

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 dezembro, retorno líquido equivalente a 1,29%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de FIDC SolFacil (contribuição efetiva 0,05%) e da debênture de Rodovias do Brasil - RODB11 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 94% de seu PL alocado, 196 ativos em carteira de 112 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,21% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,23%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de debênture de Aegea - AEGPA1 (contribuição efetiva 0,04%) e Rodovias do Brasil - RODB11 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 95% de seu PL alocado, 289 ativos em carteira de 156 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+1,77% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Crédito Advisory** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,22%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Rodovias do Brasil - RODB11 (contribuição efetiva 0,02%) e do bond de GAXO 2026 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 91% de seu PL alocado, 209 ativos em carteira de 138 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 3,2 anos.

O **JGP Select** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,22%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Rodovias do Brasil - RODB11 (contribuição efetiva 0,02%) e do bond de GAXO 2026 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 90% de seu PL alocado, 205 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+2,66% e prazo médio de 2,9 anos.

Desempenho

O **JGP Select Premium** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,17%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Guararapes - GUAR15 (contribuição efetiva 0,01%) e do bond de GAXO 2026 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 89% de seu PL alocado, 172 ativos em carteira de 119 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,35% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,44%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado FIDC SolFacil (contribuição efetiva 0,25%) e do bond de Natura 2028 (contribuição efetiva 0,11%). O fundo encerrou o mês com 92% de seu PL alocado, 40 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+3,09% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 1,19%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Rodovias do Brasil - RODB11 (contribuição efetiva 0,03%) e do bond de GAXO 2026 (contribuição efetiva 0,01%). O fundo encerrou o mês com 77% de seu PL alocado, 182 ativos em carteira de 102 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 3,2 anos.

O **JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais** registrou, em dezembro, retorno líquido equivalente a 0,73%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de FIDC SolFacil (contribuição efetiva 0,28%) e da debênture de Orizon - HZTC14 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 95% de seu PL alocado, 31 ativos em carteira de 30 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a IPCA+9,47% e prazo médio de 3,6 anos.

Desempenho

Dezembro foi marcado pelo desempenho positivo novamente, tanto no mercado local, quanto no mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,28%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a -0,01% e o retorno de carregamento equivalente a +1,29%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembil Latam registrou performance positiva (+2,04% no mês) suportado principalmente pelo fechamento de 27bps nos *yields* dos *bonds* de crédito, o que é explicado parcialmente pelo fechamento das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs -26bps m/m e USTs 10yrs -27bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante dezembro foram as cotas seniores do FIDC Solfácil, 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 Gaxo 2026 e Cable and Wireless 2027 estiveram entre os principais contribuidores de retorno no mês, enquanto as posições nos *bonds* emitidos por Oi 2025 e Eskom 2023 contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês de dezembro. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em dezembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,01%, +0,05% e +0,11%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

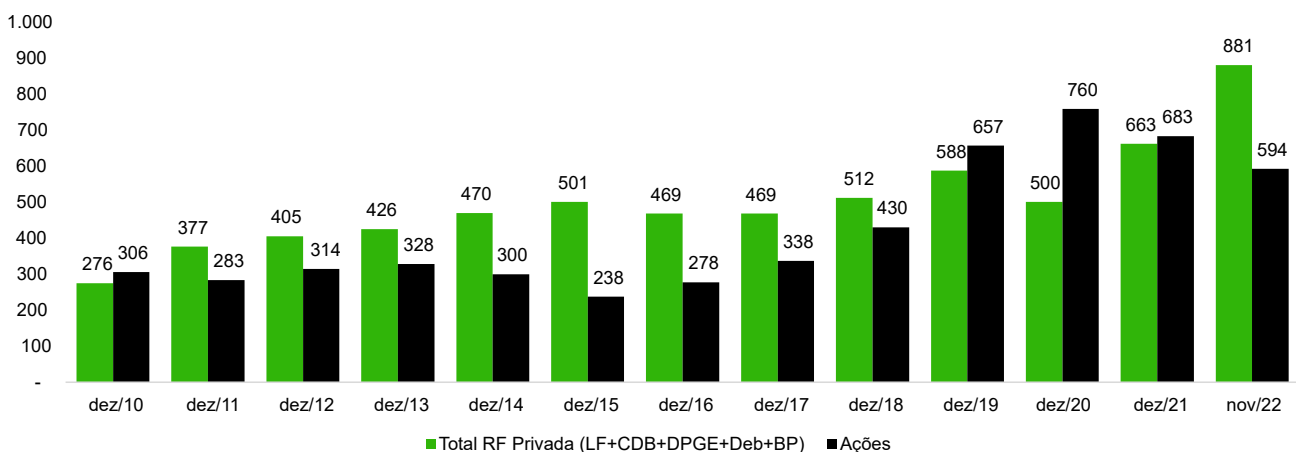
	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
JGP Corporate	2,1%	2,0%	2,0%	2,1%	2,0%	2,1%
JGP Corporate Plus	2,5%	2,2%	2,6%	2,5%	2,4%	2,4%
JGP Select	3,2%	2,9%	3,5%	3,3%	3,3%	2,9%
JGP Select Premium	4,1%	3,4%	3,9%	4,2%	3,4%	2,3%

Carta do Gestor

Mercado de Crédito Local

Dezembro foi marcado pela recuperação do ritmo de captações na amostra de fundos de crédito ampliada (fundos com exposição maior que 50% em títulos de crédito) e pela aceleração do volume de debêntures emitidas no mercado primário. Apesar dos dados consolidados da ANBIMA registrarem resgates líquidos de R\$48,9 bilhões para fundos de renda fixa no ano de 2022, notamos que esses resgates foram concentrados em fundos de alta liquidez orientados a títulos públicos federais, resultado dos efeitos da política de juros restritiva implementada pelo Banco Central, que começa a limitar o ritmo de expansão da base monetária como forma de controle da inflação no país. A demanda por títulos de crédito seguiu elevada durante o ano, absorvendo cerca de R\$110 bilhões em novas emissões de debêntures não incentivadas (+35% frente a 2021) e suportando a elevação da alocação em títulos de renda fixa/crédito* nos fundos locais para R\$881 bilhões em novembro de 2022. Durante o ano de 2022, o estoque de títulos de renda fixa/crédito investido pelos fundos domésticos superou, pela primeira vez desde 2010, o estoque financeiro investido em ações, refletindo tanto o desenvolvimento do mercado de capitais local como condutor de soluções de financiamentos para a economia brasileira quanto o ciclo de alta da SELIC.

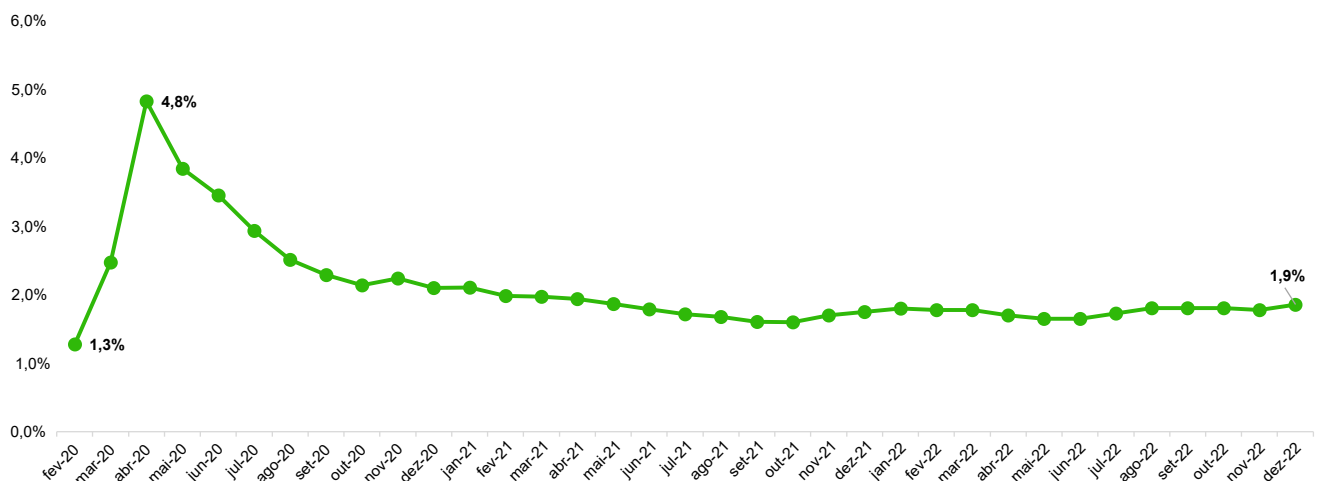
Estoque de títulos investidos por fundos doméstico (em R\$ bilhões)



Fonte: JGP, AMBIMA. *títulos de renda fixa / crédito consideram letras financeiras, CDBs, DPGEs, debêntures e notas promissórias

Em termos de *valuation*, os títulos pós fixados apresentaram certa resiliência nos *spreads* durante 2022, com o **IDEX-CDI** registrando *spreads* médios entre 170bps e 190bps. Novas emissões em dezembro, entretanto, demonstraram tendências mistas de absorção no mercado primário. Enquanto emissores AAA como CPFL (120bps), RGE (120bps) e Cemig (133bps) conseguiram lançar novas captações com *spreads* materialmente abaixo da média de mercado, Afya (180bps), Braskem (170bps) e Ambipar (310bps) estiveram entre os emissores onde a alta participação de bancos na subscrição das ofertas se fez necessária para viabilizar as emissões. No geral, acreditamos que as incertezas macroeconômicas devem provocar uma maior cautela dos investidores domésticos para absorção de ofertas que não sejam de empresas AAA. Essa maior seletividade pode representar uma maior concessão de prêmio para as novas ofertas frente ao mercado secundário e um diferencial crescente entre os *spreads* de crédito dos emissores AAA e dos emissores com *ratings* inferiores.

IDEX-CDI: Evolução do *spread* de crédito médio



Fonte: JGP

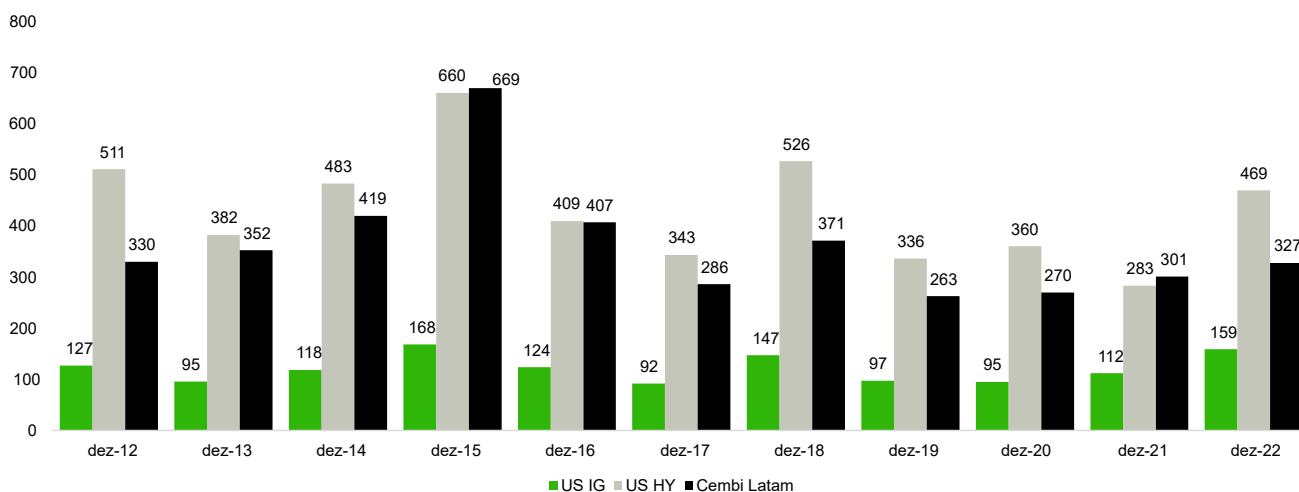
Nossa estratégia de gestão para ativos domésticos considera a maior incerteza de política econômica atualmente presente no país, refletida em uma curva de juros mais elevada e em um menor crescimento potencial da economia doméstica. Nesse contexto, enfatizamos a busca por companhias que apresentem potencial de geração de retornos superior ao elevado custo de capital atualmente no país e/ou que contem com relevante reserva de capital proprietário capaz de absorver o elevado custo nominal de suas dívidas. A persistência dos juros próximos a 14% ao ano no Brasil tende a produzir concentrações adicionais de mercado, uma vez que empresas maiores possuem vantagens competitivas sobre empresas menores, ampliando o poder de preços das companhias sobreviventes e piorando o equilíbrio de forças inflacionárias no médio prazo.

Mercado de Crédito *Offshore*

O ano de 2022 marcou o pior retorno nominal para *bonds* de mercados emergentes nos últimos 10 anos, com Cembí Latam e Cembí Broad registrando quedas de -9,5% e -13,8%, respectivamente. A performance negativa acompanhou a queda de preços nos títulos internacionais de renda fixa, refletindo, principalmente, a alta dos juros nos países desenvolvidos a partir do ciclo de normalização de políticas monetárias pós pandemia. O ano se encerra com elevações de 274bps e 236bps nos juros futuros nos EUA para os vértices de 5 e 10 anos em relação a dezembro de 2021.

Continuamos avaliando que as forças macroeconômicas seguirão determinantes sobre a performance da renda fixa global em 2023, receita que utilizamos ativamente para ajustar nossas carteiras *offshore* e proteger seus desempenhos frente aos *benchmarks* durante o ano passado. A redução da pressão no mercado de trabalho americano, o impacto da redução do preço das *commodities* sobre o CPI e intensidade tolerada pelo *FED* para acelerar a convergência da inflação para as metas são algumas das questões-chaves para avaliar o comportamento dos preços dos ativos financeiros americanos e sua influência sobre os títulos de crédito *offshore*. Em termos de padrões históricos para os *spreads* de crédito, os índices *high grade* e *high yield* americanos encontram-se no primeiro quartil de atratividade dos últimos 11 anos. Os *spreads* no Cembí Latam, após ingressarem em um *rally* durante dezembro (-39bps m/m), encerraram o ano relativamente menos atraentes se comparados aos índices americanos.

Índices de Crédito *Offshore*: evolução dos *spreads* de final de ano – últimos 11 anos (em bps)

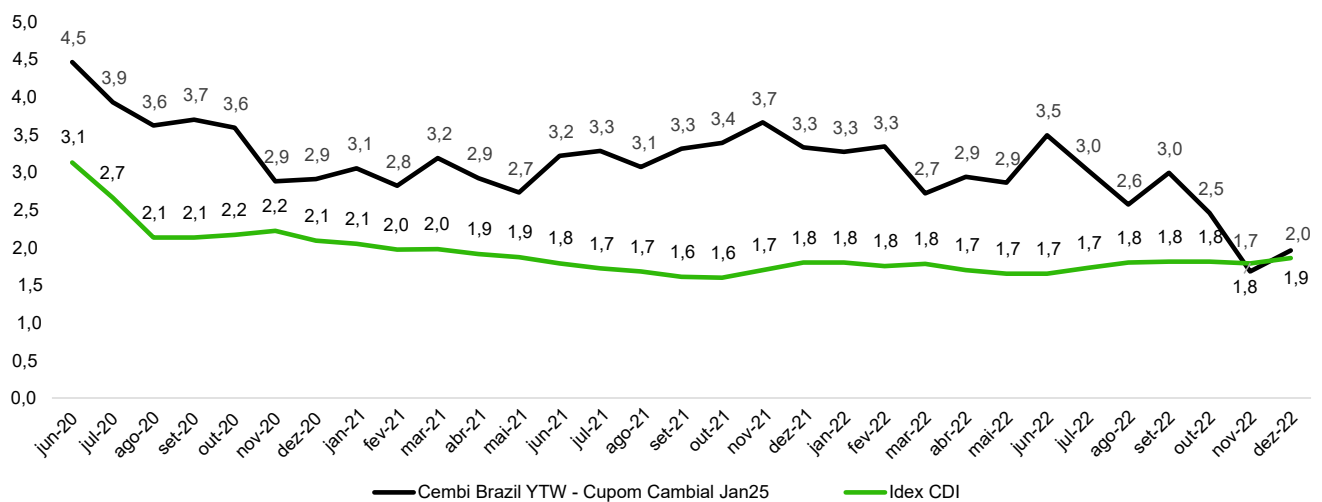


Fonte: JGP e Bloomberg. *Considera o cupom cambial com vencimento em Jan-26 como referência para o custo do *hedge*

Os *bonds* corporativos brasileiros seguem com atratividade limitada quando comparados às debêntures pós-fixadas domésticas devido ao elevado nível do cupom cambial, referência para *swap* de ativos denominados em dólares para moeda local. Mesmo com a queda de 44bps no cupom cambial com vencimento em janeiro de 2026 nos últimos dois meses de 2022, o *yield* do Cembri Brazil descontado o custo do *swap* indicava *spreads* de crédito no mesmo nível do **IDEX-CDI**, eliminando o *pick up* histórico oferecido pelos *bonds offshore*. Esse fator, combinado a menor atratividade relativa dos *bonds* de Latam frente aos pares americanos, suportou uma estratégia mais criteriosa de adição de *bonds* em nosso fundos durante dezembro, deixando a utilização de risco *offshore* estável em relação a novembro.

Entramos 2023 com níveis de *yield* nominais significativamente mais elevados comparados ao início de 2022. A desaceleração da inflação corrente nos EUA e a redução do ritmo de alta de juros adotado pelo FED ajudam na criação de condições mais favoráveis para o desempenho da renda fixa internacional. Uma possível recessão da economia americana a partir do segundo semestre do ano, assim como sua intensidade, seguem como principais fatores de risco para alocações internacionais em crédito. Nesse contexto econômico e considerando o diferencial de *valuation*, reorientamos nosso foco para busca de *bonds* no mercado americano, movendo para cima o *spectrum* de *ratings*, com emissores que possam atravessar um período recessivo com maior resiliência de fundamentos.

Spread Cembri Brazil após custo de hedge* vs. spread IDEX-CDI



Fonte: JGP e Bloomberg. *Considera o cupom cambial com vencimento em Jan-26 como referência para o custo do hedge

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	13,6%	0,01%		
JGP Corporate Plus	12,8%	0,3%	0,7%	-1,0%
JGP Select	12,5%	-0,5%	2,7%	-3,9%
JGP Select Premium	11,3%	0,3%	5,4%	-7,8%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	100%	0%		
JGP Corporate Plus	100%	2%	5%	-7%
JGP Select	115%	-5%	25%	-36%
JGP Select Premium	122%	3%	59%	-84%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 14,3% (CDI + 1,9%); JGP Corporate Plus: 14,2% (CDI + 1,8%); JGP Select: 13,9% (CDI + 1,6%); JGP Select Premium: 13,3% (CDI + 0,9%).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	13	4	11	16	11	8
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	5	6	16	10	4	6
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	240	207	173	301	196	250
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	820,72	619,64	556,15	599,37	465,86	626,4
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	4,11%	2,60%	3,20%	3,92%	0,02%	3,50%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	18,00	13,68	14,16	17,97	6,55	18,72
JGP Idex CDI — Retorno Total	1,14%	1,38%	1,29%	1,27%	1,16%	1,30%
JGP Idex CDI — Retorno Total (em % CDI)	109,80%	117,87%	0,09%	0,11%	0,10%	0,10%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	13	26	9	5	5	13
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,73	3,75	1,44	0,6	0,66	1,3
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	11	9	20	15	7	18
Horas de Comitês de Crédito	10,00	9,00	17,00	12,00	6,00	15,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1371	1385	1437	1457	1475	1527
Retorno Mensal	1,14%	1,30%	1,23%	1,16%	1,12%	1,29%
Retorno Mensal (em % CDI)	110,4%	111,0%	114,4%	113,5%	110,2%	114,6%
Retorno últimos 12 meses	11,2%	11,9%	12,6%	13,2%	13,7%	14,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	119,3%	117,0%	115,4%	114,4%	114,1%	115,4%
Volatilidade últimos 12 meses	0,20%	0,20%	0,19%	0,17%	0,16%	0,13%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	9,1	8,8	8,9	9,5	10,7	14,4
% Caixa	2,8%	6,6%	7,0%	6,7%	9,7%	6,2%
% Offshore						
Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	219,0%	2,2%
Duration (em anos)	3,0	3,0	3,1	3,1	3,1	3,0
# de emissores investidos	116	114	114	113	111	113
# de títulos investidos	197	195	192	189	189	190
JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1280	1552	1597	1609	1753	1805
Retorno Mensal	1,16%	1,39%	1,12%	1,16%	1,15%	1,23%
Retorno Mensal (em % CDI)	111,7%	119,0%	104,1%	113,6%	113,1%	109,5%
Retorno últimos 12 meses	11,1%	11,9%	12,5%	13,2%	13,8%	14,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	117,8%	116,6%	114,4%	114,6%	115,1%	114,6%
Volatilidade últimos 12 meses	0,28%	0,28%	0,26%	0,23%	0,21%	2,00%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,1	6,0	5,9	7,2	8,4	9,2
% Caixa	7,5%	14,3%	5,1%	7,2%	7,9%	4,6%
% Offshore	2,8%	2,9%	3,2%	3,1%	3,2%	3,2%
Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,3%	2,5%	2,5%	2,4%	2,5%
Duration (em anos)	3,0	3,0	3,1	3,1	3,0	2,9
# de emissores investidos	128	131	133	134	131	139
# de títulos investidos	220	229	236	239	241	246

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	552	544	533	460	454	443
Retorno Mensal	1,19%	1,64%	0,80%	1,39%	1,29%	1,22%
Retorno Mensal (em % CDI)	115,1%	140,7%	75,0%	136,1%	126,4%	108,0%
Retorno últimos 12 meses	10,1%	11,1%	11,6%	12,8%	13,9%	13,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	107,3%	108,3%	106,1%	111,1%	115,6%	112,6%
Volatilidade últimos 12 meses	0,65%	0,67%	0,64%	0,61%	0,58%	0,58%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	1,0	1,3	1,0	2,1	3,1	2,7
% Caixa	5,8%	8,6%	6,4%	8,7%	4,4%	9,8%
% Offshore	11,0%	11,8%	13,4%	11,9%	13,8%	14,6%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,8%	2,5%	2,8%	2,8%	2,7%	2,9%
Duration (em anos)	3,0	3,1	3,2	3,0	2,9	3,0
# de emissores investidos	102	115	118	113	113	113
# de títulos investidos	141	186	184	173	178	171

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	121	123	124	126	127	128
Retorno Mensal	1,26%	1,97%	0,29%	1,65%	1,49%	1,17%
Retorno Mensal (em % CDI)	122,0%	168,7%	27,0%	161,5%	145,6%	104,5%
Retorno últimos 12 meses	8,6%	9,7%	10,0%	11,8%	13,6%	13,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	91,1%	95,4%	91,8%	102,7%	113,3%	107,1%
Volatilidade últimos 12 meses	1,28%	1,31%	1,26%	1,23%	1,18%	1,19%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	0,3	1,2	0,8
% Caixa	7,0%	7,8%	6,4%	7,4%	7,5%	11,3%
% Offshore	22,1%	23,6%	26,1%	24,2%	27,3%	27,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,8%	2,6%	2,9%	3,1%	2,9%	3,2%
Duration (em anos)	3,0	3,1	3,1	2,9	2,9	2,9
# de emissores investidos	102	104	107	105	105	101
# de títulos investidos	141	143	145	146	148	141

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	7,7%	12,8%	12,5%	7,5%	9,7%	6,8%
Duration (em anos)	2,8	2,4	2,5	2,2	2,4	2,4
# de emissores investidos	20	20	23	21	21	20
# de bonds investidos	35	30	34	33	34	31

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%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%	0,04%	0,00%	0,02%	0,00%	0,09%	0,00%	0,04%	0,00%	0,04%	0,17%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	-0,01%	0,24%	0,01%	0,06%	0,00%	0,21%	0,01%	0,07%	0,00%	0,23%	0,02%	0,09%	-0,01%	0,30%	0,02%	
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,09%	0,00%	0,03%	0,00%	0,12%	-0,01%	0,04%	0,00%	0,13%	-0,01%	0,03%	0,00%	0,12%	-0,01%	
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,64%	-0,95%	0,07%	-0,04%	1,38%	-2,01%	0,14%	-0,09%	2,64%	-3,81%	0,27%	-0,18%	5,37%	-7,54%	
Debênture	0,91%	-0,03%	10,39%	-0,29%	0,91%	-0,04%	10,40%	-0,24%	0,95%	-0,18%	10,77%	-1,11%	1,00%	-0,26%	10,22%	-1,12%	0,09%	0,53%	8,52%	-0,33%	
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%	0,02%	
FIDC	0,14%	0,05%	1,42%	0,06%	0,05%	0,04%	0,77%	-0,09%	0,03%	0,05%	0,73%	0,29%	0,03%	0,07%	0,65%	0,28%	0,06%	0,06%	0,80%	0,26%	
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,11%	0,02%	-0,02%	0,02%	0,10%	0,02%	-0,02%	0,02%	0,12%	0,07%	-0,02%	0,07%	0,17%	
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	0,17%	0,00%	2,19%	0,21%	0,14%	0,00%	1,96%	0,32%	0,21%	0,01%	2,11%	0,18%	0,17%	0,00%	1,96%	0,34%	0,13%	0,00%	1,46%	0,33%	
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%
Nota Comercial	0,05%	0,00%	0,17%	-0,01%	0,05%	0,00%	0,17%	-0,01%	0,05%	0,00%	0,18%	-0,01%	0,06%	0,00%	0,17%	-0,01%	0,05%	0,00%	0,19%	-0,01%	
Caixa ⁽¹⁾	-0,01%		0,14%		-0,01%		0,73%		-0,02%		1,03%		-0,02%		1,98%		-0,05%		3,34%		
Total	1,29%		14,27%		1,23%		14,18%		1,22%		14,04%		1,22%		13,93%		1,17%		13,25%		

(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	1,29%	1,23%	1,22%	1,22%	1,17%	1,12%
No ano	14,27%	14,18%	14,04%	13,93%	13,25%	12,37%
Últimos 12 meses	14,3%	14,2%	14,0%	13,9%	13,3%	12,4%
Últimos 24 meses	22,7%	22,9%	22,7%	22,3%	20,8%	17,3%
Últimos 36 meses	25,2%	23,8%	22,6%	21,0%	16,9%	20,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	114,0%	71,3%	39,4%	106,2%	54,5%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	121,8%	119,4%	108,8%	123,0%	112,5%	-
PL do Fundo (R\$)	620.105.502	595.705.578	268.659.221	249.262.354	128.467.019	-
PL Médio 12 meses (R\$)	493.442.670	517.421.935	254.595.965	313.292.975	131.478.077	-
(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	0,15%	-0,03%	0,83%	0,00%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,03%	0,14%	0,48%	-0,59%
Debênture	1,13%	-0,35%	12,20%	-0,78%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,09%	0,24%	0,51%	0,26%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,15%	-0,02%	1,26%	0,39%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾		-0,09%		0,91%
Total		1,44%		15,48%

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG		CDI
	No mês	No ano	
No mês	1,44%	15,48%	1,12%
No ano	15,5%	23,8%	12,37%
Últimos 12 meses	23,8%	-	12,4%
Últimos 24 meses	-	-	17,3%
Últimos 36 meses	-	-	20,6%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	25,5%	144,0%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	144,0%	-	-
PL do Fundo (R\$)	76.999.899	-	-
PL Médio 12 meses (R\$)	69.029.127	-	-
(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%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%
DPGE	0,75%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-		-	
Caixa⁽¹⁾	0,10%		13,23%	
Total	1,19%		13,23%	

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	1,19%	1,12%
No ano	13,23%	12,37%
Últimos 12 meses	13,2%	12,4%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	27,1%	13,2%
Acumulado % CDI	205,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	553.218.668	-
⁽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.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito Debêntures Incentivadas Juros Reais

Contribuição por Setores	JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais			
	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%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DPGE	1,46%	-0,98%	15,02%	-3,11%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,04%	0,27%	0,49%	0,26%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Promissória	0,01%	0,00%	0,63%	-0,03%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-
Caixa⁽¹⁾	-0,08%	-	-1,59%	-
Total	0,73%	-	11,67%	-

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

	JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais	CDI
Rentabilidade		
No mês	0,73%	1,12%
No ano	11,67%	12,37%
Últimos 12 meses	11,7%	12,4%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	16,2%	15,6%
Acumulado % CDI	103,8%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	20.823.521	-
⁽¹⁾Início do fundo	20/07/21	-

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 DEBENTURES INCENTIVADAS JUROS REAIS FIC FIM CP	1,00% a.a. / Não há	20% do que exceder 100% do IMA - Geral	Investidores em Geral
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 ESG FIC FIM CP	R\$ 20.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 5.000,00
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 DEBENTURES INCENTIVADAS JUROS REAIS FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	602957
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



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.

