

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 julho, retorno líquido equivalente a 0,64%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Banco do Nordeste (contribuição efetiva 0,07%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 93,70% de seu PL alocado, 148 ativos em carteira de 94 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,12% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 0,63%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Banco do Nordeste (contribuição efetiva 0,09%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,07%). O fundo encerrou o mês com 88,86% de seu PL alocado, 185 ativos em carteira de 124 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,54% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Select** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 0,54%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,10%) e do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 81,54% de seu PL alocado, 171 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+3,01% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 0,36%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de TotalPlay 2025 (contribuição efetiva 0,07%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,07%). O fundo encerrou o mês com 76,86% de seu PL alocado, 137 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+3,86% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário Advisory** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 0,60%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB14 (contribuição efetiva 0,04%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 86,82% de seu PL alocado, 170 ativos em carteira de 115 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,30% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Credito ESG** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 0,65%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do CRA de Fazenda da Toca (contribuição efetiva 0,29%) e da debênture de Klabin - KLBNA2 (contribuição efetiva 0,06%). O fundo encerrou o mês com 75,82% de seu PL alocado, 21 ativos em carteira de 20 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,21% e prazo médio de 3,7 anos.

Desempenho

No mês de julho os mercados de crédito local e *offshore* mantiveram o desempenho positivo observado nos últimos meses. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,66%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,18%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,48%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance positiva, porém modesta (+0,3% no mês), sem variação nos *spreads* de crédito, mas suportado principalmente pelo comportamento observado nas *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs -20bps m/m e USTs 10yrs -25bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante julho foram as debêntures de CVC – CVCB14 e CVCB24 e as letras financeiras do Banco BNB, enquanto as posições nas debêntures de Santo Antônio (STEN23) contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante julho foram representadas pelos *bonds* emitidos pela mexicanas Total Play e MC Brasil, enquanto os *bonds* emitidos por Oi e MVFPSO contribuíram de forma negativa. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em julho no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,01%, -0,02% e -0,03%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

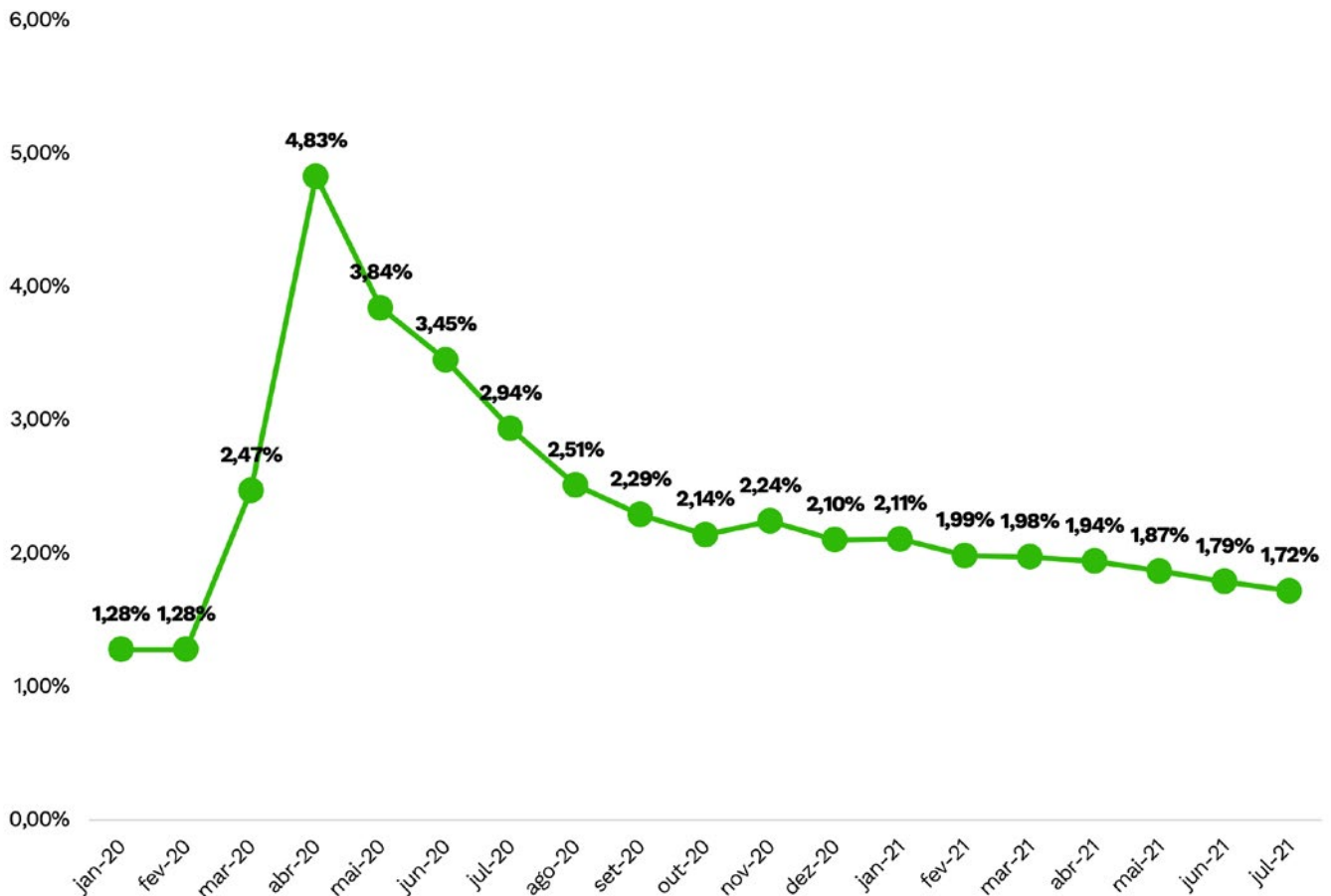
	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
JGP Corporate	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	2,0%	2,0%
JGP Corporate Plus	2,6%	2,6%	2,5%	2,5%	2,3%	2,3%
JGP Select	2,9%	2,8%	2,7%	2,5%	2,6%	2,6%
JGP Select Premium	3,4%	3,3%	2,9%	3,0%	3,1%	3,3%

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito Doméstico

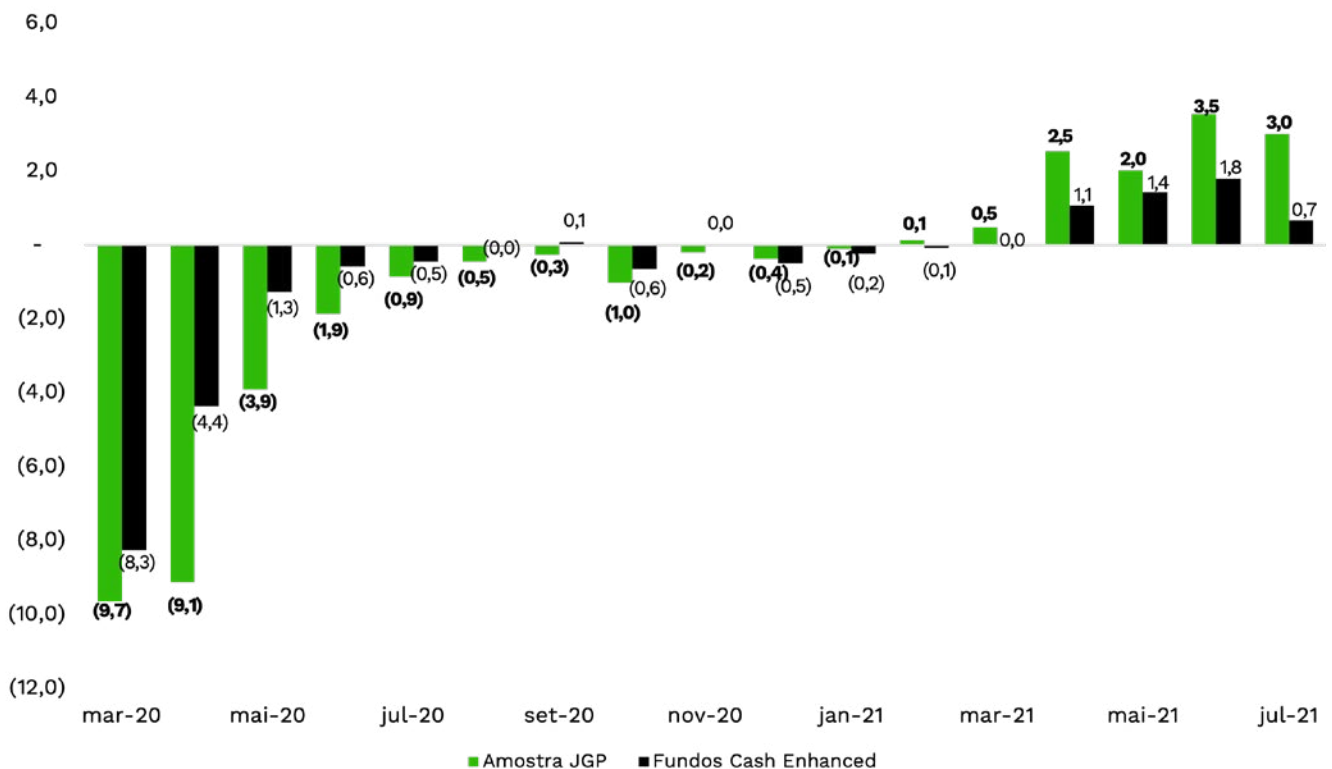
O mercado de crédito local segue sem grandes novidades relacionadas ao seu desempenho recente favorável. Os dois principais índices de debêntures pós fixadas, o **Iindex-CDI** e o IDA-DI, registraram, em julho, seu 16º mês consecutivo de performance positiva e acima do CDI. A janela de performance favorável e a proteção para aumentos da taxa CDI continuam suportando fluxos de captações positivos para fundos de crédito, com a amostra que acompanhamos na JGP acumulando +R\$2,9 bilhões em julho e +R\$11,4 bilhões na soma dos sete meses de 2021

Iindex-CDI — Spreads Mensais Médios (*bid*, sobre o CDI)



Em termos de fluxos, destacamos a queda da representatividade dos fundos *cash enhanced* nas captações de julho, que passaram a representar cerca de 25% do volume captado (vs. 50% entre os meses de abril e junho), reflexo do fechamento para aportes de dois grandes fundos dessa modalidade na indústria. Os fundos supracitados registraram, no primeiro mês de fechamento para novos aportes, resgates equivalentes a 10% dos seus patrimônios, reforçando nossa impressão de que a alta mobilidade de passivo deve impossibilitar longos períodos de fechamento desses veículos. Se essa tese se provar válida, esses dois veículos devem reabrir em breve, reforçando novamente a captação de recursos para títulos de crédito no mercado doméstico.

Fluxos para fundos de crédito doméstico — Amostra de Fundos JGP* (em R\$ bilhões)

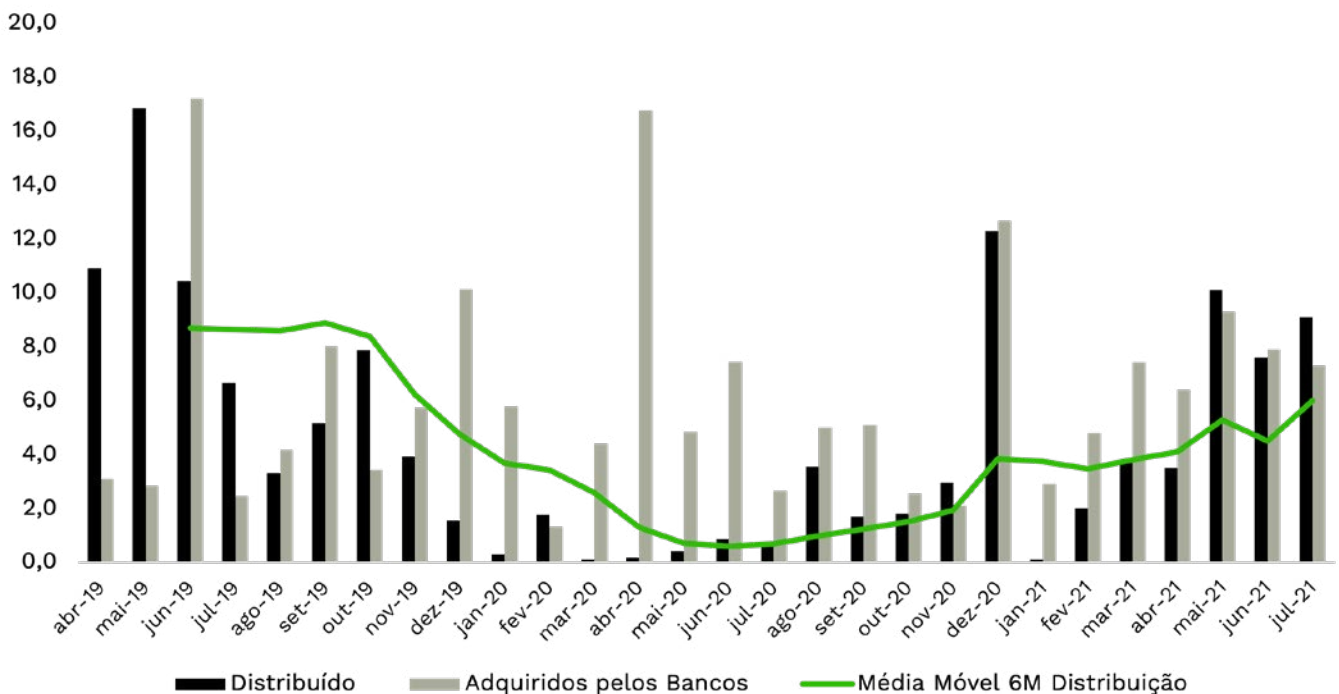


Fonte: JGP e CVM. *Amostra de fundos JGP considera um total de 153 fundos condominiais focados em crédito (37 fundos *cash enhanced*)

O mercado primário local de debêntures seguiu em alta atividade durante julho, com novas emissões não incentivadas na ordem de R\$ 9,1 bilhões e média móvel mensal de emissões de volta a +R\$ 6 bilhões, patamar alcançado somente em meses do ano

de 2019 (pré-pandemia). Alguns emissores frequentes voltaram a exercitar captações no mês, com destaque para Sabesp (R\$ 1,2 bilhão), Iguatemi (R\$ 500 milhões) e Copel Distribuição (R\$ 1 bilhão). Em geral, as emissões de dívida corporativa do mercado local seguem orientadas ao alongamento de vencimentos de prazos mais curtos, com destaque para a abertura de mercado para emissões recentes em CDI, como observado para Vamos, Cosan e Locamérica.

Emissões de renda fixa no mercado doméstico* (em R\$ bilhões)

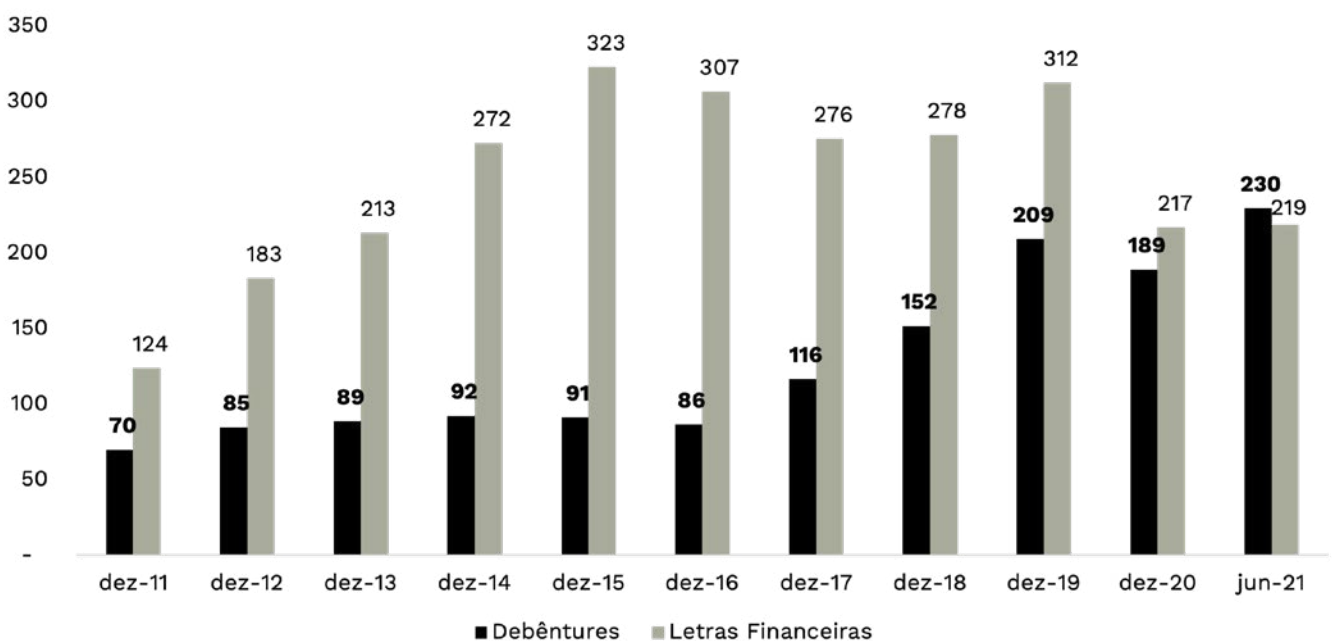


Fonte: JGP e CVM. *Exclui operações incentivadas para pessoa física

Um tema no mercado doméstico de crédito é a realocação de letras financeiras bancárias na direção de títulos corporativos, com o saldo investido por fundos em debêntures superando pela primeira vez, desde 2011, o estoque investido de LFs em junho de 2021. Esse movimento fez com que o saldo de LFs no sistema bancário (cerca de 80% detido por fundos) fosse reduzido de R\$ 351 bilhões em dez-19 para R\$ 253 bilhões em jun-21, parcialmente absorvido pelo programa de letras financeiras garantidas (LTEL) do Banco Central, que mantinha saldo de aproximadamente R\$ 46 bilhões “em aberto” com os bancos. Com o vencimento do programa LTEL em dez-21, os bancos provavelmente

precisarão recompôr parte do *funding* novamente via mercado de capitais. A emissão recente de letras financeiras subordinadas do Bradesco com cerca de 50bps de prêmio sobre o *spread* do **Idex-CDI** é um exemplo de ajuste de *spread* que pode ser necessário para que os bancos captem novamente volumes expressivos junto a fundos. O aumento do custo de captação também deve fazer com que os bancos reduzam suas alocações em crédito concedido para grandes empresas, liberando maior volume de títulos para o mercado de capitais.

Volume investido em debêntures e letras financeiras pelos fundos domésticos (em R\$ bilhões)



Fonte: JGP e Anbima

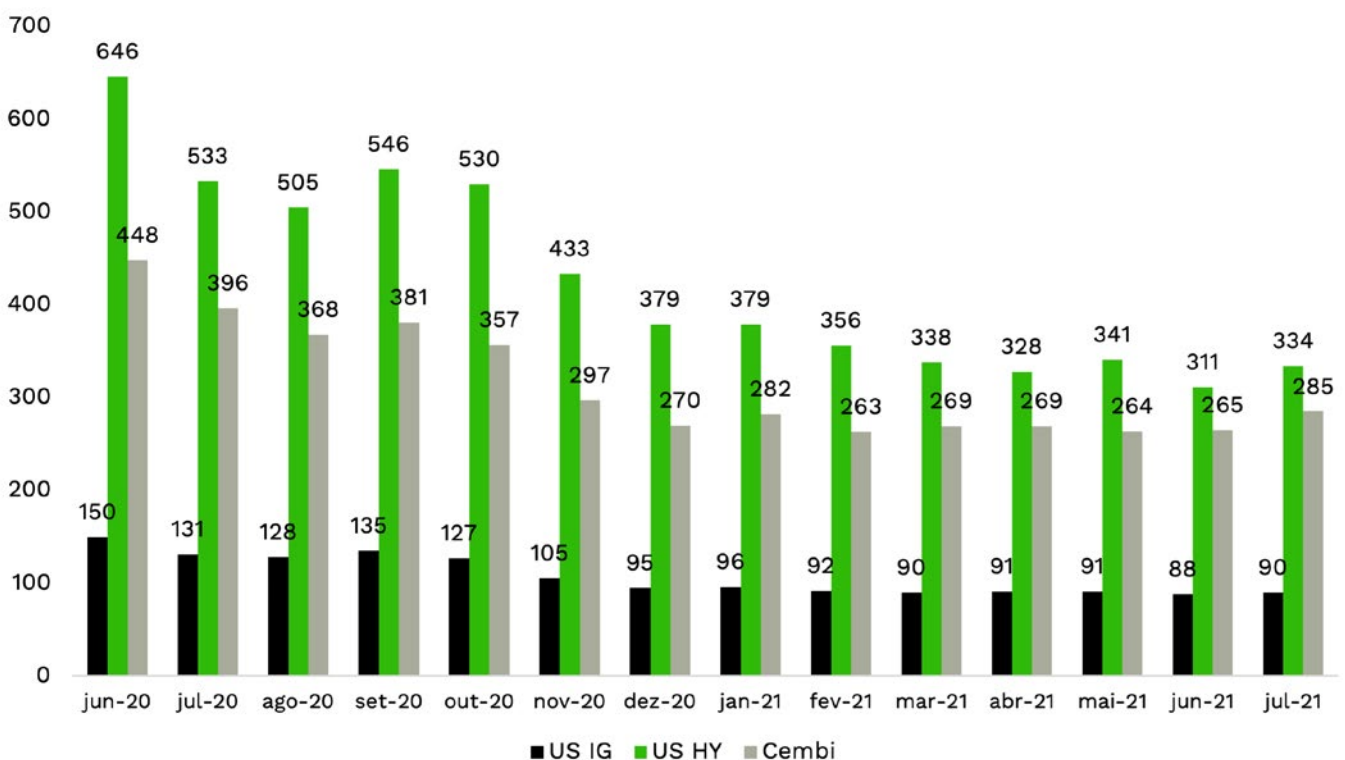
Em termos de gestão do *book* de crédito local, adicionamos posições nas Letras Financeiras Subordinadas do Bradesco e nas debêntures da Iguatemi no mercado primário, enquanto usamos o mercado secundário para aumentar a posição nos títulos da Aegea – Águas Guariroba. Reduzimos posição nas debêntures com *spreads* comprimidos do setor elétrico durante o mês, com destaque para Celesc, Cemig e Energisa Transmissão. Nosso *book* local encerrou julho com *spread* de 228bps sobre o CDI, 74bps acima do mid *spread* do **Idex-CDI** e 7bps abaixo do fechamento de jun-21.

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito *Offshore*

O mercado de *bonds high yield* de emissores latino-americanos registrou retorno nulo em jul-21, com a abertura de 20bps nos *spreads* compensando as fortes quedas nos juros futuros americanos. O cenário global foi negativo para ativos de risco, com receios associados à expansão de casos da variante Delta/Covid e dúvidas sobre a robustez econômica de regiões importantes como EUA e China dominando o sentimento de maior cautela. Nesse contexto, *bonds* americanos de *rating* CCC registraram o primeiro desempenho mensal negativo desde março-20 e levaram à abertura dos *spreads* para o índice americano de *high yield* em torno de 23bps frente a jun-21.

Spreads de Crédito — Índices de *bonds offshore* (em bps)



Apesar dos *spreads* no mercado *offshore* não estarem distante de suas mínimas históricas, acompanhando as reduzidas taxas de treasuries nos EUA, seguimos construtivos com relação à atratividade do *valuation* dos *bonds* de Latam em função dos fatores abaixo:

- O *spread* médio pós *hedge* (considerando a referência do cupom cambial base jan-25) do Cembi Brazil encerrou julho em 3,3%, que frente ao *spread* do IDEX-CDI de 1,7% oferece o segundo melhor *pick up* nos últimos 19 meses. Essa diferença indica que o custo do crédito para as empresas no mercado *offshore*, pós *hedge*, está significativamente acima do custo médio observado no mercado doméstico;
- O *valuation* relativo de *bonds high yield* de mercados emergentes está interessante frente aos *bonds high yield* americanos, com o *pick up* do Cembi High Yield atingindo 176bps, maior nível em 19 meses;
- O ambiente técnico para absorção de *bonds* de emissores emergentes segue positivo, com fluxos de entradas para fundos de *bonds* em dólares em +US\$1,9 bilhão em jul-21 e em +US\$14,9 bilhões no acumulado dos sete primeiros meses desse ano.

Com base nesse cenário, aumentamos a utilização do percentual de alocação em crédito *offshore* nos fundos com esse mandato de próximo a 68% do orçamento máximo de cada fundo em junho para 88% em julho. Entre as principais adições no *book* de crédito *offshore* estiveram os *bonds* de Minerva 2031 e MC Brazil 2031 no mercado primário e de Banrisul 2022 e Aegea 2024 no mercado secundário. Entre as reduções no mês estiveram os *bonds* de Movida 2031 e Stone 2028. O *spread* de carregos pós custo de *hedge* do nosso *book offshore* encerrou o mês em cerca de CDI+4,42%, frente a CDI+4,54% ao final de junho.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	72%	28%		
JGP Corporate Plus	70%	19%	4%	7%
JGP Select	45%	18%	18%	20%
JGP Select Premium	26%	13%	30%	31%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 7,3% (300,0% do CDI); JGP Corporate Plus: 8,5% (351,2% do CDI); JGP Select: 10,4% (428,7% do CDI); JGP Select Premium: 12,8% (526,1% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	2	6	4	1	7	8
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	4	6	6	10	8	9
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	30	49	61	174	58	73
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	65,69	92,21	145,25	392,15	193,52	183,83
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,75%	0,87%	0,64%	2,74%	1,40%	1,36%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	3,16	6,86	29,87	16,82	320,2	15,32
JGP Idex DI — Retorno Total	0,67%	0,62%	0,49%	0,54%	0,62%	0,66%
JGP Idex DI — Retorno Total (em % CDI)	500,33%	306,52%	248,55%	201,01%	199,47%	186,77%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	2	0	3	1	1	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	12	15	10	20	21	19
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	3,85	11,27	0,87	1,66	2,43	2,46
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	10	12	9	11	10	10
Horas de Comitês de Crédito	8,00	9,00	6,00	8,00	9,00	9,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	942	981	994	915	1081	1096
Retorno Mensal	0,59%	0,56%	0,32%	0,55%	0,68%	0,64%
Retorno Mensal (em % CDI)	437,8%	284,3%	151,8%	205,0%	222,8%	180,9%
Retorno últimos 12 meses	2,3%	7,4%	8,3%	8,5%	8,4%	7,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	96,7%	334,4%	388,0%	392,3%	369,9%	300,0%
Volatilidade últimos 12 meses	2,50%	2,00%	0,76%	0,73%	0,69%	0,66%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	2,6	8,1	8,7	8,8	7,4
% Caixa	8,9%	17,6%	17,0%	8,8%	9,9%	6,3%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,4%	2,4%	2,3%	2,3%	2,1%
Duration (em anos)	3,1	3,0	3,0	2,9	3,0	2,9
# de emissores investidos	81	82	87	90	94	94
# de títulos investidos	132	137	143	145	151	148

JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	562	558	571	594	614	642
Retorno Mensal	0,56%	0,38%	0,39%	0,79%	0,95%	0,63%
Retorno Mensal (em % CDI)	416,2%	189,9%	186,8%	295,6%	312,9%	175,8%
Retorno últimos 12 meses	1,1%	7,2%	9,0%	9,4%	9,5%	8,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	44,7%	323,6%	421,3%	433,0%	421,0%	351,2%
Volatilidade últimos 12 meses	2,79%	2,33%	0,95%	0,94%	0,89%	0,88%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	2,1	7,3	7,7	8,2	7,0
% Caixa	8,2%	9,0%	10,2%	9,6%	11,6%	11,1%
% Offshore	7,5%	6,9%	6,1%	5,8%	6,8%	8,8%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,7%	2,7%	2,7%	2,6%	2,5%	2,3%
Duration (em anos)	2,7	2,8	3,1	2,8	2,8	2,7
# de emissores investidos	82	88	90	92	93	95
# de títulos investidos	136	143	146	149	149	150

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	347	354	353	378	406	443
Retorno Mensal	0,71%	0,24%	0,34%	0,93%	1,14%	0,54%
Retorno Mensal (em % CDI)	525,7%	121,9%	161,3%	346,7%	372,6%	151,1%
Retorno últimos 12 meses	-0,3%	12,1%	12,0%	12,4%	12,3%	10,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	541,3%	557,2%	567,4%	541,8%	428,7%
Volatilidade últimos 12 meses	3,92%	2,22%	1,23%	1,19%	1,07%	1,01%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	4,4	8,0	8,6	9,4	7,9
% Caixa	7,4%	11,3%	10,5%	13,4%	16,4%	18,5%
% Offshore	29,2%	26,2%	23,6%	21,8%	26,6%	34,2%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,5%	2,6%	2,5%	2,4%	2,2%
Duration (em anos)	3,1	3,1	3,4	3,0	3,0	2,9
# de emissores investidos	79	81	86	88	90	89
# de títulos investidos	123	126	132	135	137	136

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	142	141	142	138	140	143
Retorno Mensal	0,74%	-0,04%	0,41%	1,05%	1,44%	0,36%
Retorno Mensal (em % CDI)	553,1%	-	199,2%	393,0%	472,8%	99,9%
Retorno últimos 12 meses	-2,2%	17,0%	15,7%	16,1%	15,6%	12,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	761,8%	732,1%	738,3%	686,9%	526,1%
Volatilidade últimos 12 meses	6,05%	2,66%	2,11%	2,02%	1,77%	1,71%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	5,5	6,4	6,9	7,5	6,1
% Caixa	10,3%	11,6%	17,5%	14,2%	20,0%	23,1%
% Offshore	60,0%	55,0%	49,3%	50,0%	55,6%	71,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,5%	2,6%	2,5%	2,5%	2,4%
Duration (em anos)	2,9	3,0	3,2	2,9	2,9	2,7
# de emissores investidos	82	81	77	79	84	79
# de títulos investidos	117	116	103	107	112	103

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,5%	4,6%	4,2%	4,1%	4,5%	4,4%
Duration (em anos)	4,3	3,8	3,8	4,0	7,1	7,6
# de emissores investidos	27	24	25	27	31	32
# de bonds investidos	45	43	40	41	56	65

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%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,09%	0,02%	0,00%	0,00%	-0,18%	0,03%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,35%	-0,13%	0,11%	-0,09%	1,36%	-0,51%	0,23%	-0,18%	2,83%	-0,97%
Debênture	0,38%	0,16%	2,13%	1,26%	0,37%	0,11%	2,26%	1,21%	0,32%	0,14%	1,97%	1,32%	0,23%	0,10%	1,41%	1,00%
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	0,07%	0,00%	0,37%	0,06%	0,06%	0,02%	0,30%	0,03%	0,04%	0,03%	0,21%	0,03%	0,04%	0,02%	0,21%	0,04%
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	0,08%	0,07%	0,44%	0,14%	0,07%	0,08%	0,48%	0,15%	0,04%	0,02%	0,29%	0,06%	0,02%	0,01%	0,14%	0,05%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-	-0,02%	0,04%	-0,04%	0,12%	-0,09%	0,17%	-	-	-	-	-	-
Caixa⁽¹⁾	-0,11%	-	-0,58%	-	-0,10%	-0,56%	-0,04%	-0,54%	-0,04%	-0,54%	-	-	-0,04%	-	-0,56%	-
Total	0,64%	0,64%	3,89%	3,89%	0,63%	0,63%	4,23%	4,23%	0,54%	0,54%	4,32%	4,32%	0,36%	0,36%	4,24%	4,24%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,64%	0,63%	0,54%	0,36%	0,36%
No ano	3,89%	4,23%	4,32%	4,24%	1,63%
Últimos 12 meses	7,3%	8,5%	10,4%	12,8%	2,4%
Últimos 24 meses	7,8%	7,0%	5,7%	3,5%	6,8%
Últimos 36 meses	15,9%	15,5%	15,4%	14,4%	13,5%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	81,1%	45,2%	75,9%	33,4%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	119,8%	117,9%	123,6%	116,6%	-
PL do Fundo (R\$)	252.107.887	283.327.407	336.931.577	142.517.620	-
PL Médio 12 meses (R\$)	232.452.597	277.111.013	336.870.401	139.417.901	-
(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.

