

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

O **JGP Corporate** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,65%. 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 debênture de Sendas Distribuidora - ASAI22 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 94,54% de seu PL alocado, 163 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+2,12% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,60%. 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 0,08%) e da debênture de Sendas Distribuidora - ASAI22 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 93,33% de seu PL alocado, 205 ativos em carteira de 134 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,53% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Select** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,34%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,03%) e da debênture de Sendas Distribuidora - ASAI22 (contribuição efetiva 0,03%). Entre os principais detratores de performance no mês estão os impactos negativos provenientes da marcação a mercado do bond de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,11%) e do bond de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,06%). O fundo encerrou o mês com 87,28% de seu PL alocado, 198 ativos em carteira de 131 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,11% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,05%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de Stone 2028 (contribuição efetiva 0,06%) e do bond de Aegea 2024 (contribuição efetiva 0,04%). Entre os principais detratores de performance no mês estão os impactos negativos provenientes da marcação a mercado do bond de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,22%) e do bond de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,12%). O fundo encerrou o mês com 81,22% de seu PL alocado, 147 ativos em carteira de 115 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+4,04% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário Advisory** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,52%. 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 0,07%) e da debênture de Sendas Distribuidora - ASAI22 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 89,96% de seu PL alocado, 184 ativos em carteira de 130 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,76% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em setembro, retorno líquido equivalente a 0,35%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de SolFacil - SSCF12 (contribuição efetiva 0,10%) e da debênture de Klabin - KLBNA2 (contribuição efetiva 0,07%). Entre os principais detratores de performance no mês estão os impactos negativos provenientes da marcação a mercado do bond de Rede D'or 2030 (contribuição efetiva -0,10%) e do bond de FS Bio 2025 (contribuição efetiva -0,07%). O fundo encerrou o mês com 84,33% de seu PL alocado, 24 ativos em carteira de 22 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,17% e prazo médio de 3,6 anos.

Desempenho

No mês de setembro, enquanto o mercado de crédito local manteve o desempenho positivo observado nos últimos meses, o mercado *offshore* registrou um mês marcado por performance negativa. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,73%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,17% e o retorno de carregamento equivalente a **+0,56%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa (-0,84% no mês) suportado pela abertura de **22bps** nos spreads de crédito, e pelo comportamento observado nas *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +19bps m/m e USTs 10yrs +18bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante setembro foram as debêntures de Klabin (KLBNA2), as debêntures de Sendas (ASSAI22) e as letras financeiras do Banco BNB, enquanto as posições nas debêntures de CVC (CVCB14) e Santo Antônio (STEN23) 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 Stone e Aegea, enquanto os *bonds* emitidos por Oi e Movida contribuíram de forma 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 -0,05%, -0,19% e -0,38%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
JGP Corporate	2,0%	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
JGP Corporate Plus	2,5%	2,5%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%
JGP Select	2,7%	2,5%	2,6%	2,6%	2,6%	2,8%
JGP Select Premium	2,9%	3,0%	3,1%	3,3%	2,9%	3,5%

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito Doméstico

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* (R\$ Bi)

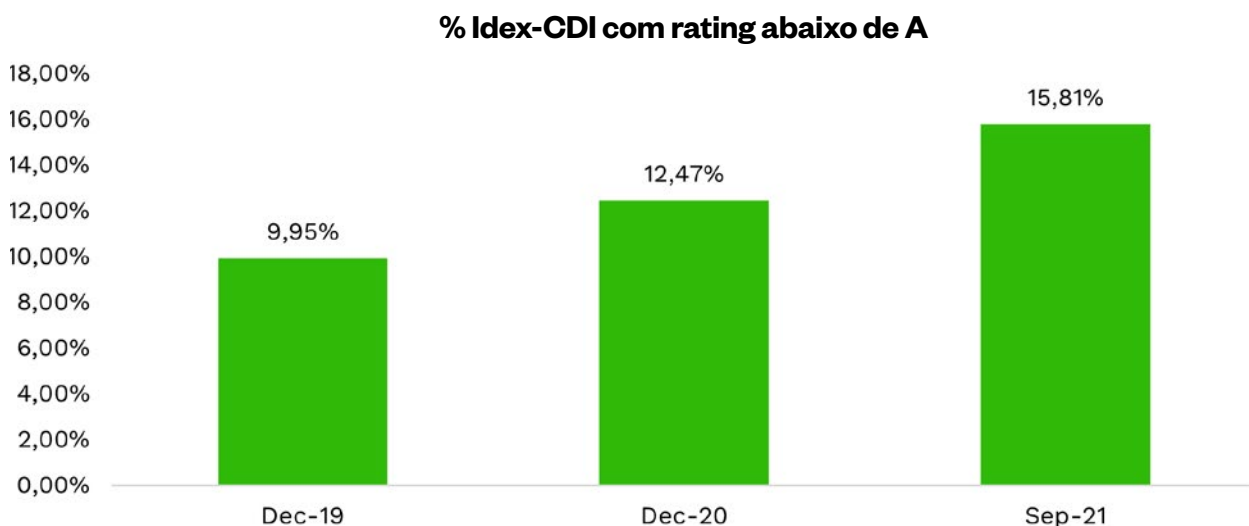


Com a performance de setembro, os índices de debêntures indexadas ao CDI (IDA e IDEX) passaram a acumular uma sequência de 18 meses consecutivos de retornos positivos e acima do CDI. Essa resiliência de desempenho e a proteção da natureza pós fixada oferecida aos investidores durante o atual ciclo de elevação da SELIC seguem suportando o crescimento do patrimônio dos fundos dedicados a crédito e do estoque de títulos emitidos. Nessa fase expansionista do ciclo de crédito via mercado de capitais, é natural que surjam perguntas relacionadas a possíveis excessos de tomada de risco, sustentabilidade do movimento dos spreads e eventuais triggers de reversão de tendência. Usaremos essa carta para abordar algumas dessas questões.

Há um excesso de tomada de risco de crédito em curso por fundos dedicados?

Na nossa opinião, ainda não. Com o crescimento do mercado de capitais, melhora da negociabilidade do mercado secundário e especialização de estratégias (algumas já focadas em títulos high yield no mercado doméstico), é esperado que ocorra uma abertura de janela de captações para emissores nas camadas inferiores de rating. Esse movimento, entretanto, tem sido apenas marginal, de modo que cerca de 85% do volume do IDEX-CDI segue classificado com ratings externos superior a A+, inclusive. Assim como nos EUA, o estoque de títulos de emissores com ratings mais elevados deve seguir significativamente superior ao estoque de títulos com ratings inferiores, até pela diferença de tamanho das empresas emissoras.

Participação das emissões com *rating* inferior a A e sem *rating* no IDEX-CDI

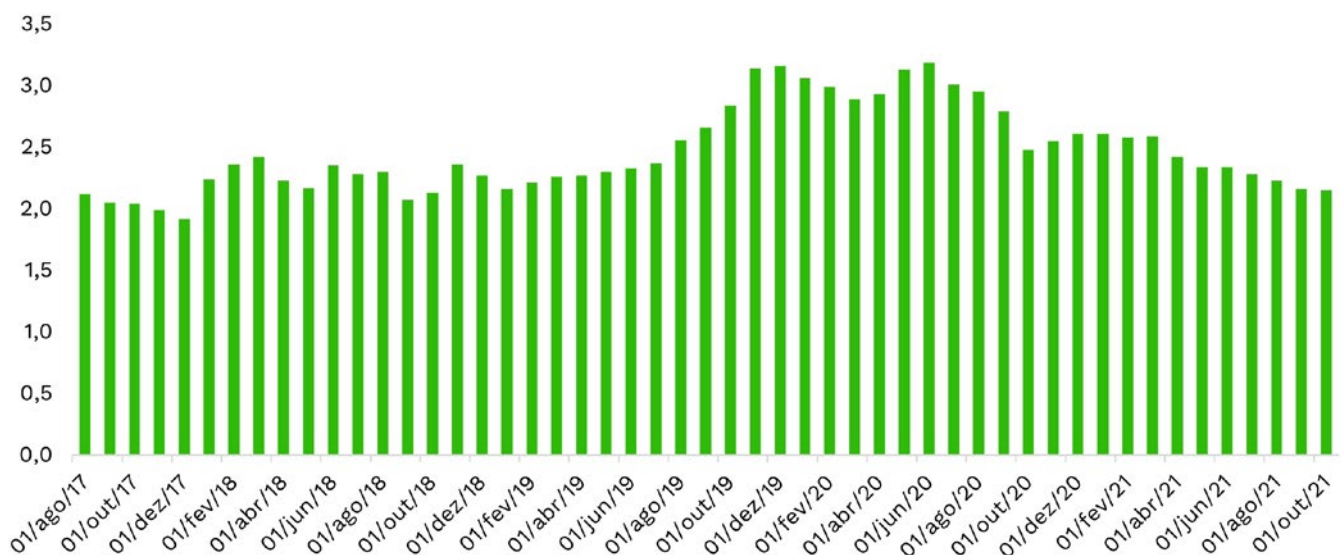


Há um excesso de tomada de risco de duration no mercado de crédito local?

O mercado de crédito doméstico tem se aberto para emissões de 10 anos não enquadradas na lei 12.431 (debêntures de infraestrutura), oferecendo mais variedades de ativos para definição de duration das carteiras. Esse movimento reverte uma desvantagem histórica do mercado de crédito doméstico frente ao mercado *offshore* de *bonds*, associada à limitação a prazos mais curtos. Com a abertura dos vértices mais longos, provavelmente parte do volume que buscava investidores de crédito lá fora deverá ser reorientada para os fundos locais (vale lembrar que os spreads dos *bonds offshore*, ajustados para o custo de hedge, seguem, em média, superiores aos spreads domésticos).

Localiza, Locamérica, Movida, Cosan, Itausa e Rede Dor estiveram entre os emissores que recentemente acessaram captações de 10 anos no mercado local. O prazo médio das emissões distribuídas a mercado (excluídas as emissões na Lei 12.431 e debêntures perpétuas da Vale e BR Malls) subiu para 5,2 anos entre janeiro e setembro de 2021, frente a 4,1 anos calculados para o ano de 2020. Essas novas emissões, entretanto, ainda são pouco representativas perto dos cerca de R\$ 250 bilhões em estoque de debêntures mantidas em fundos de investimentos. A duration média do IDEX-CDI, que contemplava uma amostra de cerca de R\$ 121 bilhões, era de cerca de 2,2 anos. Vale lembrar que a cada mês que se encerra, a duration do estoque vai caindo, de modo que as novas emissões contribuem marginalmente para suavizar esse movimento.

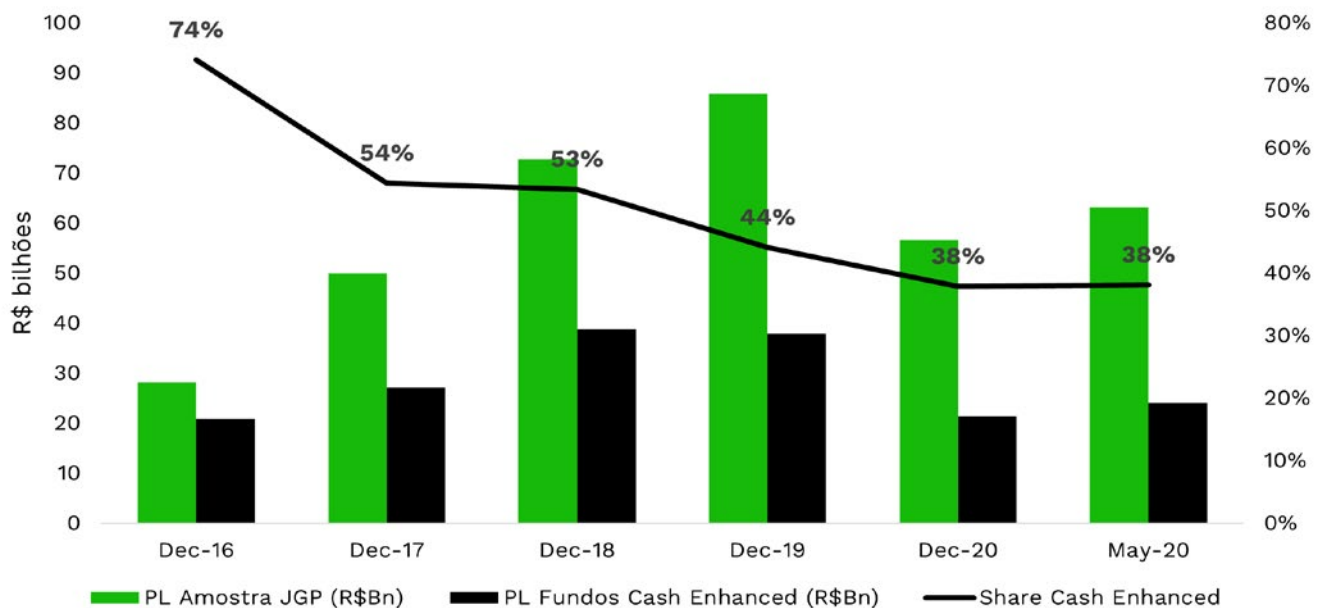
IDEX-CDI: Evolução da duration (em anos)



Há um excesso de tomada de risco na construção do passivo da indústria?

Provavelmente, sim. O tema da elevada participação dos fundos *cash enhanced* (aqueles que oferecem liquidez em até cinco dias) na indústria de fundos de crédito já foi abordada em nossas cartas mensais por diversas vezes. Apesar da elevadíssima mobilidade de passivo registrada em 2020 e da pressão de venda emergencial registrada em determinados títulos, os fundos *cash enhanced* voltaram a liderar as captações em 2021, acumulando 63% das captações e voltando a elevar sua participação na indústria de fundos de crédito para 44% ao final de setembro deste ano. A explicação de nova insistência do mercado nesse tipo de fundo é de difícil determinação, podendo estar associada à baixa educação financeira ou a tendências inconscientes do grande público de investidores. De toda forma, voltamos a ter um passivo de qualidade inferior na indústria de fundos de crédito, o que pode acarretar flutuações técnicas no preço dos títulos não relacionadas à deterioração de fundamentos dos emissores. Cabe aos investidores do mercado de crédito local mapear de forma mais precisa essas chances e oscilações, tentando extrair retornos adicionais aos spreads pagos pelos emissores de oportunidades de compra oriundas de vendas de veículos com passivos estruturalmente de qualidade inferior.

Participação dos fundos *cash enhanced* na amostra de fundos de crédito dedicados monitorada pela JGP*



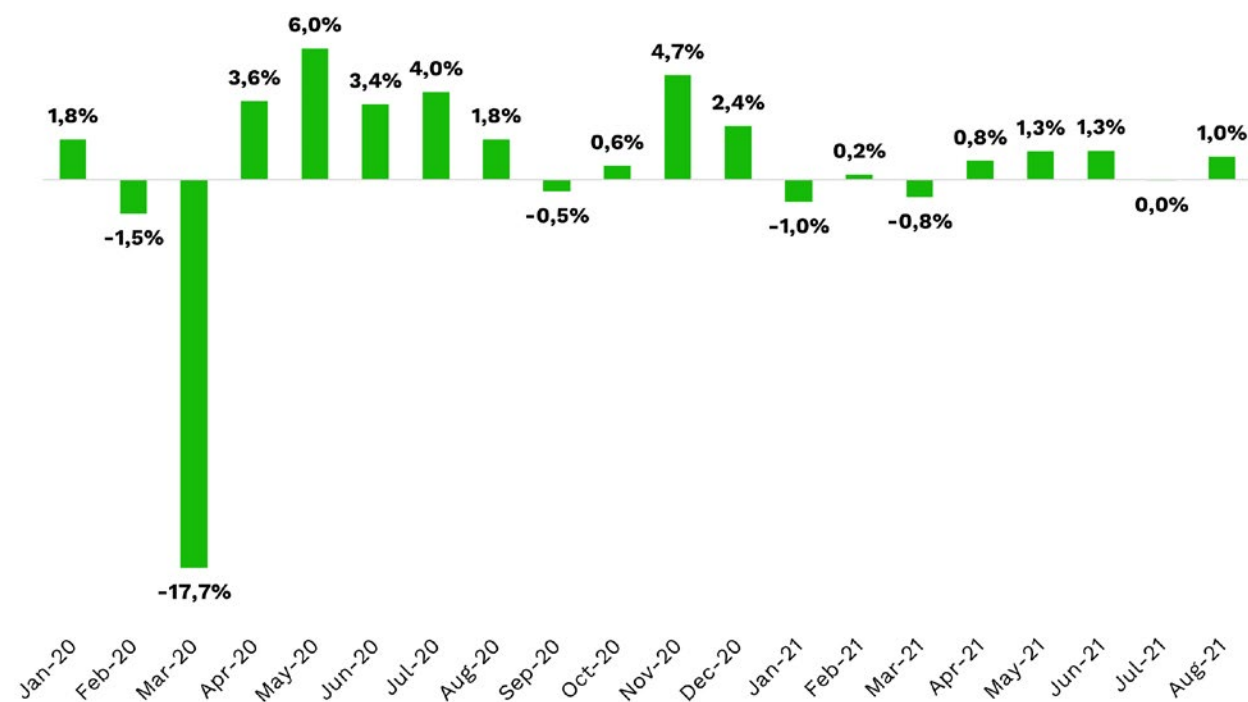
A boa notícia é que a importância do mercado de capitais na matriz de financiamento corporativo retomou seu crescimento no país em 2021. Em agosto, o estoque de debêntures e notas promissórias em fundos de investimento era de R\$ 257 bilhões, frente a R\$ 100 bilhões em dezembro de 2014, quando lançávamos nosso primeiro fundo de crédito, o JGP Corporate. A amostra do IDEX-CDI atingiu, na reponderação de 01/out/21, 230 debêntures, frente a 88 títulos em dezembro de 2018, ano em que índice passou a ser publicado para o mercado. Essa expansão do mercado de crédito tem permitido maior diferenciação no posicionamento dos portfólios, maior frequência de construção de teses específicas e, ao final do dia, deve também proporcionar maior dispersão de desempenho entre os fundos. A assertividade nas escolhas e a eficiência alocativa serão, mais do que nunca, determinantes para retornos superiores à média do mercado de crédito doméstico.

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito *Offshore*

O mercado de crédito internacional registrou um mês turbulento. O Cembi Latam High Yield registrou queda de -0,9%, refletindo os impactos negativos do setor de *real estate* (em especial o default dos *bonds* da Evergrande) sobre a expectativa de crescimento chinês, com especial impacto sobre certas commodities como o minério de ferro, e membros do FED mais vocais quanto a chance do início da redução dos estímulos monetários nos EUA ainda nesse ano. O retorno negativo nos índices de crédito foi determinado pela combinação entre elevações de cerca de 20bps nas *treasuries* de 5 e 10 anos no mês, além da abertura de spreads de crédito de cerca 6bps no Cembi frente ao fechamento de agosto. Algumas emissões ainda foram registradas durante setembro, como os *sustainability linked bonds* da B3 e Rumo e as reaberturas de Movida e FS Bioenergia. Porém, provavelmente, a janela de final de ano ficará limitada para novas captações dado o contexto desafiador para ativos de mercados emergentes.

Cembi Latam High Yield — Retornos Mensais



Em termos de valuation, a média dos *bonds* brasileiros estimada pelo Cembi Brazil segue oferecendo spreads após custo de hedge (considerando a referência do cupom cambial com vencimento em janeiro de 2025) atrativos, em cerca de 330bps sobre o CDI, após queda de preço apurada em setembro. Esse nível representa a segunda maior diferença proporcional frente aos spreads locais no fechamento dos últimos 22 meses. Nesses patamares, acreditamos que as empresas brasileiras priorizarão as emissões nos mercados doméstico, aliviando o balanço técnico entre oferta e demanda de *bonds offshore* e contribuindo para valuations mais ajustados, o que, junto ao elevado carregamento, justifica a utilização de parte do nosso orçamento para alocação *offshore*. Ao final de setembro, utilizávamos cerca de 71% da alocação máxima *offshore* de cada fundo (frente a 78% ao final de agosto e 91% ao final de julho), mantendo nossa preferência por teses menos impactadas pelo nível de risco soberano e por títulos de duration reduzidas.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	83%	17%		
JGP Corporate Plus	82%	9%	4%	5%
JGP Select	55%	10%	19%	15%
JGP Select Premium	33%	9%	34%	24%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 6,8% (226,0% do CDI); JGP Corporate Plus: 7,8% (259,6% do CDI); JGP Select: 9,1% (303,4% do CDI); JGP Select Premium: 10,9% (362,9% do CDI)..

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	4	1	7	8	8	7
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	6	10	8	9	13	12
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	61	174	58	73	41	89
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	145,25	392,15	193,52	183,83	150,35	209,71
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,64%	2,74%	1,40%	1,36%	0,85%	1,41%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	29,87	16,82	320,2	15,32	13,89	8,99
JGP Idex DI — Retorno Total	0,49%	0,54%	0,62%	0,66%	0,82%	0,73%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	248,55%	201,01%	199,47%	186,77%	190,86%	165,04%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	3	1	1	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	10	20	21	19	0	0
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	0,87	1,66	2,43	2,46	0	0
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	9	11	10	10	15	18
Horas de Comitês de Crédito	6,00	8,00	9,00	9,00	11,00	12,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	994	915	1081	1096	1122	1206
Retorno Mensal	0,32%	0,55%	0,68%	0,64%	0,63%	0,65%
Retorno Mensal (em % CDI)	151,8%	205,0%	222,8%	180,9%	148,8%	149,3%
Retorno últimos 12 meses	8,3%	8,5%	8,4%	7,3%	7,0%	6,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	388,0%	392,3%	369,9%	300,0%	259,2%	226,0%
Volatilidade últimos 12 meses	0,76%	0,73%	0,69%	0,66%	0,65%	0,65%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,1	8,7	8,8	7,4	6,6	6,6
% Caixa	17,0%	8,8%	9,9%	6,3%	10,3%	5,5%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,3%	2,3%	2,1%	2,2%	2,2%
Duration (em anos)	3,0	2,9	3,0	2,9	2,5	2,9
# de emissores investidos	87	90	94	94	97	100
# de títulos investidos	143	145	151	148	155	163

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	571	594	614	642	701	733
Retorno Mensal	0,39%	0,79%	0,95%	0,63%	0,64%	0,60%
Retorno Mensal (em % CDI)	186,8%	295,6%	312,9%	175,8%	150,0%	136,9%
Retorno últimos 12 meses	9,0%	9,4%	9,5%	8,5%	8,3%	7,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	421,3%	433,0%	421,0%	351,2%	307,4%	259,6%
Volatilidade últimos 12 meses	0,95%	0,94%	0,89%	0,88%	0,87%	0,87%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,3	7,7	8,2	7,0	6,4	6,4
% Caixa	10,2%	9,6%	11,6%	11,1%	9,9%	6,7%
% Offshore	6,1%	5,8%	6,8%	8,8%	7,1%	7,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,6%	2,5%	2,3%	2,4%	2,3%
Duration (em anos)	3,1	2,8	2,8	2,7	2,4	2,9
# de emissores investidos	90	92	93	95	100	109
# de títulos investidos	146	149	149	150	160	172

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	353	378	406	443	482	516
Retorno Mensal	0,34%	0,93%	1,14%	0,54%	0,75%	0,34%
Retorno Mensal (em % CDI)	161,3%	346,7%	372,6%	151,1%	176,2%	78,5%
Retorno últimos 12 meses	12,0%	12,4%	12,3%	10,4%	10,1%	9,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	557,2%	567,4%	541,8%	428,7%	374,2%	303,4%
Volatilidade últimos 12 meses	1,23%	1,19%	1,07%	1,01%	1,00%	1,00%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,0	8,6	9,4	7,9	7,4	7,4
% Caixa	10,5%	13,4%	16,4%	18,5%	14,0%	12,7%
% Offshore	23,6%	21,8%	26,6%	34,2%	28,4%	30,5%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,5%	2,4%	2,2%	2,4%	2,3%
Duration (em anos)	3,4	3,0	3,0	2,9	2,6	3,1
# de emissores investidos	86	88	90	89	96	105
# de títulos investidos	132	135	137	136	150	165

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	142	138	140	143	151	144
Retorno Mensal	0,41%	1,05%	1,44%	0,36%	0,88%	0,05%
Retorno Mensal (em % CDI)	199,2%	393,0%	472,8%	99,9%	207,3%	10,5%
Retorno últimos 12 meses	15,7%	16,1%	15,6%	12,8%	12,4%	10,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	732,1%	738,3%	686,9%	526,1%	460,2%	362,9%
Volatilidade últimos 12 meses	2,11%	2,02%	1,77%	1,71%	1,67%	1,67%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,4	6,9	7,5	6,1	5,8	5,8
% Caixa	17,5%	14,2%	20,0%	23,1%	24,7%	18,8%
% Offshore	49,3%	50,0%	55,6%	71,1%	55,3%	65,6%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,5%	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%
Duration (em anos)	3,2	2,9	2,9	2,7	2,5	3,0
# de emissores investidos	77	79	84	79	110	87
# de títulos investidos	103	107	112	103	141	114

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,2%	4,1%	4,5%	4,4%	4,4%	4,9%
Duration (em anos)	3,8	4,0	7,1	7,6	6,7	8,1
# de emissores investidos	25	27	31	32	28	29
# de bonds investidos	40	41	56	65	56	61

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%	-0,02%	0,00%	-0,01%	0,01%	-0,07%	0,00%	-0,02%	0,02%	-0,14%	0,00%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,09%	0,40%	-0,19%	0,10%	-0,37%	1,58%	-0,77%	0,20%	-0,74%	3,28%	-1,48%
Debênture	0,42%	0,07%	2,99%	1,41%	0,46%	-0,01%	3,16%	1,21%	0,41%	-0,02%	2,75%	1,33%	0,31%	-0,01%	2,00%	0,98%
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%	0,56%	0,06%	0,08%	-0,01%	0,46%	0,00%	0,07%	-0,01%	0,33%	0,00%	0,07%	-0,01%	0,34%	0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,10%	0,00%	0,04%	0,00%	0,09%	0,00%	0,05%	0,00%	0,10%
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	0,09%	0,06%	0,63%	0,25%	0,07%	0,07%	0,63%	0,26%	0,05%	0,01%	0,39%	0,07%	0,02%	0,00%	0,18%	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⁾	-0,08%		-0,77%		-0,06%		-0,66%		0,04%		-0,36%		0,16%		-0,15%	
Total	0,65%		5,23%		0,60%		5,52%		0,34%		5,46%		0,05%		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	0,65%	0,60%	0,34%	0,05%	0,44%
No ano	5,23%	5,52%	5,46%	5,21%	2,51%
Últimos 12 meses	6,8%	7,8%	9,1%	10,9%	3,0%
Últimos 24 meses	8,1%	7,1%	5,8%	3,6%	6,7%
Últimos 36 meses	15,9%	15,5%	15,3%	14,3%	13,3%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	83,4%	47,0%	77,8%	34,6%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	120,7%	118,9%	123,9%	116,4%	-
PL do Fundo (R\$)	255.277.250	290.100.770	346.033.587	143.774.292	-
PL Médio 12 meses (R\$)	245.853.044	278.336.744	336.467.627	141.600.833	-
(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.

