

Relatório de Gestão

Fundos de Crédito

Sumário

Desempenho	3
Carta do Gestor	6
Dados Operacionais	11
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	14
Informações sobre os Fundos	17

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,10%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Klabin – KLBNA2 (contribuição efetiva 0,03%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 96,15% de seu PL alocado, 176 ativos em carteira de 110 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 3,2 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,15%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de CRA de FS Bioenergia (contribuição efetiva 0,03%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,07%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,02%) e do *bond* de Elektra 2028 (contribuição efetiva -0,01%). O fundo encerrou o mês com 96,48% de seu PL alocado, 224 ativos em carteira de 139 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,69% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Select** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,26%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de CRA de FS Bioenergia (contribuição efetiva 0,03%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,07%) e do *bond* de Elektra 2028 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 94,69% de seu PL alocado, 206 ativos em carteira de 132 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,04% e prazo médio de 3,4 anos.

Desempenho

O **JGP Select Premium** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,42%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,05%) e de CRA de FS Bioenergia (contribuição efetiva 0,04%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,15%) e do *bond* de Elektra 2028 (contribuição efetiva -0,06%). O fundo encerrou o mês com 93,15% de seu PL alocado, 155 ativos em carteira de 121 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,58% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,30%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de CRA de FS Bioenergia (contribuição efetiva 0,10%) e da debênture de Klabin - KLBNA2 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 94,06% de seu PL alocado, 30 ativos em carteira de 24 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,91% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em março, retorno líquido equivalente a **1,10%**. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,07%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,03%) e do *bond* de Elektra 2028 (contribuição efetiva -0,01%). O fundo encerrou o mês com 81,57% de seu PL alocado, 182 ativos em carteira de 110 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 3,5 anos.

Desempenho

Março foi marcado pela manutenção do desempenho positivo no mercado local e por uma nova correção no mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,15%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,07% e o retorno de carregamento equivalente a +1,08%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa de -0,41% no mês, suportado pela abertura de 15bps nos *spreads* de crédito e, principalmente, pela abertura das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +74bps m/m e USTs 10yrs +51bps m/m).

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

Em nosso *book* de crédito *offshore*, os principais contribuidores de retorno durante março foram os *bonds* de Stone e Movida. Os *bonds* emitidos por Oi e Elektra estiveram entre os principais detratores de performance no 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%, 0,20% e 0,47%, respectivamente. É importante destacar que o retorno do componente *offshore* nas carteiras foi positivo no mês de março principalmente por conta do *hedge* feito nas carteiras através de posições tomadas em juros americanos.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
JGP Corporate	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%	2,2%	2,3%
JGP Corporate Plus	2,3%	2,5%	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%
JGP Select	2,9%	3,1%	2,9%	3,1%	3,0%	2,9%
JGP Select Premium	3,8%	4,0%	3,6%	4,2%	3,7%	3,4%

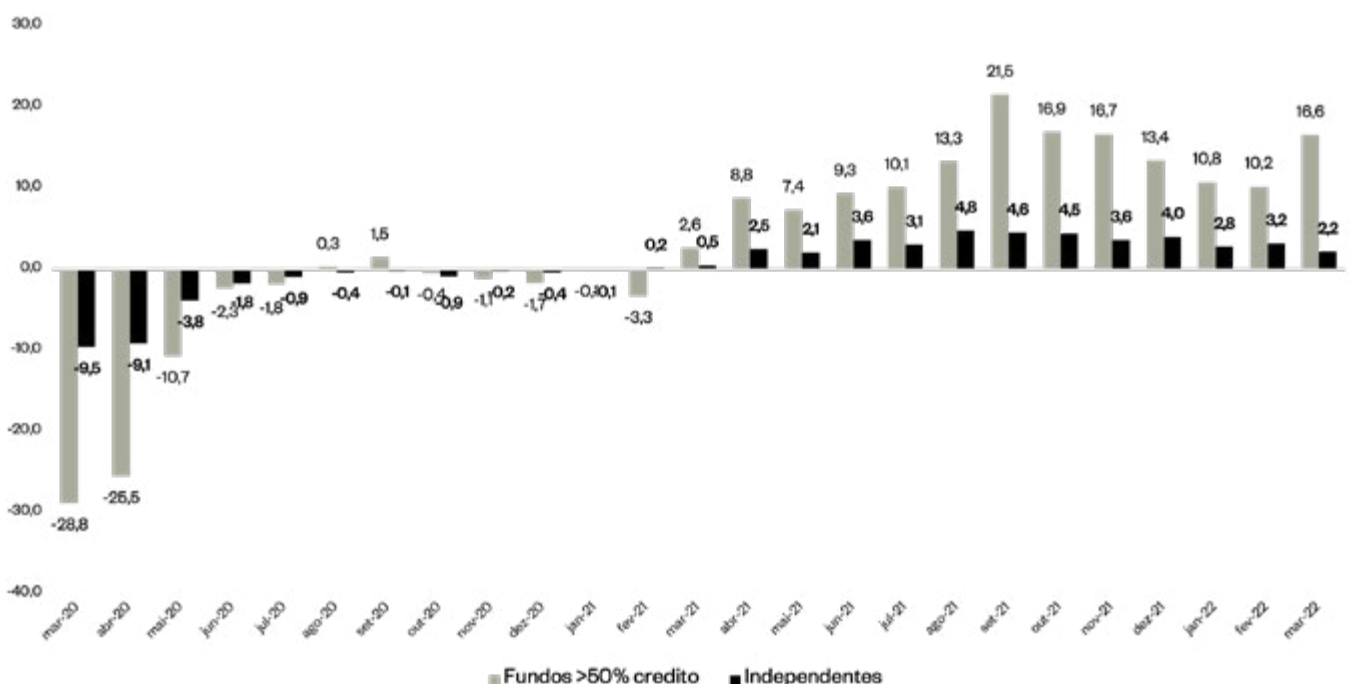
Carta do Gestor

Os mercados de crédito em março

Mercado local

O mercado de crédito doméstico continuou apresentando consistência de desempenho durante março. O ambiente técnico segue saudável, com a manutenção do ciclo de alta da Selic favorecendo as captações dos fundos de renda fixa locais, que seguem com baixa alocação em crédito: segundo dados da ANBIMA, o patrimônio dos fundos de renda fixa estava 7,6% e 6,4% alocados em títulos de crédito privado corporativos e financeiros, respectivamente, ao final de fevereiro deste ano. Em termos de captações, notamos uma aceleração em março na nossa amostra ampliada, que engloba todos os fundos da indústria com mais de 50% do patrimônio alocados em crédito (capturando, dessa forma, as grandes gestoras ligadas a bancos), contrastando com uma leve desaceleração na captação nos fundos sob responsabilidade de gestoras independentes.

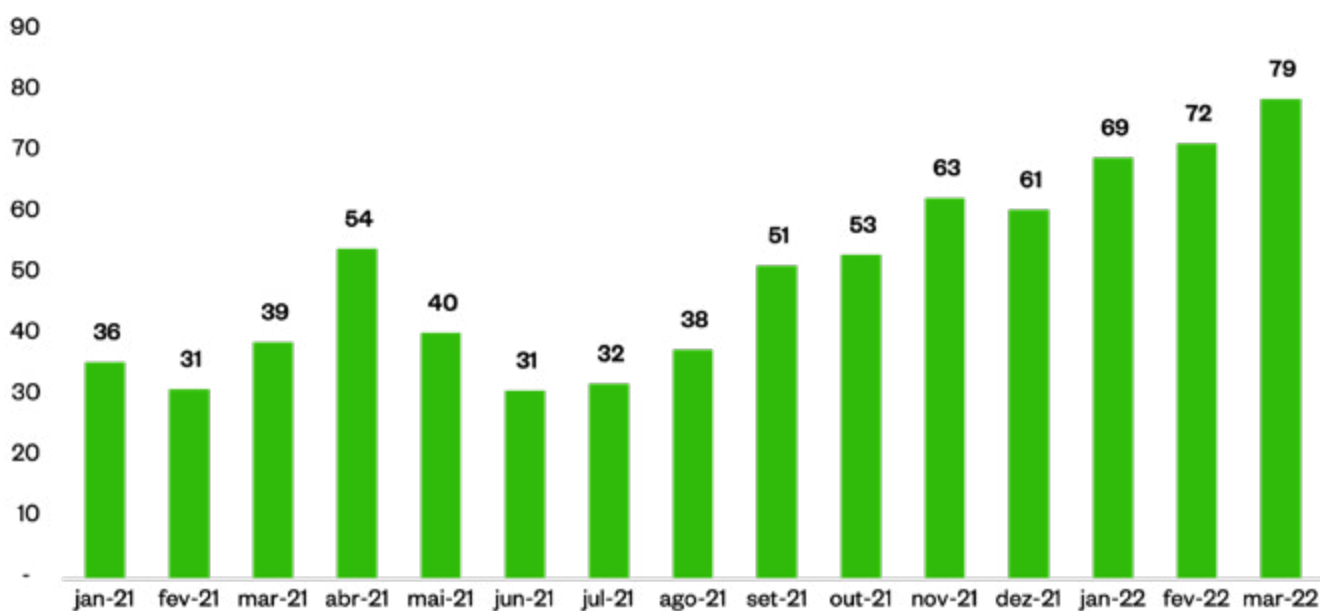
Fluxos para fundos de crédito (em R\$ bilhões)



Fonte: JGP

Historicamente no Brasil, as grandes gestoras ligadas a bancos têm preferência pelas emissões com *ratings* de crédito mais elevados, especialmente de empresas que são emissoras frequentes e que contam com limites de exposição já aprovados. Acreditamos que a aceleração dos fluxos de captações para essas gestoras comprimirá os *spreads* das emissões nessa faixa de *ratings*. Apesar de os *spreads* médios do **Idex-CDI** terem registrado estabilidade em março (mantendo-se em 1,78%), nosso time de dados notou uma diferença de trajetória entre os diferentes grupos de *ratings*, com a parcela das emissões com classificações de risco mais altas (AAA/AA+/AA) apresentando compressão de *spreads* frente às demais emissões que compõem o índice (*ratings* inferiores). Esse efeito pode ser reflexo da força recente da captação das grandes gestoras ligadas a bancos no mercado local.

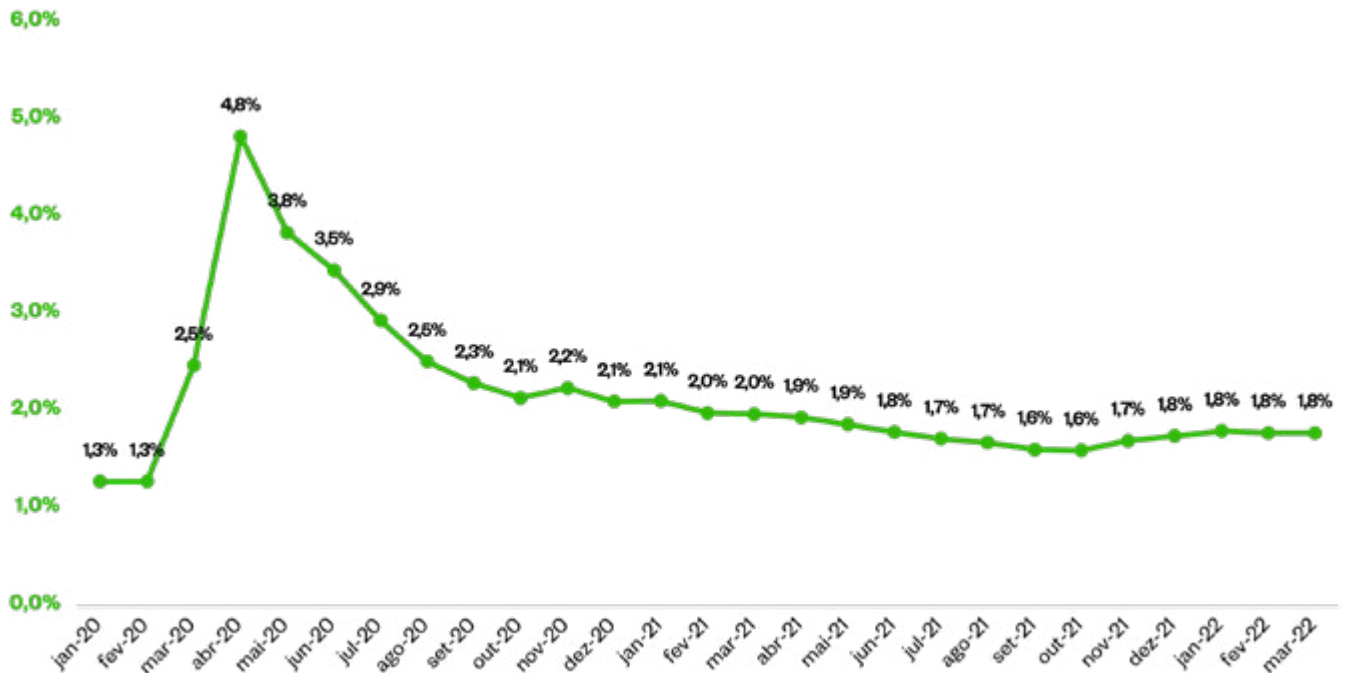
Diferencial de *spreads* entre demais emissões e emissões com *ratings* AAA/AA+/AA no Idex-CDI (em bps)



Fonte: JGP

O impacto prático desse maior diferencial de *spreads*, em nossa opinião, será a importância crescente da seleção de ativos para portfólios de crédito. Em um ambiente de queda de rendimentos de carregamento nas emissões mais seguras e conhecidas, a assertividade nas escolhas dos ativos nas camadas inferiores de *ratings* deverá ser determinante para os retornos futuros, em especial, se considerado o contexto macroeconômico de desaceleração de consumo e custo de capital elevado enfrentado pelas empresas brasileiras. Esse cenário de expectativa de dispersão de retorno entre fundos de crédito é ainda condizente com uma maior diferenciação das estratégias de alocação e construção de passivo nos fundos de crédito locais.

Idex-CDI: Evolução do *spread* médio mensal (em bps)



Fonte: JGP

Em termos de fundamentos, o último mês marcou o encerramento da temporada de balanços do quarto trimestre de 2021, com mais surpresas em termos de desempenho entre emissores brasileiras. A varejista Via e a construtora Tenda estiveram entre as surpresas negativas, trazendo reflexos da elevada inflação registrada no país em seus resultados e sofreram rebaixamentos de seus *ratings* de crédito (em um nível para Via e em cinco níveis para Tenda). Entre os destaques positivos, Eldorado Papel e Celulose, Grupo SBF (que opera a rede de varejo Centauro), a petroquímica Unigel e a Positivo Informática confirmaram melhorias em seus números e tiveram seus *ratings* de crédito elevados.

Nossos ajustes de carteira seguiram na direção de minimizar a diluição de retornos por caixa elevado nos fundos. Adicionamos posições em letras financeiras recompráveis em 5 anos emitidas pelo Banco Sicredi e recompráveis em agosto de 2022 pelo Bradesco, sendo essa última indexada ao IPCA como estratégia de elevar a exposição a inflação de curto prazo e capturar o *upside* de provável prêmio na primeira data de recompra. Entre as debêntures, aumentamos posição em Aura Minerais, Movida, Valid e adicionamos Celulose Irani. Entre as principais reduções realizadas em março estiveram Santo Antonio Energia, LFSN Bradesco 2031 e Aegea.

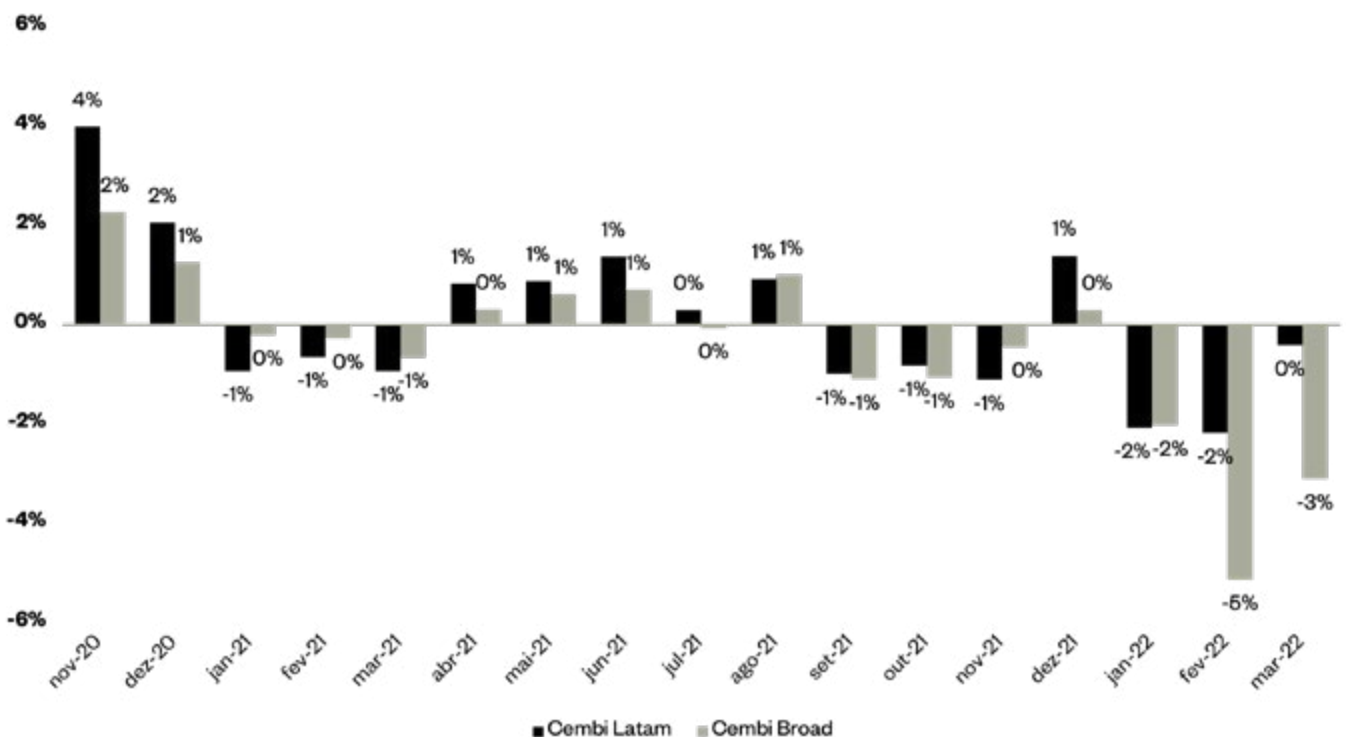
Carta do Gestor

Os mercados de crédito em março

Mercado *Offshore*

O mercado internacional de renda fixa registrou novo mês de retornos negativos de preço, refletindo a elevação dos juros futuros nos EUA e dados de inflação que persistem em patamares elevados nos países desenvolvidos. Em termos de *spreads* de crédito, o mês apurou fechamento nos prêmios frente a fev-22 (com destaque para a compressão de 36bps nos *spreads* do CEMBI Latam, a maior recuperação em 17 meses), o que ajudou a suavizar o impacto na variação de preço dos índices provocado pela elevação da curva de juros. Entretanto, essa recuperação de *spreads* enfraquece um dos poucos argumentos a favor da atratividade geral do *valuation* do crédito *offshore* nesse momento, que defendia o elevado patamar de *spreads* que a correção de preços trouxe ao final de fev-22.

Retornos mensais CEMBI Broad e Cembi Latam

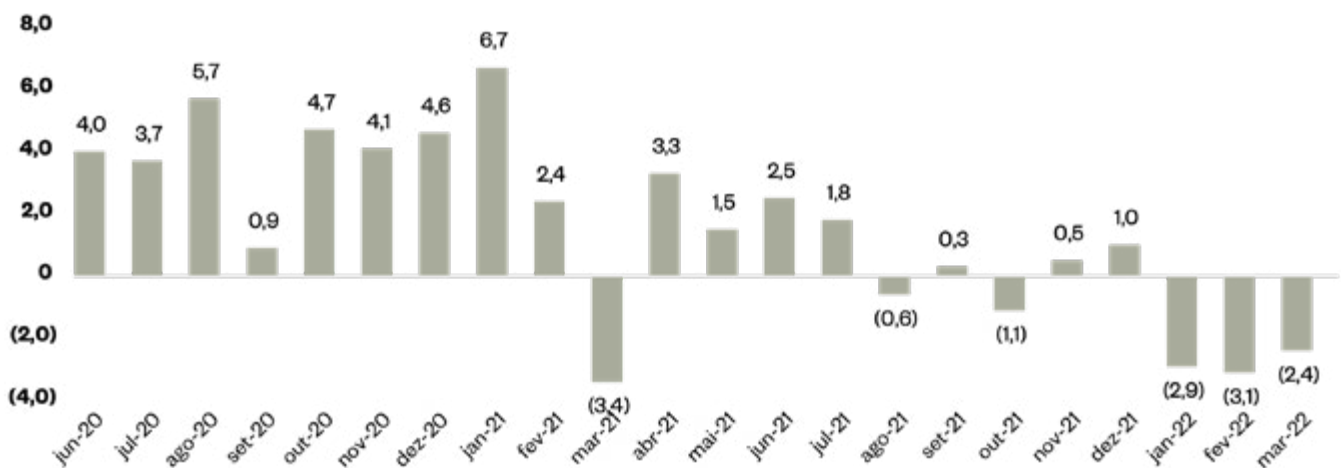


Nossa estratégia continua cautelosa em relação à exposição à renda fixa internacional. As expectativas de inflação projetadas nas curvas de juros para os próximos dois anos continuam muito elevadas e distantes das metas do FED. Os gargalos de produção seguem pressionados pelo conflito Rússia x Ucrânia e por uma nova onda de restrições de mobilidade na China relacionada ao aumento de casos de Covid-19. Esse cenário tem deixado o FED consistentemente atrás da curva de alta de juros precificada no mercado e pode trazer riscos para uma desancoragem mais persistente de expectativas inflacionárias, ou para um ciclo de altas maior e/ou mais longo.

Diante desse contexto, nossa estratégia para o *book* de crédito *offshore* consiste na menor utilização do orçamento de risco de cada fundo, uma seleção mais focada em *bonds* com vencimentos em até 3 anos (menos sensíveis a alta de juros) e o reforço das nossas estruturas de *hedge*. Encerramos março com utilização média bruta (antes de *hedge*) de 26% do orçamento de risco *offshore* nos fundos de crédito que contam com esse mandato, frente a 38% em fevereiro, menor nível de utilização nos últimos 5 anos. Dos 20 *bonds* que mantemos em carteira, apenas 3 contam com vencimento ou *call* após 2025. Durante o mês, mantivemos cerca de 50% do PL da carteira de *bonds* vendida em juros americanos de cinco anos, além de termos alongado o vencimento do contrato de cupom cambial utilizado para a proteção do patrimônio externado, estratégias determinantes para a performance do *book offshore* dos fundos da JGP ter se descolado dos índices de *bonds* em mar-22, apurando contribuição positiva de retorno no período.

Fluxos para fundos dedicados a *bonds* de mercados emergentes

(em U\$ milhões)



Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	90%	10%		
JGP Corporate Plus	92%	10%	4%	-5%
JGP Select	95%	8%	27%	-30%
JGP Select Premium	99%	9%	72%	-80%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 8,7% (135,4% do CDI); JGP Corporate Plus: 9,1% (142,2% do CDI); JGP Select: 8,6% (133,9% do CDI); JGP Select Premium: 8,0% (124,4% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	8	5	29	16	15	17
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	14	11	6	4	4	6
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	94	119	155	113	97	185
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	268,04	480,61	265	262,87	274,6	416
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,75%	2,96%	1,10%	0,80%	0,39%	1,85%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	18,82	17,98	15,62	2,49	9,22	11,69
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,64%	0,66%	0,90%	0,90%	0,98%	1,15%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	131,03%	111,85%	116,50%	124,70%	129,41%	123,99%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	0	31	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	0	0	0	0	40	24
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	0	0	0	0	1,06	1,98
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	17	14	9	9	9	13
Horas de Comitês de Crédito	12,00	11,00	7,00	9,00	8,00	10,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1208	1199	1232	1238	1238	1226
Retorno Mensal	0,64%	0,67%	0,75%	0,85%	0,89%	1,10%
Retorno Mensal (em % CDI)	133,8%	113,8%	100,0%	115,7%	118,4%	118,8%
Retorno últimos 12 meses	7,2%	6,9%	7,4%	7,8%	8,1%	8,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	216,7%	182,7%	169,0%	115,7%	143,6%	135,4%
Volatilidade últimos 12 meses	0,56%	0,29%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,9	10,7	11,7	10,8	9,6	10,6
% Caixa	7,7%	10,1%	7,0%	5,9%	4,4%	3,9%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,2%	2,4%	2,3%	2,3%	2,4%
Duration (em anos)	2,6	2,9	2,8	3,2	3,2	3,2
# de emissores investidos	100	96	103	108	107	110
# de títulos investidos	160	153	162	169	170	176

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	763	784	836	877	904	939
Retorno Mensal	0,53%	0,61%	0,88%	0,77%	0,83%	1,15%
Retorno Mensal (em % CDI)	110,9%	103,3%	114,9%	104,6%	111,0%	124,5%
Retorno últimos 12 meses	7,9%	7,1%	7,7%	8,0%	8,3%	9,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	239,2%	187,8%	174,3%	159,7%	146,6%	142,2%
Volatilidade últimos 12 meses	0,77%	0,40%	0,38%	0,38%	0,38%	0,33%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,0	8,2	8,5	7,8	7,1	8,1
% Caixa	9,3%	7,6%	12,8%	10,0%	5,3%	3,5%
% Offshore	7,1%	6,4%	5,8%	4,9%	3,8%	2,7%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,2%	2,5%	2,6%	2,5%	2,6%
Duration (em anos)	2,7	2,8	2,8	3,2	3,1	3,3
# de emissores investidos	113	113	113	118	121	121
# de títulos investidos	177	176	177	191	197	203

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	522	524	550	567	581	576
Retorno Mensal	0,30%	0,33%	1,14%	0,55%	0,67%	1,26%
Retorno Mensal (em % CDI)	62,9%	56,4%	149,4%	75,2%	88,8%	136,2%
Retorno últimos 12 meses	8,7%	7,0%	7,3%	7,5%	7,5%	8,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	261,6%	184,5%	167,1%	150,8%	132,8%	133,9%
Volatilidade últimos 12 meses	0,88%	0,66%	0,66%	0,65%	0,64%	0,65%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,1	4,8	4,5	3,9	3,0	3,3
% Caixa	14,4%	11,0%	15,0%	13,2%	7,5%	5,3%
% Offshore	28,1%	26,1%	23,3%	20,1%	15,2%	11,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,3%	2,6%	2,6%	2,5%	2,6%
Duration (em anos)	2,9	3,1	3,1	3,6	3,4	3,5
# de emissores investidos	109	107	109	113	117	114
# de títulos investidos	170	166	167	117	183	185

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	144	145	148	145	141	142
Retorno Mensal	0,01%	-0,09%	1,45%	0,35%	0,39%	1,42%
Retorno Mensal (em % CDI)	1,1%	-	190,4%	47,7%	47,7%	153,6%
Retorno últimos 12 meses	9,7%	6,5%	6,7%	6,8%	6,4%	8,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	291,4%	172,5%	151,3%	135,8%	113,6%	124,4%
Volatilidade últimos 12 meses	1,53%	1,32%	1,30%	1,26%	1,23%	1,25%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	4,2	2,1	1,7	1,4	0,7	1,3
% Caixa	19,2%	15,4%	14,9%	16,2%	8,2%	6,9%
% Offshore	61,2%	51,9%	48,0%	43,7%	32,2%	23,3%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,7%	2,6%	2,6%	2,7%
Duration (em anos)	2,7	3,0	3,0	3,2	3,1	3,2
# de emissores investidos	89	90	93	95	99	103
# de títulos investidos	115	116	120	122	130	134

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	5,4%	6,2%	5,3%	7,1%	6,8%	6,5%
Duration (em anos)	8,5	9,7	7,3	5,7	6,5	2,4
# de emissores investidos	25	23	23	21	21	20
# de bonds investidos	57	54	46	41	38	31

Atribuição de Performance

Fundos de Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Crédito Advisory				JGP Select				JGP Select Premium				
	No mês		No ano		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	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%	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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,03%	-0,03%	0,00%	-0,01%	0,06%	-0,06%	0,01%	-0,02%	0,11%	-0,12%	0,01%	-0,04%	0,24%	-0,25%	
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	0,03%	0,01%	0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,00%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,04%	0,03%	0,02%	
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,08%	-0,26%	0,06%	-0,10%	0,16%	-0,55%	0,11%	-0,19%	0,30%	-1,06%	0,24%	-0,41%	0,64%	-2,18%	
Debênture	0,73%	0,05%	1,93%	0,06%	0,78%	0,02%	1,99%	-0,03%	0,76%	0,00%	1,90%	-0,06%	0,72%	0,00%	1,82%	-0,09%	0,69%	0,00%	1,66%	-0,08%	
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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FIAGRO	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%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	
FIDC	0,16%	-0,02%	0,42%	0,00%	0,09%	-0,01%	0,24%	-0,01%	0,09%	-0,01%	0,24%	0,00%	0,08%	0,00%	0,22%	0,00%	0,09%	0,00%	0,25%	0,00%	
FIDGNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,06%	0,00%	0,02%	0,00%	0,05%	0,00%	0,02%	0,00%	0,06%	0,00%	0,03%	0,00%	0,08%	
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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Letra Financeira	0,20%	0,03%	0,53%	0,05%	0,20%	0,03%	0,51%	0,05%	0,17%	0,04%	0,45%	0,07%	0,17%	0,04%	0,44%	0,07%	0,10%	0,05%	0,27%	0,13%	
Nota Promissória	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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Caixa ⁽¹⁾	-0,05%		-0,14%		0,00%		0,10%		0,10%		0,34%		0,28%		0,66%		0,61%		1,36%		
Total	1,10%		2,86%		1,15%		2,77%		1,16%		2,63%		1,26%		2,49%		1,42%		2,17%		

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Crédito Advisory	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	1,10%	1,15%	1,16%	1,26%	1,42%	0,92%
No ano	2,86%	2,77%	2,63%	2,49%	2,17%	2,42%
Últimos 12 meses	8,7%	9,1%	8,84%	8,6%	8,0%	6,4%
Últimos 24 meses	16,8%	17,0%	-	21,7%	26,3%	8,8%
Últimos 36 meses	17,4%	16,4%	-	15,0%	12,3%	14,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	92,6%	54,1%	8,84%	85,5%	39,4%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	121,2%	118,9%	25,5%	122,4%	111,6%	-
PL do Fundo (R\$)	394.235.383	416.016.387	105,6%	336.656.633	141.752.168	-
PL Médio 12 meses (R\$)	322.078.907	318.405.311	220.710.262	341.652.044	143.426.307	-
(1) Início do fundo	19/12/2014	30/06/2016	20/12/17	24/04/2015	19/01/2017	-

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.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito ESG

Instrumento	JGP Crédito ESG			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,05%	0,05%	0,19%	-0,07%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,05%	-0,04%	0,14%	-0,40%
Debênture	0,85%	0,08%	2,23%	0,00%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,04%	0,01%	0,11%	0,06%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,06%	0,01%	0,12%	0,03%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾		0,13%		0,37%
Total		1,30%		2,77%

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
No mês	1,30%	0,92%
No ano	2,77%	2,42%
Últimos 12 meses	8,4%	6,4%
Últimos 24 meses	-	8,8%
Últimos 36 meses	-	14,7%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	11,7%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	160,3%	-
PL do Fundo (R\$)	65.128.098	-
PL Médio 12 meses (R\$)	51.209.495	-
(1) Início do fundo	03/11/2020	-

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.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Crédito Previdenciário			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
Ação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	-0,01%	0,06%	-0,06%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	0,06%	-0,09%	0,15%	-0,53%
DPGE	0,66%	0,03%	1,71%	0,08%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,04%	0,00%	0,12%	0,01%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Promissória	0,15%	0,06%	0,39%	0,09%
Câmbio				
Caixa⁽¹⁾		0,20%		0,49%
Total		1,10%		2,53%

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	1,10%	0,92%
No ano	2,53%	2,42%
Últimos 12 meses	7,81%	6,4%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	15,1%	13,2%
Acumulado % CDI	104,5%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	316.022.534	-
⁽¹⁾ Início do fundo	24/04/19	-

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.

