

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Novembro 2020
Fundos de Crédito

Sumário

Desempenho	3
Comentário do Gestor	5
Dados Operacionais	10
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	13
Informações sobre os Fundos	14

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,96%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das Letras Financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,48%) e das debêntures de CVC – CVCB14 e CVCB24 (contribuição efetiva de 0,04% e 0,18%, respectivamente). O fundo encerrou o mês com 94,3% de seu PL alocado, 129 ativos em carteira de 81 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,46% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 1,42%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das Letras Financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,65%), das debêntures de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva de 0,23%) e dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,11%). O fundo encerrou o mês com 95,5% de seu PL alocado, 164 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+2,70% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Select** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 1,95%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,49%), das Letras Financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,42%) e dos *bonds* de Pemex 2027 (contribuição efetiva de 0,37%). O fundo encerrou o mês com 92% de seu PL alocado, 148 ativos em carteira de 101 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,95% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 2,89%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,91%), dos *bonds* de Pemex 2027 (contribuição efetiva de 0,67%) e dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,30%). O fundo encerrou o mês com 92% de seu PL alocado, 154 ativos em carteira de 112 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,5% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,66%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de CVC – CVCB14 (contribuição efetiva de 0,25%), dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,07%) e das Letras Financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,06%). O fundo encerrou o mês com 59% de seu PL alocado, 125 ativos em carteira de 93 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,7% e prazo médio de 2,8 anos.

Desempenho

O mês de novembro marcou uma forte recuperação dos mercados de crédito. No mercado local, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,62%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,33%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,28%**. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance positiva (+4% no mês), suportado principalmente pelo fechamento de 62bps nos *spreads* de crédito, enquanto o comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos se mostrou mais modesto (USTs 5yrs -2bps m/m e USTs 10yrs -3bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante novembro foram as debêntures de CVC – CVCB14 e CVCB24, e as Letras Financeiras de Nubank, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB e ABC contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante novembro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Gol, Pemex e Oi. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em novembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,29%, +1,21% e +2,44%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

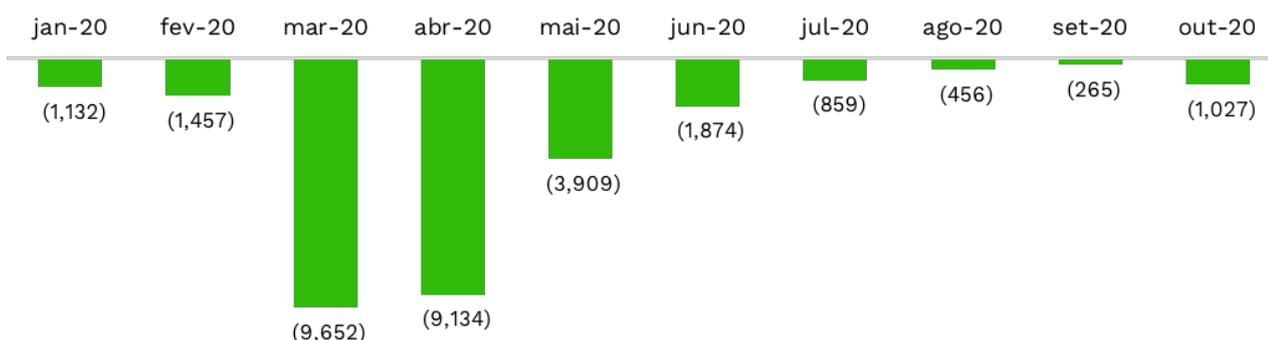
	jun-20	jul-20	ago-20	set/20	out/20	nov/20
JGP Corporate	2,9%	2,6%	2,4%	2,1%	2,5%	2,3%
JGP Corporate Plus	3,2%	2,9%	2,8%	2,7%	2,9%	2,6%
JGP Select	3,4%	3,1%	3,2%	3,2%	3,5%	2,7%
JGP Select Premium	3,7%	3,3%	4,2%	4,3%	4,3%	3,3%

Comentário do Gestor

Cenário positivo para crédito *offshore* pós eleições nos EUA precificado; Técnico local pressionado por novas emissões

O mercado de crédito doméstico registrou em novembro seu oitavo mês consecutivo de retornos positivos, seja medido pelo **Idex-CDI** (+0,6%) ou pelo IDA-DI (+0,4%). Essa performance consistentemente positiva segue refletindo um cenário técnico favorável para títulos de dívida de grandes empresas no mercado doméstico, em especial se considerada a ampla liquidez no mercado bancário e o volume de novas ofertas relativamente contido durante os 11 meses decorridos do ano. Em nossa carta anterior, apontamos que a volta dos resgates nos fundos de crédito dedicados observada em outubro era um sinal de atenção e poderia representar uma pressão sobre os *spreads* de crédito no curto prazo se fosse intensificada. Entretanto, esse fluxo de saídas voltou a arrefecer durante o mês de novembro e, apesar de ainda negativo (-R\$213 mi), demarcou a menor saída mensal de 2020.

Variação de patrimônio mensal nos fundos de crédito no Mercado Local — Amostra JGP* (R\$ milhões)

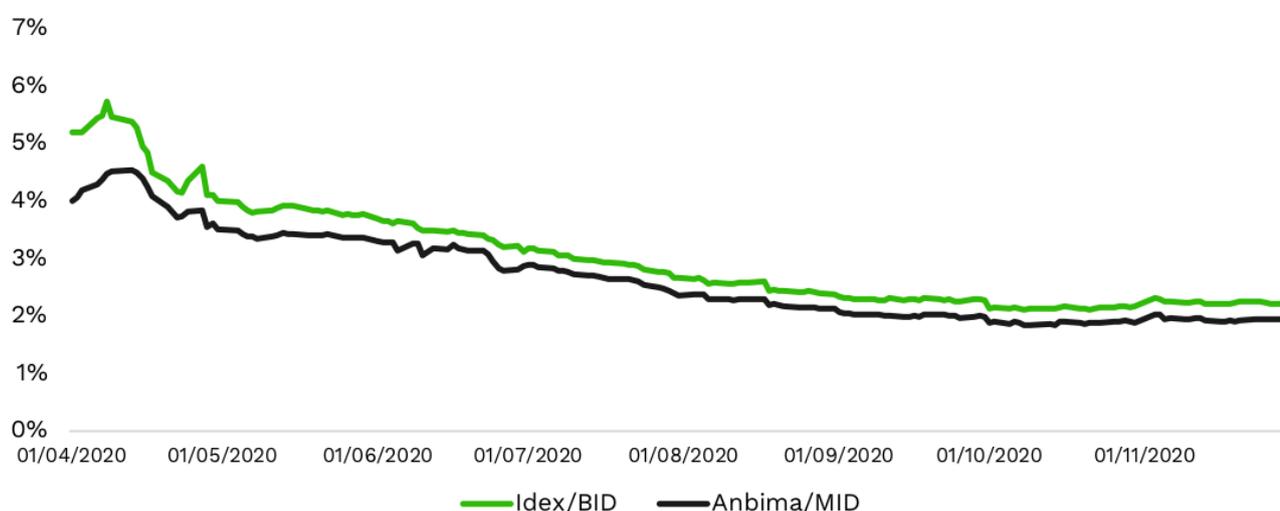


Fonte: JGP, CVM.

*A amostra JGP de fundos de crédito considera 143 fundos abertos dedicados a classe de ativos

Apesar do alívio sobre o técnico do mercado doméstico com o arrefecimento dos resgates nos fundos de crédito, os *spreads* (medidos a partir do **Idex-CDI**) encontraram novo vetor de resistência para romperem os 200bps, dessa vez representado pelo relevante *pipeline* de novas emissões previstas para dezembro. Depois de um 2020 de baixos volumes de renda fixa privada distribuídos no mercado doméstico, 2021 deve apresentar um mercado primário ativo para novas emissões, em especial para alongamento das linhas emergenciais captadas por grandes empresas nos meses de março e abril de 2020, início da pandemia. Por um lado, o mercado primário mais ativo tende a limitar o movimento de fechamento de *spreads*, dada a concessão de prêmio que os emissores costumam ceder para atrair demanda para volumes maiores, por outro, representa maiores oportunidades para reposicionarmos a carteira de crédito local em emissões de *spreads* mais elevados.

Idex-CDI: Evolução diária dos *spreads* (sobre o CDI)



Fonte: JGP

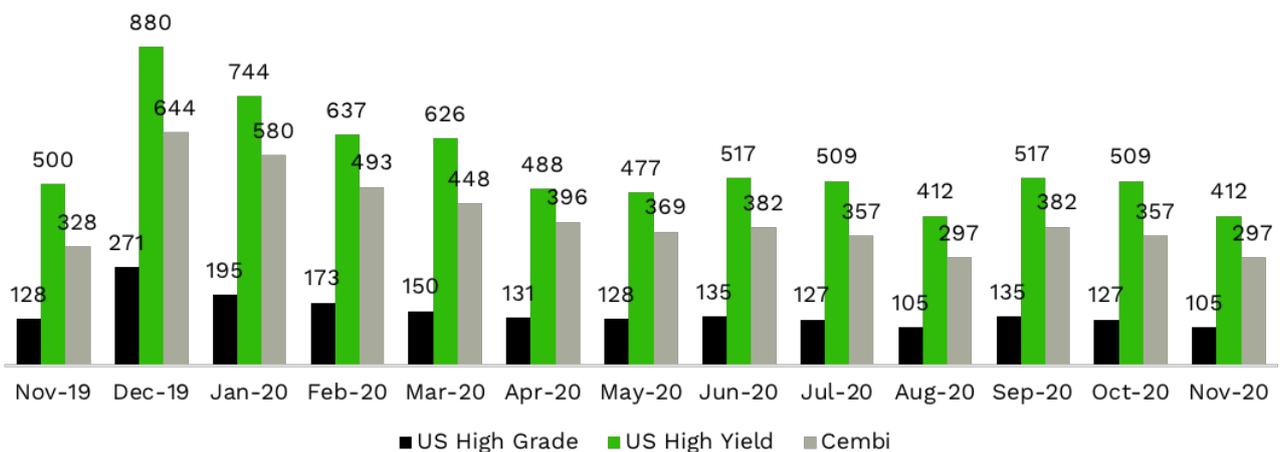
Ainda sobre os aspectos técnicos do mercado de crédito doméstico, vale destacar que nossa equipe macroeconômica espera o início do ciclo de altas da SELIC durante o segundo trimestre de 2020. Dada a natureza predominantemente pós fixada da indústria de crédito local, provavelmente esse ciclo de altas contribuirá para o retorno de fluxos positivos para os fundos de crédito, sendo um importante fator de impacto sobre os *spreads* a ser monitorado.

Durante novembro, continuamos o movimento de reciclagem do nosso portfólio de crédito local, substituindo ativos de baixo carregamento / reduzida convexidade de preços por opções de maior prêmio. Nossas principais adições no mês foram as debêntures de Locamérica e Ecorodovias e as principais reduções foram debêntures da AES Tietê.

Em termos de destaques de performance, as debêntures de CVC registraram contribuição extraordinária a partir do aumento de seus cupons como compensação aos investidores pela flexibilização de *covenants* financeiros. Os ativos CVCB14 e CVCB24 registraram performance de +16% e +23% no mês. A companhia se comprometeu ainda, junto aos debenturistas, a realizar novas emissões de ações de no mínimo R\$ 800 milhões até o final de 2021 para reforçar sua estrutura de capital. Os *ratings* da CVC foram elevados pela S&P após o sucesso na renegociação dos *covenants* para brB, com perspectiva em desenvolvimento.

Spreads de crédito offshore nos principais índices (em bps)

■ US High Grade ■ US High Yield ■ Cembi

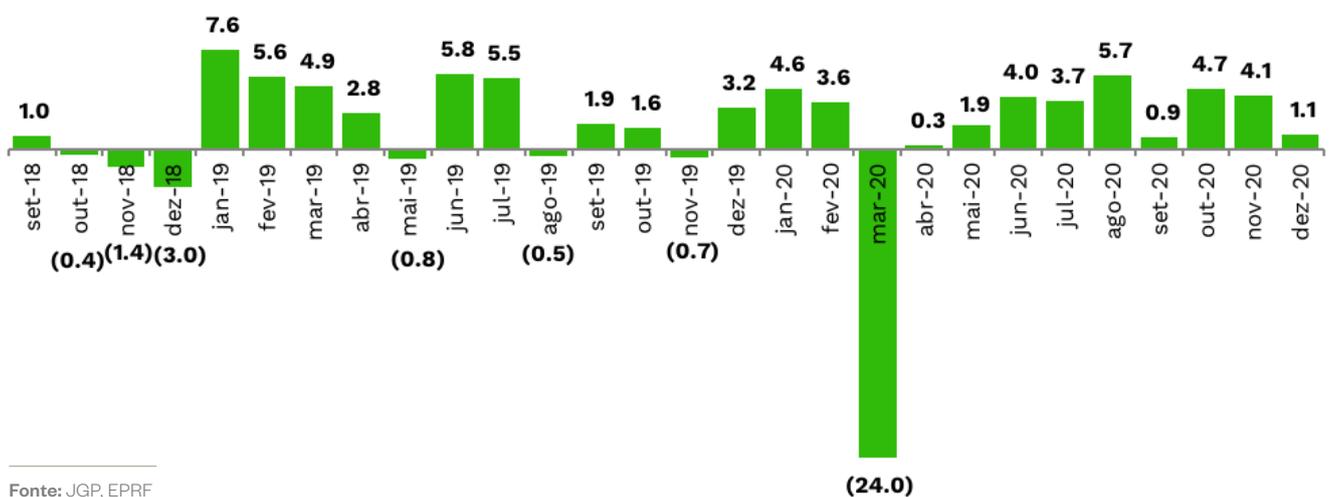


Fonte: JGP e Bloomberg

O mercado de crédito *offshore* registrou forte compressão de *spreads* durante novembro, seguindo o rali de preços observado nos ativos de risco e de mercados emergentes. Após essa performance, os *spreads* nos títulos americanos recuperaram o patamar de prêmio pré-pandemia, enquanto os títulos americanos *high yield* e de

mercados emergentes comprimiram para *spreads* apenas 10% superiores aos níveis observados ao final de janeiro desse ano. Se por um lado essa compressão é refletida em valorização de preços e recuperação de cotas, por outro reduz o carregamento das carteiras de *bonds* para o futuro, deixando para nós o desafio de encontrar alternativas de valor para repor os títulos de reduzido *upside*.

Fluxos mensais para fundos de *bonds* de mercados emergentes em dólares (US\$ bilhões)

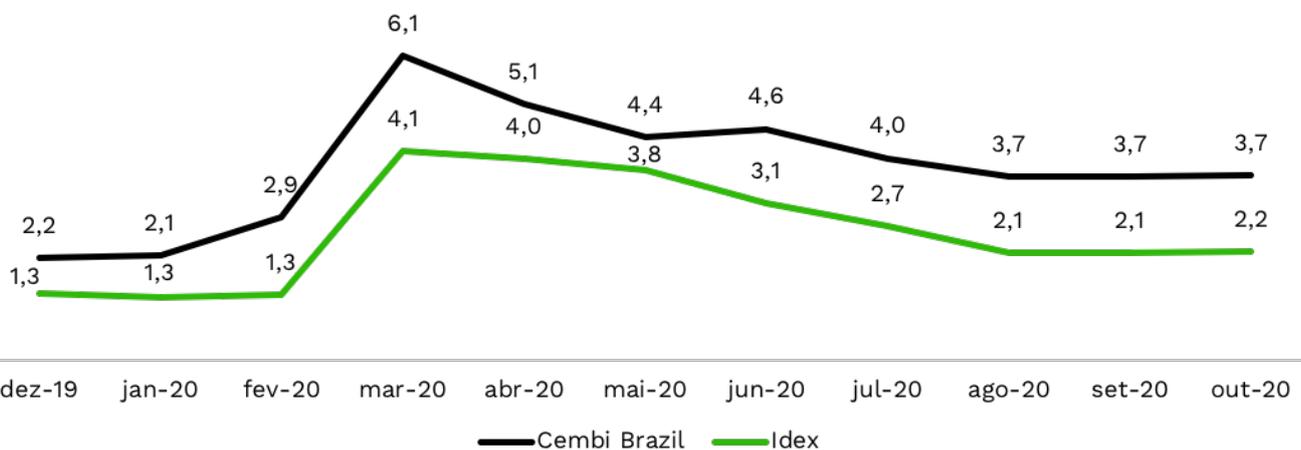


Fonte: JGP, EPRF

Chegamos a um momento de forte consolidação de narrativas e expectativas no mercado de *bonds offshore*. A forte liquidez global domina os mercados, sem que o início de um movimento de reversão da expansão monetária ou de pressões inflacionárias nos países desenvolvidos possa ser vislumbrado, ainda sob o pano de fundo da segunda onda de impacto do Covid. Após a vitória de Joe Biden nos EUA, quase um consenso foi criado no mercado internacional de que as relações entre americanos e chineses entrariam em campo menos conflituoso e mais previsível, com desdobramentos positivos para China, *commodities* e mercados emergentes em geral. Para completar, uma expectativa de expansão fiscal mais persistente nos EUA poderia impactar o valor do dólar, também beneficiando as moedas e ativos de risco de mercados emergentes.

Apesar de encontrarmos dificuldades de concordar com a visão descrita acima, precisamos atentar para a relevante compressão de valuation nos *bonds offshore*. Descontado o custo do *hedge* cambial, encerramos o mês na pior relação entre os *spreads* do Cembi Brazil e do **Idex-CDI** dos últimos 6 meses, o que justificou um ajuste de nossas posições via rotação de *bonds* de baixo spread para *bonds* de emissores mais cíclicos e um ajuste para baixo na utilização de nossa alocação *offshore*. Nossa avaliação é de que *bonds high grade*, no atual patamar de *spreads*, devem ser evitados pela maior sensibilidade a elevações de taxas de juros (resultado possível se a esperada expansão fiscal democrata nos EUA se confirmar), enquanto as melhores oportunidades devem estar na seleção de emissores no segmento *high yield* e nas concessões de spread do mercado primário.

Spreads do Cembi Brazil pós *hedge** e spreads do Idex-CDI no mercado local (% sobre o CDI)



Fonte: JGP, Bloomberg

*Hedge considerado a partir do cupom cambial com vencimento em jan24

Durante novembro, reduzimos nossas posições nos *bonds* da Gol, Aegea, Natura e Telefonica Colombia e fizemos novas posições nas emissões primárias dos *bonds* de Total Play (México) e B2W (Brasil). Encerramos o mês com cerca de 74% da nossa alocação máxima em *bonds* nos fundos híbridos, frente a 94% ao final de outubro.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	168%	-68%		
JGP Corporate Plus	268%	-147%	34%	-55%
JGP Select	406,8%	-183,7%	248,9%	-372,0%
JGP Select Premium	872%	-491%	1201%	-1482%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 2,3% (76,6% do CDI); JGP Corporate Plus: 0,9% (29,2% do CDI); JGP Select: -1,1%; JGP Select Premium: -3,6%.

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	1	2	3	3	1	1
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	2	0	4	3	2	2
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	67	72	58	45	82	94
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	143,43	117,93	105,14	117,04	184,2	175,91
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,77%	1,47%	1,09%	0,95%	1,41%	2,02%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	2,78	2,56	4,58	3,41	7,6	5,31
JGP Idex DI — Retorno Total	2,09%	1,92%	1,18%	0,70%	0,21%	0,62%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	982,96%	988,86%	735,26%	449,13%	134,25%	412,63%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	2	1	0	1	1	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	35	58	43	20	32	25
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	5,19	7,56	6,37	4,71	5,41	2,43
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	7	5	21	11	3	1
Horas de Comitês de Crédito	5,2	3,75	15,75	9,75	2,75	1,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	936	933	969	973	919	916
Retorno Mensal	0,82%	1,67%	0,91%	0,88%	0,23%	0,96%
Retorno Mensal (em % CDI)	380,6%	857,9%	564,8%	563,0%	144,7%	640,9%
Retorno últimos 12 meses	-0,6%	0,5%	0,9%	1,3%	1,3%	2,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	11,4%	22,5%	35,5%	38,8%	76,6%
Volatilidade últimos 12 meses	2,37%	2,39%	2,40%	2,43%	2,44%	2,49%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	10,6%	8,4%	9,6%	19,2%	5,7%	5,8%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,2%	2,8%	2,7%	2,6%	2,6%	2,5%
Duration (em anos)	3,4	3,4	3,3	3,4	3,3	3,2
# de emissores investidos	75	75	74	73	75	81
# de títulos investidos	127	127	126	120	122	129

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	532	549	544	553	567	555
Retorno Mensal	0,84%	1,56%	0,86%	1,11%	0,36%	1,42%
Retorno Mensal (em % CDI)	390,7%	800,9%	533,2%	704,6%	229,5%	947,5%
Retorno últimos 12 meses	-2,4%	-1,4%	-1,1%	-0,6%	-0,6%	0,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-16,5%	-	29,2%
Volatilidade últimos 12 meses	2,62%	2,64%	2,65%	2,69%	2,70%	2,79%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	7,8%	7,0%	6,9%	8,7%	5,6%	4,5%
% Offshore	7,5%	8,4%	9,4%	9,3%	8,6%	7,5%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,4%	3,0%	2,8%	2,8%	2,8%	2,6%
Duration (em anos)	3,2	3,1	3,1	3,0	2,9	2,9
# de emissores investidos	66	67	70	73	79	83
# de títulos investidos	117	119	119	122	131	137

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	330	340	354	359	331	337
Retorno Mensal	1,19%	2,23%	1,04%	1,30%	0,65%	1,95%
Retorno Mensal (em % CDI)	553,7%	1147,7%	646,0%	827,8%	415,3%	1306,9%
Retorno últimos 12 meses	-5,7%	-4,3%	-3,6%	-3,0%	-3,1%	-1,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-85,2%	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	3,77%	3,81%	3,82%	3,86%	3,88%	3,95%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	8,9%	7,4%	11,8%	14,7%	6,8%	7,9%
% Offshore	30,2%	33,7%	37,0%	37,4%	37,7%	29,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,3%	2,9%	2,7%	2,6%	2,7%	2,4%
Duration (em anos)	3,5	3,4	3,3	3,3	3,1	3,1
# de emissores investidos	68	70	71	73	76	78
# de títulos investidos	108	114	114	114	114	121

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	136	140	133	135	137	141
Retorno Mensal	1,87%	2,83%	1,21%	1,47%	1,07%	2,89%
Retorno Mensal (em % CDI)	870,2%	1456,0%	750,2%	938,1%	683,2%	1932,3%
Retorno últimos 12 meses	-10,2%	-8,2%	-7,1%	-6,5%	-6,5%	-3,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-183,9%	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	5,80%	5,85%	5,85%	5,91%	5,94%	6,02%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	11,2%	15,4%	10,2%	11,3%	9,4%	8,1%
% Offshore	60,5%	67,5%	77,5%	74,7%	68,5%	59,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,3%	293,0%	2,7%	2,6%	2,7%	2,5%
Duration (em anos)	3,3	3,3	3,3	3,2	3,0	3,0
# de emissores investidos	77	75	75	78	79	88
# de títulos investidos	119	115	113	116	119	127

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,5%	4,8%	5,1%	5,4%	5,7%	5,1%
Duration (em anos)	2,1	2,6	2,9	3,1	2,9	2,5
# de emissores investidos	15	20	26	26	25	24
# de bonds investidos	16	35	29	29	28	27

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%	-0,02%	0,00%	0,20%	0,00%	-0,10%	0,00%	0,77%	0,00%	-0,19%	0,00%	1,36%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,32%	0,39%	-1,09%	0,15%	1,40%	1,57%	-4,24%	0,29%	2,62%	3,05%	-7,20%
Debênture	0,33%	0,15%	3,26%	-1,29%	0,36%	0,18%	3,09%	-1,53%	0,29%	0,13%	2,81%	-1,25%	0,26%	0,22%	2,56%	-1,58%
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%	0,03%	0,60%	-0,09%	0,03%	0,01%	0,37%	-0,06%	0,02%	0,01%	0,28%	-0,09%	0,02%	0,01%	0,27%	-0,03%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,51%	0,51%	0,00%	0,00%	-0,44%	0,45%	0,00%	0,00%	-0,36%	0,36%
Letra Financeira	0,06%	0,41%	0,65%	-0,79%	0,07%	0,56%	0,87%	-1,73%	0,04%	0,41%	0,52%	-0,56%	0,02%	0,17%	0,27%	-0,40%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,06%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	-0,05%	-	-0,13%	-	-0,26%	-	-0,60%	-	-0,34%	-	-0,97%	-
Caixa⁽¹⁾	-0,07%	-	-0,58%	-	-0,11%	-	0,03%	-	-0,16%	-	-0,87%	-	-0,22%	-	-1,44%	-
Total	0,96%	0,00%	1,73%	0,00%	1,42%	0,32%	0,34%	0,00%	1,95%	1,40%	-1,81%	0,00%	2,89%	2,62%	-4,46%	0,00%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,96%	1,42%	1,95%	2,89%	0,15%
No ano	1,73%	0,34%	-1,81%	-4,46%	2,60%
Últimos 12 meses	2,3%	0,9%	-1,1%	-3,6%	3,0%
Últimos 24 meses	8,6%	7,7%	7,0%	5,7%	9,3%
Últimos 36 meses	16,6%	15,5%	14,2%	11,1%	16,3%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	73,9%	38,8%	67,3%	26,3%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	114,1%	108,2%	114,9%	99,7%	-
PL do Fundo (R\$)	215.521.978	274.360.767	324.753.758	140.975.032	-
PL Médio 12 meses (R\$)	244.843.710	394.807.160	376.796.588	130.396.573	-
(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 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 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 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.