliada de fundos de crédito² registraram entradas líquidas de R\$ 2,1 bilhões e R\$ 7,4 bilhões, respectivamente, durante o mês.

Amostra JGP de Fundos Dedicados a Crédito — Resgates e Captações (em R\$ milhões)



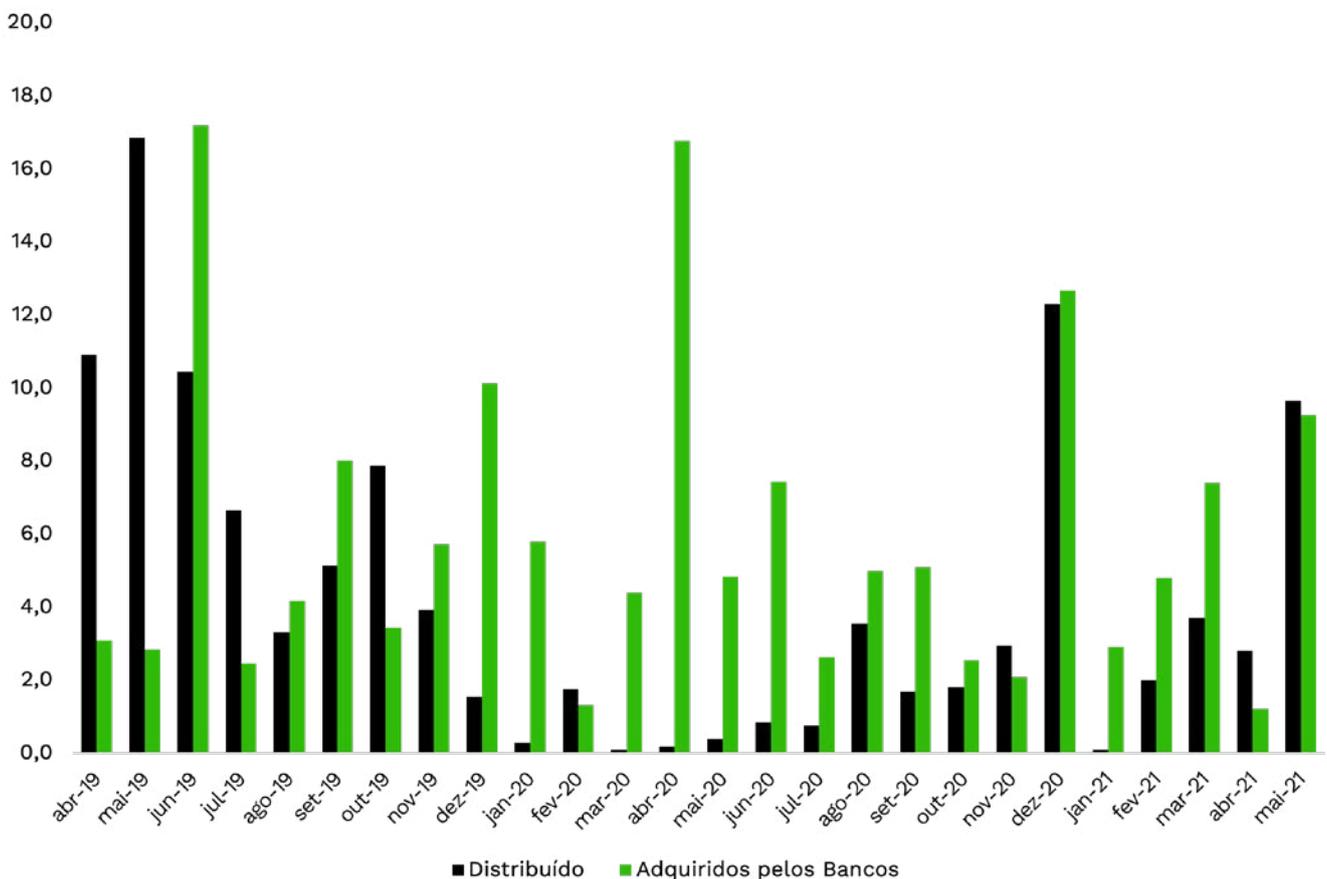
Fonte: OVM, JGP. * Considera amostra JGP com 151 fundos dedicados a crédito no mercado doméstico

¹ Considera amostra JGP com 151 fundos dedicados a crédito no mercado doméstico

² Considera amostra com todos os fundos de da indústria local com mais de 50% do PL investido em crédito

Com o aquecimento do mercado doméstico de crédito, o ritmo de novas emissões de debêntures foi intensificada, com R\$ 9,7 bilhões em ofertas distribuídas em maio, maior volume mensal apurado em 2021. Em termos de volumes, B3 (R\$ 3 bilhões), Eletrobrás (R\$ 1,2 bilhões), Via Varejo (R\$ 1 bilhão) e Sendas (R\$ 1,5 bilhão) se destacaram na janela de captações, com emissões de prazos superiores a 5 anos, que foi complementada por algumas ofertas públicas de Letras Financeiras (destaque para o número de operações de bancos de montadoras) e FIDCs (destaque para as operações da fintechs). Apesar da elevação no volume de ofertas em maio, o mercado de crédito doméstico continua suportado por fluxos sólidos de captações e fundamentos resilientes, resultando em redução gradual dos *spreads*.

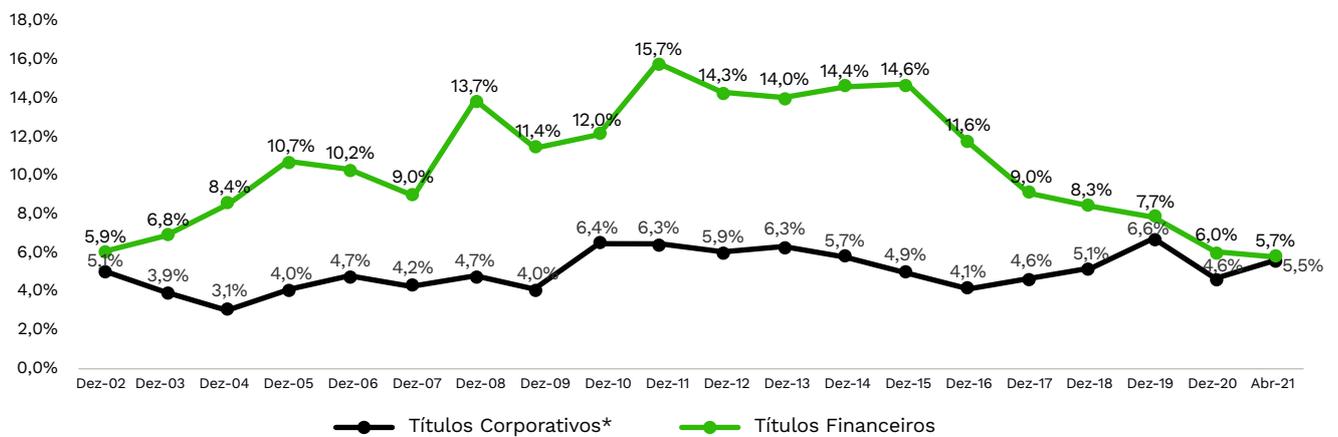
Mercado Primário de Debêntures no Brasil — Volumes distribuídos e mantidos pelos bancos em carteira (em R\$ bilhões)



Em termos de fundamentos, a novidade de maio foi a divulgação do PIB do primeiro trimestre de 2021 em +1,2%, indicando que o ritmo de atividade econômica doméstica está de volta aos níveis pré-pandemia e provocando revisões para cima da estimativa de crescimento para este ano – nossa equipe econômica elevou a previsão de +5,0% para +5,5%. O crescimento mais forte melhora também as perspectivas de arrecadação do Governo Federal e da trajetória Dívida Bruta/PIB do Brasil (agora esperada em cerca de 85% ao final de 2021, uma queda frente aos cerca de 89% apurados em 2020). Refletindo essas perspectivas melhores, os ativos financeiros ajustaram seus preços, com o Ibovespa subindo 6,1% e o CDS soberano de 5 anos caindo 20 bps em maio. Com a melhor previsibilidade da trajetória de endividamento público, as agências de *rating* Fitch e S&P reafirmaram o *rating* soberano do Brasil em BB- no final do mês.

Vale notar os impactos da melhora de perspectiva macroeconômica e dos *valuations* de *equities* e risco-país sobre os fundamentos de crédito dos emissores locais. As empresas que vinham encontrando dificuldades em recuperar rentabilidade devido aos impactos da pandemia, encontraram um mercado aberto para ofertas de ações e com *valuations* generosos. Um exemplo é a rede de academias Smartfit que, segundo a mídia, já contaria com pelo menos R\$ 750 milhões garantidos em seu IPO que pode chegar a R\$ 2 bilhões, quase dobrando o Patrimônio Líquido reportado em mar/21 de R\$ 2,4 bilhões e elevando a cobertura de capital para a dívida líquida, atualmente em R\$ 1,8 bilhão. Outro impacto notável é o da reabertura da janela para emissões de dívida nos mercados de capitais locais e *offshore*: a CSN aproveitou a janela internacional e captou dívida de 10 anos com cupom abaixo de 5% pela primeira vez em sua história, enquanto o mercado doméstico vai se abrindo para nomes fora dos grupos de *rating* AAA/AA, como Valid, Drogarias Nissei, Tegma e Positivo Informática, que trocaram linhas bancárias de curto prazo por debêntures de prazos maiores.

Alocação dos fundos locais em crédito — % do patrimônio total

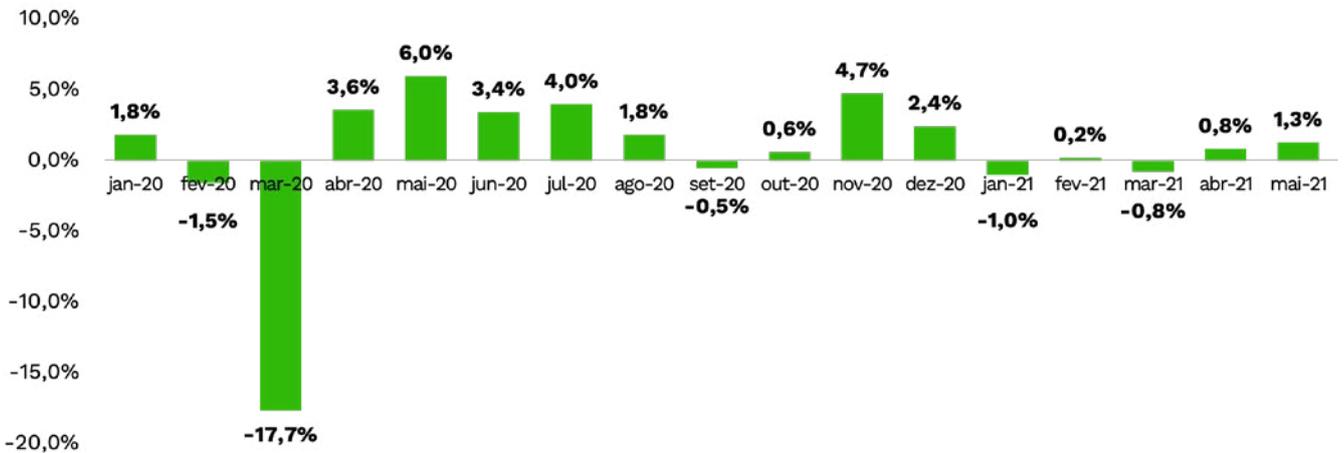


Fonte: ANBIMA, JGP. *Títulos corporativos consideram debêntures, NPs, COBs e DCs. Títulos Financeiros consideram CDBs, DPGEs e LFs

Avaliando a partir de uma perspectiva mais ampla, a reduzida alocação dos fundos locais em ativos de crédito indica folga para a expansão dos veículos dedicados e do volume de emissões de títulos. Com o crescimento do mercado, novos emissores terão acesso a *funding* de mais longo prazo, incluindo os de ratings inferiores. As oportunidades para gestão ativa de portfólios de crédito deverão ser ampliadas e as dispersões de performance tendem a ocorrer de forma mais frequente, em função da assertividade das escolhas de ativos e das estratégias de composição das carteiras. Com *valuation* e efeitos técnicos como vetores favoráveis, o desempenho dos ativos de crédito local deve continuar positivo no curto prazo. Porém, o crescimento do mercado e a velocidade de absorção de risco indicarão quanto tempo esse cenário poderá durar.

Durante o mês de maio adicionamos posições em letras financeiras do Banco Safra, debêntures da varejista Guararapes e da empresa de frotas CS Brasil (Grupo Simpar) em nosso *book* de crédito local, reduzindo, em contrapartida, a exposição nas debêntures perpétuas da Vale, a partir da correção dos preços de minério e na apreciação do Real. Através de rotação da carteira e otimização de caixa, elevamos os *spreads* de carregamento do JGP Corporate (estratégia 100% crédito local) para cerca de 215 bps sobre o CDI (vs. 195bps ao final de abr/21), sem alteração relevante de *duration*, que segue em torno de 2,6 anos.

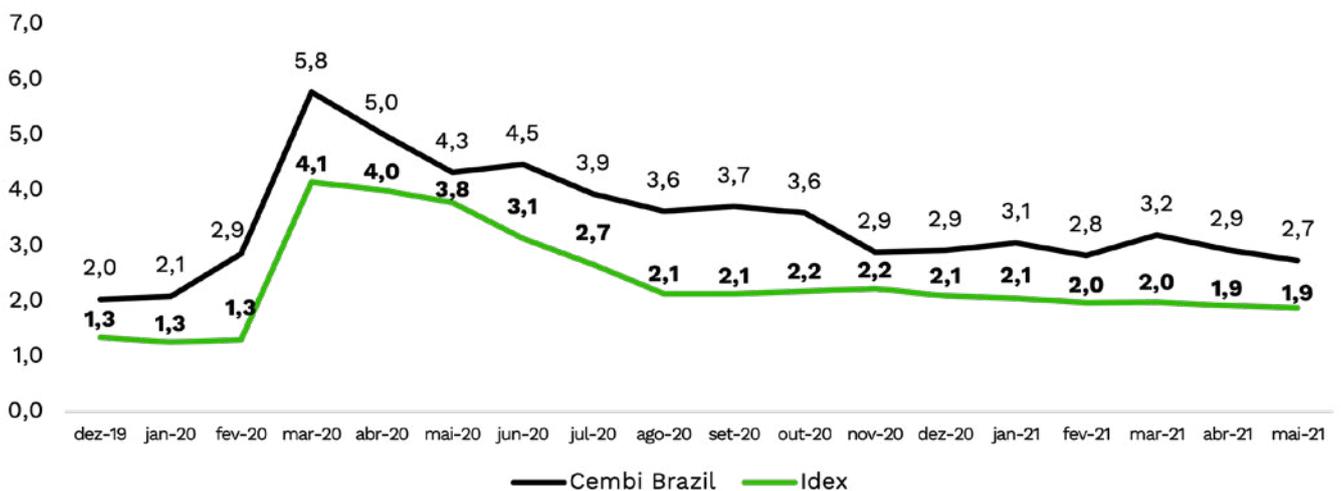
CEMBI Latam High Yield — Retornos Mensais



Fonte: Bloomberg

Maio registrou retorno positivo no mercado de crédito *offshore*, com Cembi Latam High Yield retornando para o terreno positivo de performance, no acumulado dos cinco meses de 2021 (+0,5%). O desempenho do mês foi favorecido por nova retração das *Treasuries* norte-americanas (cerca de -5bps m/m) e por mais uma rodada de queda nos prêmios de risco soberanos, apurada nos CDS de países emergentes (CDX EM -7bps m/m). Como mencionado acima, a performance do CDS Brasil se destacou entre os emergentes a partir de dados de atividade mais fortes, revisão das métricas de alavancagem e reafirmação dos *ratings* de crédito externos.

Spread do CEMBI Brasil pós hedge vs. Idex-CDI (em %, sobre o CDI)



Fonte: Bloomberg

Continuamos avaliando o *valuation* do crédito *offshore* como justa, com os *spreads* para US *High Grade*, US *High Yield* e CEMBI de volta aos níveis pré-pandemia e o *spread* do CEMBI Brasil com pick up de 45% sobre os *spreads* domésticos (Iindex-CDI), pouco abaixo da média dos últimos 12 meses. O carregamento mais elevado dos *bonds*, entretanto, segue como um importante contribuidor para composição dos retornos dos portfólios, que usam a estratégia de crédito *offshore*. Seguimos com *spreads* em torno de 415bps sobre o CDI (após *hedge* cambial) em nosso portfólio de *bonds*, estáveis em relação a abril/21.

Durante maio, elevamos de 55% para 60% a utilização média do nosso orçamento de risco *offshore* proporcionalmente em cada fundo com esse mandato. Adicionamos *bonds* do Banco BTG Pactual (2026), Telefónica Colombia (2030), Petrobras (2030) e da seguradora Sagicor (2028).

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	62%	38%		
JGP Corporate Plus	62%	25%	4%	10%
JGP Select	37%	22%	11%	31%
JGP Select Premium	20%	16%	17%	47%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 8,5% (392,3% do CDI); JGP Corporate Plus: 9,4% (433,0% do CDI); JGP Select: 12,4% (567,4% do CDI); JGP Select Premium: 6,1% (738,3% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	8	0	2	6	4	1
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	1	2	4	6	6	10
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	89	66	30	49	61	174
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	219,45	163,57	65,69	92,21	145,25	392,15
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,21%	1,99%	0,75%	0,87%	0,64%	2,74%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	16,05	0,79	3,16	6,86	29,87	16,82
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,43%	0,58%	0,67%	0,62%	0,49%	0,54%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	263,74%	385,00%	500,33%	306,52%	248,55%	201,01%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	1	2	0	3	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	19	22	12	15	10	20
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,48	3,75	3,85	11,27	0,87	1,66
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	12	7	10	12	9	11
Horas de Comitês de Crédito	9,00	5,00	8,00	9,00	6,00	8,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	929	941	942	981	994	915
Retorno Mensal	0,26%	0,49%	0,59%	0,56%	0,32%	0,55%
Retorno Mensal (em % CDI)	160,7%	326,6%	437,8%	284,3%	151,8%	205,0%
Retorno últimos 12 meses	2,0%	2,0%	2,3%	7,4%	8,3%	8,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	72,2%	78,0%	96,7%	334,4%	388,0%	392,3%
Volatilidade últimos 12 meses	2,48%	2,48%	2,50%	2,00%	0,76%	0,73%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	2,6	8,1	8,7
% Caixa	5,0%	5,8%	8,9%	17,6%	17,0%	8,8%
% 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%	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%	2,3%
Duration (em anos)	3,5	3,2	3,1	3,0	3,0	2,9
# de emissores investidos	82	81	81	82	87	90
# de títulos investidos	134	129	132	137	143	145

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	561	562	562	558	571	594
Retorno Mensal	0,34%	0,46%	0,56%	0,38%	0,39%	0,79%
Retorno Mensal (em % CDI)	205,9%	308,4%	416,2%	189,9%	186,8%	295,6%
Retorno últimos 12 meses	0,7%	0,5%	1,1%	7,2%	9,0%	9,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	24,4%	21,7%	44,7%	323,6%	421,3%	433,0%
Volatilidade últimos 12 meses	2,78%	2,78%	2,79%	2,33%	0,95%	0,94%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	2,1	7,3	7,7
% Caixa	9,1%	8,4%	8,2%	9,0%	10,2%	9,6%
% Offshore	7,8%	7,5%	7,5%	6,9%	6,1%	5,8%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,5%	2,7%	2,7%	2,7%	2,6%
Duration (em anos)	3,0	2,8	2,7	2,8	3,1	2,8
# de emissores investidos	81	106	82	88	90	92
# de títulos investidos	135	167	136	143	146	149

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	340	337	347	354	353	378
Retorno Mensal	0,78%	0,36%	0,71%	0,24%	0,34%	0,93%
Retorno Mensal (em % CDI)	476,6%	242,7%	525,7%	121,9%	161,3%	346,7%
Retorno últimos 12 meses	-1,0%	-1,5%	-0,3%	12,1%	12,0%	12,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	541,3%	557,2%	567,4%
Volatilidade últimos 12 meses	3,94%	3,94%	3,92%	2,22%	1,23%	1,19%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	4,4	8,0	8,6
% Caixa	9,0%	9,1%	7,4%	11,3%	10,5%	13,4%
% Offshore	30,9%	33,1%	29,2%	26,2%	23,6%	21,8%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,3%	2,5%	2,5%	2,6%	2,5%
Duration (em anos)	3,4	3,1	3,1	3,1	3,4	3,0
# de emissores investidos	79	104	79	81	86	88
# de títulos investidos	125	127	123	126	132	135

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	141	141	142	141	142	138
Retorno Mensal	1,32%	0,22%	0,74%	-0,04%	0,41%	1,05%
Retorno Mensal (em % CDI)	803,5%	144,4%	553,1%	-	199,2%	393,0%
Retorno últimos 12 meses	-3,2%	-4,0%	-2,2%	17,0%	15,7%	16,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	761,8%	732,1%	738,3%
Volatilidade últimos 12 meses	6,03%	6,03%	6,05%	2,66%	2,11%	2,02%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	5,5	6,4	6,9
% Caixa	10,5%	9,6%	10,3%	11,6%	17,5%	14,2%
% Offshore	62,5%	67,7%	60,0%	55,0%	49,3%	50,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,5%
Duration (em anos)	3,3	3,0	2,9	3,0	3,2	2,9
# de emissores investidos	86	111	82	81	77	79
# de títulos investidos	124	152	117	116	103	107

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,9%	5,1%	4,5%	4,6%	4,2%	4,1%
Duration (em anos)	2,6	2,5	4,3	3,8	3,8	4,0
# de emissores investidos	24	24	27	24	25	27
# de bonds investidos	26	27	45	43	40	41

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%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,13%	0,00%
CRA	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%	0,05%	0,15%	-0,03%	0,11%	0,17%	0,59%	-0,11%	0,23%	0,38%	1,24%	-0,21%
Debênture	0,32%	0,16%	1,40%	0,82%	0,33%	0,30%	1,51%	0,73%	0,29%	0,32%	1,32%	0,81%	0,20%	0,21%	0,95%	0,63%
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%	0,01%	0,24%	0,05%	0,04%	0,00%	0,18%	0,00%	0,03%	0,00%	0,13%	0,00%	0,03%	0,00%	0,12%	0,02%
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	0,06%	0,05%	0,29%	0,02%	0,07%	0,05%	0,33%	0,02%	0,05%	0,01%	0,20%	0,03%	0,02%	0,00%	0,10%	0,03%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	0,01%	0,00%	-0,05%	0,06%	0,08%	0,02%	-	-	-	-	-	-
Caixa⁽¹⁾	-0,11%	-0,31%	-0,09%	-0,33%	-0,10%	-0,38%	-0,10%	-0,38%	-0,10%	-0,38%	-0,10%	-0,38%	-0,10%	-0,38%	-0,10%	-0,38%
Total	0,55%	2,53%	0,79%	2,60%	0,93%	2,60%	1,05%	2,40%								

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,55%	0,79%	0,93%	1,05%	0,27%
No ano	2,53%	2,60%	2,60%	2,40%	0,96%
Últimos 12 meses	8,5%	9,4%	12,4%	16,1%	2,2%
Últimos 24 meses	7,6%	6,6%	5,8%	3,7%	7,2%
Últimos 36 meses	15,6%	15,0%	14,7%	13,3%	14,0%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	78,7%	42,9%	73,0%	31,0%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	118,3%	114,7%	120,9%	111,7%	-
PL do Fundo (R\$)	252.107.887	280.538.420	348.740.852	137.994.723	-
PL Médio 12 meses (R\$)	229.271.026	278.288.411	334.104.213	138.824.417	-
(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.

