

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Fevereiro 2020
Fundos de Crédito

Sumário

Composição dos Retornos	3
Dados Operacionais	3
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	6
Informações sobre os Fundos	7

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	106,5%	-6,5%		
JGP Corporate Plus	98,2%	-7,7%	5,6%	3,9%
JGP Select	69,5%	-0,9%	18,3%	13,1%
JGP Select Premium	46,9%	-3,2%	31,7%	24,6%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 5,6% (101,0% do CDI); JGP Corporate Plus: 5,8% (103,4% do CDI); JGP Select: 6,7% (119,2% do CDI); JGP Select Premium: 7,2% (128,3% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	Jan/20	Fev/20
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	3	5	0	0	0	2
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	2	9	2	0	1	3
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)*	94	119	70	30	46	32
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	278	301	222	134	330	216
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	3,5%	3,8%	3,5%	1,2%	5,3%	–
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	13,4	9,5	13,2	9,1	0,9	1,8
JGP Idex DI — Retorno Total	0,44%	-0,18%	-0,17%	0,60%	0,70%	0,30%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	98,2%	-37,2%	-44,6%	160,0%	184,6%	103,5%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	2	0	0	0	3	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	21	24	28	20	21	24
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	48,00	35,87	49,20	26,33	56,96	47,10
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	4	9	0	0	11	2
Horas de Comitês de Crédito	2,7	6,8	0,0	0,0	8,2	1,3

*Os dados de fevereiro ainda não foram divulgados totalmente

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	Jan/20	Fev/20
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	983	934	1004	1046	1043	1069
Retorno Mensal	0,49%	0,24%	-0,06%	0,55%	0,51%	0,28%
Retorno Mensal (em % CDI)	105,9%	49,6%	-16,8%	145,6%	135,1%	93,8%
Retorno últimos 12 meses	7,2%	6,8%	6,1%	6,1%	6,0%	5,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	115,4%	109,4%	100,7%	102,5%	103,1%	101,0%
Volatilidade últimos 12 meses	0,18%	0,21%	0,26%	0,26%	0,26%	0,27%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	5,5	2,7	0,2	0,6	0,6	0,2
% Caixa	11,2%	7,2%	6,6%	11,0%	4,4%	8,8%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,1%	1,2%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%
Duration (em anos)	4,2	4,2	3,8	3,7	3,5	3,4
# de emissores investidos	65	74	75	78	80	83
# de títulos investidos	121	130	131	135	143	144

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	917	934	941	833	830	831
Retorno Mensal	0,55%	0,38%	-0,07%	0,53%	0,59%	0,05%
Retorno Mensal (em % CDI)	119,1%	78,1%	-17,5%	141,9%	155,8%	17,7%
Retorno últimos 12 meses	7,8%	7,4%	6,8%	6,6%	6,4%	5,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	124,7%	119,5%	110,9%	110,4%	110,3%	103,4%
Volatilidade últimos 12 meses	0,21%	0,22%	0,26%	0,26%	0,26%	0,32%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,5	5,6	2,5	2,4	2,4	0,6
% Caixa	7,7%	7,0%	14,8%	14,8%	5,2%	9,0%
% Offshore	9,7%	10,3%	9,3%	9,3%	10,0%	9,5%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,2%	1,3%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Duration (em anos)	4,1	4,0	3,6	3,7	3,5	3,4
# de emissores investidos	75	84	83	80	83	85
# de títulos investidos	141	152	144	141	147	148

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	Jan/20	Fev/20
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	378	409	425	458	496	502
Retorno Mensal	0,66%	0,74%	-0,09%	0,68%	0,79%	-0,47%
Retorno Mensal (em % CDI)	142,6%	154,5%	-24,4%	181,1%	210,2%	-160,2%
Retorno últimos 12 meses	9,0%	8,8%	8,2%	8,2%	7,9%	6,7%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	143,9%	141,8%	135,2%	137,1%	137,1%	119,2%
Volatilidade últimos 12 meses	0,60%	0,55%	0,54%	0,52%	0,52%	0,83%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	4,6	4,8	4,0	4,3	4,3	1,3
% Caixa	11,5%	13,0%	14,3%	17,0%	9,3%	10,6%
% Offshore	39,3%	38,8%	34,1%	34,6%	40,0%	37,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,2%	1,3%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Duration (em anos)	4,1	3,9	3,7	3,6	3,3	3,3
# de emissores investidos	69	76	76	79	81	83
# de títulos investidos	121	130	129	135	126	142

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	84	103	101	117	122	134
Retorno Mensal	0,83%	1,06%	-0,23%	0,89%	1,10%	-1,14%
Retorno Mensal (em % CDI)	178,7%	220,4%	-59,8%	236,3%	293,3%	-386,3%
Retorno últimos 12 meses	10,3%	10,2%	9,7%	9,9%	9,4%	7,2%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	164,6%	163,5%	159,0%	165,8%	162,0%	128,3%
Volatilidade últimos 12 meses	1,29%	1,14%	1,07%	1,00%	1,00%	1,52%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	3,1	3,5	3,3	3,9	3,9	1,0
% Caixa	15,7%	26,9%	22,1%	25,5%	14,8%	14,8%
% Offshore	79,3%	68,3%	63,6%	69,3%	66,8%	66,8%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	1,3%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Duration (em anos)	4,2	4,0	3,7	3,7	3,3	3,3
# de emissores investidos	64	73	74	79	86	86
# de títulos investidos	97	110	113	121	130	130

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,1%	2,3%	2,2%	2,2%	2,3%	3,3%
Duration (em anos)	2,8	2,6	2,8	2,9	3,1	3,3
# de emissores investidos	21	24	23	26	27	28
# de bonds investidos	27	30	27	31	35	35

Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Select				JGP Select Premium			
	No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ODS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	0,06%	0,00%	0,07%	0,00%	0,11%	0,00%	0,12%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,22%	0,05%	-0,12%	0,10%	-0,85%	0,20%	-0,47%	0,19%	-1,52%	0,39%	-0,77%
Debênture	0,28%	-0,03%	0,66%	0,03%	0,27%	-0,05%	0,64%	0,01%	0,25%	-0,02%	0,56%	0,03%	0,21%	-0,03%	0,48%	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%
FIDC	0,04%	0,00%	0,09%	0,00%	0,03%	0,00%	0,06%	0,00%	0,03%	0,00%	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,00%
Letra Financeira	0,06%	-0,07%	0,12%	-0,07%	0,08%	-0,10%	0,15%	-0,10%	0,05%	-0,06%	0,09%	-0,06%	0,02%	-0,03%	0,05%	-0,03%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,01%	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%
Câmbio	-	-	-	-	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,09%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,16%	-0,16%	-0,12%	-0,12%
Caixa ⁽¹⁾	-0,01%	-0,01%	-0,06%	-0,06%	0,04%	0,04%	-0,05%	-0,05%	0,09%	0,09%	-0,09%	-0,09%	0,09%	0,09%	-0,19%	-0,19%
Total	0,28%	0,28%	0,79%	0,79%	0,05%	0,05%	0,64%	0,64%	-0,47%	-0,47%	0,32%	0,32%	-1,14%	-1,14%	-0,05%	-0,05%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,28%	0,05%	-0,47%	-1,14%	0,29%
No ano	0,79%	0,64%	0,32%	-0,05%	0,67%
Últimos 12 meses	5,6%	5,8%	6,7%	7,2%	5,6%
Últimos 24 meses	13,5%	13,9%	14,5%	14,0%	12,4%
Últimos 36 meses	25,0%	25,7%	27,4%	28,2%	22,4%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	72,3%	39,3%	70,9%	32,1%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	117,2%	117,7%	127,6%	134,0%	-
PL do Fundo (R\$)	286.630.662	586.760.272	483.750.347	133.886.431	-
PL Médio 12 meses (R\$)	313.100.142	585.927.891	367.780.932	89.451.339	-
(1) Início do fundo	19/12/14	30/06/16	24/04/15	19/01/17	-

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

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

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

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

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.