

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

○ **JGP Corporate** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,64%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira perpétua de Banco do Nordeste do Brasil (contribuição efetiva 0,04%) e da letra financeira perpétua de BTG Pactual (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 92,29% de seu PL alocado, 159 ativos em carteira de 100 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,15% e prazo médio de 2,8 anos.

○ **JGP Corporate Plus** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,53%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira perpétua de Banco do Nordeste do Brasil (contribuição efetiva 0,06%) e da letra financeira perpétua de BTG Pactual (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,03%) e do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,02%). O fundo encerrou o mês com 90,71% de seu PL alocado, 205 ativos em carteira de 136 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,56% e prazo médio de 2,7 anos.

○ **JGP Select** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,30%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Digicel 2024 (contribuição efetiva 0,02%) e da debênture de Klabin - KLBNA2 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,12%) e do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,08%). O fundo encerrou o mês com 85,65% de seu PL alocado, 198 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+3,22% e prazo médio de 2,8 anos.

○ **JGP Select Premium** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,01%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Digicel 2024 (contribuição efetiva 0,03%) e do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,27%) e do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,17%). O fundo encerrou o mês com 80,76% de seu PL alocado, 142 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+4,25% e prazo médio de 2,7 anos.

○ **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,43%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Safra 2026 (contribuição efetiva 0,05%) e do *bond* de Digicel 2024 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,06%) e do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 74,53% de seu PL alocado, 169 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+2,36% e prazo médio de 2,9 anos.

○ **JGP Crédito ESG** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,44%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Klabin - KLBNA2 (contribuição efetiva 0,07%) e da debênture de Celpe - CEPE20 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de B2W 2030 (contribuição efetiva -0,11%) e do *bond* de Rumo 2028 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 83,26% de seu PL alocado, 22 ativos em carteira de 21 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,16% e prazo médio de 3,2 anos.

Desempenho

No mês de outubro, enquanto o mercado de crédito local manteve o desempenho positivo observado nos últimos meses, o mercado *offshore* registrou novo desempenho negativo. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +0,64%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,03%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,61%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance negativa (-0,82% no mês) suportado pela abertura de **23bps** nos *spreads* de crédito, e pela elevação das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +22bps m/m e USTs 10yrs +6bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante outubro foram as debêntures de Klabin – KLBNA2, e as letras financeiras do Banco BNB e do Banco BTG, enquanto as posições nas debêntures de Santo Antônio – STEN23 e SAES12 contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante outubro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Digicel e FS Bio, enquanto os *bonds* emitidos por Stone e Movida contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em outubro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,04%, -0,16% e -0,35%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
JGP Corporate	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
JGP Corporate Plus	2,5%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%
JGP Select	2,5%	2,6%	2,6%	2,6%	2,8%	2,8%
JGP Select Premium	3,0%	3,1%	3,3%	2,9%	3,5%	3,5%

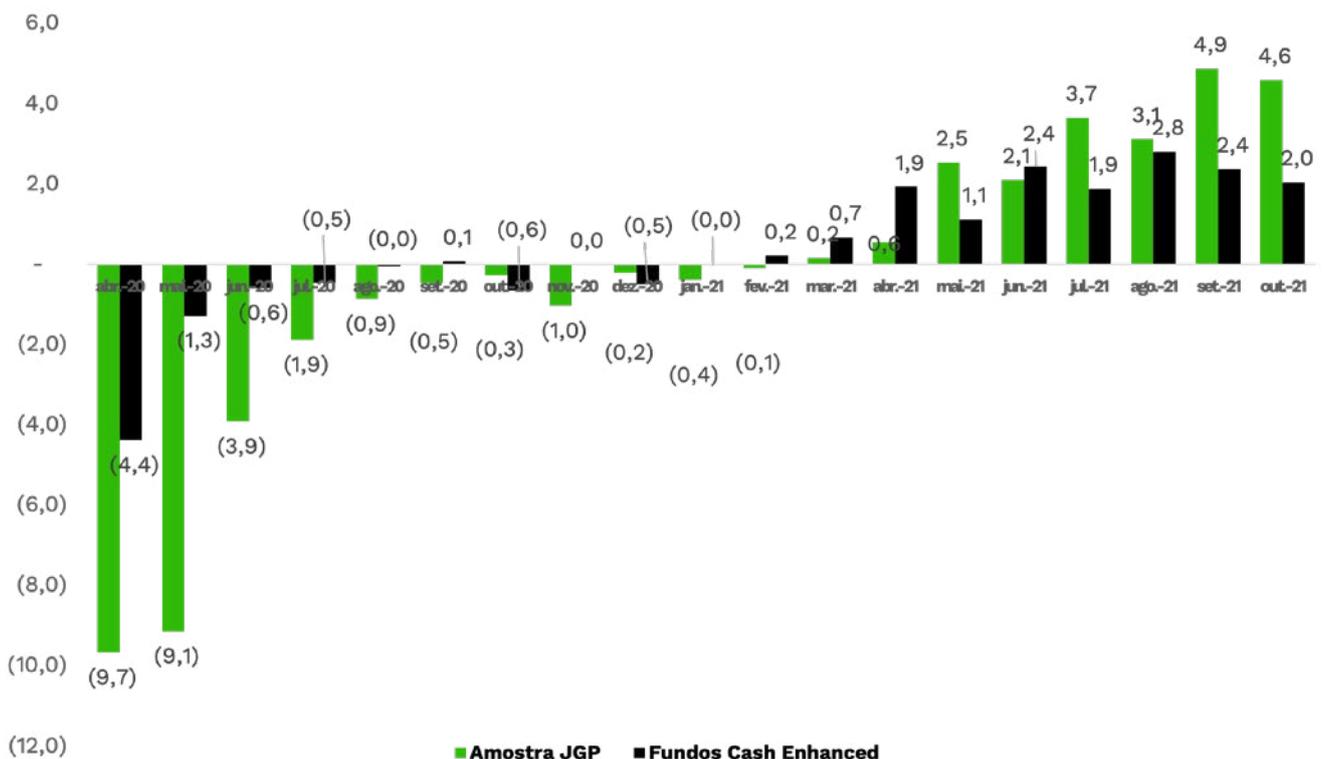
Comentário do Gestor

Mercados de crédito no contexto da volatilidade: Efeitos Técnicos x *Valuations* Relativos

O mercado de crédito local segue impulsionado por fatores técnicos favoráveis, com os principais índices (**Idex-CDI** e IDA-DI) com retornos na casa de +0,7% em setembro. Em termos de valuation, o **Idex-CDI** registrou novo fechamento de spread médio durante o mês para 1,61%, frente a média de 1,68% apurada para agosto. A combinação entre um volume de novas ofertas não incentivadas no mercado primário durante o mês (R\$ 5,3 bilhões) um pouco abaixo da média do ano e fluxos persistentes positivos de captações para fundos de crédito determinou nova compressão nos spreads, gerando ganhos de marcação a mercado nos títulos de dívida domésticos.

Fluxos para fundos de crédito domésticos — Amostra de Fundos JGP*

(em R\$ Bi)



Fonte: JGP e CVM. *Amostra de fundos JGP considera um total de 153 fundos condominiais focados em crédito (37 fundos *cash enhanced*)

A resiliência observada nos preços dos títulos de crédito pós-fixados durante o mês, entretanto, não é garantia de que esse mercado está livre do risco de ajustes a partir das incertezas atualmente observadas nas demais classes de ativos. Em primeiro lugar, observamos que, na margem, os spreads de crédito domésticos registraram elevação na metade final de outubro (cerca de +8bps entre os dias 14 e 30 medido pelo **Idex-CDI**), indicando o potencial de algum ajuste já estar em curso, mesmo com o *spread* médio apurado no mês estável frente à setembro.

Idex-CDI: Evolução do *spread* (bid) — Últimos 60 dias

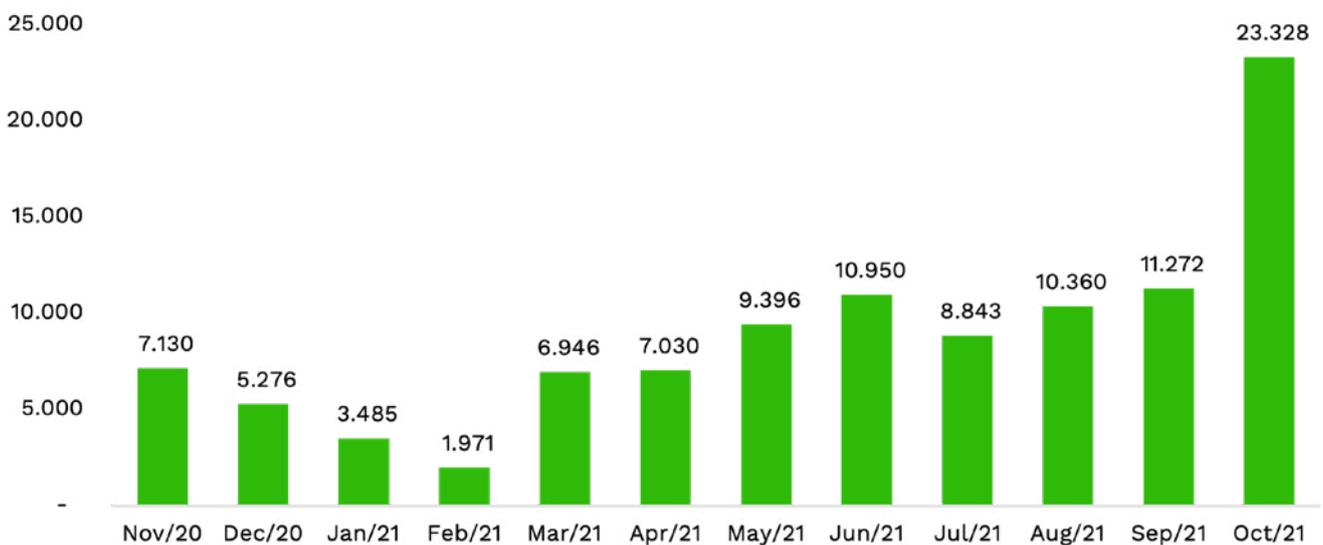


Fonte: JGP

Essa elevação na margem dos *spreads* pode também refletir a elevada quantidade de novas ofertas no *pipeline* do mercado local. Durante outubro, registramos recorde no volume mensal adicionado ao *pipeline* de análise no mercado local para os fundos de crédito da JGP, com cerca de R\$ 23 bilhões adicionados. Nossa sensação é que, a despeito da expectativa de elevação da taxa CDI, os emissores brasileiros devem continuar sendo tomadores relevantes de recursos, seja para elevação de caixa em um cenário de maior incerteza, seja para arbitrar a estrutura de capital via recompra de ações atualmente descontadas ou de *bonds* no mercado *offshore*. O contexto atual nos indica uma aceleração do movimento de novas emissões e a manutenção dos fluxos de entrada de recursos para fundos de crédito. Como em qualquer outro

mercado, o preço (ou *spreads*) deve refletir a mudança no balanço entre oferta e demanda, com a aceleração das ofertas limitando o espaço para compressão adicional nos prêmios de crédito no curto prazo

Volume de novas ofertas de ativos de crédito adicionado ao *pipeline* dos fundos de crédito da JGP



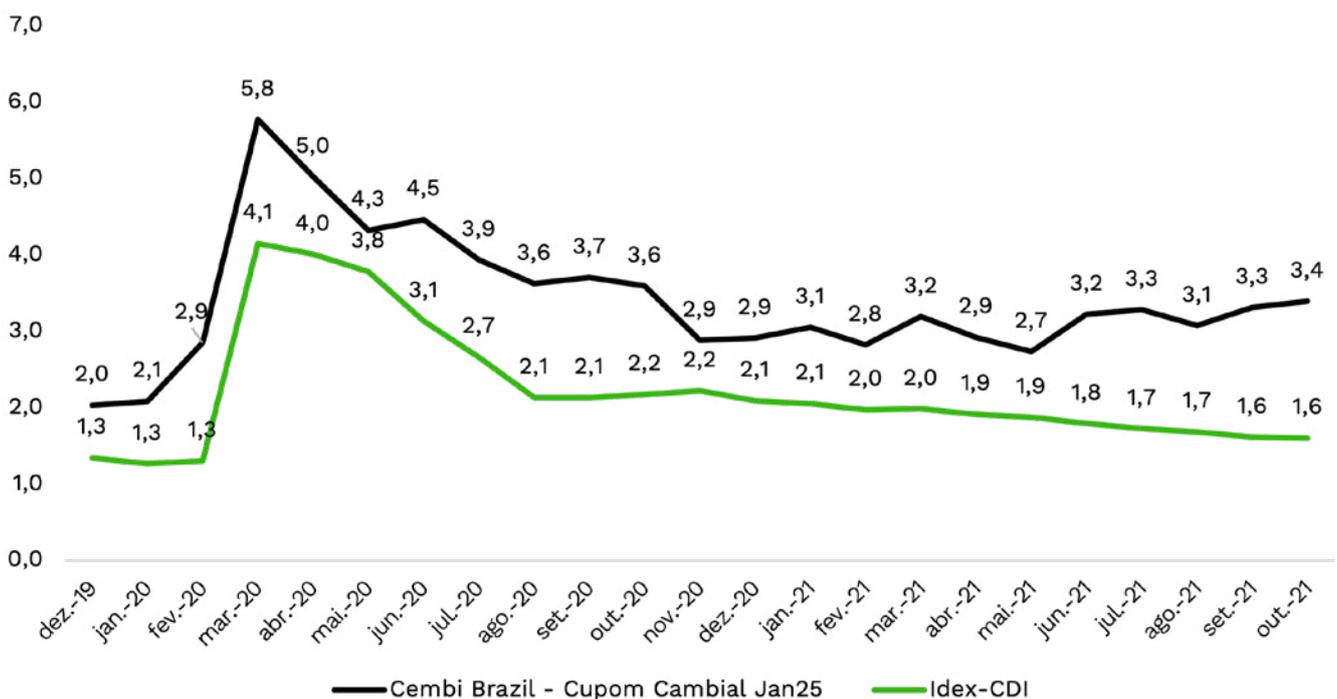
Fonte: JGP

Onde pode existir risco para os *spreads* de mercado local? Em nossa visão, na interrupção dos efeitos positivos do fechamento dos *spreads* na atração de fluxos para fundos de crédito cash enhanced (aqueles que oferecem liquidez em até 5 dias). Já discutimos diversas vezes o fenômeno dos fundos de crédito cash enhanced no mercado local e, mais recentemente, voltamos a alertar para o fato de 60% dos influxos acumulados no ano para fundos de crédito de gestoras independentes da amostra JGP virem desse tipo de fundo. Esse passivo registra forte mobilidade e uma eventual volatilidade de preços pode determinar uma reversão de fluxos em um momento em que o pipeline para novas ofertas está significativamente elevado.

Há uma visão alternativa menos alarmada? Sim. Conversando com participantes da indústria, em especial os intermediários de ofertas, há o argumento de que o volume de ofertas possa desacelerar significativamente dada a sazonalidade do primeiro trimestre

de 2022. Seguimos avaliando esse cenário como pouco provável, dada a demanda conjuntural dos emissores por dívida para reforçar o caixa ou para arbitrar a estrutura de capital (novamente destacamos o desconto de preços observados nas ações e nos bonds offshore). Não temos, entretanto, ouvido o argumento de nova aceleração esperada de fluxos para fundos de crédito (mesmo com o mercado revisando a SELIC terminal no ciclo corrente para dois dígitos), o que reforça nossa impressão que a variável de ajuste deverá, de fato, ser via o volume de novas ofertas.

Spread de Crédito pós hedge* (proxy) do CEMBI Brazil vs. Spreads Idex-CDI



Fonte: JGP e Bloomberg. *considera hedge a partir do cupom cambial com vencimento em jan-25

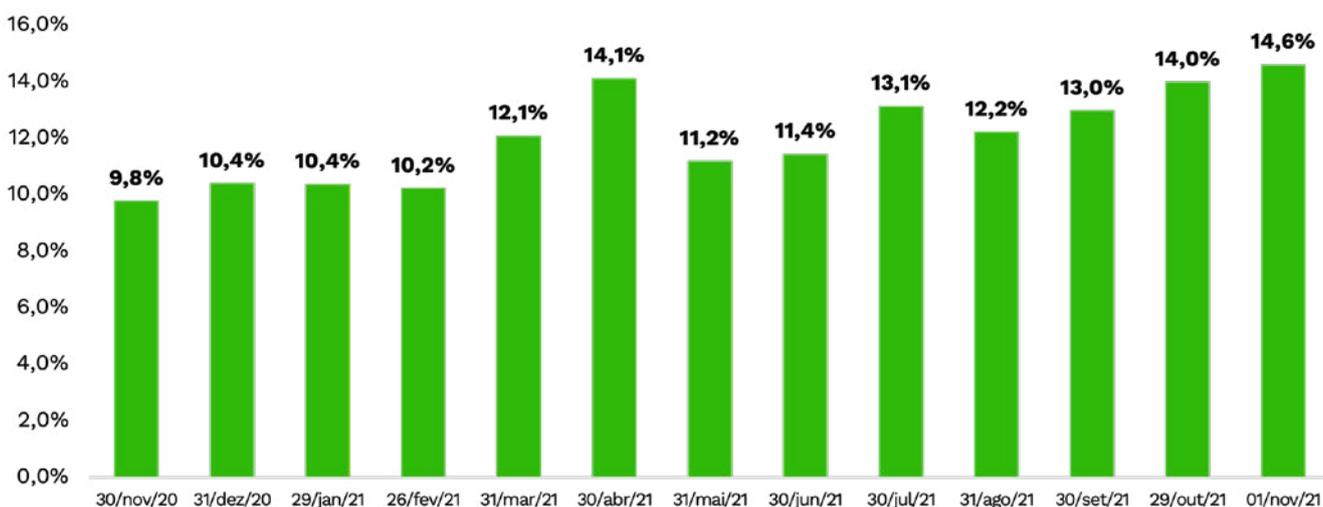
Como navegar no mercado de crédito doméstico no contexto atual?

Dados os riscos no horizonte, nossa receita aponta para um grande princípio de tomada de decisões em ativos de crédito privado: disciplina. O custo de adquirir títulos caros (ou com spreads pouco atrativos) é baixo em um mercado *bullish*, onde os fluxos determinam a compressão unidirecional dos *spreads*. Em um mercado mais sujeito a ajustes de preço, o custo de investir em títulos caros sobe significativamente

e diminui as possibilidades de otimização de carteira/*outperformance*. Essa fórmula pode parecer simples, mas seguimos observando ofertas em garantia firme pelos intermediários em *spreads* máximos abaixo das referências de mercado secundário (de certa forma a antecipação dos leilões na seleção dos coordenadores por meio de garantia firme na taxa mais baixa parece acelerar esse movimento de fechamento, tirando a concessão de prêmio necessária nas ofertas primárias para absorver flutuações de preços de mercado). São exemplos de ofertas atualmente em *roadshow* com concessão negativa de taxas Autoban 5yrs @ CDI+1,32% (pares no secundário CBAN22 2027 @ CDI+1,9% e CCROA4 2026 @ 1,62%), MRV 5yrs @ CDI+1,39% (par no secundário MRVEA8 2025 @ CDI+1,73%) e Copel 5yrs @ CDI+1,38% (pares no secundário CPGT16 2024 @ CDI+1,45% equivalente e CEEBB2 2026 @ CDI+1,57% equivalente).

De forma complementar, acreditamos que o cenário atual demande um nível de caixa um pouco mais elevado. A maior liquidez tende a proporcionar a flexibilidade para compras de ativos com *spreads* mais elevados tanto nos mercados primário, quanto secundário, por mais que momentaneamente reduza de forma marginal o carregamento médio dos fundos de crédito. Temos elevado pacientemente o caixa dos fundos sob nossa gestão até que um contexto menos turbulento seja observado no plano macroeconômico, ou até que tenhamos maior convicção no alívio do volume de novas ofertas de captação de recursos por parte das empresas brasileiras.

Volume de caixa livre dos fundos de crédito gestão JGP como % dos ativos sob gestão



Comentário do Gestor

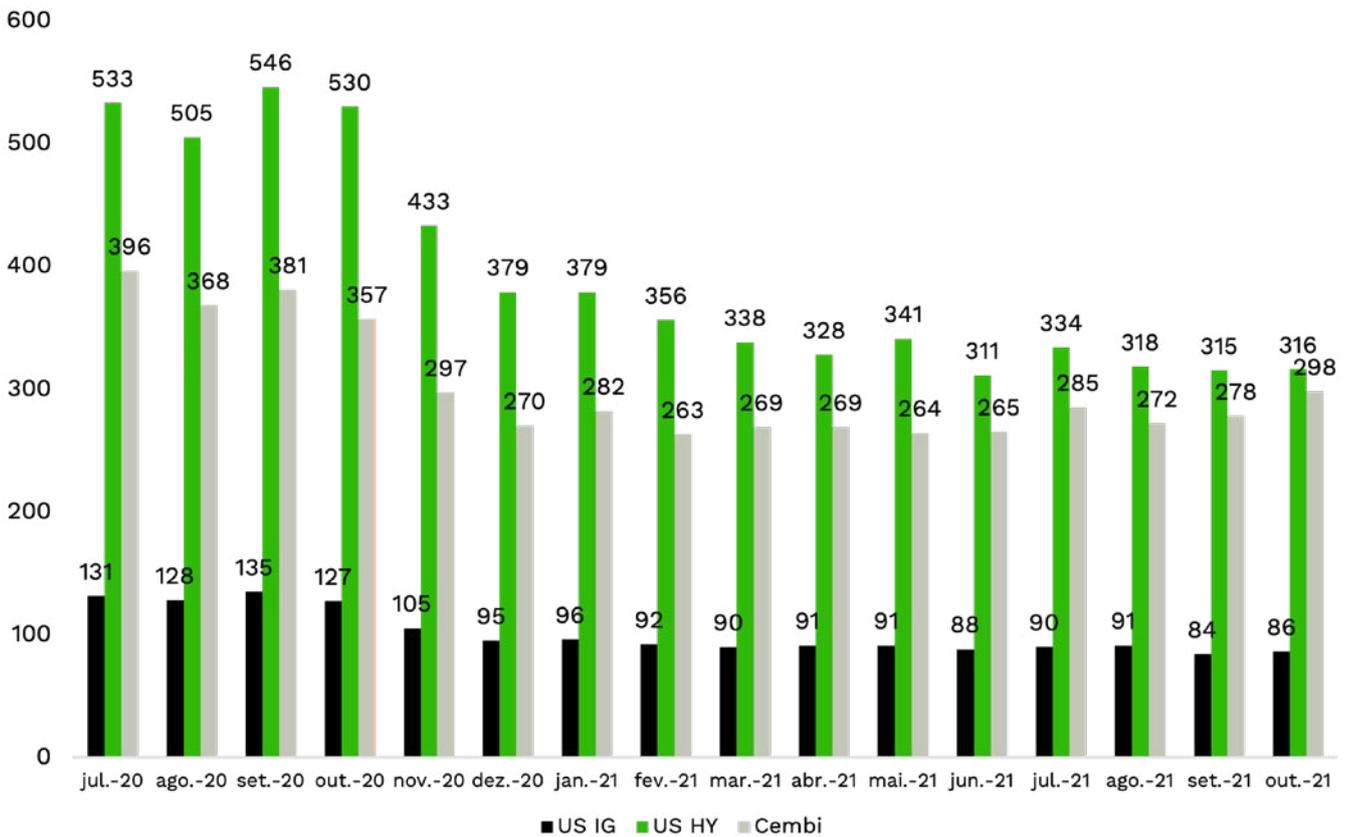
Mercado de Crédito *Offshore*

O mercado de *bonds* emitidos por empresas da América Latina engatou seu segundo mês consecutivo de performance negativa, combinando abertura de *spreads* (+20bps m/m no Cembi Latam) com o movimento de elevação nos juros americanos (USTs 5yrs +22bps e USTs 10yrs +6bps m/m). O movimento na curva de juros americanos começa a refletir um cenário de receio quanto a combinação entre pressões inflacionárias (em especial no preço de commodities do setor energético) e desaceleração da atividade a partir da normalização do ciclo de política monetária, sendo negativa para os *spreads* de crédito. Encaramos esse momento com particular cuidado e, mesmo considerado o desconto de *valuation* já refletido nos preços dos *bonds offshore*, seguimos reduzindo nossa exposição direcional ao mercado de crédito *offshore* e reforçando os *hedges* via compra de CDS Brasil e venda de *treasuries*.

Torna-se importante destacar que o diferencial de *valuation* entre os *bonds* swapados para reais e os *spreads* de crédito no mercado local deve inviabilizar economicamente novas emissões de dívida corporativa no mercado internacional por empresas brasileiras. Essa contenção de novas ofertas é importante com fluxos menos favoráveis para fundos de *bonds* de mercados emergentes (outubro registrou resgates líquidos de U\$ 1,1 bi, revertendo o fluxo de U\$ 300 milhões observado em setembro para fundos em dólares) e pode inclusive aumentar a pressão por novas emissões no mercado doméstico. Nesse sentido, chama a atenção anúncios como o da Minerva, que concluiu a recompra de U\$ 70 milhões em *bonds* com vencimento em 2028 após emissão de R\$ 400 mi em debêntures de 5 anos a CDI + 1,60% e do *tender offer* da Gerdau por *bonds* com vencimento em 2023, 2024 e 2027 em até U\$ 500 milhões. Essa emissão de debêntures da Minerva marcou ainda a estreia de *covenants* financeiros por meio de teste de ocorrência, uma estrutura significativamente mais frágil que os *covenants* de vencimento antecipado predominantes nas emissões domésticas. Flexibilização de *covenants* é um movimento típico de expansão de ciclo de crédito, que vem ocorrendo no mercado local a despeito das incertezas macroeconômicas.

Durante outubro, reduzimos nossa utilização média do orçamento de risco para alocação bruta de crédito *offshore* de 80% para 60%, reforçando o *hedge* para cerca de 20% carteira comprado em CDS Brasil e de cerca de 15% vendido em *treasuries*. Reduzimos nossas posições nos *bonds* da Total Play 2025, Stone 2028, Pemex 2030 e Globpar 2030, sem compras relevantes no período.

Spread nos índices de crédito *offshore* (em bps)



Fonte: JGP

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	82%	18%		
JGP Corporate Plus	84%	10%	4%	2%
JGP Select	62%	10%	22%	6%
JGP Select Premium	40%	9%	42%	8%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 7,2% (216,7% do CDI); JGP Corporate Plus: 7,9% (239,2% do CDI); JGP Select: 8,7% (261,6% do CDI); JGP Select Premium: 9,7% (291,4% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	1	7	8	8	7	8
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	10	8	9	13	12	14
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	174	58	73	41	89	94
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	392,15	193,52	183,83	150,35	209,71	268,04
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	2,74%	1,40%	1,36%	0,85%	1,41%	1,75%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	16,82	320,2	15,32	13,89	8,99	18,82
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,54%	0,62%	0,66%	0,82%	0,73%	0,64%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	201,01%	199,47%	186,77%	190,86%	165,04%	131,03%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	1	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	20	21	19	0	0	0
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	1,66	2,43	2,46	0	0	0
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	11	10	10	15	18	17
Horas de Comitês de Crédito	8,00	9,00	9,00	11,00	12,00	12,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	915	1081	1096	1122	1206	1208
Retorno Mensal	0,55%	0,68%	0,64%	0,63%	0,65%	0,64%
Retorno Mensal (em % CDI)	205,0%	222,8%	180,9%	148,8%	149,3%	133,8%
Retorno últimos 12 meses	8,5%	8,4%	7,3%	7,0%	6,8%	7,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	392,3%	369,9%	300,0%	259,2%	226,0%	216,7%
Volatilidade últimos 12 meses	0,73%	0,69%	0,66%	0,65%	0,65%	0,56%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,7	8,8	7,4	6,6	6,6	6,9
% Caixa	8,8%	9,9%	6,3%	10,3%	5,5%	7,7%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,3%	2,1%	2,2%	2,2%	2,2%
Duration (em anos)	2,9	3,0	2,9	2,5	2,9	2,9
# de emissores investidos	90	94	94	97	100	100
# de títulos investidos	145	151	148	155	163	163

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	594	614	642	701	733	763
Retorno Mensal	0,79%	0,95%	0,63%	0,64%	0,60%	0,53%
Retorno Mensal (em % CDI)	295,6%	312,9%	175,8%	150,0%	136,9%	110,9%
Retorno últimos 12 meses	9,4%	9,5%	8,5%	8,3%	7,8%	7,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	433,0%	421,0%	351,2%	307,4%	259,6%	239,2%
Volatilidade últimos 12 meses	0,94%	0,89%	0,88%	0,87%	0,87%	0,77%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,7	8,2	7,0	6,4	6,4	6,0
% Caixa	9,6%	11,6%	11,1%	9,9%	6,7%	9,3%
% Offshore	5,8%	6,8%	8,8%	7,1%	7,9%	7,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,5%	2,3%	2,4%	2,3%	2,4%
Duration (em anos)	2,8	2,8	2,7	2,4	2,9	2,7
# de emissores investidos	92	93	95	100	109	113
# de títulos investidos	149	149	150	160	172	177

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	378	406	443	482	516	522
Retorno Mensal	0,93%	1,14%	0,54%	0,75%	0,34%	0,30%
Retorno Mensal (em % CDI)	346,7%	372,6%	151,1%	176,2%	78,5%	62,9%
Retorno últimos 12 meses	12,4%	12,3%	10,4%	10,1%	9,1%	8,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	567,4%	541,8%	428,7%	374,2%	303,4%	261,6%
Volatilidade últimos 12 meses	1,19%	1,07%	1,01%	1,00%	1,00%	0,88%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,6	9,4	7,9	7,4	7,4	6,1
% Caixa	13,4%	16,4%	18,5%	14,0%	12,7%	14,4%
% Offshore	21,8%	26,6%	34,2%	28,4%	30,5%	28,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,4%	2,2%	2,4%	2,3%	2,4%
Duration (em anos)	3,0	3,0	2,9	2,6	3,1	2,9
# de emissores investidos	88	90	89	96	105	109
# de títulos investidos	135	137	136	150	165	170

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	138	140	143	151	144	144
Retorno Mensal	1,05%	1,44%	0,36%	0,88%	0,05%	0,01%
Retorno Mensal (em % CDI)	393,0%	472,8%	99,9%	207,3%	10,5%	1,1%
Retorno últimos 12 meses	16,1%	15,6%	12,8%	12,4%	10,9%	9,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	738,3%	686,9%	526,1%	460,2%	362,9%	291,4%
Volatilidade últimos 12 meses	2,02%	1,77%	1,71%	1,67%	1,67%	1,53%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,9	7,5	6,1	5,8	5,8	4,2
% Caixa	14,2%	20,0%	23,1%	24,7%	18,8%	19,2%
% Offshore	50,0%	55,6%	71,1%	55,3%	65,6%	61,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%	2,5%
Duration (em anos)	2,9	2,9	2,7	2,5	3,0	2,7
# de emissores investidos	79	84	79	110	87	89
# de títulos investidos	107	112	103	141	114	115

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,1%	4,5%	4,4%	4,4%	4,9%	5,4%
Duration (em anos)	4,0	7,1	7,6	6,7	8,1	8,5
# de emissores investidos	27	31	32	28	29	25
# de bonds investidos	41	56	65	56	61	57

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%	0,05%	-0,04%	0,03%	-0,04%	0,18%	-0,15%	0,11%	-0,14%	0,39%	-0,32%	0,25%	-0,32%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,11%	0,43%	-0,30%	0,10%	-0,43%	1,68%	-1,19%	0,22%	-0,93%	3,51%	-2,40%
Debênture	0,45%	-0,02%	3,45%	1,83%	0,50%	-0,14%	3,67%	1,52%	0,44%	-0,15%	3,20%	1,59%	0,35%	-0,11%	2,35%	1,22%
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	0,10%	0,01%	0,66%	0,07%	0,08%	0,00%	0,54%	0,00%	0,07%	0,00%	0,40%	0,00%	0,08%	0,00%	0,41%	0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,13%	0,00%	0,03%	0,00%	0,13%	0,00%	0,04%	0,00%	0,14%
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	0,14%	0,03%	0,77%	0,28%	0,10%	0,05%	0,73%	0,32%	0,06%	0,02%	0,45%	0,09%	0,03%	-0,01%	0,22%	0,05%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	-0,07%		-1,31%		-0,01%		-1,15%		0,12%		-0,66%		0,27%		-0,23%	
Total	0,64%		5,91%		0,53%		6,08%		0,30%		5,78%		0,01%		5,21%	

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,64%	0,53%	0,30%	0,01%	0,48%
No ano	5,91%	6,08%	5,78%	5,21%	3,00%
Últimos 12 meses	7,2%	7,9%	8,7%	9,7%	3,3%
Últimos 24 meses	8,5%	7,3%	5,3%	2,5%	6,7%
Últimos 36 meses	15,9%	15,3%	14,6%	12,9%	13,3%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	84,6%	47,8%	78,3%	34,6%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	121,0%	118,9%	123,2%	114,1%	-
PL do Fundo (R\$)	344.877.809	294.078.885	341.793.124	143.651.117	-
PL Médio 12 meses (R\$)	256.671.743	279.690.158	338.372.713	142.149.610	-
(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.

