

Relatório de Gestão

Fundos de Crédito

Sumário

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

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,16%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Banrisul 2032 (contribuição efetiva 0,02%) e da debênture de Lojas Americanas - LAMEA7 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 93,29% de seu PL alocado, 194 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+2,23% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,16%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Banrisul 2032 (contribuição efetiva 0,01%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 92,76% de seu PL alocado, 283 ativos em carteira de 153 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,62% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Advisory** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,25%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,10%) e do *bond* de ESKOM 2023 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 86,88% de seu PL alocado, 205 ativos em carteira de 141 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,18% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Select** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,39%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de ESKOM 2023 (contribuição efetiva 0,05%) e do *bond* de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 91,29% de seu PL alocado, 207 ativos em carteira de 133 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,36% e prazo médio de 2,9 anos.

Desempenho

O **JGP Select Premium** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,65%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de ESKOM 2023 (contribuição efetiva 0,10%) e do *bond* de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,09%). O fundo encerrou o mês com 92,61% de seu PL alocado, 178 ativos em carteira de 127 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+4,12% e prazo médio de 2,7 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,15%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,09%) e do *bond* de FS BIO 2025 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 95,84% de seu PL alocado, 41 ativos em carteira de 29 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,63% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,25%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de ESKOM 2023 (contribuição efetiva 0,02%) e do *bond* de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 77,35% de seu PL alocado, 183 ativos em carteira de 105 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,39% e prazo médio de 3,3 anos.

Desempenho

Outubro foi marcado pelo desempenho positivo no mercado local, e de nova correção no mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,27%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,11% e o retorno de carregamento equivalente a +1,16%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance negativa (-0,43% no mês) suportado principalmente pela abertura de 20bps nos *spreads* de crédito, e pela abertura das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +14bps m/m e USTs 10yrs +22bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante outubro foram as debêntures de Lojas Americanas (LAMEA7) e as letras financeiras de Banrisul, enquanto as posições nas debêntures de CVC (CVCB24) contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, os *bonds* emitidos por Eskom 2023 e Unigel 2026 estiveram entre os principais contribuidores de retorno no mês, enquanto as posições nos *bonds* emitidos por Oi 2025 e CSN 2026 contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês de outubro. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em outubro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,07%, +0,31% e +0,67%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
JGP Corporate	2,0%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%	2,1%
JGP Corporate Plus	2,3%	2,4%	2,4%	2,2%	2,6%	2,5%
JGP Select	2,6%	3,0%	3,2%	2,9%	3,5%	3,3%
JGP Select Premium	3,2%	3,8%	4,1%	3,4%	4,0%	4,2%

Carta do Gestor

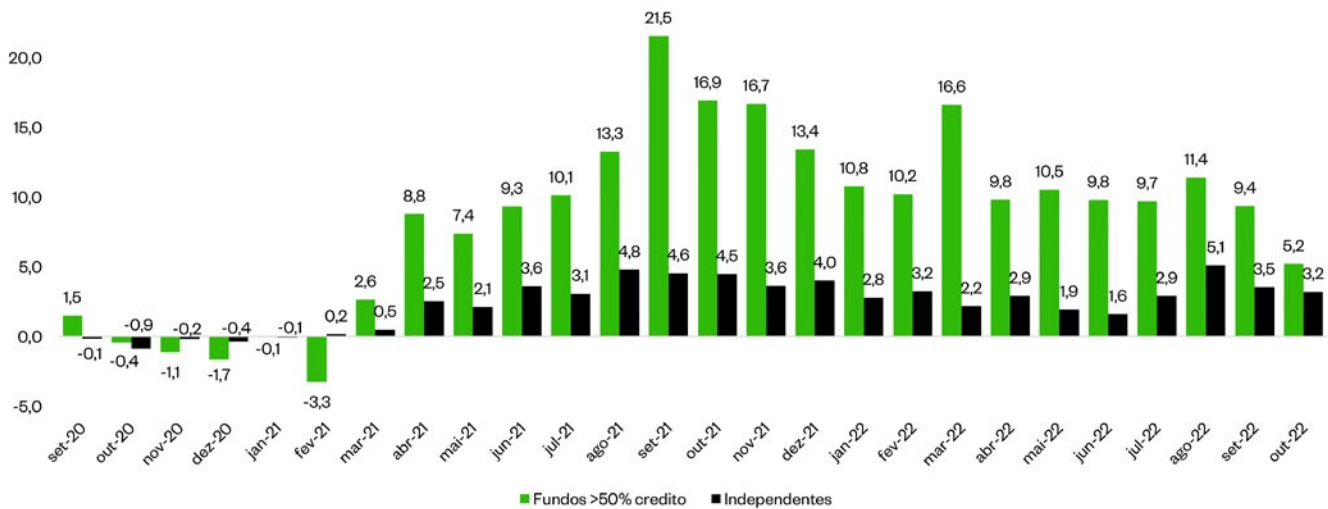
Os cenários para o mercado de crédito brasileiro pós eleições – Curto, médio e longo prazo

As eleições presidenciais foram definidas em outubro com a vitória do candidato Luis Inácio Lula da Silva, marcando a volta de um candidato do PT após quatro anos. Apesar da baixa visibilidade sobre o norte da política econômica do novo governo, suas escolhas naturalmente terão interferência direta na continuidade do aprofundamento do mercado de capitais como relevante canal de financiamento para as empresas brasileiras, assim como nas variáveis macroeconômicas de equilíbrio que suportam o potencial de crescimento e geração de caixa dos tomadores de recursos no país. Nesta carta, apresentaremos nossas expectativas para o curto, médio e longo prazos baseadas no que o novo governo poderá, através de suas escolhas de política econômica, gerar sobre o mercado doméstico de crédito.

Curto Prazo

Os mercados de renda fixa e de ativos de crédito pós fixados vêm sendo diretamente beneficiados pelo elevado nível da taxa SELIC no Brasil, com fluxos de captação consistentemente positivos para fundos da categoria e com alta atividade no mercado primário de novas emissões. A desaceleração do IPCA acumulado nos últimos 12 meses de um pico de 12% em junho para cerca de 7% em setembro e a queda nas expectativas para os anos de 2023 e 2024 do Boletim Focus balizam as apostas de início de queda da taxa Selic em algum momento do próximo ano. Nossa avaliação é de que as incertezas em relação à diretriz econômica do novo governo e eventual flexibilização adicional de espaço fiscal para 2023, caso confirmadas, possam piorar as condições para o início do ciclo de queda de juros pelo Banco Central. Esse cenário poderia preservar os vetores técnicos que têm direcionado mais recursos para renda fixa e para ativos de crédito pós fixados, mantendo a competitividade dessas alternativas de investimento frente a outras classes de ativo.

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

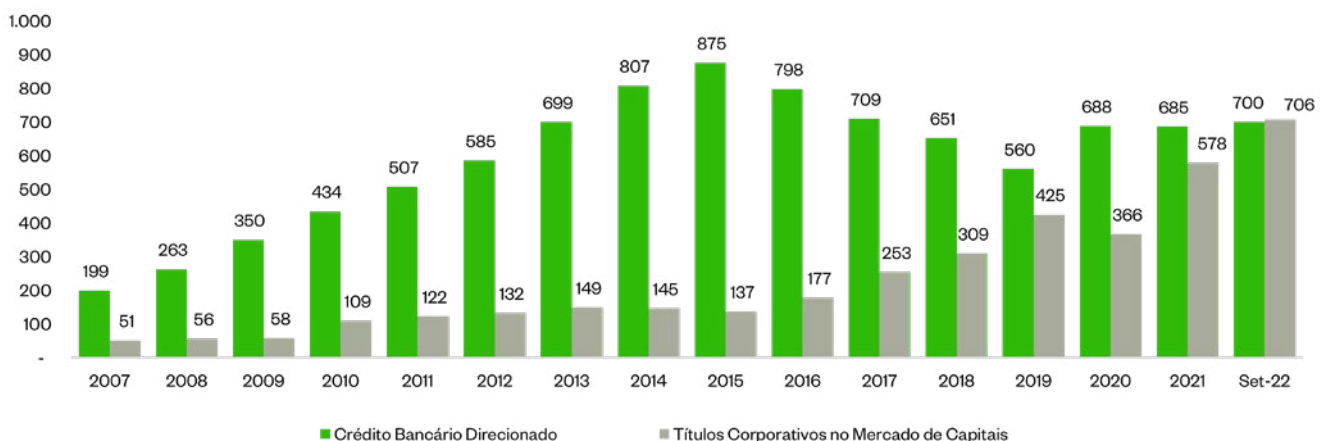


Fonte: JGP

Médio Prazo

No médio prazo, a escolha sobre a forma de como os recursos do orçamento público serão utilizados para o direcionamento de crédito via bancos públicos deverá ser a principal variável de impacto sobre o desenvolvimento do mercado de capitais, como fonte relevante de financiamento para as empresas. Entre 2011 e 2021, os desembolsos do BNDES caíram de 3,17% do PIB para 0,74% do PIB, enquanto as captações via mercado doméstico saltaram de 2,57% para 6,87% do PIB. O saldo de empréstimos bancários direcionados a pessoas jurídicas encerrou setembro de 2022 em R\$ 700 bilhões (versus R\$ 798 bilhões em dezembro de 2016), enquanto o estoque de debêntures e notas corporativas mantidas por fundos de investimento atingiram R\$ 706 bilhões (versus R\$ 177 bilhões em dezembro de 2016), sugerindo que ainda há espaço de transição na matriz de financiamento corporativa do país.

Estoque de crédito bancário direcionado para PJ e estoque de títulos corporativos no mercado de capitais

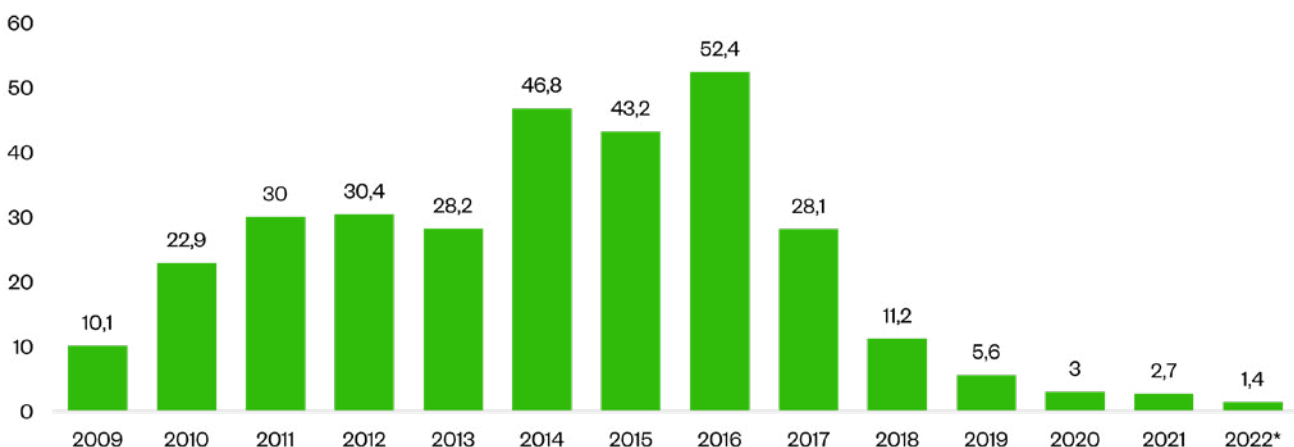


Fonte: BaCen e ANBIMA. *Dados em R\$ bilhões

A alteração da forma de como financiamos o setor privado no país fomentou a expansão de todo o ecossistema envolvido no mercado de crédito doméstico: Novas gestoras criaram fundos e equipes dedicadas a crédito, mais instituições financeiras mergulharam na intermediação via mercados primário e secundário, empresas com históricos mais curtos e *ratings* mais baixos passaram a emitir debêntures e notas securitizadas e muitas pessoas físicas tiveram a oportunidade de realizar, pela primeira vez, um investimento em crédito privado de forma direta, estimuladas pelas isenções de imposto de renda aprovadas para títulos voltados ao financiamento de infraestrutura, imobiliário e agroindustrial. O **Idex-CDI**, índice de debêntures com bons padrões de negociabilidade no mercado secundário produzido e divulgado pela JGP, criado em 2017 com uma amostra original de 48 debêntures, atingiu 298 debêntures ao final de agosto de 2022, outra indicação da magnitude do movimento de *financial deepening* observado no mercado de crédito local.

A volta da ampla utilização do orçamento público para o subsídio de crédito para grandes empresas pode representar um retrocesso em termos de desenvolvimento do mercado de capitais e um fator relevante de risco para eficiência alocativa e dinâmica fiscal da economia brasileira. Em termos quantitativos, os valores de subsídios para crédito concedidos pelo Tesouro Nacional ultrapassaram R\$40 bilhões por ano entre 2014 e 2016, últimos anos do governo Dilma Rousseff. Com uma relação Dívida/PIB acima de 77% e pressões para renovação de gastos sociais elencadas como prioritárias durante a campanha eleitoral, a adição de novos gastos para subsídios de crédito em ampla escala pode escorregar para um grupo não prioritário, durante o novo governo Lula. Este crédito subsidiado direcionado, se somado às demais frentes de expansão de gastos públicos, tendem a causar um abrangente efeito nocivo para a economia brasileira e para o desenvolvimento do mercado doméstico de capitais.

Evolução dos subsídios anuais de crédito atribuídos pelo Tesouro Nacional (R\$ Bi)



Fonte: Tesouro Nacional. *2022 até fevereiro **Valores atualizados pelo IPC-A

Longo Prazo

No longo prazo, as oportunidades de rentabilidade via ativos financeiros deveriam estar associadas a fatores como o crescimento e ganhos de produtividade da economia real brasileira. Até lá, naturalmente, oscilações de preços dos ativos (incluindo os *spreads* de crédito) poderão ocorrer, refletindo mudanças técnicas na oferta e demanda de ativos e/ou fundamentos corporativos. A restrição do crescimento das ofertas para captação de recursos de renda fixa em um cenário de expansão dos subsídios de crédito via bancos públicos poderia até artificialmente comprimir os *spreads* em um primeiro momento (elevando, dessa forma, o preço dos títulos de dívida). Entretanto, não temos dúvidas de que o custo dessa política em termos de potencial crescimento econômico, juros de equilíbrio mais elevados e disfunções alocativas de recursos seria cobrado, em um prazo não necessariamente longo, das empresas e investidores brasileiros.

Pelo lado construtivo, a revisão das políticas orientadas ao meio ambiente implementadas pelo novo governo pode atingir melhores resultados em termos de contenção de métricas de desmatamento e emissão de CO₂ no país, contribuindo ainda para o ganho de relevância do país na agenda global de externalidades ESG. Os efeitos dessa re-orientação devem ser acompanhados tanto pela perspectiva micro, com avanços em termos de organização e integração do mercado nacional de crédito de carbono, quanto pela perspectiva macro, com o país ficando elegível para a entrada de capital externo orientado para o financiamento de empresas e projetos geradores de externalidades.

Nosso papel como gestores de recursos é o de adaptar nossos portfólios da forma mais rápida possível, frente às novas informações disponíveis. Todo novo governo exige a interpretação atenta das intenções e diretrizes das políticas públicas, além de velocidade no ajuste dos fundos em função da direção escolhida pelos novos representantes. Se há um alento para a incerteza que hoje permeia esse processo é o aprendizado que o país e os investidores obtiveram em relação a escolhas políticas passadas. Nesse contexto, dificilmente políticas públicas com alto custo em termos de crescimento econômico seriam implementadas sem um ajuste relevante, no curto prazo, dos preços relativos dos ativos locais. Esse é, ao mesmo tempo, o desafio para os investidores e o mecanismo de alerta para toda sociedade de que o caminho das políticas públicas não está em uma direção sustentável.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	12,9%	-0,22%		
JGP Corporate Plus	12,3%	0,0%	0,6%	-1,0%
JGP Select	11,6%	-0,3%	2,5%	-3,9%
JGP Select Premium	10,5%	-0,3%	5,0%	-7,8%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	102%	-2%		
JGP Corporate Plus	103%	0%	5%	-8%
JGP Select	117%	-3%	25%	-40%
JGP Select Premium	143%	-5%	69%	-107%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 13,1% (CDI + 1,7%); JGP Corporate Plus: 13,2% (CDI + 1,7%); JGP Select: 12,8% (CDI + 1,27%); JGP Select Premium: 11,8% (CDI + 0,31%).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/22	Jun/22	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	17	12	13	4	11	16
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	8	9	5	6	16	10
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	395	178	240	207	173	301
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	797,53	479,25	820,72	619,64	556,15	599,37
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	4,01%	1,96%	4,11%	2,60%	3,20%	3,92%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	16,51	16,1	17,92	13,55	13,64	17,87
JGP Idex CDI — Retorno Total	1,26%	1,12%	1,14%	1,38%	1,29%	1,27%
JGP Idex CDI — Retorno Total (em % CDI)	128,40%	109,87%	109,80%	117,87%	0,09%	0,11%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	14	10	13	26	9	5
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	3,01	1,26	2,73	3,75	1,44	0,6
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	18	15	11	9	20	15
Horas de Comitês de Crédito	14,00	12,00	10,00	9,00	17,00	12,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/22	Jun/22	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1283	1323	1371	1385	1437	1457
Retorno Mensal	1,21%	1,17%	1,14%	1,30%	1,23%	1,16%
Retorno Mensal (em % CDI)	117,1%	115,4%	110,4%	111,0%	114,4%	113,5%
Retorno últimos 12 meses	10,1%	10,7%	11,2%	11,9%	12,6%	13,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	128,2%	123,1%	119,3%	117,0%	115,4%	114,4%
Volatilidade últimos 12 meses	0,20%	0,21%	0,20%	0,20%	0,19%	0,17%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	11,0	9,7	9,1	8,8	8,9	9,5
% Caixa	12,5%	8,1%	2,8%	6,6%	7,0%	6,7%
% Offshore	0,0%	0,0%				

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Duration (em anos)	3,2	3,1	3,0	3,0	3,1	3,1
# de emissores investidos	109	111	116	114	114	113
# de títulos investidos	175	184	197	195	192	189

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1049	1127	1280	1552	1597	1609
Retorno Mensal	1,23%	1,12%	1,16%	1,39%	1,12%	1,16%
Retorno Mensal (em % CDI)	119,4%	110,4%	111,7%	119,0%	104,1%	113,6%
Retorno últimos 12 meses	10,3%	10,4%	11,1%	11,9%	12,5%	13,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	130,4%	121,1%	117,8%	116,6%	114,4%	114,6%
Volatilidade últimos 12 meses	0,29%	0,28%	0,28%	0,28%	0,26%	0,23%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,4	6,4	6,1	6,0	5,9	7,2
% Caixa	8,8%	7,3%	7,5%	14,3%	5,1%	7,2%
% Offshore	2,1%	2,2%	2,8%	2,9%	3,2%	3,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,5%	2,4%	2,3%	2,5%	2,5%
Duration (em anos)	3,3	3,1	3,0	3,0	3,1	3,1
# de emissores investidos	124	128	128	131	133	134
# de títulos investidos	202	212	220	229	236	239

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/22	Jun/22	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	571	558	552	544	533	460
Retorno Mensal	1,19%	0,79%	1,19%	1,64%	0,80%	1,39%
Retorno Mensal (em % CDI)	115,5%	78,3%	115,1%	140,7%	75,0%	136,1%
Retorno últimos 12 meses	9,7%	9,4%	10,1%	11,1%	11,6%	12,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	122,8%	108,2%	107,3%	108,3%	106,1%	111,1%
Volatilidade últimos 12 meses	0,65%	0,65%	0,65%	0,67%	0,64%	0,61%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	2,8	1,1	1,0	1,3	1,0	2,1
% Caixa	10,2%	7,3%	5,8%	8,6%	6,4%	8,7%
% Offshore	9,3%	9,6%	11,0%	11,8%	13,4%	11,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,4%	2,8%	2,5%	2,8%	2,8%
Duration (em anos)	3,6	3,5	3,0	3,1	3,2	3,0
# de emissores investidos	113	114	102	115	118	113
# de títulos investidos	175	183	141	186	184	173

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	131	127	121	123	124	126
Retorno Mensal	1,08%	0,25%	1,26%	1,97%	0,29%	1,65%
Retorno Mensal (em % CDI)	104,9%	24,8%	122,0%	168,7%	27,0%	161,5%
Retorno últimos 12 meses	8,9%	7,6%	8,6%	9,7%	10,0%	11,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	112,7%	87,6%	91,1%	95,4%	91,8%	102,7%
Volatilidade últimos 12 meses	1,28%	1,30%	1,28%	1,31%	1,26%	1,23%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	0,8	-	-	-	-	0,3
% Caixa	10,2%	9,6%	7,0%	7,8%	6,4%	7,4%
% Offshore	19,8%	19,6%	22,1%	23,6%	26,1%	24,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,8%	2,6%	2,9%	3,1%
Duration (em anos)	3,3	3,4	3,0	3,1	3,1	2,9
# de emissores investidos	97	99	102	104	107	105
# de títulos investidos	126	137	141	143	145	146

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	7,1%	9,8%	7,7%	12,8%	12,5%	7,5%
Duration (em anos)	2,1	2,5	2,8	2,4	2,5	2,2
# de emissores investidos	21	20	20	20	23	21
# de bonds investidos	35	34	35	30	34	33

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%	0,01%	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%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,05%	0,00%	0,05%	0,00%	0,09%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	-0,02%	0,12%	0,01%	0,04%	0,00%	0,06%	0,03%	0,04%	-0,01%	0,11%	0,02%	0,05%	-0,01%	0,11%	0,03%	
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,05%	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%	0,00%	0,06%	0,00%	0,03%	0,00%	0,06%	0,00%	
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,58%	-0,95%	0,06%	-0,52%	1,19%	-2,02%	0,13%	0,03%	2,38%	-3,78%	0,24%	0,04%	4,84%	-7,50%	
Debênture	0,83%	-0,01%	8,50%	-0,22%	0,81%	-0,03%	8,54%	-0,18%	0,84%	-0,03%	7,92%	-0,67%	0,80%	-0,12%	8,17%	-0,69%	0,78%	-0,18%	7,58%	-0,73%	
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%	
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%	
FIDC	0,11%	-0,01%	1,12%	0,03%	0,05%	0,01%	0,66%	-0,15%	0,03%	0,04%	0,63%	0,18%	0,03%	0,03%	0,59%	0,17%	0,06%	0,03%	0,68%	0,18%	
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	
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%	
Letra Financeira	0,16%	0,04%	1,85%	0,20%	0,13%	0,05%	1,69%	0,31%	0,20%	0,02%	1,51%	0,13%	0,13%	0,06%	1,64%	0,35%	0,12%	0,06%	1,20%	0,32%	
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%	-0,01%	
Caixa ⁽¹⁾	-0,01%		0,01%		0,00%		0,59%		0,05%		0,91%		0,17%		1,85%		0,32%		3,15%		
Total	1,16%		11,57%		1,16%		11,51%		1,25%		11,31%		1,39%		11,13%		1,65%		10,30%		

(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	1,16%	1,16%	1,25%	1,39%	1,65%	1,02%
No ano	11,57%	11,51%	11,31%	11,13%	10,30%	10,00%
Últimos 12 meses	13,1%	13,2%	12,9%	12,8%	11,8%	11,5%
Últimos 24 meses	21,3%	22,2%	22,1%	22,6%	22,6%	15,2%
Últimos 36 meses	22,8%	21,4%	20,3%	18,7%	14,6%	18,9%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	108,9%	67,3%	36,1%	101,1%	50,5%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	121,7%	119,4%	108,4%	122,7%	111,4%	-
PL do Fundo (R\$)	568.827.119	600.875.645	248.175.130	255.590.230	125.785.152	-
PL Médio 12 meses (R\$)	454.102.997	471.072.834	253.269.909	328.631.233	134.589.649	-
(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
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,12%	-0,05%	0,54%	0,00%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,04%	-0,04%	0,42%	-0,81%
Debênture	1,06%	-0,27%	9,81%	-0,23%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,04%	-0,01%	0,34%	0,02%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,12%	0,08%	0,97%	0,39%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾		0,07%		0,93%
Total		1,15%		12,38%

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
No mês	1,15%	1,02%
No ano	12,38%	10,00%
Últimos 12 meses	14,0%	11,5%
Últimos 24 meses	-	15,2%
Últimos 36 meses	-	18,9%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	22,1%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	145,4%	-
PL do Fundo (R\$)	74.152.138	-
PL Médio 12 meses (R\$)	66.846.942	-
(1) Início do fundo	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
Ação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	0,06%	0,01%	1,15%	-1,87%
DPGE	0,67%	0,00%	7,04%	-0,12%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,05%	0,00%	0,39%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,18%	0,05%	1,69%	0,28%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-		-	
Caixa⁽¹⁾	0,23%		2,03%	
Total	1,25%		10,61%	

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	1,25%	1,02%
No ano	10,61%	10,00%
Últimos 12 meses	12,1%	11,5%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	24,2%	13,2%
Acumulado % CDI	183,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	527.294.322	-
⁽¹⁾ 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

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.

