

Relatório de Gestão

# Fundos de Crédito

## Sumário

---

Desempenho	3
<b>Carta do Gestor</b>	<b>6</b>
Dados Operacionais	11
Performance — Fundos de Crédito Privado	14
Informações sobre os Fundos	17

## Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,14%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de FIDC de Creditas (contribuição efetiva 0,02%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 97,20% de seu PL alocado, 201 ativos em carteira de 116 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,20% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,16%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,03%) e da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 92,53% de seu PL alocado, 256 ativos em carteira de 143 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,58% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Advisory** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,16%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,02%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 90,17% de seu PL alocado, 202 ativos em carteira de 136 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,04% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,19%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,05%) e do bond de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 94,21% de seu PL alocado, 220 ativos em carteira de 133 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,15% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,26%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,09%) e do bond de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,06%). O fundo encerrou o mês com 92,96% de seu PL alocado, 173 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+3,91% e prazo médio de 3,0 anos.

## Desempenho

O **JGP Crédito ESG** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,35%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,08%) e da letra financeira de Bradesco 2028 (contribuição efetiva 0,10%). O fundo encerrou o mês com 95,24% de seu PL alocado, 39 ativos em carteira de 26 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,03% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em julho, retorno líquido equivalente a 1,11%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,02%) e do bond de UNIGEL 2026 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 79,46% de seu PL alocado, 186 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+2,33% e prazo médio de 3,5 anos.

## Desempenho

Julho foi marcado pelo desempenho positivo tanto no mercado local, quanto para o mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +1,14%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a -0,04% e o retorno de carregamento equivalente a +1,18%. No mercado de crédito *offshore*, o Cembis Latam registrou performance positiva (+1,7% no mês) suportado principalmente pelo fechamento de 34bps nos *spreads* de crédito e pelo fechamento das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs -36bps m/m e USTs 10yrs -36bps m/m).

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

Em nosso *book* de crédito *offshore*, os principais contribuidores de retorno durante julho foram os *bonds* de FS Bio 2025 e Unigel 2026. Os *bonds* emitidos por Oi e Total Play estiveram entre os principais detratores de performance no mês. As contribuições de *performance* do portfólio de crédito *offshore* em julho no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,03%, +0,11% e +0,25%, respectivamente.

### Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

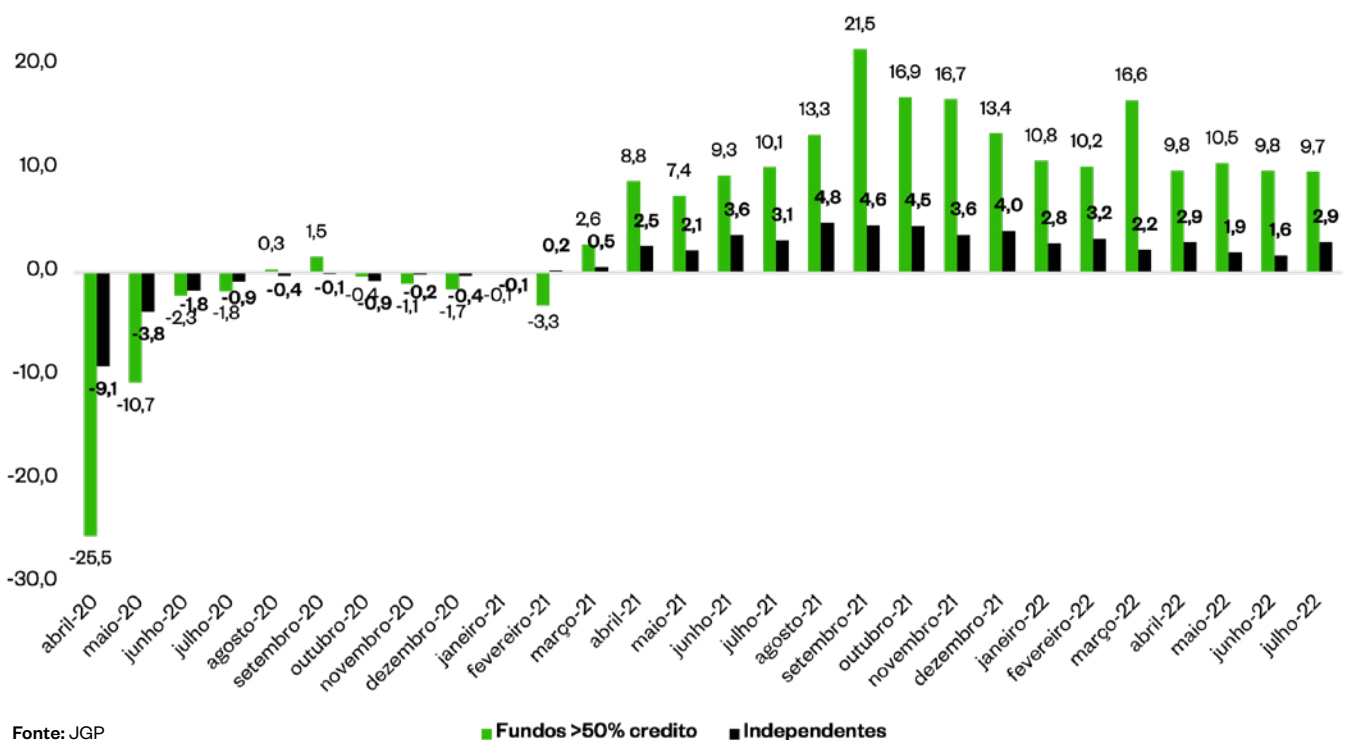
	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
<b>JGP Corporate</b>	2,2%	2,3%	2,2%	2,0%	2,1%	2,1%
<b>JGP Corporate Plus</b>	2,6%	2,6%	2,5%	2,3%	2,4%	2,4%
<b>JGP Select</b>	3,0%	2,9%	2,8%	2,6%	3,0%	3,0%
<b>JGP Select Premium</b>	3,7%	3,4%	3,2%	3,2%	3,8%	3,6%

## Carta do Gestor

# Mercados de Crédito em Julho/2022

Julho foi marcado pela continuidade da performance resiliente dos ativos de crédito no mercado doméstico e pela recuperação de preços dos *bonds* no mercado internacional. No mercado local, o cenário segue dominado por persistentes fluxos de captação para fundos de renda fixa/crédito, estimulados pelo ciclo de alta da SELIC, e por volumes de novas emissões controlados. Sob uma perspectiva mais ampla, o movimento de transformação da matriz de financiamento corporativo marcado pela redução dos empréstimos bancários subsidiados e pela ampliação das captações corporativas via mercado de capitais retomou seu curso em 2022, com o estoque de debêntures e NPs em fundos de investimentos alcançando cerca de R\$ 450 bilhões ao final de julho, mais de 4x o valor registrado em dez-2017. Reflexos dessa transformação são o crescimento do número de gestoras com fundos ativos focados em crédito privado, o maior volume negociado em mercado secundário e a ampliação das debêntures com bons padrões de negociabilidade que compõem a amostra do Idex-CDI, atualmente com mais de 300 emissões.

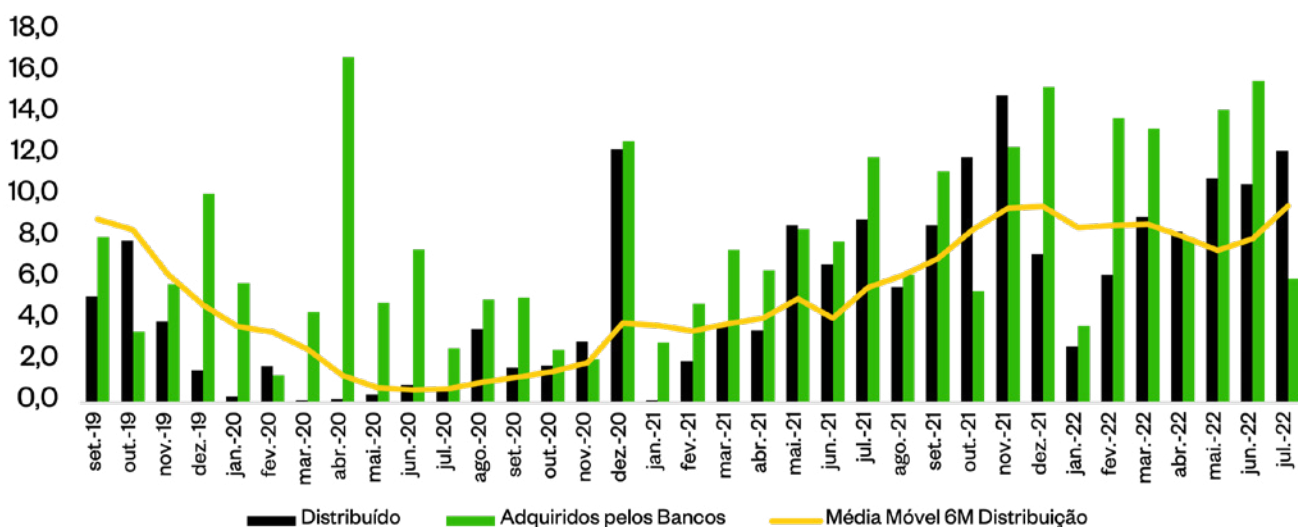
## Captações para fundos de renda fixa / crédito privado domésticos (em R\$ Bi)



O mercado doméstico seguiu aberto para novas emissões de renda fixa em julho, com R\$ 12 bilhões em 25 novas ofertas não incentivadas concluídas no mês. Telefônica, Elektro e Cosern foram destaques nas captações com *spreads* abaixo de 140bps, enquanto Hinoe (525bps), Urbem (397bps) e Enc Energy (500bps) lideraram as emissões de maior rendimento. Ainda não percebemos impactos da janela eleitoral no funcionamento das operações de crédito via mercado de capitais, que seguem ocorrendo em ritmo regular.

Em termos de fundamentos, a temporada de divulgação de resultados do segundo trimestre de 2022 começou com as mesmas preocupações, entre elas a indicação por parte dos grandes bancos da elevação de inadimplência nas carteiras de pessoa física (em especial em segmentos sem garantia, como cartões de crédito), a dificuldade de recomposição de margens e geração de caixa em setores como construção civil (em especial empresas voltadas à baixa renda) e varejo eletrônico e a restrição de *funding* para fintechs (que eleva o risco de continuidade para originadores de emissões securitizadas). Apesar desses fatores de risco, a qualidade média de crédito das debêntures em circulação segue elevada, sem nenhum registro de rebaixamento de *rating* pelas agências internacionais registrado em jul-22 (frente a 5 elevações e 33 reafirmações). O crescimento do estoque local de emissões e a ampliação do mercado para emissores de menores *ratings* tendem a provocar maior dispersão de performance de crédito no futuro, o que aumenta a importância da eficiente seleção de ativos para investimento. Por enquanto, a predominância de emissões de grandes empresas, com maiores vantagens competitivas, tem garantido a baixa incidência de eventos negativos no mercado doméstico, mesmo considerado o cenário macroeconômico desafiador, marcado por juros e inflação persistentemente elevados.

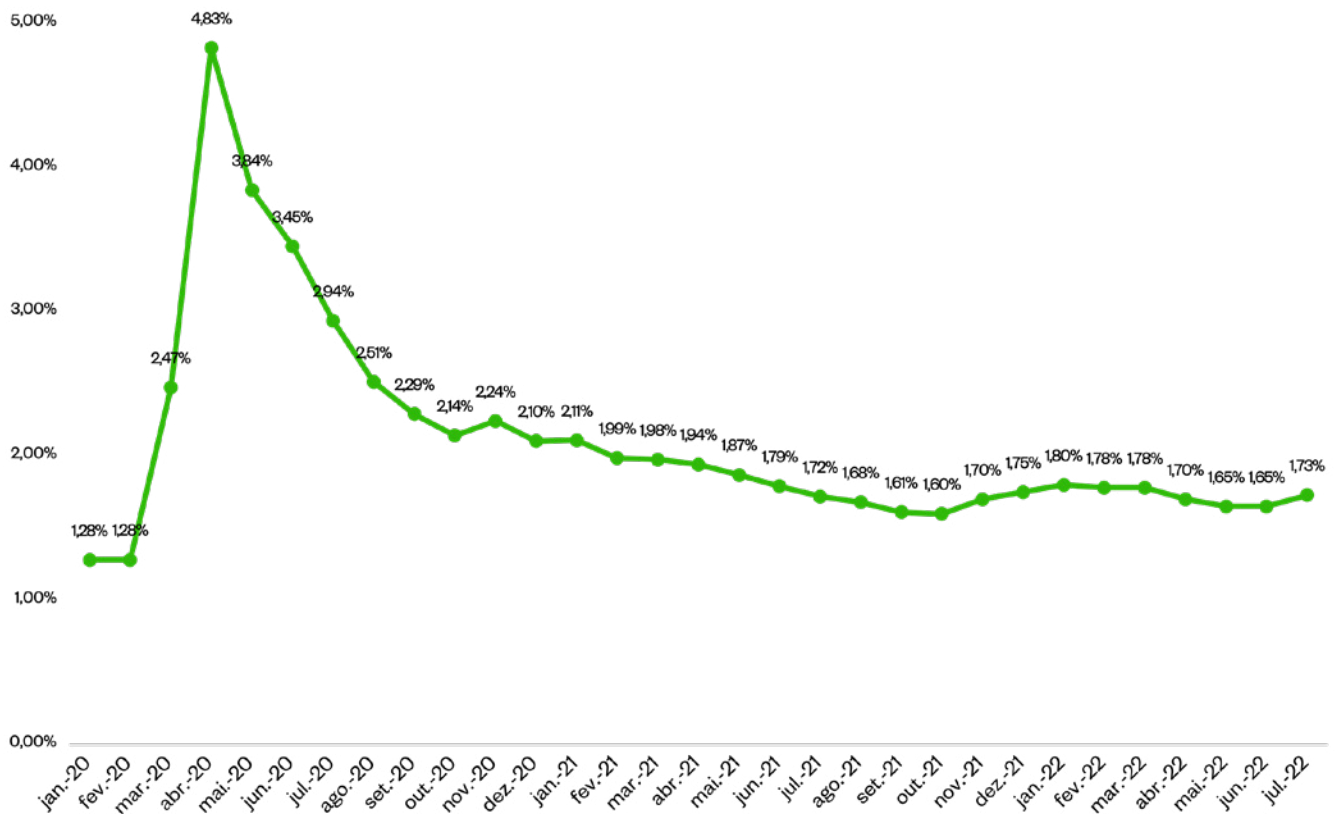
## Volume emitido em debêntures não incentivadas (em bilhões de dólares)



Fonte: JGP (dados compilados do site da CVM)

Com um mercado equilibrado entre oferta de novos títulos e captação dos fundos de renda fixa / crédito, o *valuation* do mercado doméstico de crédito, medido pelo IDEX-CDI, segue ancorado e gravitando em torno de 180bps. A *duration* média do índice também segue estabilizada abaixo de 2,5 anos, assim como a qualidade média da amostra, que continua contando com um perfil de crédito médio de boa qualidade, com 81% da amostra nas categorias de *rating* externo igual ou superior a AA- (atribuídos por agências internacionais). O valor de mercado da amostra que compõe o **IDEX-CDI** encerrou jul-22 em R\$ 175 bilhões, cerca de metade do estoque total de debêntures mantido por fundos de investimento domésticos.

### IDEX-CDI: evolução do *spread* médio mensal (bid)



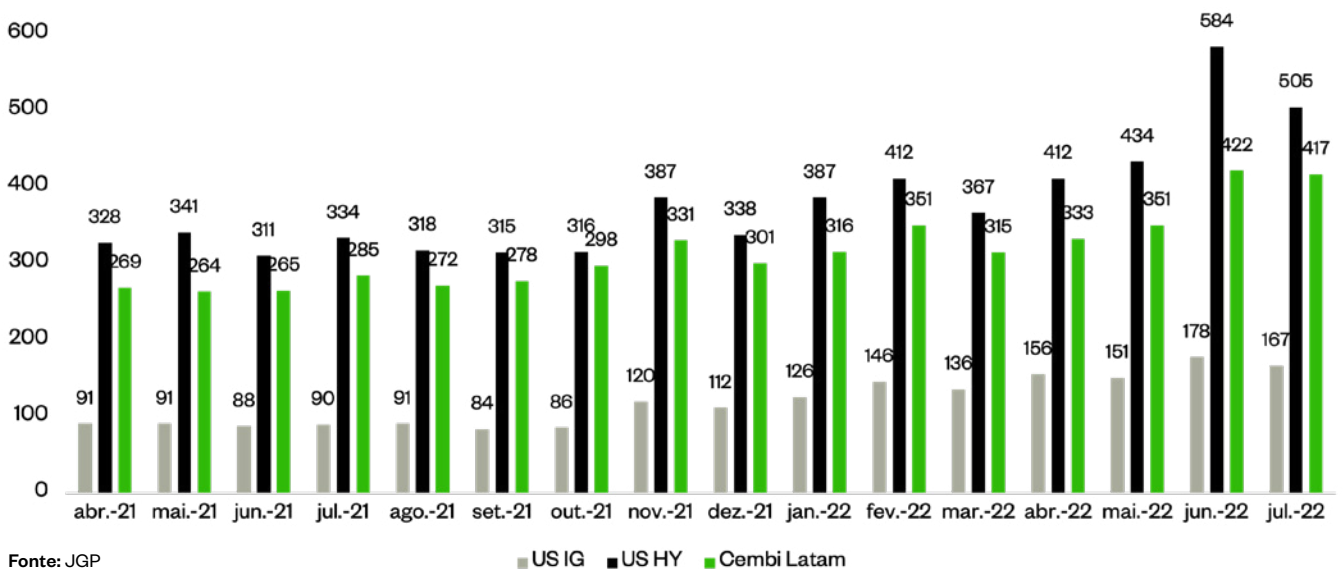
Fonte: JGP

Durante julho, seguimos otimizando nosso *book* de crédito doméstico. Algumas das principais adições foram as debêntures da Urbem (mercado primário) e Assaí e Energisa (mercado secundário), compensadas pelo exercício de recompra da primeira emissão da Armac. O *spread* médio bruto do JGP Corporate, integralmente alocado no mercado local, encerrou o mês em 220bps, cerca de 60bps acima do *spread* médio do **IDEX-CDI** no período.



No mercado *offshore*, o mês de julho foi marcado pela recuperação de preços, resultado da combinação entre menores taxas de juros futuras nos EUA e retração dos *spreads* de crédito, tanto no mercado norte-americano quanto em mercados emergentes. As taxas de juros para 5 anos nos EUA regrediram cerca de 35bps no mês, a partir do crescimento das apostas de uma mudança de postura do FED, que anunciou dois aumentos de 75bps seguidos nos FED funds durante as últimas reuniões. Nossa avaliação é de que os desafios para o controle inflacionário nos EUA seguem elevados, com um mercado de trabalho demasiadamente apertado e dados de atividade ainda sólidos, sugerindo cautela em termos de apostas de uma mudança relevante de postura do FED no curto prazo. De toda maneira, a redução das apostas em um ciclo extremamente agressivo, combinado com um posicionamento técnico leve nos títulos de renda fixa internacionais, foram suficientes para suportar a recuperação de preços, com Cembi Latam registrando seu primeiro mês de ganhos em 2022, com alta de 1,8% em julho. No acumulado do ano, entretanto, o Cembi Latam segue registrando retorno negativo de 10,5%.

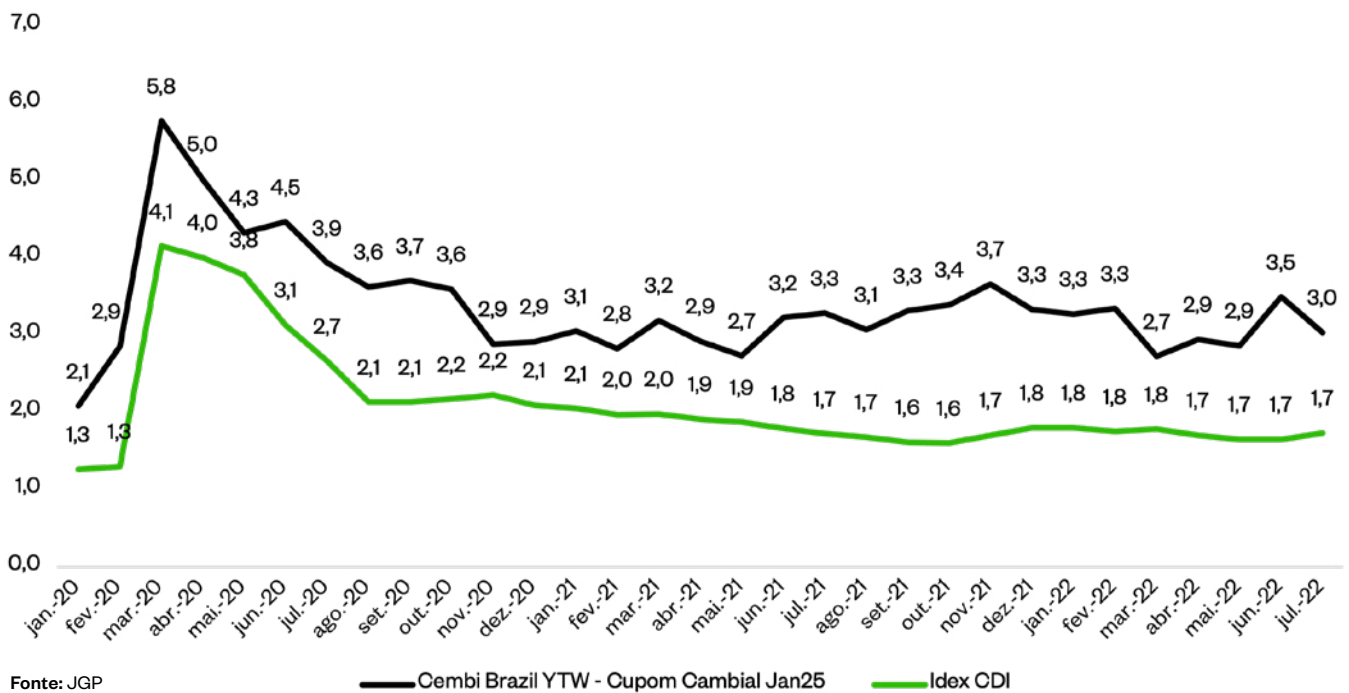
### **Spreads de crédito nos mercados internacionais — Índices de referência** (em Bps)



Com a correção dos *spreads offshore*, os *bonds* brasileiros voltaram a negociar com *spreads* após *hedge* para reais mais compatíveis com a diferença histórica para emissões de mercado local. O custo do *hedge*, estimado pela taxa do contrato de cupom cambial com vencimento em Jan-25, segue elevado (em torno de 4,5%), funcionando como um limitador para compressões adicionais nas taxas dos *bonds* emitidos por empresas brasileiras. Entretanto, para emissores brasileiros com *bonds* em dólares sem *hedge* para moeda

local, o desconto de preço em que os títulos se encontram tem possibilitado operações de recompras, financiadas por emissões de debêntures economicamente mais atrativas. Minerva, Marfrig e Hidrovias do Brasil estiveram entre os emissores brasileiros recentes recomprando títulos de dívidas emitidos no mercado internacional.

### Spread do CEMBI Brazil pós hedge vs. spreads Idex-CDI



Durante julho voltamos a aumentar moderadamente a utilização de risco *offshore* em nossos fundos, revertendo a tendência de redução praticada desde nov-21. Aumentamos a utilização média do orçamento de risco *offshore* de 24% em junho para 27,5% em julho, usando a venda de CDS de 1 ano de Pemex e adição de *bonds* da CSN (2026), Unigel (2026) e Hidrovias (2025) nessa direção. Apuramos ainda o exercício de recompra antecipada dos *bonds* emitidos por Digicel e Banorte em nossa carteira durante o mês.

## Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

### Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>11,1%</b>	<b>0,04%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>10,8%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>9,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-4,0%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>8,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-8,1%</b>

### Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>105%</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>	<b>-10%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>126%</b>	<b>-6%</b>	<b>31%</b>	<b>-51%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>174%</b>	<b>-8%</b>	<b>102%</b>	<b>-167%</b>

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 11,2% (CDI + 1,8%); JGP Corporate Plus: 11,1% (CDI + 1,7%); JGP Select: 10,1% (CDI + 0,68%); JGP Select Premium: 8,6% (CDI - 0,83%).

## Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Jul/22
<b>Mercado de Crédito Local</b>						
Novas alocações via mercado primário	15	17	12	17	12	<b>13</b>
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	4	6	9	8	9	<b>5</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	97	185	220	395	178	<b>240</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	274,6	415,51	449,58	797,53	479,25	<b>820,72</b>
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,39%	1,85%	1,50%	4,01%	1,96%	<b>4,11%</b>
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	9,22	11,69	11,99	16,51	16,1	<b>17,92</b>
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,98%	1,15%	1,00%	1,26%	1,12%	<b>1,14%</b>
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	129,41%	123,99%	126,10%	128,40%	109,87%	<b>109,80%</b>
<b>Mercado de Crédito Offshore</b>						
Novas alocações via mercado primário	31	0	1	0	0	<b>0</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	40	24	9	14	10	<b>13</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	1,06	1,98	2,22	3,01	1,26	<b>2,73</b>
<b>Consolidado</b>						
# de Comitês de Crédito	9	13	12	18	15	<b>11</b>
Horas de Comitês de Crédito	8,00	10,00	9,00	14,00	12,00	<b>10,00</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Jul/22
<b>JGP Corporate</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1238	1226	1283	1283	1323	<b>1371</b>
Retorno Mensal	0,89%	1,10%	0,97%	1,21%	1,17%	<b>1,14%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	118,4%	118,8%	116,8%	117,1%	115,4%	<b>110,4%</b>
Retorno últimos 12 meses	8,1%	8,7%	9,4%	10,1%	10,7%	<b>11,2%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	143,6%	135,4%	132,8%	128,2%	123,1%	<b>119,3%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,26%	0,26%	0,20%	0,20%	0,21%	<b>0,20%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	9,6	10,6	11,4	11,0	9,7	<b>9,1</b>
% Caixa	4,4%	3,9%	11,3%	12,5%	8,1%	<b>2,8%</b>
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,4%	2,5%	2,3%	2,2%	<b>2,2%</b>
Duration (em anos)	3,2	3,2	3,1	3,2	3,1	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	107	110	113	109	111	<b>116</b>
# de títulos investidos	170	176	176	175	184	<b>197</b>

### JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	904	939	998	1049	1127	<b>1280</b>
Retorno Mensal	0,83%	1,15%	1,04%	1,23%	1,12%	<b>1,16%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	111,0%	124,5%	124,9%	119,4%	110,4%	<b>111,7%</b>
Retorno últimos 12 meses	8,3%	9,1%	9,8%	10,3%	10,4%	<b>11,1%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	146,6%	142,2%	138,8%	130,4%	121,1%	<b>117,8%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,38%	0,33%	0,30%	0,29%	0,28%	<b>0,28%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,1	8,1	9,2	8,4	6,4	<b>6,1</b>
% Caixa	5,3%	3,5%	7,8%	8,8%	7,3%	<b>7,5%</b>
% Offshore	3,8%	2,7%	2,7%	2,1%	2,2%	<b>2,8%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%	2,5%	<b>2,4%</b>
Duration (em anos)	3,1	3,3	3,1	3,3	3,1	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	121	121	122	124	128	<b>128</b>
# de títulos investidos	197	203	202	202	212	<b>220</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22	Jul/22
<b>JGP Select</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	581	576	576	571	558	<b>552</b>
Retorno Mensal	0,67%	1,26%	1,13%	1,19%	0,79%	<b>1,19%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	88,8%	136,2%	135,4%	115,5%	78,3%	<b>115,1%</b>
Retorno últimos 12 meses	7,5%	8,6%	9,5%	9,7%	9,4%	<b>10,1%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	132,8%	133,9%	133,5%	122,8%	108,2%	<b>107,3%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	0,64%	0,65%	0,64%	0,65%	0,65%	<b>0,65%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	3,0	3,3	3,6	2,8	1,1	<b>1,0</b>
% Caixa	7,5%	5,3%	9,6%	10,2%	7,3%	<b>5,8%</b>
% Offshore	15,2%	11,1%	11,0%	9,3%	9,6%	<b>11,0%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%	2,4%	<b>2,8%</b>
Duration (em anos)	3,4	3,5	3,4	3,6	3,5	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	117	114	117	113	114	<b>102</b>
# de títulos investidos	183	185	185	175	183	<b>141</b>

### JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	141	142	142	131	127	<b>121</b>
Retorno Mensal	0,39%	1,42%	1,21%	1,08%	0,25%	<b>1,26%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	47,7%	153,6%	145,4%	104,9%	24,8%	<b>122,0%</b>
Retorno últimos 12 meses	6,4%	8,0%	8,8%	8,9%	7,6%	<b>8,6%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	113,6%	124,4%	124,8%	112,7%	87,6%	<b>91,1%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	1,23%	1,25%	1,25%	1,28%	1,30%	<b>1,28%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	0,7	1,3	1,3	0,8	-	<b>-</b>
% Caixa	8,2%	6,9%	9,5%	10,2%	9,6%	<b>7,0%</b>
% Offshore	32,2%	23,3%	21,9%	19,8%	19,6%	<b>22,1%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,6%	2,7%	2,7%	2,5%	2,6%	<b>2,8%</b>
Duration (em anos)	3,1	3,2	3,1	3,3	3,4	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	99	103	105	97	99	<b>102</b>
# de títulos investidos	130	134	134	126	137	<b>141</b>

### Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	6,8%	6,5%	6,3%	7,1%	9,8%	<b>7,7%</b>
Duration (em anos)	6,5	2,4	2,5	2,1	2,5	<b>2,8</b>
# de emissores investidos	21	20	21	21	20	<b>20</b>
# de bonds investidos	38	31	33	35	34	<b>35</b>

# 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%
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%	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%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%	0,04%	0,02%	0,00%	0,00%	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%	0,05%	0,03%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,41%	-0,73%	0,06%	-0,03%	0,90%	-1,55%	0,11%	-0,06%	1,69%	-2,93%	0,22%	-0,12%	3,44%	-5,85%
Debênture	0,93%	-0,07%	5,49%	-0,17%	0,88%	-0,05%	5,65%	-0,29%	0,92%	-0,16%	5,73%	-0,60%	0,88%	-0,11%	5,30%	-0,60%	0,80%	-0,09%	4,84%	-0,54%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
FIDC	0,08%	0,02%	0,85%	0,03%	0,05%	0,03%	0,50%	0,07%	0,06%	0,04%	0,51%	0,09%	0,05%	0,01%	0,46%	0,06%	0,05%	0,03%	0,51%	0,08%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,11%	0,00%	0,01%	0,00%	0,10%	0,00%	0,01%	0,00%	0,12%	0,00%	0,02%	0,00%	0,16%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,19%	0,00%	1,29%	0,14%	0,16%	0,03%	1,29%	0,25%	0,17%	-0,02%	1,13%	0,10%	0,18%	0,04%	1,18%	0,26%	0,14%	0,03%	0,79%	0,25%
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%
Caixa <sup>(1)</sup>	0,00%		-0,07%		0,03%		0,15%		0,11%		0,70%		0,07%		1,31%		0,17%		2,29%	
<b>Total</b>	<b>1,14%</b>		<b>7,56%</b>		<b>1,16%</b>		<b>7,52%</b>		<b>1,16%</b>		<b>7,20%</b>		<b>1,19%</b>		<b>6,97%</b>		<b>1,26%</b>		<b>6,11%</b>	

(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	1,14%	1,16%	1,16%	1,19%	1,26%	1,03%
No ano	7,56%	7,52%	7,20%	6,97%	6,11%	6,49%
Últimos 12 meses	11,2%	11,1%	10,5%	10,1%	8,6%	9,4%
Últimos 24 meses	19,3%	20,6%	20,3%	21,6%	22,5%	12,1%
Últimos 36 meses	19,9%	18,8%	17,5%	16,4%	12,4%	16,8%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	101,4%	61,3%	31,1%	93,6%	44,8%	-
Acumulado % CDI <sup>(1)</sup>	121,5%	119,4%	106,9%	122,2%	110,1%	-
<b>PL do Fundo (R\$)</b>	<b>520.998.535</b>	<b>557.318.833</b>	<b>236.142.080</b>	<b>331.075.901</b>	<b>121.254.026</b>	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>396.011.178</b>	<b>396.381.520</b>	<b>247.812.623</b>	<b>338.454.281</b>	<b>140.040.883</b>	-
(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.

# Performance

## Fundo de Crédito ESG

Instrumento	JGP Crédito ESG			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
<b>Ações</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDB</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CDS</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CRA</b>	0,03%	0,04%	0,36%	-0,04%
<b>CRI</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Corporate Bonds</b>	0,04%	0,07%	0,27%	-0,57%
<b>Debênture</b>	1,04%	-0,13%	6,13%	0,14%
<b>DPGE</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIAGRO</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FIDC</b>	0,03%	0,00%	0,26%	0,07%
<b>FIDCNP</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>FII</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Letra Financeira</b>	0,12%	0,04%	0,63%	0,30%
<b>Nota Promissória</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	0,06%		0,66%	
<b>Total</b>	<b>1,35%</b>		<b>8,22%</b>	

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
<b>No mês</b>	1,35%	1,03%
<b>No ano</b>	8,22%	6,49%
<b>Últimos 12 meses</b>	11,7%	9,4%
<b>Últimos 24 meses</b>	-	12,1%
<b>Últimos 36 meses</b>	-	16,8%
<b>Acumulado desde o início<sup>(1)</sup></b>	17,6%	-
<b>Acumulado % CDI<sup>(1)</sup></b>	153,0%	-
<b>PL do Fundo (R\$)</b>	<b>71.718.742</b>	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>60.669.189</b>	-
<b>(1) Início do fundo</b>	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.

# 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	0,05%	-0,03%	0,84%	-1,47%
DPGE	0,72%	-0,04%	4,73%	-0,17%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,03%	0,00%	0,28%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Promissória	0,19%	0,01%	1,13%	0,22%
Câmbio	-	-	-	-
Caixa <sup>(1)</sup>	0,16%	-	1,23%	-
<b>Total</b>	<b>1,11%</b>	-	<b>6,81%</b>	-

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	1,11%	1,03%
No ano	6,81%	6,49%
Últimos 12 meses	9,94%	9,4%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	19,9%	13,2%
Acumulado % CDI	150,7%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>452.438.440</b>	-
<sup>(1)</sup> Início do fundo	24/04/19	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.



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

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

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

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

## Administração

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

SAC: Fale conosco no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
 ou no telefone 0800 7253219  
 Ouvidoria no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://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](http://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.

