

Relatório de Gestão

# Fundos de Crédito

## Sumário

---

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

## Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,30%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de BRK - BRKPA0 (contribuição efetiva 0,04%) e de FIDC SolFacil (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 93,36% de seu PL alocado, 202 ativos em carteira de 114 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,19% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,39%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de PEMEX 2025 (contribuição efetiva 0,08%) e da debênture de Metro SP - MTRO12 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 85,74% de seu PL alocado, 277 ativos em carteira de 148 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,64% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Advisory** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,48%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de PEMEX 2025 (contribuição efetiva 0,16%) e da debênture de Metro SP - MTRO12 (contribuição efetiva 0,07%). O fundo encerrou o mês com 88,89% de seu PL alocado, 202 ativos em carteira de 137 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,27% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,64%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de PEMEX 2025 (contribuição efetiva 0,32%) e da debênture de RZK Energia - RZKG11 (contribuição efetiva 0,07%). O fundo encerrou o mês com 91,42% de seu PL alocado, 227 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+3,69% e prazo médio de 3,0 anos.

## Desempenho

O **JGP Select Premium** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,97%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de PEMEX 2025 (contribuição efetiva 0,64%) e do *bond* de TOTAL PLAY 2025 (contribuição efetiva 0,11%). O fundo encerrou o mês com 92,24% de seu PL alocado, 179 ativos em carteira de 122 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+5,01% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,56%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de NATURA 2028 (contribuição efetiva 0,08%) e de CRA Fazenda da Toca (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 95,03% de seu PL alocado, 38 ativos em carteira de 27 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,21% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em agosto, retorno líquido equivalente a 1,38%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de PEMEX 2025 (contribuição efetiva 0,16%) e do *bond* de TOTAL PLAY 2025 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 77,19% de seu PL alocado, 188 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+2,63% e prazo médio de 3,4 anos.

## Desempenho

Agosto foi marcado pelo desempenho positivo no mercado local, enquanto o mercado de crédito *offshore* teve performance pouco expressiva. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,38%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,04% e o retorno de carregamento equivalente a +1,33%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance marginalmente positiva (+0,34% no mês) suportado principalmente pelo fechamento de 45bps nos *spreads* de crédito, apesar da abertura das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +67bps m/m e USTs 10yrs +54bps m/m). Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante agosto foram as debêntures de BRK Ambiental (BRKPA0), enquanto as posições nas debêntures de Klabin (KLBNA2) contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês. Em nosso *book* de crédito *offshore*, os principais contribuidores de retorno durante agosto foram os *bonds* de Pemex 2025 e Total Play 2025. Os *bonds* emitidos por Oi 2025 estiveram entre os principais detratores de performance no mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em agosto no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,08%, +0,38% e +0,77%, respectivamente.

### Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

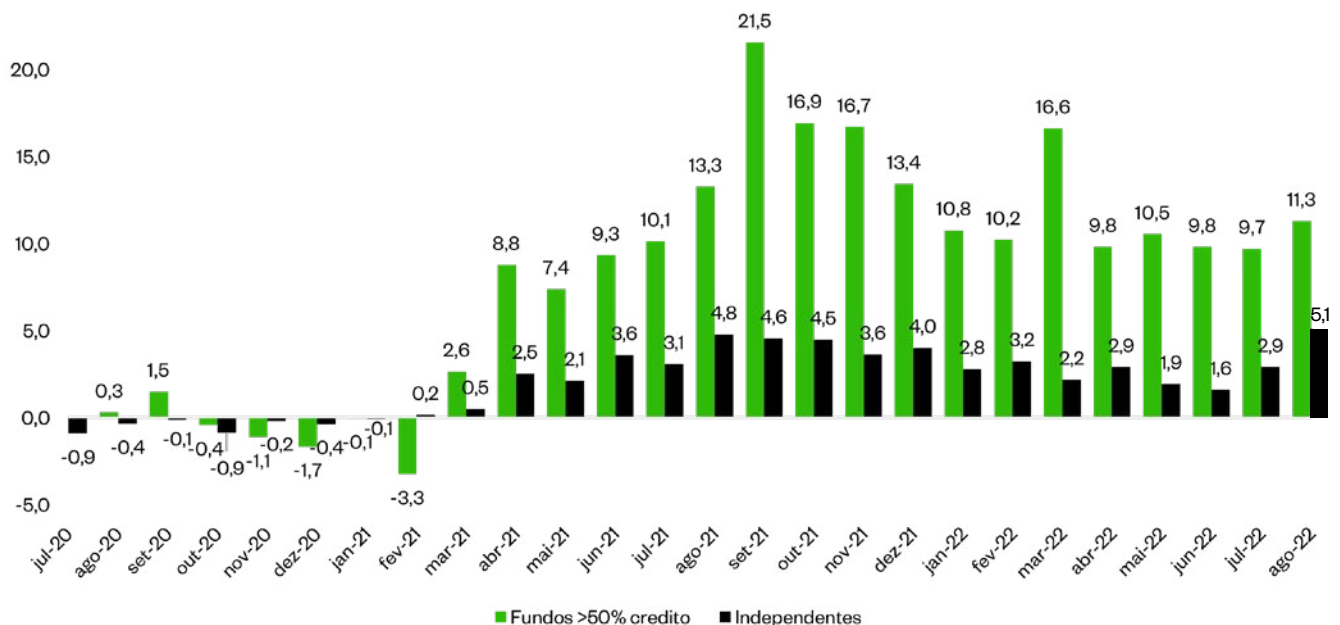
	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
<b>JGP Corporate</b>	2,3%	2,2%	2,0%	2,1%	2,1%	2,1%
<b>JGP Corporate Plus</b>	2,6%	2,5%	2,3%	2,4%	2,4%	2,2%
<b>JGP Select</b>	2,9%	2,8%	2,6%	3,0%	3,2%	2,9%
<b>JGP Select Premium</b>	3,4%	3,2%	3,2%	3,8%	4,1%	3,4%

## Carta do Gestor

# Mercados de Crédito em Agosto/2022

O mercado de crédito local seguiu apresentando um contexto técnico bastante favorável em agosto, com aceleração na captação mensal nos fundos dedicados a renda fixa/crédito combinada com uma moderação nas novas ofertas via mercado primário. Em termos de captação, agosto foi o mês de maior aporte no ano para a amostra fundos de crédito da JGP, mais focada em gestoras não ligadas a grandes bancos, com entradas líquidas de R\$5,1 bilhões (82% acima da média mensal do ano). Pelo lado das emissões, as ofertas primárias de títulos não incentivados desaceleraram, em termos de volume, para R\$8,2 bilhões, 4% abaixo da média mensal do ano.

### Captações para fundos de renda fixa / crédito privado domésticos (R\$ Bi)

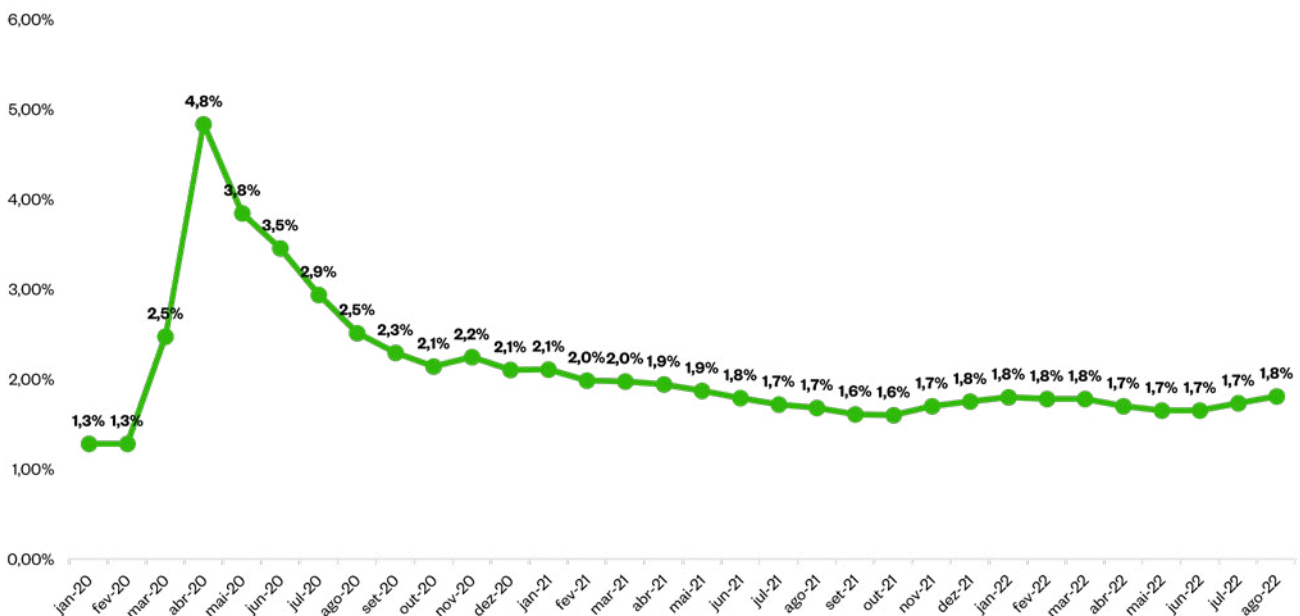


Fonte: JGP

O contexto técnico favorável tem sustentado os *spreads* médios mensais, apurados pelo **Idex-CDI**, entre 165bps e 185bps, mesmo diante da ampliação da representatividade das emissões de menor *rating*/maior risco. Nesse sentido, as debêntures com *ratings* inferiores ou iguais a A e sem *rating* elevaram sua participação na amostra do **Idex-CDI** de 10% no final de 2019 para cerca de 30% no final de agosto de 2022. Em uma perspectiva

ampliada, o estoque de títulos de crédito\* mantido por fundos de investimentos cresceu exponencialmente entre dez de 2002 e julho de 2022, passando de R\$42 bilhões para R\$909 bilhões no período. O crescimento do mercado vem ampliando as possibilidades de investimentos e estratégias de captação de recursos, trazendo os desafios inerentes a um mercado de crédito mais aberto para novos emissores ou emissores de *ratings* mais baixos. Nossa expectativa é que o mercado doméstico continue, na média, flutuando no atual intervalo de *spreads*, ao mesmo tempo que mais dispersão, em termos de migração de *ratings* e performance individual entre ativos e fundos, tende a ser observada com o crescimento da quantidade de oportunidades atualmente disponíveis para os investidores.

### | Idex-CDI: evolução do *spread* médio mensal (bid)



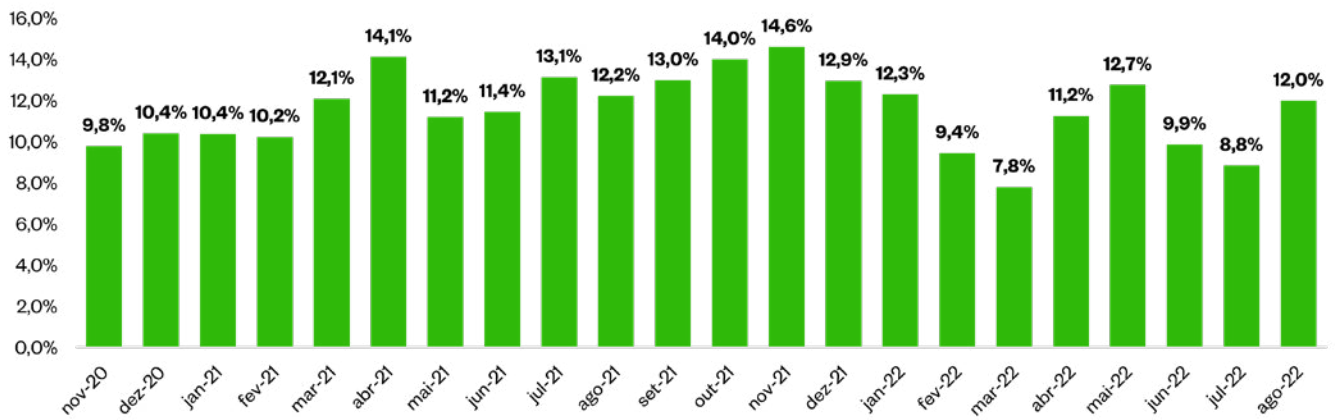
Fonte: JGP

Nossa estratégia para o *book* de crédito local segue perseguindo uma alocação elevada e uma otimização dos recursos disponíveis em caixa, mesmo com nossos fundos acompanhando o forte ritmo de captação da indústria. Adicionamos alguns nomes que destoavam em termos de *spreads* de crédito durante o último mês, como as debêntures de Aegea (2028), Cogna (2024) e Localiza (2023), ajustando os prazos para os riscos e *upsides* de cada negócio. O caixa médio dos nossos fundos encerrou o mês de agosto em cerca de 12% do patrimônio, acima do nível de 9% apurado ao final de julho. O *spread* médio da nossa carteira local encerrou o último mês em cerca de 2,18%, estável na variação mensal.

\* Somatório de debêntures, notas promissórias, títulos securitizados em direitos creditórios, CCBs, CDBs, letras financeiras e RDBs.



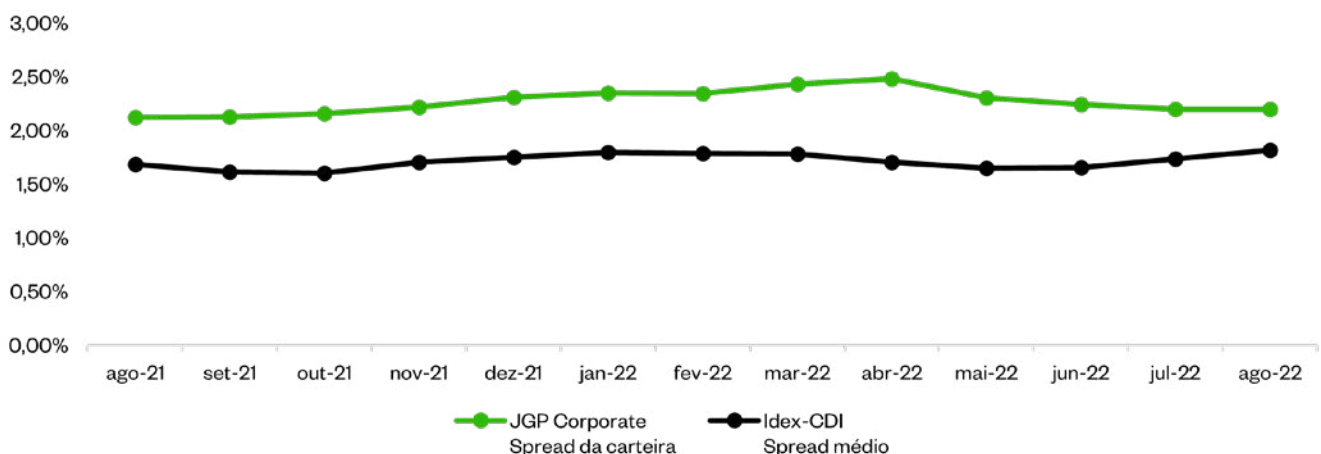
## Caixa médio fundos JGP e *spread* de crédito do *book* local (em % do patrimônio dos fundos)



Fonte: JGP

Olhando para frente, um dos principais temas para o mercado de crédito doméstico será o impacto potencial gerado a partir do início da marcação a mercado dos títulos de renda fixa mantidos na custódia de pessoas físicas, previsto para janeiro do próximo ano. A custódia de títulos de crédito corporativos/securitizados em investidores pessoa física, até então marcados na curva, atingiu aproximadamente R\$190 bilhões, ou cerca de 20% do estoque de títulos de crédito mantidos por fundos de investimento, ao final de jul-22. O reconhecimento da volatilidade e dos custos de negociação (*spreads* de compra e venda) nos preços desses títulos tende a aumentar o *spread* demandado para que esse tipo de investidor absorva novas ofertas de títulos isentos a partir de 2023, direcionando parte das captações para o mercado tradicional de fundos de investimentos. Esse fluxo deve ampliar ainda mais as possibilidades de construção de portfólios de investimentos via fundos de crédito.

## *Spread* de crédito médio JGP Corporate x Idex-CDI

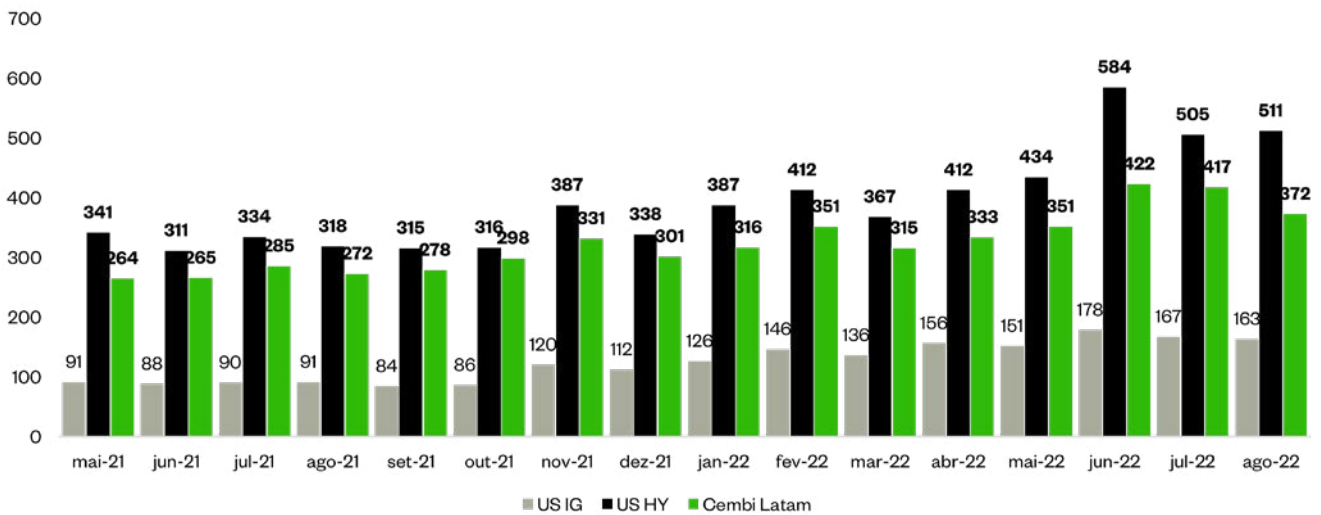


Fonte: Bloomberg e JGP



No mercado internacional, o contexto para performance seguiu desafiador durante agosto, em especial a partir da nova abertura de juros futuros nos EUA (+67bps mês/mês no vértice de 5 anos e +54bps mês/mês no vértice de 10 anos). Para os *bonds* de América Latina, o *rally* dos *spreads* no mês (-45bps) compensou a alta nos juros e funcionou como um colchão para o retorno absoluto do Cembi Latam (+0,3% em agosto), que segue em terreno significativamente negativo no ano corrente (-10,2%). Essa compressão de *spreads* nos *bonds* corporativos de Latam continua refletindo o momento relativamente favorável da região frente às alternativas em mercados emergentes, como Leste Europeu e China, onde os mercados de crédito seguem impactados por fatores como a elevação expressiva do preço da energia, conflitos e riscos geopolíticos, *defaults* no mercado imobiliário chinês e constantes anúncios de restrições a circulação na Ásia. Entretanto, após essa compressão nos *spreads* do Cembi Latam, seu valor relativo frente ao mercado *high yield* norte-americano ficou menos atrativo, o que, combinado à volatilidade ainda alta das curvas internacionais de juros, justificam a manutenção de uma postura cuidadosa em termos de utilização de orçamento de risco de crédito *offshore* nos nossos fundos.

### Spread de crédito no mercado offshore (bps) — Índices de Referência



Fonte: Bloomberg e JGP

Em termos técnicos, o fluxo para fundos de *bonds* de mercados emergentes denominados em USD teve um alívio em agosto, com entrada de \$1,5 bilhão no mês, mas o contexto geral segue pressionado por resgates acumulados no ano equivalentes a \$18,6 bilhões. Essa rotação de portfólio em busca de ativos com menor sensibilidade a curva de juros também ocorre no mercado norte-americano, onde os resgates acumulados superam \$140 bilhões e o volume de novas ofertas no ano registram queda de 78% frente ao mesmo período de 2021.

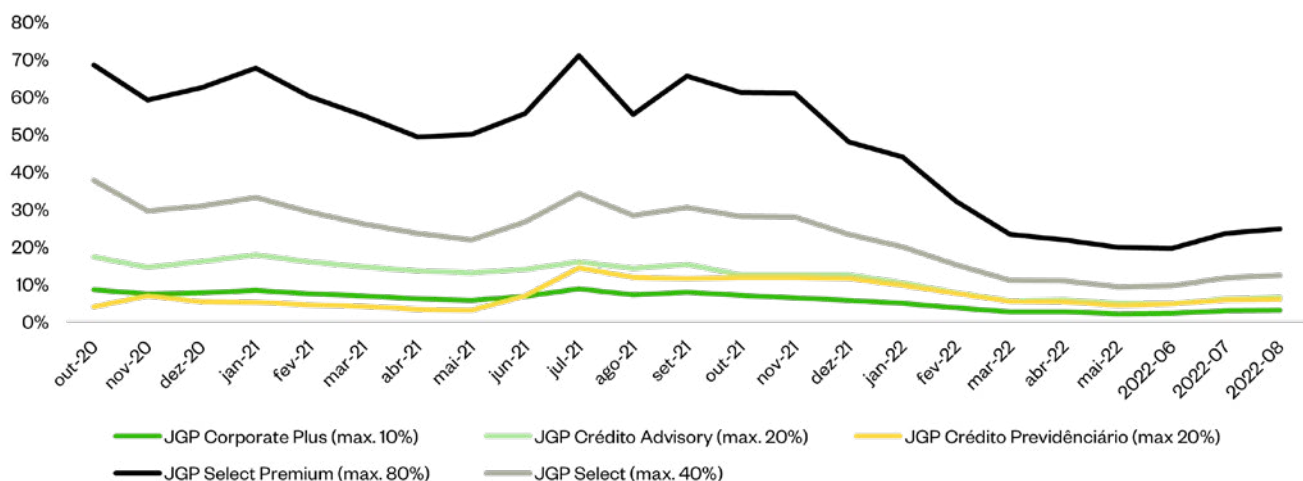
\* JGP Corporate é restrito a oportunidades de crédito no mercado local

Apesar de fundamentos ainda resilientes, pretendemos monitorar o comportamento do mercado *offshore* de *bonds* durante o mês de setembro, principalmente no que tange a novas emissões e seus impactos sobre a capacidade de refinanciamento das empresas. Nosso cenário base considera uma janela satisfatória para o mercado *high yield* norte-americano e uma janela bastante restrita para emissores emergentes, onde as empresas brasileiras contam com a vantagem de dispor de um mercado de capitais doméstico cada vez mais profundo, como alternativa de captação.

Com essa pressão técnica, um tema interessante é a inversão da curva de *spreads* por prazo no mercado *offshore*. Estudo da equipe de *credit research* do Banco Credit Suisse calculou o atual diferencial de *spreads* no mercado norte-americano de *high yields* (BB/B) entre os vértices de 3 e 5 anos em cerca de -30bps, frente a uma média de +40bps em 2021. Esse efeito ocorre devido à preferência pela venda de *bonds* mais curtos para fazer frente aos resgates observados nos fundos *high yield* norte-americanos, já que esses papéis tendem a sofrer menor impacto de preço devido à menor *duration*. De toda forma, esse contexto cria oportunidades interessantes, em especial para reduzir os efeitos nos preços causados pela volatilidade das taxas de juros.

Nessa estratégia, realizamos algumas adições em nosso *book* de crédito *offshore*, como a produtora de petróleo e gás americana WTI (2023s), e as estatais sul africana e mexicana Eskom (2023s) e Pemex (2024s), essa última via venda de derivativos de crédito (CDS). O *spread* médio do nosso *book* de crédito *offshore* encerrou agosto em 12,80% bps sobre o CDI, após custo de *hedge*.

## Alocação bruta\* em crédito *offshore* – evolução por fundo de crédito da JGP (em % do patrimônio do fundo)



Fonte: JGP. \*Não considera instrumentos de *hedge* contratados nos veículos *offshore*

## Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

### Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>11,8%</b>	<b>-0,11%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>11,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>10,6%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-3,9%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>8,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-8,1%</b>

### Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>101%</b>	<b>-1%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>104%</b>	<b>-1%</b>	<b>5%</b>	<b>-9%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>123%</b>	<b>-5%</b>	<b>27%</b>	<b>-46%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>174%</b>	<b>-8%</b>	<b>102%</b>	<b>-167%</b>

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 11,9% (CDI + 1,7%); JGP Corporate Plus: 11,9% (CDI + 1,7%); JGP Select: 11,0% (CDI + 0,85%); JGP Select Premium: 9,7% (CDI - 0,47%).

## Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Ago/22
<b>Mercado de Crédito Local</b>						
Novas alocações via mercado primário	15	17	12	17	12	<b>4</b>
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	4	6	9	8	9	<b>6</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	97	185	220	395	178	<b>207</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	274,6	415,51	449,58	798	479,25	<b>619,64</b>
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,39%	1,85%	1,50%	4,01%	1,96%	<b>2,60%</b>
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	9,22	11,69	11,99	16,51	16,1	<b>13,55</b>
JGP Idex CDI — Retorno Total	0,98%	1,15%	1,00%	1,26%	1,12%	<b>1,38%</b>
JGP Idex CDI — Retorno Total (em % CDI)	129,41%	123,99%	126,10%	128,40%	109,87%	<b>117,87%</b>
<b>Mercado de Crédito Offshore</b>						
Novas alocações via mercado primário	31	0	1	0	0	<b>0</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	40	24	9	14	10	<b>26</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	1,06	1,98	2,22	3,01	1,26	<b>3,75</b>
<b>Consolidado</b>						
# de Comitês de Crédito	9	13	12	18	15	<b>9</b>
Horas de Comitês de Crédito	8,00	10,00	9,00	14,00	12,00	<b>9,00</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	<b>Ago/22</b>
<b>JGP Corporate</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1238	1226	1283	1283	1323	<b>1385</b>
Retorno Mensal	0,89%	1,10%	0,97%	1,21%	1,17%	<b>1,30%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	118,4%	118,8%	116,8%	117,1%	115,4%	<b>111,0%</b>
Retorno últimos 12 meses	8,1%	8,7%	9,4%	10,1%	10,7%	<b>11,9%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	143,6%	135,4%	132,8%	128,2%	123,1%	<b>117,0%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,26%	0,26%	0,20%	0,20%	0,21%	<b>0,20%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	9,6	10,6	11,4	11,0	9,7	<b>8,8</b>
% Caixa	4,4%	3,9%	11,3%	12,5%	8,1%	<b>6,6%</b>
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,4%	2,5%	2,3%	2,2%	<b>2,2%</b>
Duration (em anos)	3,2	3,2	3,1	3,2	3,1	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	107	110	113	109	111	<b>114</b>
# de títulos investidos	170	176	176	175	184	<b>195</b>

### JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	904	939	998	1049	1127	<b>1552</b>
Retorno Mensal	0,83%	1,15%	1,04%	1,23%	1,12%	<b>1,39%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	111,0%	124,5%	124,9%	119,4%	110,4%	<b>119,0%</b>
Retorno últimos 12 meses	8,3%	9,1%	9,8%	10,3%	10,4%	<b>11,9%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	146,6%	142,2%	138,8%	130,4%	121,1%	<b>116,6%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,38%	0,33%	0,30%	0,29%	0,28%	<b>0,28%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,1	8,1	9,2	8,4	6,4	<b>6,0</b>
% Caixa	5,3%	3,5%	7,8%	8,8%	7,3%	<b>14,3%</b>
% Offshore	3,8%	2,7%	2,7%	2,1%	2,2%	<b>2,9%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%	2,5%	<b>2,3%</b>
Duration (em anos)	3,1	3,3	3,1	3,3	3,1	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	121	121	122	124	128	<b>131</b>
# de títulos investidos	197	203	202	202	212	<b>229</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	<b>Ago/22</b>
<b>JGP Select</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	581	576	576	571	558	<b>544</b>
Retorno Mensal	0,67%	1,26%	1,13%	1,19%	0,79%	<b>1,64%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	88,8%	136,2%	135,4%	115,5%	78,3%	<b>140,7%</b>
Retorno últimos 12 meses	7,5%	8,6%	9,5%	9,7%	9,4%	<b>11,1%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	132,8%	133,9%	133,5%	122,8%	108,2%	<b>108,3%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,64%	0,65%	0,64%	0,65%	0,65%	<b>0,67%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	3,0	3,3	3,6	2,8	1,1	<b>1,3</b>
% Caixa	7,5%	5,3%	9,6%	10,2%	7,3%	<b>8,6%</b>
% Offshore	15,2%	11,1%	11,0%	9,3%	9,6%	<b>11,8%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%	2,4%	<b>2,5%</b>
Duration (em anos)	3,4	3,5	3,4	3,6	3,5	<b>3,1</b>
# de emissores investidos	117	114	117	113	114	<b>115</b>
# de títulos investidos	183	185	185	175	183	<b>186</b>

### JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	141	142	142	131	127	<b>123</b>
Retorno Mensal	0,39%	1,42%	1,21%	1,08%	0,25%	<b>1,97%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	47,7%	153,6%	145,4%	104,9%	24,8%	<b>168,7%</b>
Retorno últimos 12 meses	6,4%	8,0%	8,8%	8,9%	7,6%	<b>9,7%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	113,6%	124,4%	124,8%	112,7%	87,6%	<b>95,4%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	1,23%	1,25%	1,25%	1,28%	1,30%	<b>1,31%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	0,7	1,3	1,3	0,8	-	<b>-</b>
% Caixa	8,2%	6,9%	9,5%	10,2%	9,6%	<b>7,8%</b>
% Offshore	32,2%	23,3%	21,9%	19,8%	19,6%	<b>23,6%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,7%	2,7%	2,5%	2,6%	<b>2,6%</b>
Duration (em anos)	3,1	3,2	3,1	3,3	3,4	<b>3,1</b>
# de emissores investidos	99	103	105	97	99	<b>104</b>
# de títulos investidos	130	134	134	126	137	<b>143</b>

### Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	6,8%	6,5%	6,3%	7,1%	9,8%	<b>12,8%</b>
Duration (em anos)	6,5	2,4	2,5	2,1	2,5	<b>2,4</b>
# de emissores investidos	21	20	21	21	20	<b>20</b>
# de bonds investidos	38	31	33	35	34	<b>30</b>

# Atribuição de Performance

## Fundos de Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Crédito Advisory				JGP Select				JGP Select Premium				
	No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		
	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,04%	0,00%	0,04%	0,00%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	0,03%	0,00%	0,00%	0,04%	0,02%	0,00%	0,01%	0,05%	0,03%	0,00%	0,01%	0,05%	0,04%	0,00%
CRF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,03%	0,44%	-0,71%	0,05%	0,06%	0,97%	-1,51%	0,10%	0,11%	1,82%	-2,84%	0,20%	0,23%	3,71%	-5,68%	0,00%
Debênture	1,05%	-0,05%	6,61%	-0,23%	1,00%	0,07%	6,73%	-0,22%	1,09%	-0,06%	6,90%	-0,65%	0,99%	0,03%	6,35%	-0,56%	0,94%	0,01%	5,84%	-0,52%	0,00%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%
FIDC	0,08%	0,01%	0,94%	0,04%	0,06%	0,03%	0,55%	-0,19%	0,06%	0,05%	0,57%	0,14%	0,05%	0,04%	0,51%	0,10%	0,06%	0,04%	0,57%	0,12%	0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,00%	0,01%	0,00%	0,11%	0,00%	0,01%	0,00%	0,12%	0,00%	0,01%	0,00%	0,17%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,21%	0,02%	1,50%	0,16%	0,15%	0,02%	1,43%	0,27%	0,19%	0,01%	1,33%	0,12%	0,17%	0,02%	1,34%	0,29%	0,14%	0,02%	0,93%	0,27%	0,00%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	0,02%		-0,06%		0,00%		0,46%		0,01%		0,71%		0,10%		1,45%		0,28%		2,63%		0,00%
<b>Total</b>	<b>1,30%</b>		<b>8,95%</b>		<b>1,39%</b>		<b>9,01%</b>		<b>1,48%</b>		<b>8,78%</b>		<b>1,64%</b>		<b>8,73%</b>		<b>1,97%</b>		<b>8,20%</b>		0,00%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Crédito Advisory	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	1,30%	1,39%	1,48%	1,64%	1,97%	1,17%
No ano	8,95%	9,01%	8,78%	8,73%	8,20%	7,74%
Últimos 12 meses	11,9%	11,9%	11,4%	11,0%	9,7%	10,2%
Últimos 24 meses	19,8%	21,2%	20,9%	22,3%	23,4%	13,2%
Últimos 36 meses	20,8%	19,8%	18,7%	17,8%	14,6%	17,6%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	104,0%	63,5%	33,0%	96,7%	47,6%	-
Acumulado % CDI <sup>(1)</sup>	121,5%	119,6%	108,0%	123,1%	112,5%	-
<b>PL do Fundo (R\$)</b>	<b>518.922.014</b>	<b>576.336.343</b>	<b>240.091.357</b>	<b>327.919.926</b>	<b>123.214.973</b>	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>417.981.575</b>	<b>419.708.804</b>	<b>250.858.604</b>	<b>337.535.950</b>	<b>137.722.912</b>	-
(1) Início do fundo	19/12/2014	30/06/2016	20/12/17	24/04/2015	19/01/2017	-

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este fundo não conta com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito - FGC. Rentabilidade mensal divulgada é líquida de taxas de administração e performance e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

# Atribuição de Performance

## Fundo de Crédito ESG

Instrumento	JGP Crédito ESG			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
<b>Ações</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDB</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDS</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CRA</b>	0,02%	0,07%	0,37%	0,04%
<b>CRI</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Corporate Bonds</b>	0,04%	0,14%	0,32%	-0,43%
<b>Debênture</b>	1,25%	-0,11%	7,41%	0,10%
<b>DPGE</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIAGRO</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	0,03%	-0,02%	0,27%	0,05%
<b>FIDCNP</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FII</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Letra Financeira</b>	0,12%	0,01%	0,72%	0,33%
<b>Nota Promissória</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>		0,01%		0,71%
<b>Total</b>		<b>1,56%</b>		<b>9,90%</b>

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
<b>No mês</b>	1,56%	1,17%
<b>No ano</b>	9,90%	7,74%
<b>Últimos 12 meses</b>	12,4%	10,2%
<b>Últimos 24 meses</b>	-	13,2%
<b>Últimos 36 meses</b>	-	17,6%
<b>Acumulado desde o início<sup>(1)</sup></b>	19,4%	-
<b>Acumulado % CDI<sup>(1)</sup></b>	151,6%	-
<b>PL do Fundo (R\$)</b>	<b>72.069.234</b>	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>63.599.541</b>	-
<b>(1) Início do fundo</b>	03/11/2020	-

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este fundo não conta com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade mensal divulgada é líquida de taxas de administração e performance e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.



# Atribuição de Performance

## Fundo de Crédito Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Crédito Previdenciário			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
<b>Ação</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDB</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDS</b>	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>CRA</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Corporate Bonds</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Debênture</b>	0,05%	0,06%	0,89%	-1,42%
<b>DPGE</b>	0,82%	-0,01%	5,57%	-0,14%
<b>FIAGRO</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIDCNP</b>	0,04%	0,00%	0,31%	0,00%
<b>FII</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Letra Financeira</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Nota Promissória</b>	0,20%	0,01%	1,32%	0,25%
<b>Câmbio</b>	-	-	-	-
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	0,20%	-	1,48%	-
<b>Total</b>	<b>1,38%</b>	-	<b>8,28%</b>	-

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	1,38%	1,17%
No ano	8,28%	7,74%
Últimos 12 meses	10,70%	10,2%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	21,5%	13,2%
Acumulado % CDI	163,2%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>483.791.915</b>	-
<sup>(1)</sup> Início do fundo	24/04/19	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

Características	Taxa Adm./ Taxa Adm. Máx.	Taxa Perf.	Público Alvo
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	0,75% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	0,90% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP SELECT FIC FIM CP	1,00% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores em Geral
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	1,30% a.a. / Não há	20% do que exceder 104% de CDI	Investidores Profissionais
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	0,75% a.a. / Não há	20% do que exceder 100% de CDI	Investidores Qualificados
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	1,10% a.a. / 1,20% a.a.	Não há	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP SELECT FIC FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	R\$ 5.000,00	R\$ 100,00	Não há

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP CORPORATE FIC DE FI RF CP LP	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	391573
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	425338
JGP SELECT FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	393185
JGP SELECT PREMIUM FIM CP IE	Multimercado Investimento no Exterior	444456
JGP CRÉDITO ESG FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	-
JGP CRÉDITO PREVIDENCIÁRIO ADVISORY XP	Previdência Renda Fixa Duração Livre	493619

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

## Administração

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A  
 CNPJ: 02.201.501/0001-61  
 Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar  
 Rio de Janeiro – RJ  
 CEP: 20030-905  
 Telefone (21) 3219-2500  
 Fax (21) 3219-2508  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)

SAC: Fale conosco no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
 ou no telefone 0800 7253219  
 Ouvidoria no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://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](http://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.

