

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Setembro 2020
Fundos de Crédito

Sumário

Desempenho	3
Comentário do Gestor	5
Dados Operacionais	8
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	11
Informações sobre os Fundos	12

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,88%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das Letras Financeiras de Banco Safra com vencimentos em 2027 e 2028 (contribuições efetivas de 0,19% e 0,09% respectivamente) e no FIDC Contour II (contribuição efetiva de 0,05%). O fundo encerrou o mês com 81% de seu PL alocado, 120 ativos em carteira de 73 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,6% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 1,11%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das Letras Financeiras de Banco Safra com vencimentos em 2027 e 2028 (contribuições efetivas de 0,25% e 0,11% respectivamente) e nos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,14%). O fundo encerrou o mês com 91% de seu PL alocado, 151 ativos em carteira de 95 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Select** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 1,30%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,57%) e das Letras Financeiras de Banco Safra com vencimentos em 2027 e 2028 (contribuições efetivas de 0,22% e 0,08% respectivamente). O fundo encerrou o mês com 85% de seu PL alocado, 143 ativos em carteira de 95 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,6% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 1,47%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 1,13%), das debêntures de Lojas Americanas – LAMEA3 (contribuição efetiva de 0,06%) e dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,09%). O fundo encerrou o mês com 89% de seu PL alocado, 145 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+4,5% e prazo médio de 3,2 anos.

Desempenho

Enquanto o mercado de crédito local seguiu em ritmo de recuperação durante o mês de setembro, no cenário de crédito *offshore* novas incertezas marcaram uma deterioração no mês. No mercado local, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,70%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,40%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,30%**. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa (**-0,41%** no mês), suportado principalmente pela abertura de **14bps** nos *spreads* de crédito, enquanto o comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos se mostrou praticamente inerte (USTs 5yrs +1bps m/m e USTs 10yrs -2bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, as principais contribuições positivas de retorno durante setembro foram representadas pelas letras financeiras de Banco Safra com vencimento 2027 e 2028, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB e BTG contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante setembro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Gol e Oi e Petrobras, enquanto a posição nos *bonds* da MVFPSO e Aegea contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em setembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,14%, +0,56% e +1,09%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

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

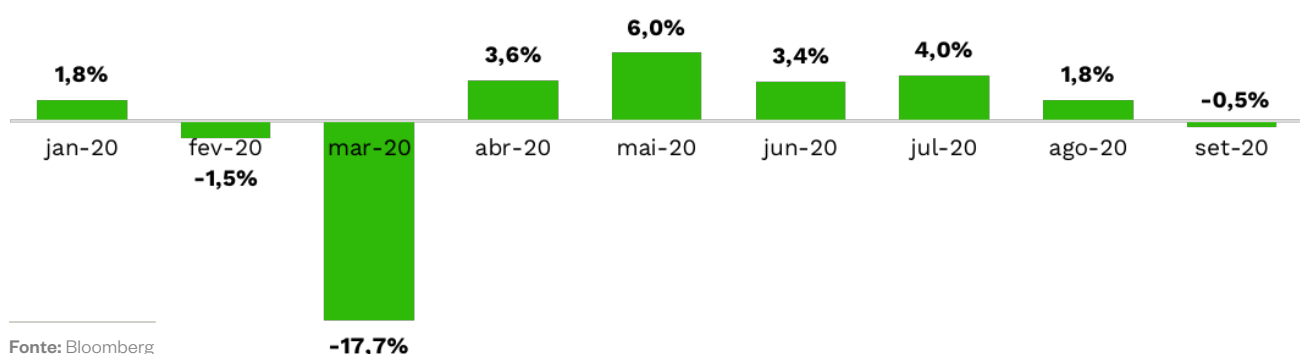
Comentário do Gestor

Ajustes no mercado *offshore*, tendência de fechamento mantida no mercado local

As principais classes de ativos de risco registraram desempenho negativo durante setembro (S&P -3,9%, Cembi Broad -0,4%, Ibovespa -4,8%, IMA-B -0,3%), refletindo uma série de temas que vão desde o risco de contestação jurídica das eleições americanas, pressões fiscais em países emergentes (com destaque para a situação brasileira) e incertezas associadas a restrições adicionais decorrentes da pandemia na Europa. Por mais que os principais bancos centrais dos países desenvolvidos reforcem suas atuações expansionistas em termos de política monetária e reforcem as indicações de que os juros soberanos devem permanecer reduzidos por um considerável período, as discussões de valuation e riscos para as classes de ativos de fundamentos mais frágeis dominaram as preocupações no último mês.

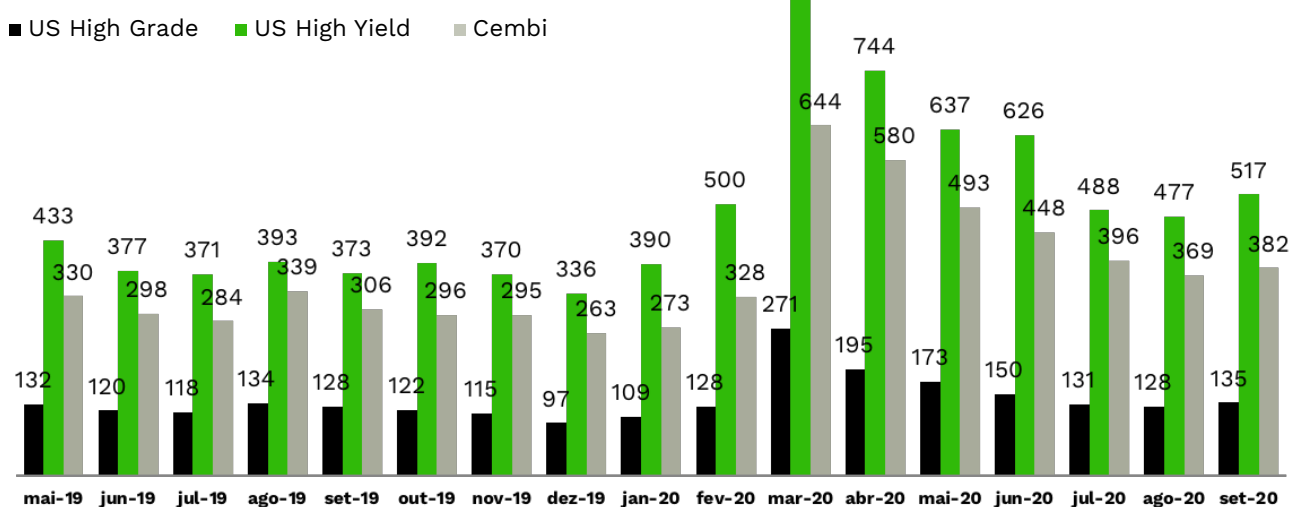
Mais especificamente nos mercados de crédito, destacamos o impacto negativo dos bonds de emissores argentinos (Cembi Argentina -9,1% m/m) e da abertura do CDS 5yr Brasil de 35bps no desempenho dos títulos de emissores latino-americanos durante set-20. Em termos de performance positiva, destaques para os bonds das aéreas brasileiras, que vêm entregando uma curva de recuperação de volumes em linha com o guidance otimista fornecido ao mercado, e para os bonds descontados dos emissores high yield mexicanos TV Azteca 2024 e Kaltex 2022.

Desempenho mensal do Cembi Latam High Yield



Nosso cenário para crédito *offshore* segue construtivo a partir de uma avaliação de liquidez ainda abundante, *spreads* para mercados emergentes ainda cerca de 50% acima do nível de dez-19 e carregos para as posições de *bonds* pós-*hedge* acima de 400bps. O principal risco no radar segue sendo a relevante deterioração fiscal de alguns países de América Latina, em especial o Brasil, o que nos leva a buscar uma composição de carteira mais diversificada na região e com pouca exposição a *bonds* com maior sensibilidade ao componente de risco-país (como as empresas estatais, por exemplo). Nessa linha, as principais adições que realizamos em nosso *book offshore* foram dos *bonds* da cimenteira mexicana Cemex 2027, Cemex 2030 e da colombiana Geopark 2024, repondo as reduções de posições nos *bonds* da Petrobras 2024, 2028 e do banco mexicano BBVA 2022.

Evolução de *spreads* no mercado de crédito *offshore* + *spreads* de crédito local (em bps)



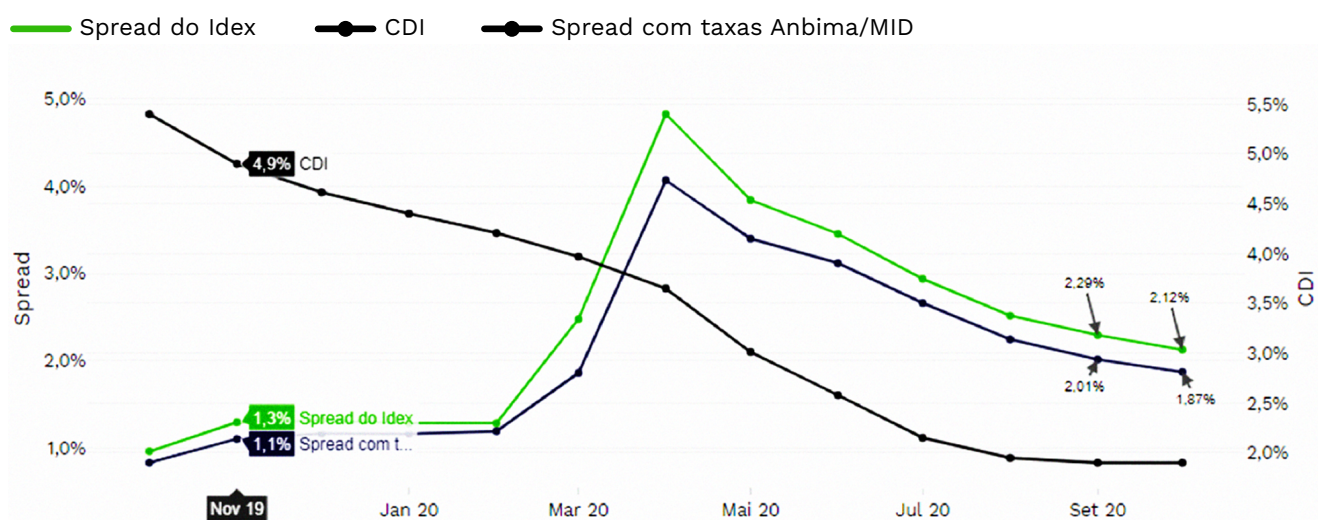
Fonte: Bloomberg e [Iindex JGP](#)

O mercado de crédito doméstico segue relativamente isolado dos ajustes negativos nas demais classes de ativos, com o mês de setembro marcando o sexto mês consecutivo de redução nos *spreads* do **Iindex-CDI** e de recuperação nos preços das debêntures. O ambiente técnico segue favorável para a recuperação de preço dos títulos de crédito, suportado pela liquidez muito elevada no mercado bancário, amplo espaço de implantação de medidas adicionais de liquidez por parte do BC, reduzido apetite por crédito entre as grandes empresas e estabilização dos fluxos de resgates nos

fundos dedicados a crédito (com os riscos fiscais no radar do mercado, acreditamos que parte da reversão do fluxo venha de entradas de recursos em busca da proteção dos títulos pós-fixados). Após o aumento no volume de ofertas não incentivadas de debêntures em agosto (concentrado na emissão da B3), setembro registrou um volume um pouco abaixo, na casa de R\$ 1,7bi (10 emissões). Essas novas emissões têm ajudado no processo de reciclagem dos portfólios locais, via substituição de ativos cujos spreads comprimiram muito por novas debêntures com melhor carregamento e potencial de apreciação de preço. Nessa linha, participamos durante o mês das emissões de debêntures realizadas pela Direcional Engenharia e Aegea Saneamento.

Evolução Spread IDEX CDI

Evolução dos Spreads de Carregamento Médios Ponderados (em CDI+)



Fonte: Bloomberg e IDEX JGP

% do Patrimônio alocado em *bonds offshore*, por fundo

	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20
JGP Corporate Plus	4,65%	5,67%	7,51%	8,35%	9,42%	9,29%
JGP Select	18,01%	22,51%	30,19%	33,73%	37,04%	37,36%
JGP Select Premium	29,20%	45,30%	60,45%	67,52%	77,53%	74,73%

Fonte: JGP e Bloomberg

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	279%	-179%		
JGP Corporate Plus	2983%	-2461%	391%	-813%
JGP Select	-307,7%	212,9%	-188,0%	382,8%
JGP Select Premium	-104%	89%	-147%	262%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 1,3% (35,6% do CDI); JGP Corporate Plus: -0,6%; JGP Select: -3,0%; JGP Select Premium: -6,5%.

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	0	1	1	2	3	3
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	0	0	2	0	4	3
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	37	52	67	72	58	45
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	97,39	113,38	143,43	117,93	105,14	117,04
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,48%	1,04%	1,77%	1,47%	1,09%	0,95%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	1,97	0,8	2,78	2,56	4,58	3,41
JGP Idex DI — Retorno Total	4,07%	1,04%	2,09%	1,92%	1,18%	0,70%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	1428,05%	439,53%	982,96%	988,86%	735,26%	449,13%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	2	1	0	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	13	21	35	58	43	20
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,13	3,55	5,19	7,56	6,37	4,71
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	7	2	7	5	21	11
Horas de Comitês de Crédito	3,83	0,92	5,2	3,75	15,75	9,75

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	969	940	936	933	969	973
Retorno Mensal	-0,51%	0,36%	0,82%	1,67%	0,91%	0,88%
Retorno Mensal (em % CDI)	-	148,9%	380,6%	857,9%	564,8%	563,0%
Retorno últimos 12 meses	-0,6%	-0,9%	-0,6%	0,5%	0,9%	1,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	11,4%	22,5%	35,5%
Volatilidade últimos 12 meses	1,48%	2,36%	2,37%	2,39%	2,40%	2,43%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	14,5%	9,4%	10,6%	8,4%	9,6%	19,2%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,4%	3,4%	3,2%	2,8%	2,7%	2,6%
Duration (em anos)	3,4	3,5	3,4	3,4	3,3	3,4
# de emissores investidos	77	76	75	75	74	73
# de títulos investidos	131	131	127	127	126	120

JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	682	532	532	549	544	553
Retorno Mensal	-1,31%	0,44%	0,84%	1,56%	0,86%	1,11%
Retorno Mensal (em % CDI)	-	185,6%	390,7%	800,9%	533,2%	704,6%
Retorno últimos 12 meses	-2,4%	-2,6%	-2,4%	-1,4%	-1,1%	-0,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	1,53%	2,61%	2,62%	2,64%	2,65%	2,69%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	23,2%	10,1%	7,8%	7,0%	6,9%	8,7%
% Offshore	4,7%	5,7%	7,5%	8,4%	9,4%	9,3%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,5%	3,5%	3,4%	3,0%	2,8%	2,8%
Duration (em anos)	3,3	3,3	3,2	3,1	3,1	3,0
# de emissores investidos	67	64	66	67	70	73
# de títulos investidos	119	114	117	119	119	122

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	404	356	330	340	354	359
Retorno Mensal	0,41%	0,58%	1,19%	2,23%	1,04%	1,30%
Retorno Mensal (em % CDI)	-	244,0%	553,7%	1147,7%	646,0%	827,8%
Retorno últimos 12 meses	-5,8%	-5,9%	-5,7%	-4,3%	-3,6%	-3,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	3,23%	3,75%	3,77%	3,81%	3,82%	3,86%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	19,6%	12,7%	8,9%	7,4%	11,8%	14,7%
% Offshore	18,0%	22,5%	30,2%	33,7%	37,0%	37,4%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,5%	3,4%	3,3%	2,9%	2,7%	2,6%
Duration (em anos)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,3	3,3
# de emissores investidos	72	72	68	70	71	73
# de títulos investidos	116	114	108	114	114	114

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	125	132	136	140	133	135
Retorno Mensal	1,49%	0,75%	1,87%	2,83%	1,21%	1,47%
Retorno Mensal (em % CDI)	-	313,2%	870,2%	1456,0%	750,2%	938,1%
Retorno últimos 12 meses	-10,7%	-10,6%	-10,2%	-8,2%	-7,1%	-6,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	5,44%	5,71%	5,80%	5,85%	5,85%	5,91%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	22,7%	15,3%	11,2%	15,4%	10,2%	11,3%
% Offshore	29,2%	45,3%	60,5%	67,5%	77,5%	74,7%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,5%	3,5%	3,3%	293,0%	2,7%	2,6%
Duration (em anos)	3,4	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2
# de emissores investidos	75	77	77	75	75	78
# de títulos investidos	111	115	119	115	113	116

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	8,1%	8,1%	4,5%	4,8%	5,1%	5,4%
Duration (em anos)	2,2	2,2	2,1	2,6	2,9	3,1
# de emissores investidos	14	14	15	20	26	26
# de bonds investidos	14	14	16	35	29	29

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%	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,88%	0,00%	0,00%	0,00%	1,57%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,08%	0,31%	-1,48%	0,17%	0,33%	1,24%	-5,83%	0,34%	0,64%	2,40%	-10,08%
Debênture	0,23%	0,21%	2,69%	-1,41%	0,24%	0,27%	2,44%	-1,69%	0,20%	0,20%	2,29%	-1,35%	0,18%	0,18%	2,09%	-1,76%
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%	0,08%	0,51%	-0,13%	0,03%	0,04%	0,30%	-0,08%	0,02%	0,04%	0,24%	-0,10%	0,02%	0,04%	0,22%	-0,05%
Letra Financeira	0,06%	0,23%	0,53%	-1,14%	0,08%	0,33%	0,72%	-2,21%	0,05%	0,30%	0,44%	-0,95%	0,02%	0,05%	0,23%	-0,61%
Nota Promissória	0,00%	0,03%	0,05%	-0,04%	0,01%	0,02%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,01%	0,02%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	0,02%	-	-0,09%	-	0,06%	-	-0,38%	-	0,11%	-	-0,68%	-
Caixa⁽¹⁾	-0,01%	-	-0,47%	-	-0,06%	-	0,19%	-	-0,09%	-	-0,63%	-	-0,12%	-	-1,07%	-
Total	0,88%	0,88%	0,53%	0,53%	1,11%	1,11%	-1,42%	-1,42%	1,30%	1,30%	-4,31%	-4,31%	1,47%	1,47%	-8,13%	-8,13%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,88%	1,11%	1,30%	1,47%	0,16%
No ano	0,53%	-1,42%	-4,31%	-8,13%	2,29%
Últimos 12 meses	1,3%	-0,6%	-3,0%	-6,5%	3,6%
Últimos 24 meses	8,6%	7,2%	5,7%	3,1%	10,1%
Últimos 36 meses	16,7%	14,9%	12,8%	8,7%	17,4%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	71,8%	36,4%	63,0%	21,4%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	111,8%	102,6%	108,5%	82,5%	-
PL do Fundo (R\$)	220.553.806	283.213.282	347.569.048	135.229.289	-
PL Médio 12 meses (R\$)	259.086.875	457.811.613	387.235.776	124.161.558	-
(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.