

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 março, retorno líquido equivalente a 0,56%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de B2W - BTOW15 (contribuição efetiva de 0,06%) e da debênture de Unidas - LCAMA9 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 82,36% de seu PL alocado, 137 ativos em carteira de 82 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,37% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em março, retorno líquido equivalente a 0,38%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de BTG Pactual (contribuição efetiva de 0,03%) e da debênture de Movida - MOVI22 (contribuição efetiva de 0,02%). O fundo encerrou o mês com 90,98% de seu PL alocado, 170 ativos em carteira de 109 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,88% e prazo médio de 2,6 anos.

O **JGP Select** registrou, em março, retorno líquido equivalente a 0,24%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de B2W - BTOW15 (contribuição efetiva de 0,05%) e dos bonds de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 88,69% 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+3,03% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em março, retorno líquido equivalente a -0,04%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva de 0,09%) e do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva de 0,09%). O fundo encerrou o mês com 88,42% de seu PL alocado, 143 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+3,59% e prazo médio de 2,7 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em março, retorno líquido equivalente a 0,44%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Unidas - LCAMA9 (contribuição efetiva de 0,08%) e da debênture de Rodovia das Colinas - RDCO10 (contribuição efetiva de 0,05%). O fundo encerrou o mês com 83,04% de seu PL alocado, 143 ativos em carteira de 98 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,43% e prazo médio de 2,7 anos.

Desempenho

No mês de março, o mercado de crédito local manteve a recuperação observada nos últimos doze meses, enquanto os *bonds* no mercado *offshore* de emissores emergentes registraram desempenho mais volátil. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,62%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,27%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,34%**. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa (-1,1% no mês), pressionado principalmente pela abertura de 26bps nos *spreads* de crédito, além do comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos (USTs 5yrs +19bps m/m e USTs 10yrs +33bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante março foram as debêntures de B2W (BTOW15), as debêntures de Locamérica (LCAMA9) e as letras financeiras de BTG Pactual, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante março foram representadas pelos *bonds* de Total Play e FS Bioenergia, enquanto os *bonds* de Gol e MVFPSO contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore*, em março, no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,04%, -0,16% e -0,32%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

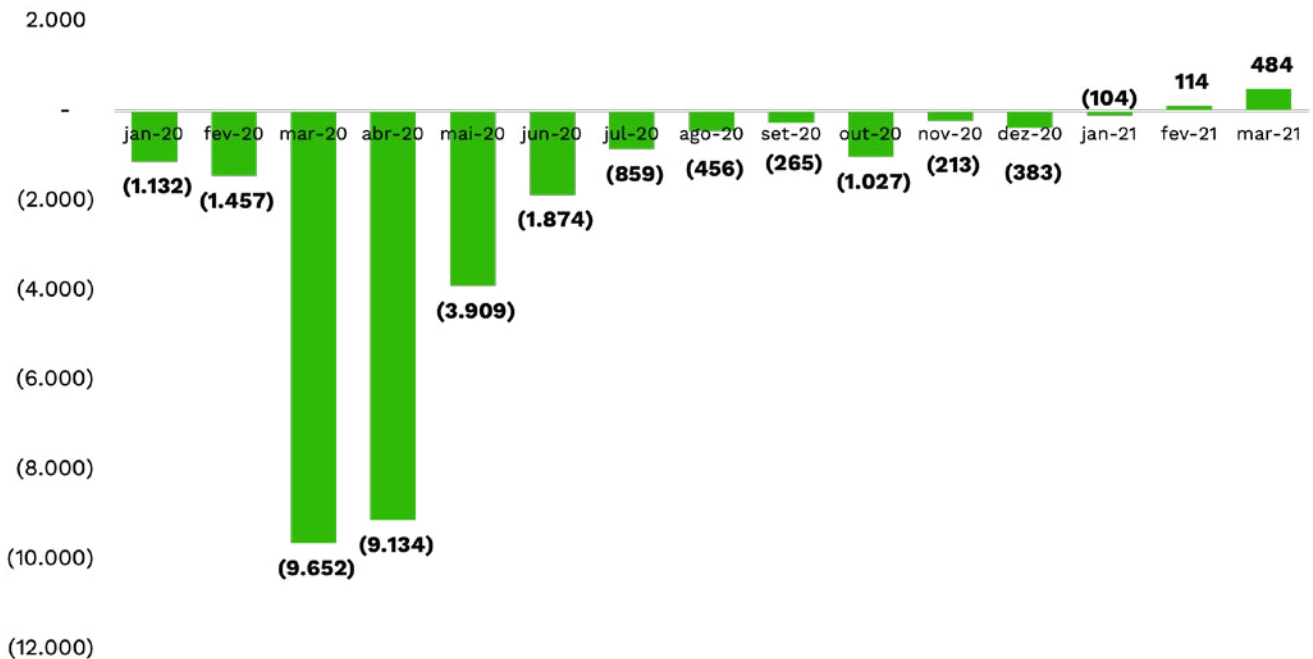
	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
JGP Corporate	2,5%	2,3%	2,4%	2,2%	2,1%	1,9%
JGP Corporate Plus	2,9%	2,6%	2,5%	2,6%	2,6%	2,6%
JGP Select	3,5%	2,7%	2,8%	2,9%	2,9%	2,8%
JGP Select Premium	4,3%	3,3%	3,1%	3,5%	3,4%	3,8%

Comentário do Gestor

Mercado Local de Crédito — a hora dos títulos de renda fixa pós fixados

O cenário econômico no Brasil segue desafiador a partir da segunda onda da pandemia, de renovadas pressões fiscais e da alta relação dívida bruta / PIB do governo federal. Além disso, o Banco Central iniciou o ciclo de altas da SELIC em março com alta de 75bps, buscando manter a inflação corrente dentro do limite superior da banda da meta deste ano. O mercado segue precificando novas elevações que devem levar a taxa básica de juros da economia para cerca de 6% ao final de 2021, o que deve reduzir o lucro das empresas domésticas e influenciar *valuations* e fluxos das principais classes de ativos. O mercado de crédito local, com exceção de classes mais específicas como a de debêntures de infraestrutura, é composto predominantemente por ativos pós fixados e tende a atrair fluxos de recursos em períodos de alta da SELIC, assim como registrou resgates relevantes durante os meses de juros nas mínimas históricas. Com a materialização das esperadas altas para a SELIC, o retorno nominal dos títulos de crédito sobe, com um *upside* adicional representado por *spreads* de equilíbrio mais baixos, com impacto esperado positivo para a marcação a mercado dos títulos.

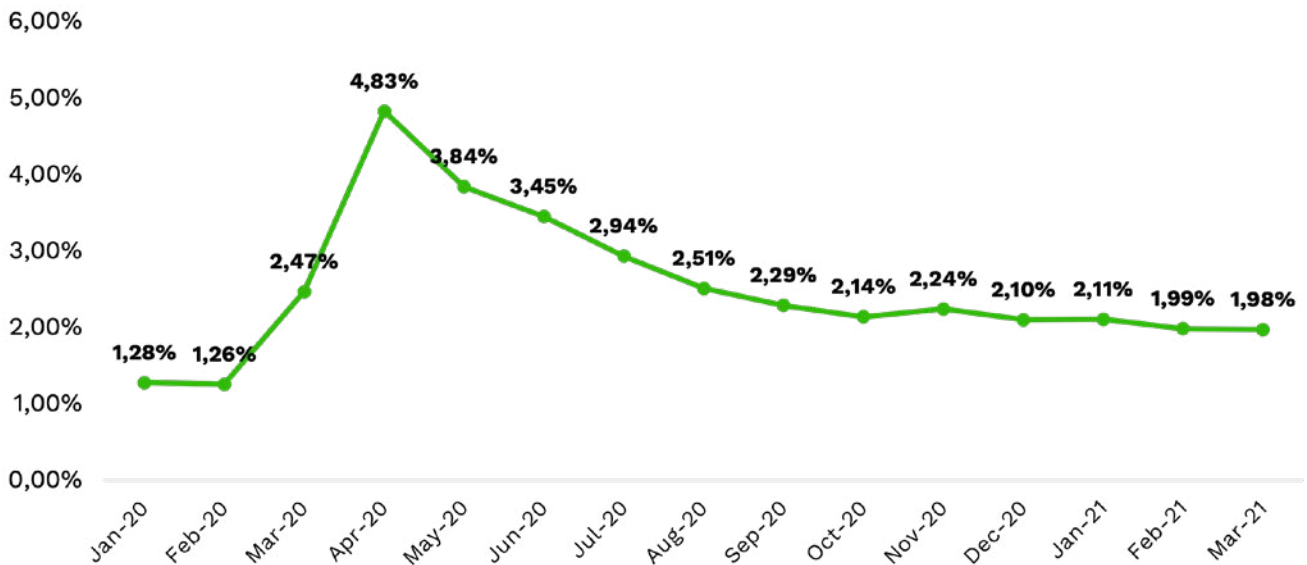
Fluxos para fundos de crédito privado no mercado doméstico — amostra JGP* (R\$ milhões)



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

O balanço técnico do mercado de crédito doméstico ainda considera a demanda incremental por crédito entre grandes empresas bastante controladas, a partir de um reduzido *pipeline* de investimentos discricionários e atividade de fusões e aquisições moderada. O volume de ofertas de renda fixa não incentivadas distribuídas em março de 2021 foi de R\$ 6,6 bilhões, pouco acima da média mensal de R\$ 5,9 bilhões registrada nos doze meses anteriores, com uso de recursos orientados predominantemente a refinanciamento e alongamento de passivos dos emissores. Entre as tendências de alocação dos fundos domésticos em crédito, chama a atenção a relevante queda de 28% entre fevereiro de 2020 e fevereiro deste ano no estoque de Letras Financeiras emitidas pelos bancos, majoritariamente, para fundos de investimentos, que reforçam sua preferência pela transparência e negociabilidade de ativos de crédito alternativos às letras bancárias, em especial as debêntures.

Idex-CDI: Evolução do *spread* mensal médio



Fonte: JGP

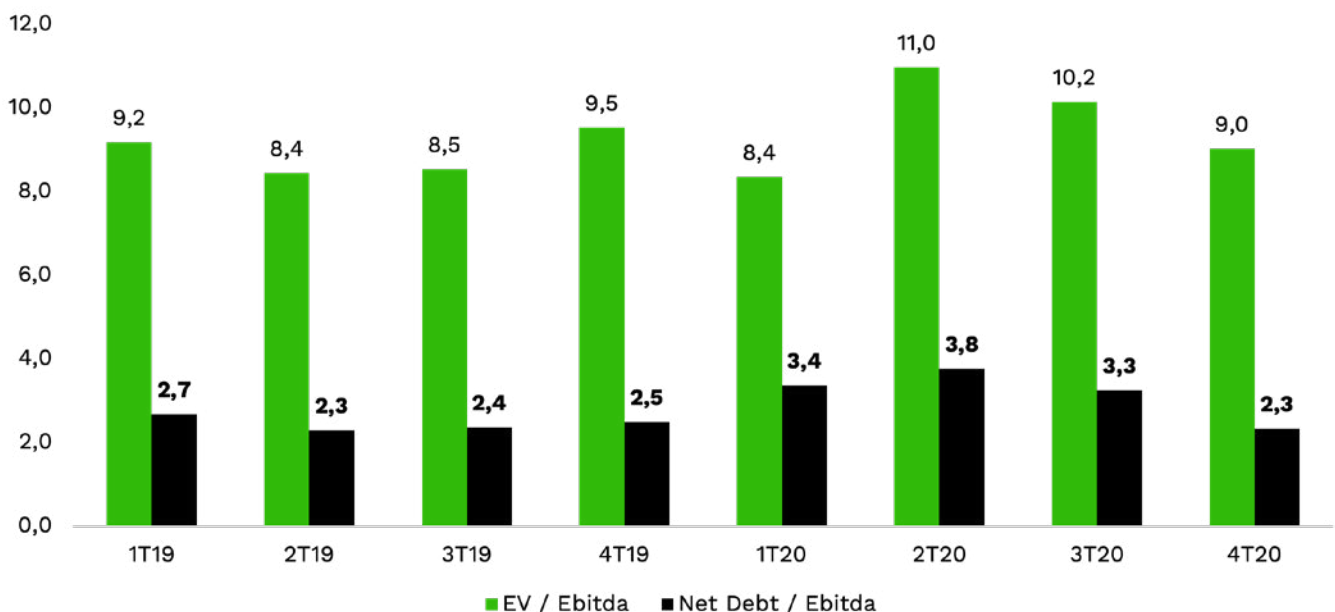
Ainda sobre a questão da negociabilidade dos títulos de crédito privado, destacamos o crescimento da amostra do Idex-CDI em seu rebalanceamento no final de março, alcançando 177 debêntures com frequência mínima de ordens executáveis no mercado secundário, equivalente a R\$ 93,1 bilhões em circulação. Na reconfiguração da indústria de crédito local pós pandemia, a melhor negociabilidade e transparência dos preços das debêntures são boas novidades, e devem trazer implicações permanentes para preços/*spreads* de ativos menos líquidos, como a redução do interesse pelos títulos bancários mencionada acima.

Em termos de fundamentos, o balanço dos últimos 12 meses tem sido favorável no mercado doméstico. Entre os emissores com títulos no mercado local, registramos apenas um evento de reestruturação anunciado pela Restoque, varejista de moda que ingressou em recuperação extrajudicial. Algumas empresas que foram severamente impactadas em 2020 foram suportadas por seus acionistas, como nos casos de Natura, CVC e Smartfit, que realizaram relevantes aumentos de capital, absorvendo as perdas da pandemia. Os *valuations* atuais seguem oferecendo um colchão relevante de proteção aos credores, como observado nos múltiplos de subscrição de ações de CVC e Smartfit. Entre os cases de atenção impactados pela pandemia, mas que não

registrou suporte relevante dos acionistas via aporte de capital, destaca-se a *holding* de restaurantes International Meal Company – IMC, que conta com R\$ 400 milhões em debêntures distribuídas no mercado local. Apesar da liquidez confortável, restrições de mobilidade relacionadas a novas ondas de COVID podem seguir pressionando os resultados da IMC, demandando suporte dos acionistas para preservar o equilíbrio de sua estrutura de capital.

Durante março, demos continuidade ao processo de reciclagem do nosso portfólio de crédito local, reduzindo exposição em ativos de baixo carrego, em busca de títulos com maior convexidade. Aproveitando a maior atividade do mercado de capitais, adicionamos seis posições via mercado primário: Energisa Transmissão (ETEN31), Omega Energia (OMGE13), Tenda Incorporadora (TEND17), Corredor Logístico Infraestrutura (CLII11) e o CRA Fazenda da Toca. Na ponta oposta, registramos a recompra das debêntures da Movida (MOVI22) pela companhia e reduzimos posições em Direcional Engenharia (DIRR16), Algar Telecom (ALGA16) e Omega Energia (OMGE21) via mercado secundário.

Ibovespa — *Valuation* e Alavancagem indicam relevante colchão de equity para os credores

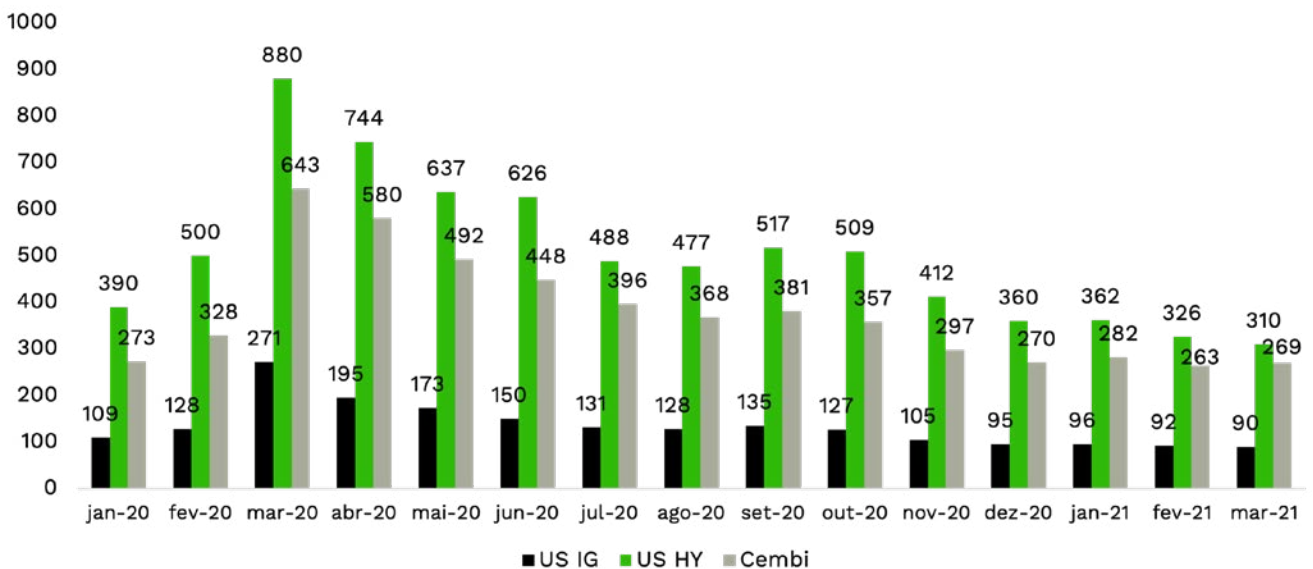


Nosso cenário para o mercado de crédito local considera a aceleração de fluxo de captação dos fundos de crédito e potencial acomodação dos *spreads high grade* em níveis mais baixos que os atuais 198bps, além de boa resiliência de fundamentos (reforçada pelo *equity cushion*) para grande parte dos emissores, mesmo com a piora corrente da pandemia. Temos encontrado boas oportunidades de ativos no nicho de estruturados - em particular no campo dos investimentos ESG (especialmente em renováveis, fintechs e agro) - para complementar a alocação de crédito *high grade* e elevar o carregamento de nossas carteiras para acima da média de mercado, ainda que a negociabilidade desses títulos seja mais desafiadora e precise ser calibrada, de forma conservadora, à liquidez do mandato de cada fundo.

Mercado de crédito *Offshore* — *valuation* apertado demanda cuidados

Continuamos entendendo como pouco atrativo o patamar de *valuation* dos mercados de crédito *offshore*, com *spreads* abaixo dos níveis pré-pandemia, curva de cupom cambial mais alta (referência de custo de hedge para moeda local) e pressão oriunda dos *spreads* de crédito soberano e das *treasuries* nos EUA. As *treasuries*, em especial, renovaram as máximas dos últimos 12 meses em março, com abertura adicional de 19bps e 34bps nos vértices de 5 e 10 anos, respectivamente, impactando o retorno dos principais índices de *bonds* (CEMBI *High Yield* em -0,8%).

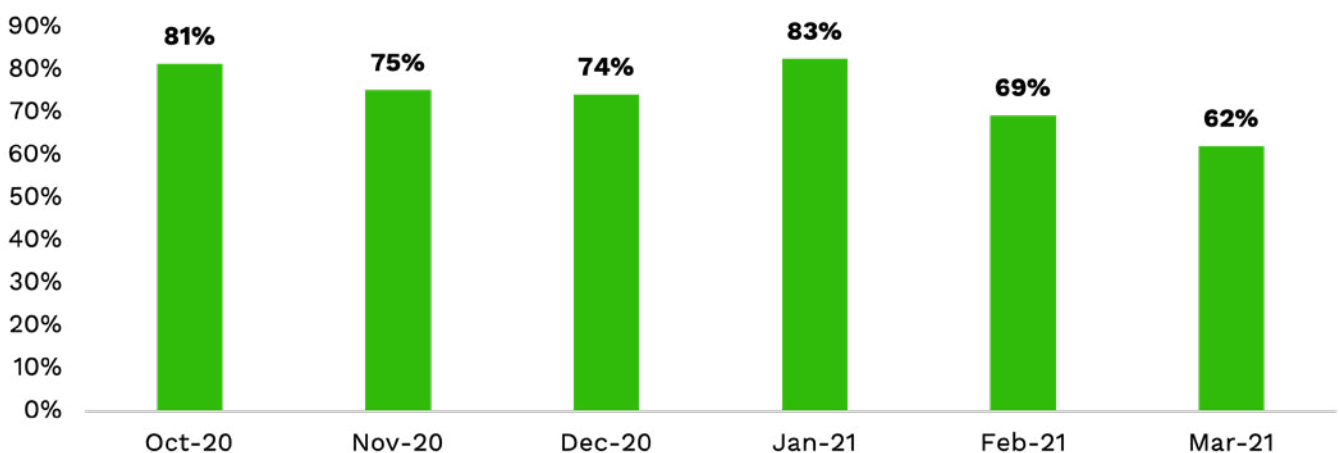
Mercado de Crédito *Offshore* — Spreads dos índices de referência (em bps)



Fonte: JGP e Bloomberg

Na atual conjuntura, seguimos reduzindo a utilização do orçamento de risco *offshore* em nossos fundos de crédito, limitando a *duration* dessas posições e reforçando as posições compradas em CDS Brasil e vendidas em *treasuries* como forma de mitigar potenciais correções nos preços dos *bonds*, apostando que o carregamento superior a 450bps sobre o CDI (pós *hedge*) possa compensar a volatilidade de curto prazo. Durante março, adicionamos posição nos *bonds* da CSN com vencimento em 2026 e reduzimos Ajecorp 2022 (recomprado pela empresa), Cosan 2029, Ultrapar 2029 e Gol 2025.

Utilização de orçamento de risco *offshore* média nos fundos de crédito JGP*



Fonte: JGP. *Considera somente fundos de crédito da JGP com mandato para alocação em crédito *offshore*

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	71%	29%		
JGP Corporate Plus	77%	3%	5%	15%
JGP Select	37%	13%	12%	37%
JGP Select Premium	21%	10%	17%	52%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 7,4% (334,4% do CDI); JGP Corporate Plus: 7,2% (323,6% do CDI); JGP Select: 12,1% (541,3% do CDI); JGP Select Premium: 17,0% (761,8% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	1	1	8	0	2	6
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	2	1	9	5	7	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	82	94	89	66	30	49
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	184,2	175,91	219,45	163,57	65,69	92,21
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,41%	2,02%	1,21%	1,99%	0,75%	0,87%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	7,60	5,31	16,05	0,79	3,16	6,86
JGP Idex DI — Retorno Total	0,21%	0,62%	0,43%	0,58%	0,67%	0,62%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	134,25%	412,63%	263,74%	385,00%	500,33%	306,52%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	1	1	1	2	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	32	25	19	22	12	15
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	5,41	2,43	2,48	3,75	3,85	11,27
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	3	1	9	6	7	1
Horas de Comitês de Crédito	2,75	1	7,50	8,00	8,00	0,75

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	919	916	929	941	942	981
Retorno Mensal	0,23%	0,96%	0,26%	0,49%	0,59%	0,56%
Retorno Mensal (em % CDI)	144,7%	640,9%	160,7%	326,6%	437,8%	284,3%
Retorno últimos 12 meses	1,3%	2,3%	2,0%	2,0%	2,3%	7,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	38,8%	76,6%	72,2%	78,0%	96,7%	334,4%
Volatilidade últimos 12 meses	2,44%	2,49%	2,48%	2,48%	2,50%	2,00%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	2,6
% Caixa	5,7%	5,8%	5,0%	5,8%	8,9%	17,6%
% 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%	2,6%	2,5%	2,4%	2,4%
Duration (em anos)	3,3	3,2	3,5	3,2	3,1	3,0
# de emissores investidos	75	81	82	81	81	82
# de títulos investidos	122	129	134	129	132	137

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	567	555	561	562	562	555
Retorno Mensal	0,36%	1,42%	0,34%	0,46%	0,56%	0,38%
Retorno Mensal (em % CDI)	229,5%	947,5%	205,9%	308,4%	416,2%	189,9%
Retorno últimos 12 meses	-0,6%	0,9%	0,7%	0,5%	1,1%	7,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	29,2%	24,4%	21,7%	44,7%	323,6%
Volatilidade últimos 12 meses	2,70%	2,79%	2,78%	2,78%	2,79%	2,33%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	2,1
% Caixa	5,6%	4,5%	9,1%	8,4%	8,2%	9,0%
% Offshore	8,6%	7,5%	7,8%	7,5%	7,5%	6,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,8%	2,6%	2,7%	2,5%	2,7%	2,7%
Duration (em anos)	2,9	2,9	3,0	2,8	2,7	2,8
# de emissores investidos	79	83	81	106	82	88
# de títulos investidos	131	137	135	167	136	143

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	331	337	340	337	347	337
Retorno Mensal	0,65%	1,95%	0,78%	0,36%	0,71%	0,24%
Retorno Mensal (em % CDI)	415,3%	1306,9%	476,6%	242,7%	525,7%	121,9%
Retorno últimos 12 meses	-3,1%	-1,1%	-1,0%	-1,5%	-0,3%	12,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-	541,3%
Volatilidade últimos 12 meses	3,88%	3,95%	3,94%	3,94%	3,92%	2,22%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	4,4
% Caixa	6,8%	7,9%	9,0%	9,1%	7,4%	11,3%
% Offshore	37,7%	29,2%	30,9%	33,1%	29,2%	26,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,4%	2,6%	2,3%	2,5%	2,5%
Duration (em anos)	3,1	3,1	3,4	3,1	3,1	3,1
# de emissores investidos	76	78	79	104	79	81
# de títulos investidos	114	121	125	127	123	126

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	137	141	141	141	142	141
Retorno Mensal	1,07%	2,89%	1,32%	0,22%	0,74%	-0,04%
Retorno Mensal (em % CDI)	683,2%	1932,3%	803,5%	144,4%	553,1%	-
Retorno últimos 12 meses	-6,5%	-3,6%	-3,2%	-4,0%	-2,2%	17,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-	761,8%
Volatilidade últimos 12 meses	5,94%	6,02%	6,03%	6,03%	6,05%	2,66%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	5,5
% Caixa	9,4%	8,1%	10,5%	9,6%	10,3%	11,6%
% Offshore	68,5%	59,2%	62,5%	67,7%	60,0%	55,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,5%	2,7%	2,4%	2,4%	2,5%
Duration (em anos)	3,0	3,0	3,3	3,0	2,9	3,0
# de emissores investidos	79	88	86	111	82	81
# de títulos investidos	119	127	124	152	117	116

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	5,7%	4,1%	3,9%	5,1%	4,5%	4,6%
Duration (em anos)	2,9	2,5	2,6	2,5	4,3	3,8
# de emissores investidos	25	24	24	24	27	24
# de bonds investidos	28	27	26	27	45	43

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%	-0,01%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,07%	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%	0,04%	-0,07%	0,10%	-0,10%	0,14%	-0,28%	0,38%	-0,39%	0,30%	-0,58%	0,79%	-0,79%
Debênture	0,33%	0,19%	0,81%	0,72%	0,40%	0,00%	0,87%	0,50%	0,34%	0,08%	0,77%	0,57%	0,24%	0,04%	0,55%	0,44%
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	0,05%	0,02%	0,14%	0,04%	0,02%	0,02%	0,08%	0,02%	0,02%	0,00%	0,07%	0,00%	0,02%	0,02%	0,06%	0,03%
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%	-0,02%	0,17%	-0,10%	0,07%	-0,04%	0,19%	-0,12%	0,04%	-0,02%	0,11%	-0,02%	0,02%	-0,01%	0,06%	0,00%
Nota Promissória	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%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	-0,01%	0,01%	0,00%	0,06%	-0,01%	0,06%	-0,01%	0,06%	-0,01%	0,06%	-0,01%	0,06%
Caixa⁽¹⁾	-0,08%	-0,13%	-0,06%	-0,15%	-0,06%	-0,15%	-0,06%	-0,20%	-0,05%	-0,21%	-0,05%	-0,21%	-0,05%	-0,21%	-0,05%	-0,21%
Total	0,56%	1,65%	0,38%	1,40%	0,24%	1,32%	-0,04%	0,92%	-0,04%	0,92%	-0,04%	0,92%	-0,04%	0,92%	-0,04%	0,92%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,56%	0,38%	0,24%	-0,04%	0,20%
No ano	1,65%	1,40%	1,32%	0,92%	0,48%
Últimos 12 meses	7,4%	7,2%	12,1%	17,0%	2,2%
Últimos 24 meses	8,0%	6,7%	5,9%	4,0%	7,8%
Últimos 36 meses	15,9%	14,7%	13,8%	11,2%	14,6%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	77,2%	41,3%	70,8%	29,1%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	117,3%	112,2%	118,8%	107,2%	-
PL do Fundo (R\$)	262.845.191	261.823.327	342.362.416	140.792.578	-
PL Médio 12 meses (R\$)	225.431.629	294.469.052	337.402.680	136.986.748	-
(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.

