



Relatório de Gestão

Sumário

Desempenho	3
Comentário do Gestor	5
Dados Operacionais	11
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	14
Informações sobre os Fundos	15

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,48%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das letras financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,08%) e das debêntures de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 93% de seu PL alocado, 136 ativos em carteira de 83 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 3,16 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,46%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das letras financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,12%) e das debêntures de BRK – BRKP18 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 90% de seu PL alocado, 169 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+2,52% e prazo médio de 2,75 anos.

O **JGP Select** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,36%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das letras financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,07%) e das debêntures de CVC – CVCB24 (contribuição efetiva de 0,03%). O fundo encerrou o mês com 91% de seu PL alocado, 157 ativos em carteira de 104 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,68% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,21%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Elektra 2028 (contribuição efetiva de 0,03%) e das letras financeiras de Nubank (contribuição efetiva de 0,03%). O fundo encerrou o mês com 89,3% de seu PL alocado, 151 ativos em carteira de 110 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,39% e prazo médio de 3,01 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,36%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de BRK – BRKP18 (contribuição efetiva de 0,04%) e das debêntures de CVC – CVCB14 (contribuição efetiva de 0,03%). O fundo encerrou o mês com 81,4% de seu PL alocado, 143 ativos em carteira de 97 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,57% e prazo médio de 2,97 anos.

Desempenho

No mês de janeiro o mercado de crédito local manteve a recuperação observada desde maio do ano passado, enquanto os *bonds* de emissores emergentes no mercado *offshore* registraram desempenho negativo. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +0,58%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a +0,30% e o retorno de carregos equivalente a +0,28%. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance negativa (-0,93% no mês), suportado principalmente pela abertura de 25bps nos *spreads* de crédito, além do comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos (USTs 5yrs +6bps m/m e USTs 10yrs +15bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante janeiro foram as debêntures de CVC –CVCB24 e as letras financeiras de Nubank, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB e BTG Pactual contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante janeiro foram representadas pelos *bonds* emitidos pelo Grupo Elektra e Hidrovias, enquanto os *bonds* emitidos por Oi e Gol contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em dezembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de 0,0%, -0,01% e -0,05%, respectivamente..

Spread de carregos dos fundos de crédito antes de custos

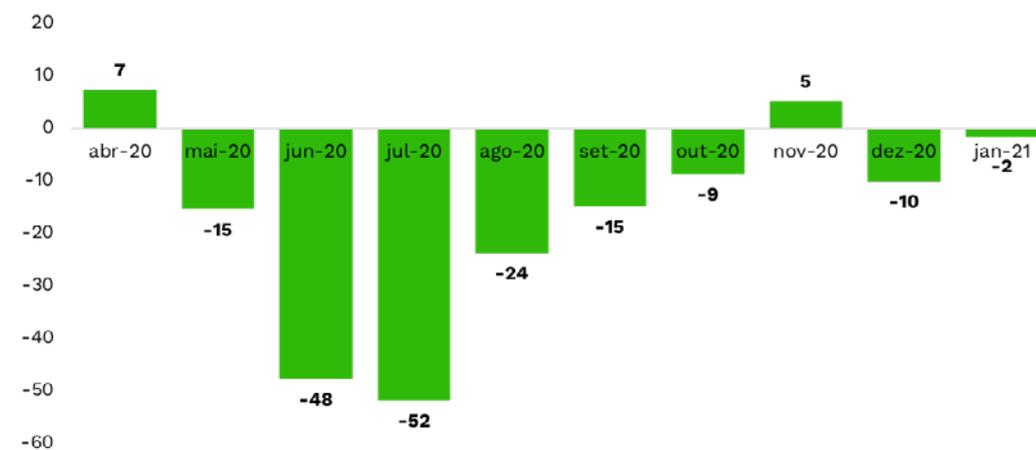
	ago-20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
JGP Corporate	2,4%	2,1%	2,5%	2,3%	2,4%	2,1%
JGP Corporate Plus	2,8%	2,7%	2,9%	2,5%	2,4%	2,3%
JGP Select	3,2%	3,2%	3,5%	2,5%	2,5%	2,5%
JGP Select Premium	4,2%	4,3%	4,3%	3,0%	2,9%	3,3%

Comentário do Gestor

Mercado Local — sobre cenários de *funding* bancário e seus desdobramentos

O mercado de crédito local tem sido diretamente suportado nos últimos 10 meses pelo programa de injeção de liquidez interbancária conduzido pelo Banco Central. De um potencial impacto na casa de R\$1,2 trilhão, o Bacen havia efetivamente liberado para os bancos locais cerca de R\$ 358 bilhões até o final de out/20, o que impactou para cima na oferta de crédito e para baixo nos *spreads* de equilíbrio do mercado de capitais. A oferta de crédito bancário foi, durante o ano passado, o principal estabilizador de *spreads* frente ao fluxo de resgates nos fundos domésticos dedicados a crédito, que segundo Amostra JGP¹ acumulou saídas equivalentes a 35% do seu patrimônio combinado ao longo de 2020.

Variação mensal dos *spreads* de crédito Idex-CDI (em bps)

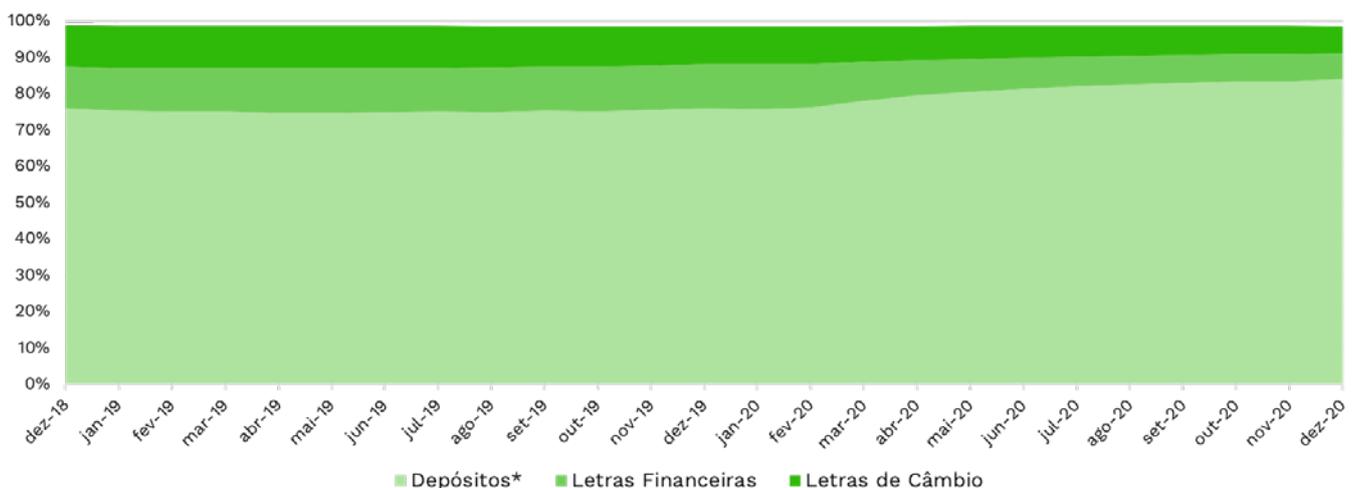


Fonte: CVM, JGP.

¹ Considera amostra JGP com 151 fundos dedicados a crédito no mercado doméstico.

O programa de injeção de liquidez interbancária do Bacen, entretanto, está previsto para acabar em 2021 – na prática, R\$ 51,7 bilhões em liberação de depósitos compulsórios e R\$69,5 bilhões em letras financeiras garantidas já deixaram de estar disponíveis já no dia 31 de dezembro de 2020. A introdução deste programa melhorou, por um lado, a cobertura do saldo de *funding* bancário² sobre o estoque de crédito bancário de 83% em dez-19 para 92% em dez-20, indicando que o almejado impacto sobre o colchão de liquidez dos bancos de fato ocorreu. Por outro lado, a participação de instrumentos de captação de prazos mais alongados, como as letras financeiras, caiu significativamente em favor de instrumentos de captação de liquidez mais curta, como os depósitos a vista ou os depósitos de poupança.

Funding Bancário — Participação por instrumento de captação



Fonte: Bacen, JGP.

*Considera a soma dos depósitos a vista, de poupança e a prazo

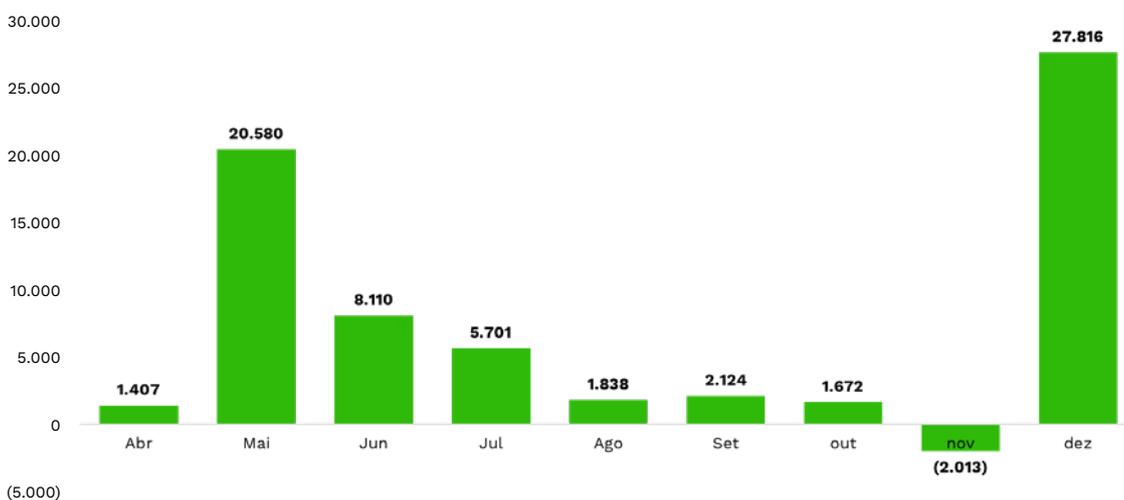
Uma variável chave para o debate de *spreads* de equilíbrio no mercado de crédito *high grade* doméstico é o que esperar em termos de esforço dos bancos para recompor a participação dos instrumentos de *funding* de longo prazo, em especial as letras financeiras orientadas aos investidores institucionais. Uma análise dos dados de alocação dos fundos de investimentos revela que o volume investido em letras financeiras nesses veículos caiu em R\$ 90 bilhões entre dez-19 e nov-20, retornando ao

² Considera o valor do M2 + depósitos a vista

menor saldo desde dez-13. A menor negociabilidade desses títulos frente as debêntures, tipicamente emitidos individualmente de forma bilateral entre banco e investidor, e a baixa transparência de informações nos mercados locais primários e secundários (o que impede as LFs de comporem índices, por exemplo) são complicadores adicionais.

Acreditamos que existam dois cenários possíveis no curto prazo e um cenário esperado de médio / longo prazos para a dinâmica do *funding* bancário, este último convergente com as dinâmicas que observamos nos mercados internacionais. No curto prazo, o recolhimento do programa de liquidez pode forçar novamente uma recomposição de parte do *funding* via emissão de letras para os clientes institucionais, em níveis de *spreads* mais elevados para os bancos, de forma a equiparar esses ativos aos prêmios observados nas debêntures e compensar os investidores pela menor negociabilidade das LFs. Esse primeiro cenário de curto prazo poderia limitar o potencial de fechamento dos *spreads* de crédito dos títulos corporativos, a partir de uma maior pressão técnica de oferta de novos ativos no mercado doméstico. Uma indicação de que a recomposição de *funding* bancária possa ser de fato necessária foi a utilização de R\$ 27,8 bilhões em letras financeiras garantidas pelos bancos nos últimos dias de dezembro, captação com spread de 0,6% sobre o CDI e prazo máximo de um ano, revertendo o cenário de baixo interesse observado a partir de julho.

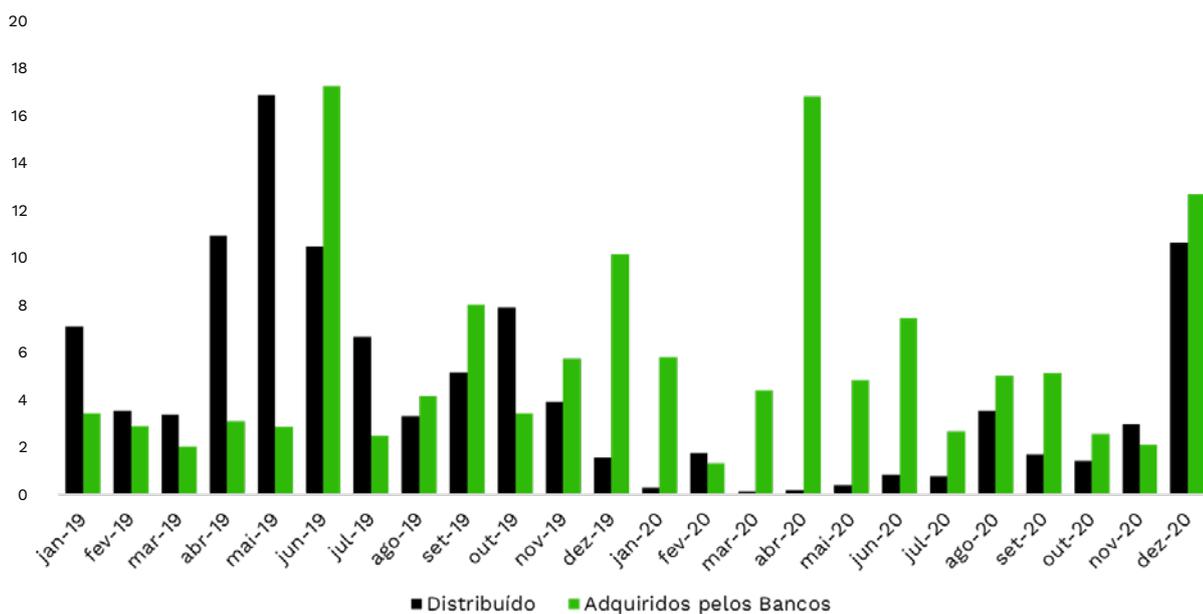
Emissões de Letras Financeiras Garantidas (R\$ milhões)



Um segundo cenário de resposta do funding bancário, menos provável no curto prazo, aponta para uma redução da carteira de crédito das instituições em resposta a um diferencial mais apertado entre a taxa de captação de recursos e a taxa dos empréstimos. O *guidance* do Itau para o ano de 2021 aponta para uma expectativa de crescimento da carteira de crédito entre 8,5% e 12,5%, com margem financeira líquida crescendo menos, entre 3% e 7%, evidenciando a pressão sobre os *spreads* já observada durante o ano de 2020.

No médio / longo prazo, a estratégia mais natural dos grandes bancos tende a ser a de reposicionar o mix de suas carteiras de crédito na direção de empresas pequenas e médias e indivíduos, cuja competição com o mercado de capitais é menor e onde é possível extrair *spreads* mais elevados. Esse movimento é convergente com a evolução dos mercados de crédito internacionais, onde os balanços bancários já encontram maiores restrições de capital e curvas de *bonds* que referenciam o custo de *funding* das instituições financeiras estão razoavelmente arbitradas com curvas de grandes empresas de *ratings* semelhantes.

Volume de ofertas de renda fixa por tipo de distribuição* (R\$ bilhões)



Fonte: CVM, JGP.

*Exclui ativos isentos de IR para investidor pessoa física

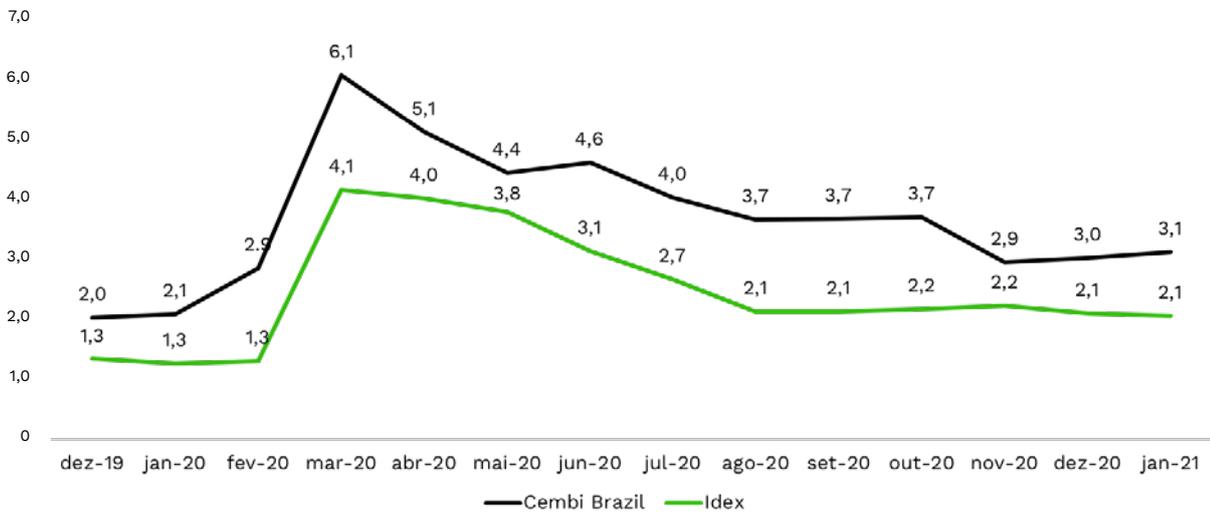
Os desdobramentos da estratégia de recomposição do *funding* bancário podem influenciar o balanço técnico e *spreads* no mercado de crédito doméstico no curto prazo. No médio / longo prazo, entretanto, o mercado de capitais tende a exercer suas vantagens competitivas financiando boa parte das grandes empresas brasileiras a partir da emissão de debêntures negociáveis entre uma base ampla de investidores.

Mercado Offshore — *underperformance* relativa dos emergentes em janeiro

Os *bonds* de mercados emergentes (Cembi Broad *spreads* a +12bps m/m) registraram *underperformance* relativa aos mercados americanos de *bonds high grade* (+1bp m/m) e *high yield* (+2bps m/m) durante janeiro, em movimento suportado principalmente pela abertura dos *spreads* soberanos (CDX EM34 +17bps m/m). O aumento do prêmio de crédito soberano na cesta de países emergente refletiu, na nossa visão, receios de que o aumento de casos na 2ª onda de Covid pudesse gerar nova rodada de deterioração fiscal e pressão sobre as moedas. Os dados marginais em muitos países desenvolvidos, que entraram na 2ª onda mais cedo, o início das campanhas de vacinação e uma certa resistência relacionada a nova expansão fiscal em alguns dos países em desenvolvimento devem voltar a contribuir para prêmios de crédito soberanos um pouco mais baixos nos próximos meses.

Com a elevação dos prêmios dos *bonds offshore* convertidos para reais e nova rodada de queda mensal nos *spreads* de crédito dos títulos domésticos, voltamos a observar um *pick up* superior a 50% entre os dois mercados. Esse patamar de valuation em conjunto com um cenário técnico favorável (adições líquidas de *bonds* em América Latina próxima a zero em jan-21 e entradas de R\$ 5,6 bilhões em fundos de *bonds* EM em dólares), justificaram um aumento na nossa utilização do orçamento de risco *offshore* dos nossos fundos com esse mandato. Entre as principais adições no mês estiveram os *bonds* do grupo mexicano Elektra e das empresas brasileiras Natura e Movida.

Comparativo entre *spreads* do Idex-CDI e Cembi Brazil ajustado pelo cupom cambial*



Fonte: JGP e Bloomberg
 *Considera o cupom cambial Jan-2024

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	173%	-73%		
JGP Corporate Plus	296%	-168%	40%	-67%
JGP Select	579,7%	-264,5%	374,3%	-589,5%
JGP Select Premium	-1875%	1086%	-2754%	3643%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 2,0% (78,0% do CDI); JGP Corporate Plus: 0,5% (21,7% do CDI); JGP Select: -1,5%; JGP Select Premium: -4,0%.

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	3	3	1	1	8	0
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	4	3	2	1	9	5
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	58	45	82	94	89	66
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	105,14	117,04	184,2	175,91	219,45	163,57
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,09%	0,95%	1,41%	2,02%	1,21%	1,99%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	4,58	3,41	7,6	5,31	16,05	0,79
JGP IDEX DI — Retorno Total	1,18%	0,70%	0,21%	0,62%	0,43%	0,58%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	735,26%	449,13%	134,25%	412,63%	263,74%	385,00%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	1	1	1	1	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	43	20	32	25	19	22
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	6,37	4,71	5,41	2,43	2,48	3,75
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	21	11	3	1	9	6
Horas de Comitês de Crédito	15,75	9,75	2,75	1,00	7,50	8,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	969	973	919	916	929	941
Retorno Mensal	0,91%	0,88%	0,23%	0,96%	0,26%	0,49%
Retorno Mensal (em % CDI)	564,8%	563,0%	144,7%	640,9%	160,7%	326,6%
Retorno últimos 12 meses	0,9%	1,3%	1,3%	2,3%	2,0%	2,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	22,5%	35,5%	38,8%	76,6%	72,2%	78,0%
Volatilidade últimos 12 meses	2,40%	2,43%	2,44%	2,49%	2,48%	2,48%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	9,6%	19,2%	5,7%	5,8%	5,0%	5,8%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,6%	2,6%	2,5%	2,6%	2,5%
Duration (em anos)	3,3	3,4	3,3	3,2	3,5	3,2
# de emissores investidos	74	73	75	81	82	81
# de títulos investidos	126	120	122	129	134	129

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	544	553	567	555	561	562
Retorno Mensal	0,86%	1,11%	0,36%	1,42%	0,34%	0,46%
Retorno Mensal (em % CDI)	533,2%	704,6%	229,5%	947,5%	205,9%	308,4%
Retorno últimos 12 meses	-1,1%	-0,6%	-0,6%	0,9%	0,7%	0,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-16,5%	-	29,2%	24,4%	21,7%
Volatilidade últimos 12 meses	2,65%	2,69%	2,70%	2,79%	2,78%	2,78%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	6,9%	8,7%	5,6%	4,5%	9,1%	8,4%
% Offshore	9,4%	9,3%	8,6%	7,5%	7,8%	7,5%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,8%	2,8%	2,8%	2,6%	2,7%	2,5%
Duration (em anos)	3,1	3,0	2,9	2,9	3,0	2,8
# de emissores investidos	70	73	79	83	81	106
# de títulos investidos	119	122	131	137	135	167

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	354	359	331	337	340	337
Retorno Mensal	1,04%	1,30%	0,65%	1,95%	0,78%	0,36%
Retorno Mensal (em % CDI)	646,0%	827,8%	415,3%	1306,9%	476,6%	242,7%
Retorno últimos 12 meses	-3,6%	-3,0%	-3,1%	-1,1%	-1,0%	-1,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-85,2%	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	3,82%	3,86%	3,88%	3,95%	3,94%	3,94%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	11,8%	14,7%	6,8%	7,9%	9,0%	9,1%
% Offshore	37,0%	37,4%	37,7%	29,2%	30,9%	33,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,6%	2,7%	2,4%	2,6%	2,3%
Duration (em anos)	3,3	3,3	3,1	3,1	3,4	3,1
# de emissores investidos	71	73	76	78	79	104
# de títulos investidos	114	114	114	121	125	127

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	133	135	137	141	141	141
Retorno Mensal	1,21%	1,47%	1,07%	2,89%	1,32%	0,22%
Retorno Mensal (em % CDI)	750,2%	938,1%	683,2%	1932,3%	803,5%	144,4%
Retorno últimos 12 meses	-7,1%	-6,5%	-6,5%	-3,6%	-3,2%	-4,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-183,9%	-	-	-	-
Volatilidade últimos 12 meses	5,85%	5,91%	5,94%	6,02%	6,03%	6,03%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	10,2%	11,3%	9,4%	8,1%	10,5%	9,6%
% Offshore	77,5%	74,7%	68,5%	59,2%	62,5%	67,7%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,6%	2,7%	2,5%	2,7%	2,4%
Duration (em anos)	3,3	3,2	3,0	3,0	3,3	3,0
# de emissores investidos	75	78	79	88	86	111
# de títulos investidos	113	116	119	127	124	152

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	5,1%	5,4%	5,7%	4,1%	3,9%	5,1%
Duration (em anos)	2,9	3,1	2,9	2,5	2,6	2,5
# de emissores investidos	26	26	25	24	24	24
# de bonds investidos	29	29	28	27	26	27

Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado

Instrumento	JGP Corporate				JGP Corporate Plus				JGP Select				JGP Select Premium			
	No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano		No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM
Ações	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,03%	-0,05%	0,12%	-0,20%	0,12%	-0,20%	0,25%	-0,40%	0,25%	-0,40%
Debênture	0,26%	0,16%	0,26%	0,16%	0,25%	0,18%	0,25%	0,18%	0,23%	0,14%	0,23%	0,14%	0,17%	0,13%	0,17%	0,13%
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%	0,01%	0,04%	0,01%	0,03%	0,00%	0,03%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	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%
Letra Financeira	0,06%	-0,01%	0,06%	-0,01%	0,06%	0,00%	0,06%	0,00%	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,02%	0,01%	0,02%	0,01%
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%
Câmbio	-	-	-	-	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%
Caixa⁽¹⁾	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,05%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%
Total	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,49%	0,46%	0,36%	0,22%	0,15%
No ano	0,49%	0,46%	0,36%	0,22%	0,15%
Últimos 12 meses	2,0%	0,5%	-1,5%	-4,0%	2,5%
Últimos 24 meses	8,1%	7,0%	6,4%	5,0%	8,5%
Últimos 36 meses	16,1%	14,9%	13,6%	10,4%	15,4%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	75,2%	40,0%	69,2%	28,2%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	115,2%	110,0%	117,2%	105,5%	-
PL do Fundo (R\$)	220.553.806	273.414.283	332.764.977	140.939.644	-
PL Médio 12 meses (R\$)	232.734.292	343.685.663	356.712.550	133.965.420	-
(1) Início do fundo	19/12/14	30/06/16	24/04/15	19/01/17	-

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

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

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

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

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

Administração

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

SAC: Fale conosco no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone 0800 7253219
 Ouvidoria no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone: 0800 7253219

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
 e JGP Gestão de Crédito Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11º andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005
 Brasil
www.jgp.com.br

Signatory of:



Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da JGP. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo.

Os métodos utilizados pelo gestor para gerenciar os riscos a que o fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo fundo. Os fundos multimercados multiestratégia e multimercado estratégia específica podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este documento não se constitui em uma oferta de venda e não constitui o prospecto previsto no código de autoregulação da Anbima para a indústria de fundos de investimento. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Estes fundos não contam, com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito FGC.

Rentabilidades mensais divulgadas são líquidas de taxas de administração e performance. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos.

A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

