

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 junho, retorno líquido equivalente a 0,68%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,13%) e da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 90,12% de seu PL alocado, 151 ativos em carteira de 96 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 2,9 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em junho, retorno líquido equivalente a 0,95%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,21%) e da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,09%). O fundo encerrou o mês com 88,37% de seu PL alocado, 183 ativos em carteira de 122 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,60% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Select** registrou, em junho, retorno líquido equivalente a 1,14%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,28%) e da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,08%). O fundo encerrou o mês com 83,63% de seu PL alocado, 171 ativos em carteira de 120 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,94% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em junho, retorno líquido equivalente a 1,44%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,16%) e do *bond* de MV24 Capital 2034 (contribuição efetiva 0,12%). O fundo encerrou o mês com 79,98% de seu PL alocado, 146 ativos em carteira de 114 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,61% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário Advisory** registrou, em junho, retorno líquido equivalente a 0,71%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de CVC - CVCB14 (contribuição efetiva 0,08%) e da debênture de CVC - CVCB24 (contribuição efetiva 0,05%). O fundo encerrou o mês com 87,92% de seu PL alocado, 167 ativos em carteira de 114 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,37% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Credito ESG** registrou, em junho, retorno líquido equivalente a 0,63%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva 0,10%) e do *bond* de Rede Dor Sao Luiz 2030 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo encerrou o mês com 90,33% de seu PL alocado, 20 ativos em carteira de 18 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,96% e prazo médio de 3,5 anos.

Desempenho

No mês de junho 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 **+0,62%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,19%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,43%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembí Latam registrou performance positiva (+1,4% no mês), suportado pelo fechamento de **4bps** nos *spreads* de crédito, e principalmente pelo comportamento observado nas *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs +8bps m/m e USTs 10yrs -13bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante junho foram as debêntures de CVC – CVCB14 e CVCB24 e as debêntures de Smartfit – SMFT14, enquanto as posições nas debêntures de Santo Antônio – STEN23 e Aegea Saneamento – AEGP23 contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante junho foram representadas pelos *bonds* emitidos pela mexicanas Total Play e MVFPSO, enquanto os *bonds* emitidos por Petrobras e Pemex contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em junho no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,14%, +0,46% e +1,02%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

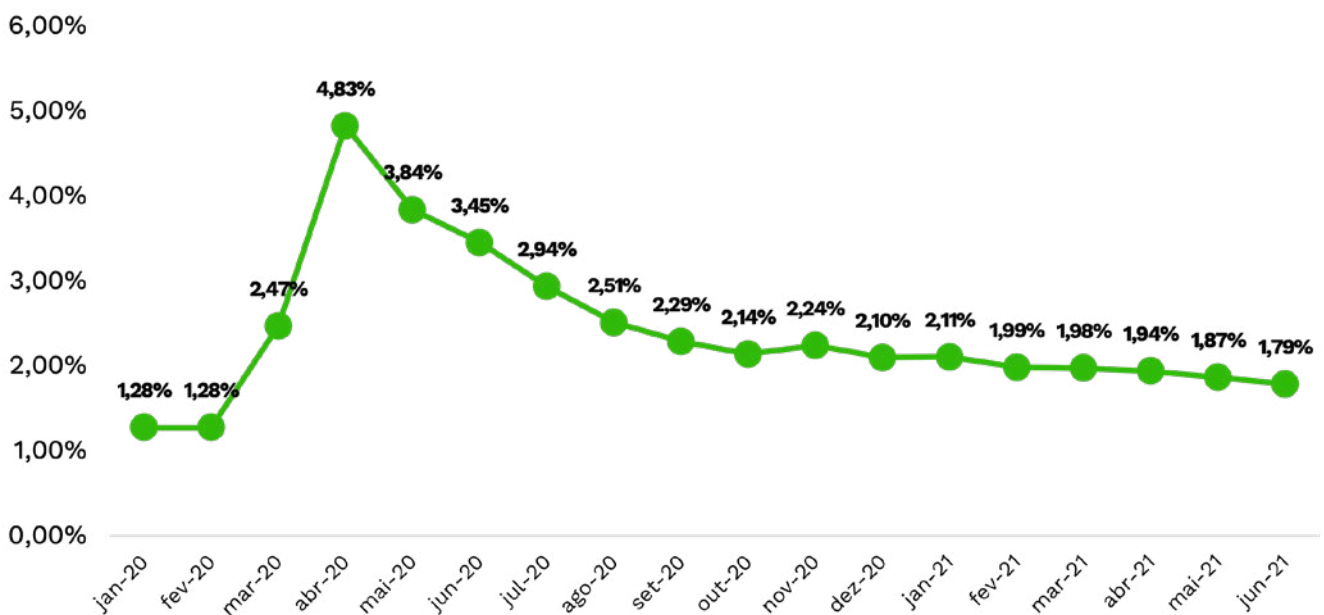
	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
JGP Corporate	2,3%	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	2,0%
JGP Corporate Plus	2,7%	2,6%	2,6%	2,5%	2,5%	2,3%
JGP Select	2,9%	2,9%	2,8%	2,7%	2,5%	2,6%
JGP Select Premium	3,5%	3,4%	3,3%	2,9%	3,0%	3,1%

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito Doméstico

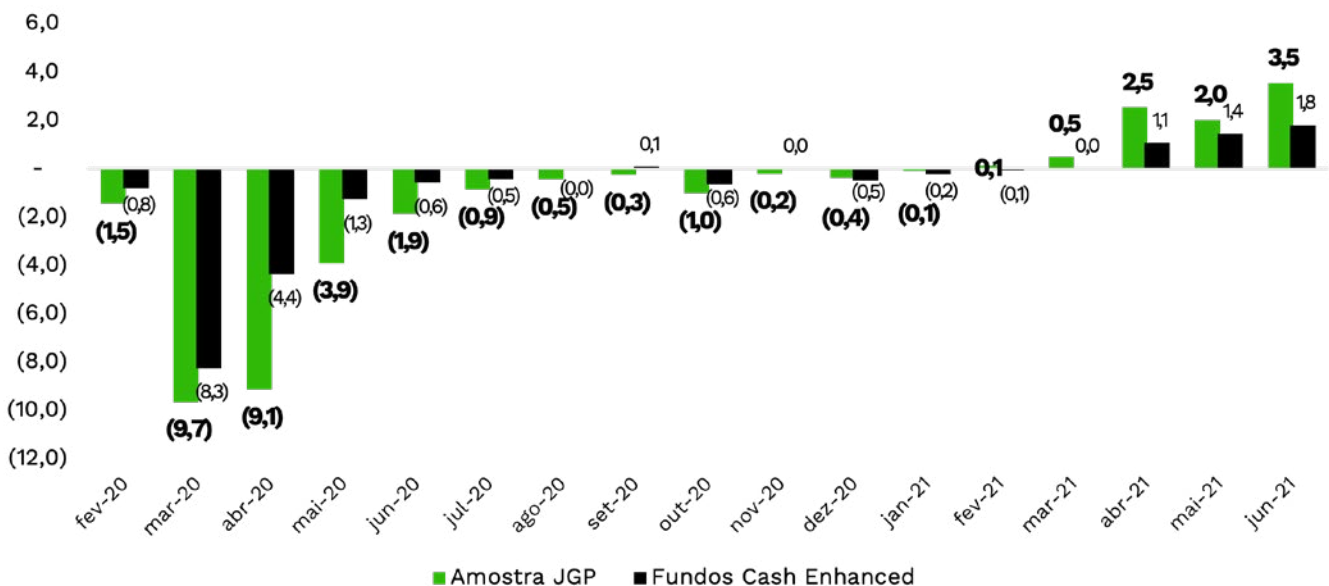
O mercado de crédito local registrou novamente em junho fechamento no *spread* médio do **Iindex-CDI** (-8bps m/m), adicionando à rentabilidade de carregamento um ganho de marcação a mercado das debêntures. O ambiente técnico doméstico segue caracterizado pela retomada dos fluxos de aplicação nos fundos de crédito (estimulados pela alta da SELIC e pela sequência de retornos mensais positivos da classe de ativos) e por um volume de oferta de títulos no mercado primário que, apesar de consistente, tem se mantido abaixo do ritmo das captações dos fundos dedicados. Pela perspectiva de fundamentos, a revisão para cima das expectativas de crescimento em 2021, acompanhada pelo time macro da JGP que elevou sua previsão de 5,5% para 6,0%, soma-se à forte oferta de linhas para refinanciamento disponíveis nos mercados bancários e de capitais, para configurar um cenário favorável para capacidade de repagamento em especial das grandes empresas brasileiras.

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



A consistente seqüência de retornos positivos mensais do mercado de crédito local e a aceleração dos fluxos de entrada nos fundos dedicados levanta a questão do quão rápido o ciclo de crédito doméstico pode estar se desenvolvendo. Como a maior parte das outras classes de ativos, os ciclos de crédito são caracterizados por períodos expansionistas, onde o mercado acelera a aceitação de riscos, seguidos por períodos contracionistas, onde o mercado corrige os excessos de riscos via resgates e realocação de recursos para outras opções de investimentos em estágios mais favoráveis de seus ciclos. No ainda jovem mercado de crédito brasileiro, os movimentos cíclicos têm sido marcados mais pela tomada de risco na ponta do passivo dos veículos orientados aos investimentos em ativos de crédito (em particular via os chamados fundos *cash enhanced*, que oferecem liquidez em menos de cinco dias para seus aplicadores) do que por um movimento maior de aceitação de risco de crédito, via investimento massivo em emissores nas camadas inferiores de *rating*.

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



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

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

² Considera amostra com todos os fundos de da indústria local com mais de 50% do PL investido em crédito

No movimento de captação de recursos para fundos de crédito nos últimos três meses, voltaram a ter destaque os fundos *cash enhanced*, que responderam por mais de 50% das aplicações líquidas do período e reverteram o movimento de queda de participação na indústria marcante durante o ano de 2020, quando concentraram os relevantes resgates e pressionaram o movimento de marcação a mercado dos títulos de crédito no mercado local. Com 39% de participação no passivo da indústria de fundos de crédito ao final de junho, os fundos *cash enhanced* devem novamente ditar as tendências técnicas do mercado, sendo importantes determinantes da dinâmica dos *spreads* de créditos. Para o segundo semestre do ano, identificamos duas hipóteses principais possíveis para essa tendência: (i) os principais fundos de crédito *cash enhanced* demonstram disciplina de capacity, anunciam fechamento para novas captações e freiam o movimento de atração acelerada de novos recursos para títulos de dívida; ou (ii) os principais fundos de crédito *cash enhanced* demonstram dificuldades e resistência para o controle de capacity, se mantendo como veículos de intensificação dos movimentos de captação e resgate nos fundos dedicados a títulos de dívida. Um estudo da mobilidade média de passivo dos fundos *cash enhanced* aponta que a média mensal de resgates brutos nos últimos 6 meses é de 18% do patrimônio, significativamente acima da média de 1% apurada para a amostra de fundos de crédito dedicados (aqueles que determinam janela de resgate entre 30 e 90 dias), o que, para nós, corrobora a hipótese (ii) acima, ou seja, os fundos *cash enhanced* provavelmente terão dificuldades em se manter fechados, acelerando o movimento no segundo semestre do ano de atração de recursos para títulos de dívida e preservando a pressão sobre os *spreads* do **Idex-CDI**.

Resgates Brutos Mensais Médios como % do PL por tipo de fundo de crédito — Últimos 6 meses



Nesse contexto, nossa estratégia de gestão para o book de crédito local está orientada para:

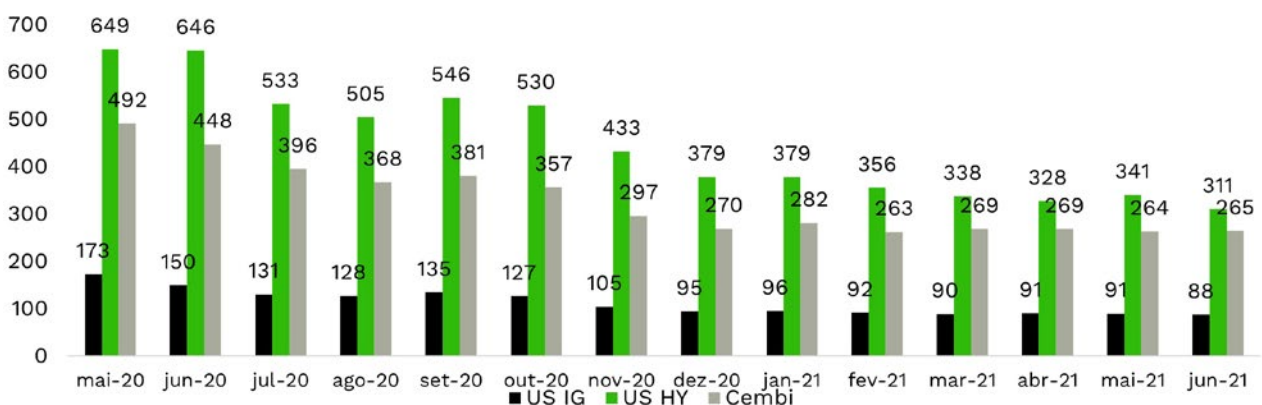
- Alocação direcional elevada em títulos de crédito domésticos, com redução do volume de caixa livre mantido nos veículos, buscando evitar a diluição do movimento esperado de compressão adicional dos *spreads*;
- Seleção de oportunidades de exposição acima dos pesos do **Idex-CDI** que ofereçam excessos de spread ajustados aos cenários de recuperação econômica assumidos. As debêntures de CVC e Smartfit foram exemplos dessa estratégia de alocação que figuraram entre os destaques positivos de retorno do **Idex-CDI** e contribuídores importantes de performance para os fundos da JGP no primeiro semestre de 2021;
- Acompanhamento minucioso das principais posições mantidas pelos fundos *cash enhanced*, mais sujeitas a ajustes de preços / *spreads* em um cenário de reversão dos fluxos de entrada de recursos, eventualmente oferecendo oportunidades de investimentos;

Vale destacar que, diferentemente do ajuste abrupto nas condições do mercado de crédito doméstico observado em março-abril de 2020, eventuais oscilações no cenário técnico de curto prazo devem representar menor volatilidade nos *spreads* de crédito. Isso se deve a uma maior presença de compradores marginais de títulos de crédito observada atualmente, como as tesourarias de bancos (não mais paralisadas como nas incertezas de março-abril de 2020) e de fundos não necessariamente dedicados a crédito, que passaram a acompanhar esse mercado de forma mais próxima, como os multimercados ou mesmo fundos de ações. Ao final de maio-21, os títulos de crédito não financeiros (debêntures, NPs, CCBs e veículos de direitos creditórios) representavam apenas 5,6% da alocação da indústria de R\$5,3 trilhões de fundos de investimentos registrados no país de acordo com a ANBIMA.

Mercado de Crédito *Offshore*

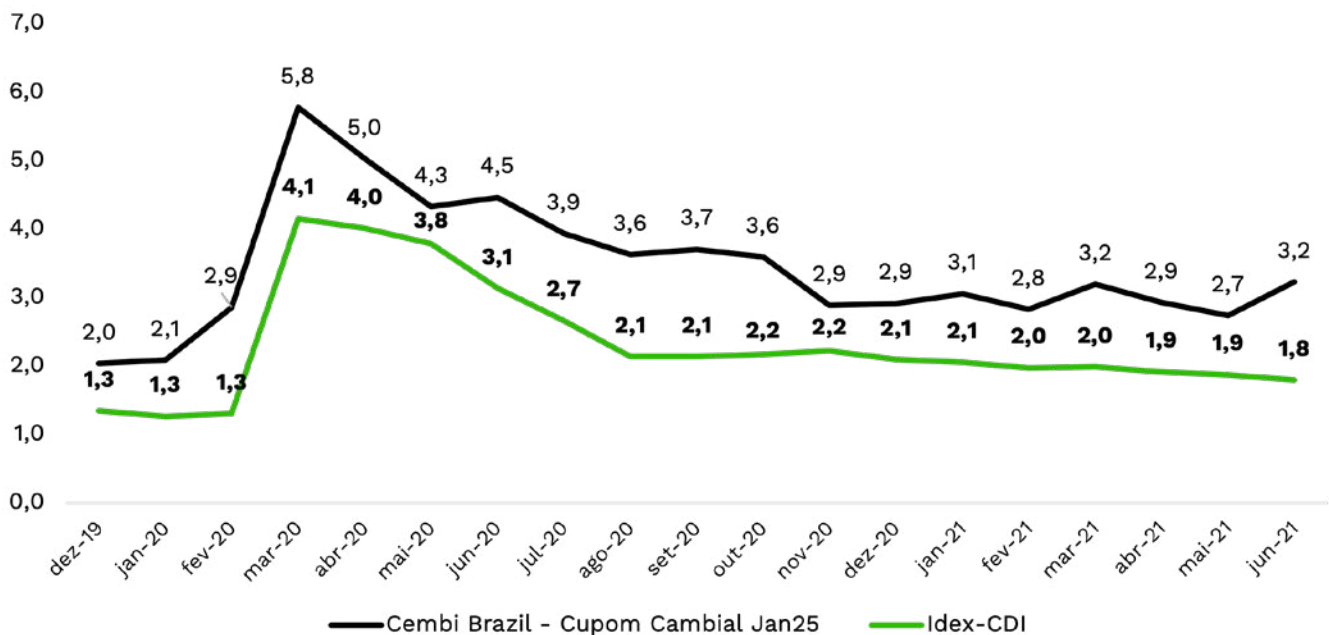
Durante junho, o mercado de *bonds* respondeu positivamente a redução da inclinação da curva de *treasuries* norte-americana (USTs 5 anos +9bps m/m e USTs 10 anos -8bps m/m) e a um cenário de preços de *commodities* ainda bem sustentado, em especial o petróleo, com o Brent testando novas máxima acima de \$75, suportando fechamento relevante nos *spreads* dos *bonds* norte-americanos *high yield* (-30bps m/m). Nosso cenário base para política monetária americana segue considerando uma comunicação acerca da redução dos programas de recompra de títulos por parte do FED no segundo semestre de 2021, com efetiva implementação durante 2022 e início do ciclo de aumento de juros em 2023, o que deve suportar as alocações em busca do *yield* de carregamento dos *bonds high yield* tanto nos EUA quanto em mercados emergentes. Em termos de fundamentos, relatório preparado pelo time de *Fixed Income Research* do Banco JP Morgan aponta para uma queda esperada de 0,6x no múltiplo de alavancagem líquida dos emissores corporativos de mercados emergentes (esperado em torno de 1,4x médio ao final de 2021), levando a um patamar de 1x a 2x inferior aos pares *high yield* localizados em países desenvolvidos, o que destaca a qualidade dos balanços dos emissores emergentes e o momento positivo em particular das empresas cíclicas.

Spreads de Crédito – Índices de *bonds offshore* (bps)



Pela perspectiva de *valuation*, chama nossa atenção o *pick up* de *spreads* do Cembi Latam High Yield frente ao US High Yield Index, de 152bps ao final de jun-21 comparado a 16 bps ao final de jun-20, o que tem levado algumas casas *sell side* a reforçarem a recomendação sobre *bonds* emergentes, o que concordamos. Adicionalmente, o cupom cambial do Brasil, instrumento referência para swap de posições em *bonds* em dólares para reais, registrou relevante queda em junho (-30bps m/m no vencimento Jan-25), aumentando significativamente a atratividade do carregamento dos *bonds* swapados para reais frente às debêntures no mercado local. Com base nesse cenário, voltamos a elevar nossa alocação em crédito *offshore* nos fundos com essa flexibilidade, de uma média de 54% da alocação máxima de cada fundo em maio para 69% em junho. Entre as principais adições realizadas estiveram os *bonds* da Movida 2030s, Grupo Gaxo 2026s e XP 2026s.

Spread do CEMBI Brasil pós *hedge* vs. Idex-CDI (em %, sobre o CDI)



Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	63%	37%		
JGP Corporate Plus	62%	26%	3%	8%
JGP Select	38%	23%	15%	24%
JGP Select Premium	21%	16%	25%	38%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 8,4% (369,9% do CDI); JGP Corporate Plus: 9,5% (421,0% do CDI); JGP Select: 12,3% (541,8% do CDI); JGP Select Premium: 15,6% (686,9% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	0	2	6	4	1	7
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	2	4	6	6	10	8
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	66	30	49	61	174	58
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	163,57	65,69	92,21	145,25	392,15	193,52
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,99%	0,75%	0,87%	0,64%	2,74%	1,40%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	0,79	3,16	6,86	29,87	16,82	320,2
JGP Index DI — Retorno Total	0,58%	0,67%	0,62%	0,49%	0,54%	0,62%
JGP Index DI — Retorno Total (em % CDI)	385,00%	500,33%	306,52%	248,55%	201,01%	199,47%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	2	0	3	1	1
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	22	12	15	10	20	21
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	3,75	3,85	11,27	0,87	1,66	2,43
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	7	10	12	9	11	10
Horas de Comitês de Crédito	5,00	8,00	9,00	6,00	8,00	9,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	941	942	981	994	915	1081
Retorno Mensal	0,49%	0,59%	0,56%	0,32%	0,55%	0,68%
Retorno Mensal (em % CDI)	326,6%	437,8%	284,3%	151,8%	205,0%	222,8%
Retorno últimos 12 meses	2,0%	2,3%	7,4%	8,3%	8,5%	8,4%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	78,0%	96,7%	334,4%	388,0%	392,3%	369,9%
Volatilidade últimos 12 meses	2,48%	2,50%	2,00%	0,76%	0,73%	0,69%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	2,6	8,1	8,7	8,8
% Caixa	5,8%	8,9%	17,6%	17,0%	8,8%	9,9%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%	2,3%	2,3%
Duration (em anos)	3,2	3,1	3,0	3,0	2,9	3,0
# de emissores investidos	81	81	82	87	90	94
# de títulos investidos	129	132	137	143	145	151

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	562	562	558	571	594	614
Retorno Mensal	0,46%	0,56%	0,38%	0,39%	0,79%	0,95%
Retorno Mensal (em % CDI)	308,4%	416,2%	189,9%	186,8%	295,6%	312,9%
Retorno últimos 12 meses	0,5%	1,1%	7,2%	9,0%	9,4%	9,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	21,7%	44,7%	323,6%	421,3%	433,0%	421,0%
Volatilidade últimos 12 meses	2,78%	2,79%	2,33%	0,95%	0,94%	0,89%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	2,1	7,3	7,7	8,2
% Caixa	8,4%	8,2%	9,0%	10,2%	9,6%	11,6%
% Offshore	7,5%	7,5%	6,9%	6,1%	5,8%	6,8%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,7%	2,7%	2,7%	2,6%	2,5%
Duration (em anos)	2,8	2,7	2,8	3,1	2,8	2,8
# de emissores investidos	106	82	88	90	92	93
# de títulos investidos	167	136	143	146	149	149

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	337	347	354	353	378	406
Retorno Mensal	0,36%	0,71%	0,24%	0,34%	0,93%	1,14%
Retorno Mensal (em % CDI)	242,7%	525,7%	121,9%	161,3%	346,7%	372,6%
Retorno últimos 12 meses	-1,5%	-0,3%	12,1%	12,0%	12,4%	12,3%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	541,3%	557,2%	567,4%	541,8%
Volatilidade últimos 12 meses	3,94%	3,92%	2,22%	1,23%	1,19%	1,07%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	4,4	8,0	8,6	9,4
% Caixa	9,1%	7,4%	11,3%	10,5%	13,4%	16,4%
% Offshore	33,1%	29,2%	26,2%	23,6%	21,8%	26,6%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,5%	2,5%	2,6%	2,5%	2,4%
Duration (em anos)	3,1	3,1	3,1	3,4	3,0	3,0
# de emissores investidos	104	79	81	86	88	90
# de títulos investidos	127	123	126	132	135	137

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	141	142	141	142	138	140
Retorno Mensal	0,22%	0,74%	-0,04%	0,41%	1,05%	1,44%
Retorno Mensal (em % CDI)	144,4%	553,1%	-	199,2%	393,0%	472,8%
Retorno últimos 12 meses	-4,0%	-2,2%	17,0%	15,7%	16,1%	15,6%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	761,8%	732,1%	738,3%	686,9%
Volatilidade últimos 12 meses	6,03%	6,05%	2,66%	2,11%	2,02%	1,77%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	5,5	6,4	6,9	7,5
% Caixa	9,6%	10,3%	11,6%	17,5%	14,2%	20,0%
% Offshore	67,7%	60,0%	55,0%	49,3%	50,0%	55,6%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,5%	2,5%
Duration (em anos)	3,0	2,9	3,0	3,2	2,9	2,9
# de emissores investidos	111	82	81	77	79	84
# de títulos investidos	152	117	116	103	107	112

Carteira Offshore

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

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%	-0,01%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%	0,02%	-0,09%	0,02%	-0,05%	0,04%	-0,18%	0,03%
CRA	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%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	-0,08%	0,32%	-0,10%	0,66%	-0,30%	1,25%	-0,41%	1,35%	-0,58%	2,60%	-0,79%
Debênture	0,34%	0,28%	1,74%	1,10%	0,37%	0,36%	1,89%	1,10%	0,31%	0,37%	1,64%	1,18%	0,22%	0,27%	1,17%	0,90%
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	0,06%	0,01%	0,30%	0,06%	0,06%	0,00%	0,24%	0,01%	0,04%	0,00%	0,17%	0,00%	0,04%	0,00%	0,16%	0,02%
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	0,07%	0,05%	0,36%	0,07%	0,07%	0,06%	0,40%	0,08%	0,04%	0,01%	0,24%	0,04%	0,02%	0,01%	0,12%	0,04%
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	-	-	-	-	0,05%	0,06%	0,11%	0,16%	0,24%	0,26%	0,24%	0,26%	0,24%	0,26%	0,24%	0,26%
Caixa⁽¹⁾	-0,14%	-0,46%	-0,12%	-0,45%	-0,10%	-0,49%	-0,11%	-0,51%	-0,11%	-0,51%	-0,11%	-0,51%	-0,11%	-0,51%	-0,11%	-0,51%
Total	0,68%	3,23%	0,95%	3,58%	1,14%	3,76%	1,44%	3,88%	1,44%	3,88%	1,44%	3,88%	1,44%	3,88%	1,44%	3,88%

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,68%	0,95%	1,14%	1,44%	0,30%
No ano	3,23%	3,58%	3,76%	3,88%	1,27%
Últimos 12 meses	8,4%	9,5%	12,3%	15,6%	2,3%
Últimos 24 meses	7,7%	7,0%	5,9%	3,8%	7,0%
Últimos 36 meses	15,8%	15,6%	15,7%	14,9%	13,8%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	79,9%	44,3%	74,9%	32,9%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	119,2%	117,1%	123,2%	116,9%	-
PL do Fundo (R\$)	252.107.887	284.477.502	342.425.028	140.132.413	-
PL Médio 12 meses (R\$)	230.908.152	278.186.818	336.105.143	139.182.571	-
(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.

