

Relatório de Gestão

Sumário

Desempenho 3

Comentário do Gestor 6

Dados Operacionais 14

Atribuição de Performance
Fundos Crédito Privado 17

Informações sobre os Fundos 18

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,67%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,05%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo encerrou o mês com 89,92% de seu PL alocado, 153 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+2,22% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,61%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,02%) e da debênture de Cemig Distribuição - CMDT33 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do bond de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,03%) e do bond de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 92,37% de seu PL alocado, 202 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+2,65% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,33%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do bond de Canacol 2025 (contribuição efetiva 0,02%) e de FIDC Creditas VI (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do bond de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,13%) e do bond de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,10%). O fundo encerrou o mês com 89,01% de seu PL alocado, 189 ativos em carteira de 127 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,41% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a -0,09%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado do *bond* de Canacol 2025 (contribuição efetiva 0,03%) e de FIDC de Creditas VI (contribuição efetiva 0,03%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,26%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,21%). O fundo encerrou o mês com 84,56% de seu PL alocado, 142 ativos em carteira de 111 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+4,40% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,42%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de Safra 2026 (contribuição efetiva 0,03%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,06%) e do *bond* de Stone 2028 (contribuição efetiva -0,05%). O fundo encerrou o mês com 75,94% de seu PL alocado, 167 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+2,48% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em novembro, retorno líquido equivalente a 0,55%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de CRA de Fazenda da Toca (contribuição efetiva 0,09%) e da debênture de RZK - RZKG11 (contribuição efetiva 0,06%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de B2W 2030 (contribuição efetiva -0,08%) e do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva -0,02%). O fundo encerrou o mês com 89,84% de seu PL alocado, 25 ativos em carteira de 21 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,07% e prazo médio de 3,2 anos.

Desempenho

O mês de novembro foi marcado pela manutenção do desempenho positivo do mercado local e por uma nova correção no mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de +0,67%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **-0,04%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,71%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance negativa (-1,1% no mês) principalmente em função da abertura de **29bps** nos *spreads* de crédito, enquanto as *treasuries* de longo prazo observaram fechamento na ponta oposta (USTs 5yrs -2bps m/m e USTs 10yrs -11bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante novembro foram as Letras Financeiras do Banco Bradesco, enquanto as posições nas Letras Financeiras do BNB contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante novembro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Canacol, enquanto os títulos emitidos por Stone e Movida contribuíram de forma negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em novembro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,08%, -0,34% e -0,67%, respectivamente.

Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

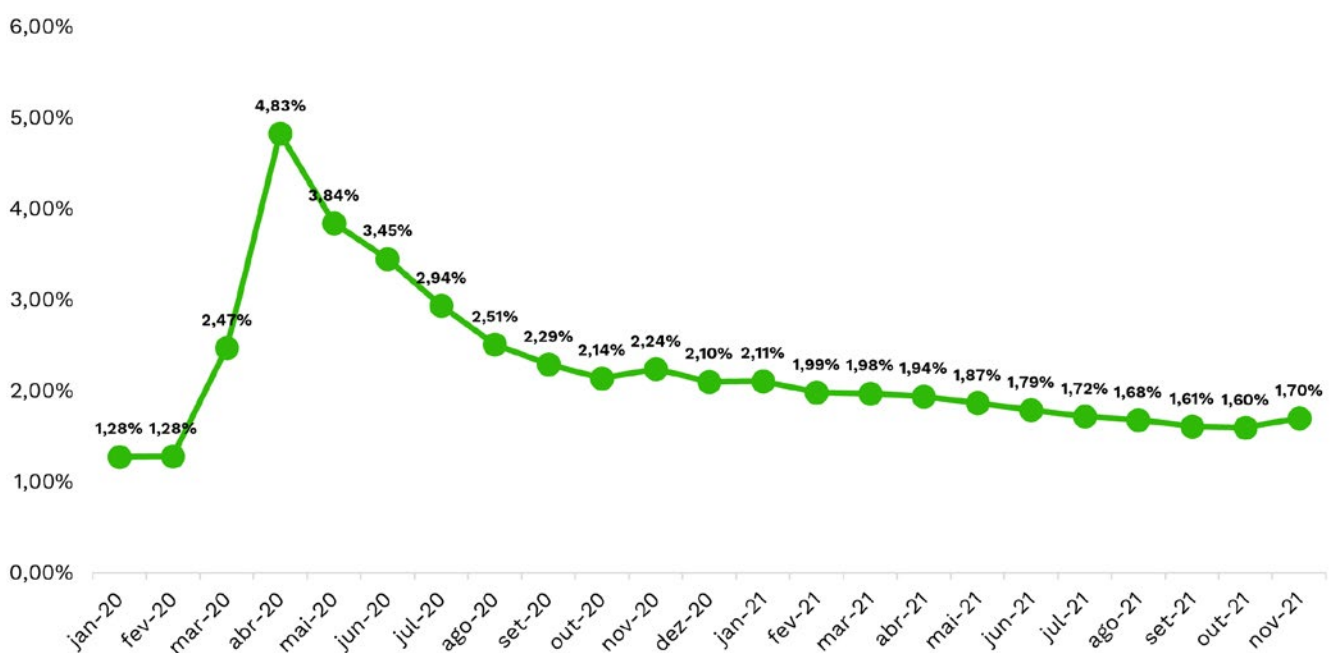
	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
JGP Corporate	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
JGP Corporate Plus	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,5%
JGP Select	2,6%	2,6%	2,6%	2,8%	2,8%	3,1%
JGP Select Premium	3,1%	3,3%	2,9%	3,5%	3,5%	4,0%

Comentário do Gestor

Mercados de crédito local — Ajuste nos *spreads* frente a elevada oferta de títulos

Os *spreads* no mercado de crédito doméstico, medidos pela média apurada via **Idex-CDI**, registraram elevação mensal em nov-21 (+10bps), movimento que não era observado desde o ajuste marginal registrado em jan-21 (+1bp m/m). Essa elevação, entretanto, ainda não foi suficiente para comprometer a consistência de retornos realizada pelo Idex, que em nov-21 seguiu acima do CDI (+0,67% vs. +0,59%), porém em seu menor excesso de retorno mensal de 2021. O ajuste dos prêmios no mercado de crédito doméstico permanece em um cenário que continua favorável para as captações dos fundos de renda fixa/credito, especialmente suportadas pelo ciclo de alta da taxa de juros no país, mas que passou a considerar também uma pressão de ofertas, dado o relevante pipeline de novas emissões anunciadas para o último trimestre do ano.

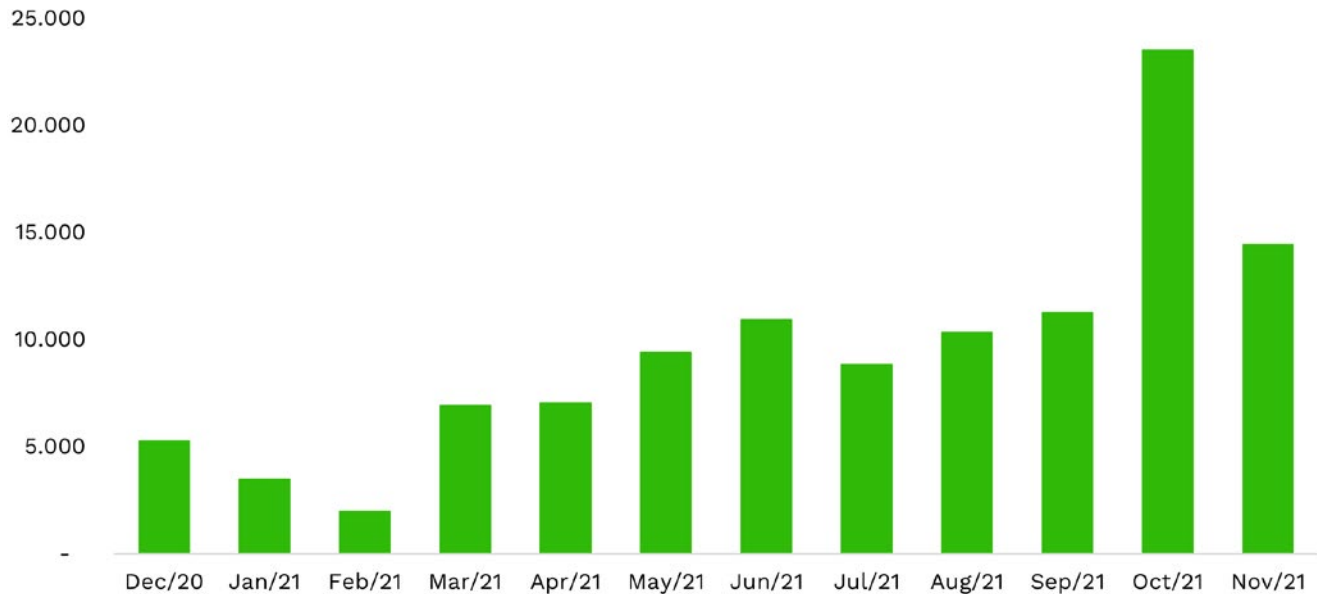
IDEX-CDI: Evolução do *spread* médio mensal (*bid*)



Sobre os fluxos de captações: o último mês registrou nova entrada de R\$ 3,7 bilhões em fundos de crédito (amostra JGP), inferior aos R\$ 4,5 bilhões apurados em out/21, porém, ainda acima da média mensal de R\$ 2,7 bilhões registrados para os 11 meses do ano. Janelas de fechamentos e reaberturas, principalmente em grandes fundos de crédito *cash enhanced*, vêm imprimindo alguma flutuação no ritmo de captações nos fundos de crédito doméstico, cuja dinâmica está positiva a partir do ciclo de elevação da SELIC e da atração de recursos migrando de outras classes de ativo em busca da menor volatilidade oferecida pelos títulos pós fixados. Destacamos que os fundos *cash enhanced* corresponderam a 64% das captações para fundos de crédito entre janeiro e novembro, elevando sua participação na nossa amostra de fundos de crédito para 46% do total da indústria. A fragilidade estrutural desse passivo é um risco a ser monitorado e pode imprimir volatilidade nos *spreads* de crédito durante 2022.

Sobre o pipeline de novas ofertas: o forte incremento na fila para novas emissões de renda fixa no mercado doméstico apurado em out/21 (+R\$ 23,5 bi) continuou em nov/21 (R\$ +14,4 bi) e não parece indicar alívio para o último mês do ano: apenas em uma única oferta, a Equatorial pretende captar R\$ 3 bilhões, e o Banco Santander anunciou a captação de letras financeiras subordinadas também no valor de R\$ 3 bilhões. Dados os fortes movimentos de queda de preços das ações (Ibovespa -14,37% e CEMBI Brazil -2,36%) e dos *bonds offshore*, nosso cenário base aponta para uma continuidade do forte volume de ofertas no mercado doméstico, que segue como uma fonte de capital a *spreads* relativamente estáveis frente aos níveis do primeiro semestre do ano.

Volume de novas ofertas de ativos de crédito adicionado ao *pipeline* dos fundos de crédito da JGP



Fonte: JGP

Sobre o exercício de garantia firme por parte dos bancos no mercado doméstico:

o mercado de crédito local segue utilizando o artifício da garantia firme oferecida pelos coordenadores para as ofertas de debêntures no mercado primário. Na prática, a garantia firme dificulta a construção de bases qualitativas de investidores ao limitar a flexibilidade de ajuste de *spreads* e incentiva os coordenadores a apostarem na continuidade da tendência de fechamento dos *spreads* de crédito, como a observada entre janeiro e outubro desse ano. Quando a tendência se estabiliza, muitas ofertas com garantia firme acabam ficando fora de preço de mercado, exigindo o efetivo exercício das garantias firme de colocação pelos bancos coordenadores. Observamos esse movimento em nov-21, com um número elevado de ofertas registrando mais de 10% de subscrição por parte das tesourarias.

O efeito potencial desse acúmulo de emissões no balanço dos bancos é o de mais oferta de títulos no mercado doméstico via blocos no secundário. Esse efeito pode, na nossa avaliação, compensar o menor número de ofertas de renda fixa no mercado primário típico da sazonalidade de janeiro e fevereiro, reduzindo o espaço para compressão adicional de *spreads*.

Ofertas de debêntures realizadas em nov-21: participação de tesourarias

Data	Ticker	Emissor	Emissão	Vencimento	Index	Spread Emissão	# Investidores (ex-tesouraria bancos)	% Tesouraria
Nov-21	VAMO24	Vamos Locacao De Caminhoes	4	15/10/2031	DI+	280	4	93,9%
Nov-21	PGMN16	Empreendimentos Pague Menos Sa	6	05/11/2026	DI+	175	3	92,5%
Nov-21	CSNAA1	Cia Siderurgica Nacional	11	10/11/2028	DI+	165	9	88,2%
Nov-21	DASAB5	Diagnosticos Da America Sa	15	30/10/2028	DI+	150	3	87,6%
Nov-21	DASAC5	Diagnosticos Da America Sa	15	30/10/2031	DI+	185	6	72,6%
Nov-21	VAMO14	Vamos Locacao De Caminhoes	4	15/10/2028	DI+	240	12	59,4%
Nov-21	JSLGA5	JSL S.A.	15	20/10/2028	DI+	270	10	45,0%
Nov-21	VAMO34	Vamos Locacao De Caminhoes	4	15/10/2031	IPCA+	769	13	34,4%
Nov-21	SULA29	Sul America S/A	9	08/11/2028	DI+	170	8	30,8%
Nov-21	HAPV22	Hapvida Participacoes E Invest	2	30/04/2029	DI+	165	16	28,8%
Nov-21	CPGT17	Copel Geracao E Transmissao S/	7	15/10/2026	DI+	138	11	19,6%
Nov-21	SULA19	Sul America S/A	9	08/11/2026	DI+	150	12	19,0%
Nov-21	VIXL35	Vix Logistica S/A	5	26/10/2026	DI+	215	15	15,2%
Nov-21	OCNP13	Oceanpact Servicos Maritimos S	3	08/11/2026	DI+	500	12	15,0%
Nov-21	DASAA5	Diagnosticos Da America Sa	15	30/10/2026	DI+	140	13	14,0%
Nov-21	VIXL15	Vix Logistica S/A	5	26/10/2026	DI+	215	11	12,6%
Nov-21	VIXL25	Vix Logistica S/A	5	26/10/2028	DI+	250	10	10,5%
Nov-21	PGMN26	Empreendimentos Pague Menos Sa	6	05/11/2028	DI+	220	8	6,4%
Nov-21		Energisa Sa	15				14	5,0%
Nov-21	HAPV12	Hapvida Participacoes E Invest	2	30/04/2027	DI+	145	14	3,8%
Nov-21	UNIP17	Unipar Carbocloro S.A.	7	13/10/2028	DI+	190	23	3,6%
Nov-21	ENGIC5	Energisa Sa	15	15/10/2028	DI+	180	12	2,1%
Nov-21	ANHBA2	Concessionaria Do Sistema Anha	12	04/11/2026	DI+	130	10	1,1%

Sobre a emissão de letras financeiras subordinadas do Bradesco:

o Bradesco realizou nova rodada de captação via Letras Financeiras de 10 anos (*callable* em 5 anos) durante novembro, oferecendo spread de 225 bps sobre o CDI. A remuneração desses títulos representava elevado *pick up* sobre uma série de referências no mercado doméstico, resumidas na tabela abaixo. Essa emissão ofereceu o melhor *valuation*, em nossa avaliação, frente às ofertas realizadas durante o último mês, suportando nossa decisão de aumento de exposição em títulos do emissor.

Emissão de LFSN Bradesco — pares selecionados

Mercado	Título	Emissor	vencimento	Call	index	Spread
Primário	LFSN	Bradesco	2031	2026	DI	225
Secundário	LFSN	Itaú	2031	2026	DI	185
Primário	LFSN	Santander	2031	2026	DI	200
Secundário	Debêntures	Itausa	2031	non callable	DI	170
Secundário	Debêntures	CTEEP	2028	non callable	DI	131
Secundário	Debêntures	Iguatemi	2028	2024	DI	141

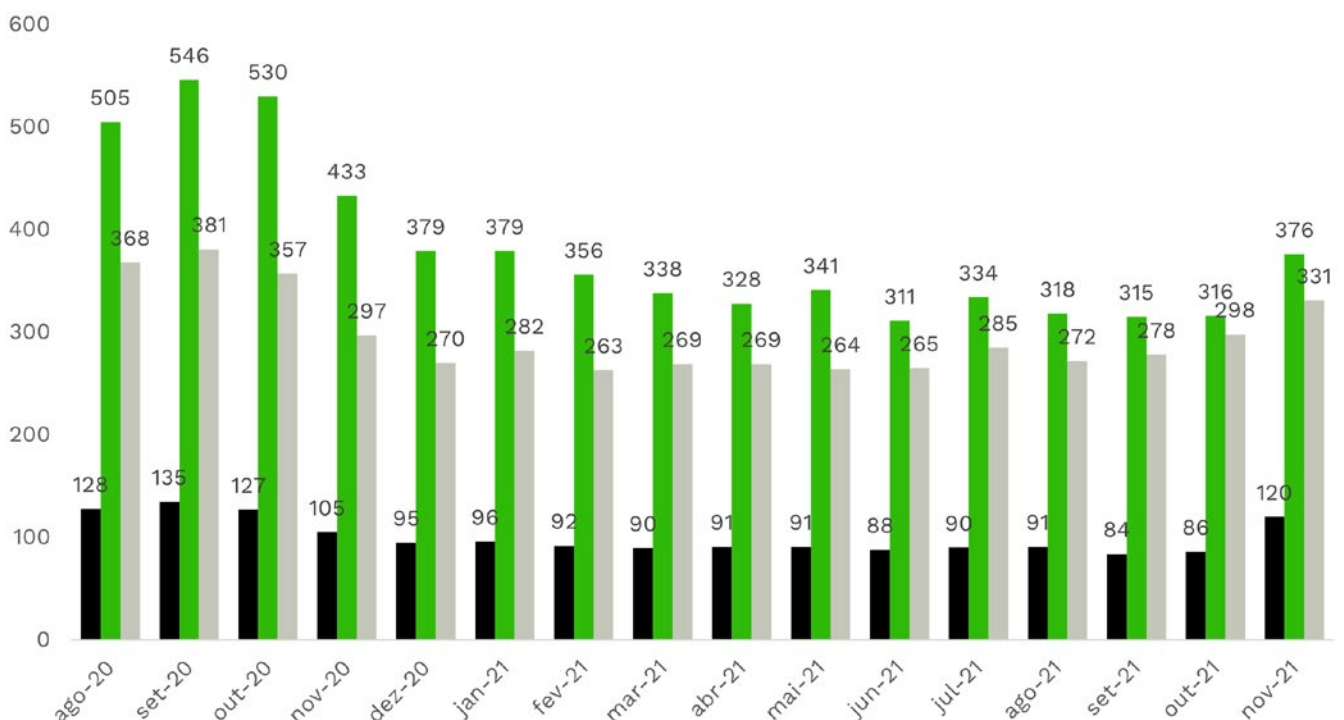
Fonte: JGP, ANBIMA, corretoras

Comentário do Gestor

Mercado de Crédito *Offshore* — Ajuste nos *spreads* frente a elevada oferta de títulos

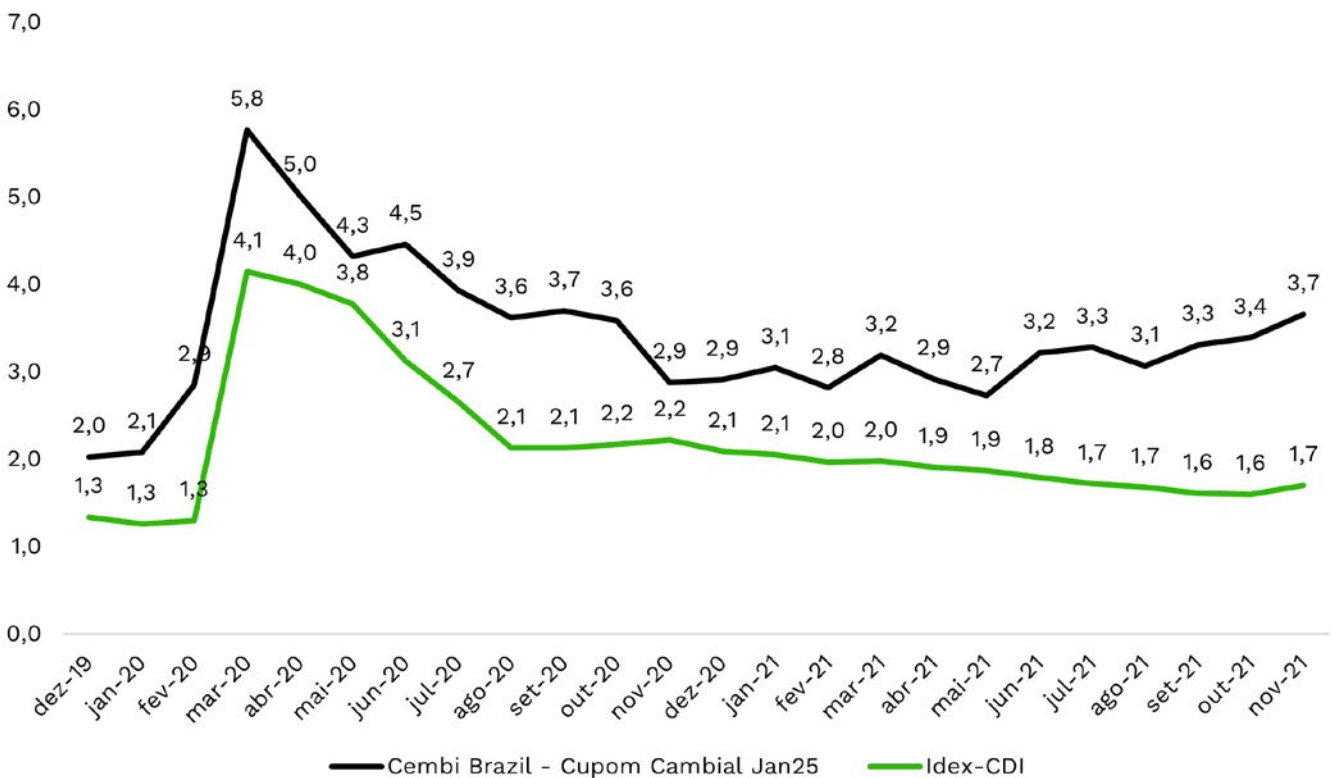
O mercado de *bonds offshore* registrou seu terceiro mês consecutivo de desempenho negativo, refletindo a elevação dos prêmios de risco a partir da identificação de nova variante do coronavírus na África do Sul e do aumento de novos casos na Europa. O Cembí Latam High Yield registrou queda de 1,5% em nov-21, registrando sua pior performance mensal do ano e levando seu desempenho acumulado no período de volta ao território negativo (-0,7%). O fraco desempenho dos índices de *bonds* globais foi marcado pela abertura de *spreads*, uma vez que a curva de juros americana registrou retração marginal nas taxas dos vértices de 5 e 10 anos.

Evolução dos *spreads* dos principais índices globais de *bonds* (em bps)



A queda nos preços dos títulos internacionais elevou a diferença entre os carregos dos títulos *offshore* e locais das empresas brasileiras. Usando a referência do Cembi Brazil “swapado” pelo cupom cambial com vencimento em jan-25, os *spreads offshore* convertidos para reais elevaram-se para cerca de 370bps, um *pick up* de pouco mais de 200% sobre os *spreads* do Idex-CDI apurados no mercado doméstico. Os elevados *spreads* dos *bonds*, a baixa perspectiva de reabertura de mercado para novas emissões e a atividade de arbitragem exercida por investidores de crédito e pelos próprios emissores devem representar as principais âncoras de preços para os títulos *offshore* a despeito do cenário global volátil para os ativos de risco. Seguimos enxergando na remoção dos estímulos monetários das economias desenvolvidas o principal risco para os ativos de mercados emergentes, aqui incluídos os *bonds*.

Spread de Crédito pós hedge* (proxy) do CEMBI Brazil vs. Spreads IDEX-CDI



Fonte: JGP e Bloomberg. *considera hedge a partir do cupom cambial com vencimento em jan-25

Posicionamento da nossa carteira *offshore* de *bonds*: continuamos usando cerca de 60% do nosso orçamento de risco *offshore*, reservando espaço para adições de *bonds* a partir da expectativa de um ambiente ainda volátil para ativos globais de risco. Mantivemos a *duration* de nossa carteira de *bonds* abaixo de 3 anos (2,8 anos) ao final de nov-21, protegendo cerca de 20% da posição via short de *treasuries* de 5 e 10 anos. Utilizamos posição comprada em CDS Brasil para cerca de 18% das carteiras de *bonds offshore* durante o mês, estratégia que registrou contribuição positiva de performance no período. Não adicionamos posições relevantes em novembro no *book* de *bonds* e zeramos nossa posição em *bonds* da empresa de petróleo e gás colombiana Canacol via entrega dos *bonds* em oferta de recompra conduzida pela empresa.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

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

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	90%	10%		
JGP Corporate Plus	99%	-1%	5%	-3%
JGP Select	84%	5%	30%	-19%
JGP Select Premium	67%	7%	68%	-43%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 6,9% (182,7% do CDI); JGP Corporate Plus: 7,1% (187,8% do CDI); JGP Select: 7,0% (184,5% do CDI); JGP Select Premium: 6,5% (172,5% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	7	8	8	7	8	5
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	8	9	13	12	14	11
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	58	73	41	89	94	119
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	193,52	183,83	150,35	209,71	268,04	480,61
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,40%	1,36%	0,85%	1,41%	1,75%	2,96%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	320,2	15,32	13,89	8,99	18,82	17,98
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,62%	0,66%	0,82%	0,73%	0,64%	0,66%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	199,47%	186,77%	190,86%	165,04%	131,03%	111,85%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	1	0	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	21	19	0	0	0	0
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	2,43	2,46	0	0	0	0
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	10	10	15	18	17	14
Horas de Comitês de Crédito	9,00	9,00	11,00	12,00	12,00	11,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1081	1096	1122	1206	1208	1199
Retorno Mensal	0,68%	0,64%	0,63%	0,65%	0,64%	0,67%
Retorno Mensal (em % CDI)	222,8%	180,9%	148,8%	149,3%	133,8%	113,8%
Retorno últimos 12 meses	8,4%	7,3%	7,0%	6,8%	7,2%	6,9%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	369,9%	300,0%	259,2%	226,0%	216,7%	182,7%
Volatilidade últimos 12 meses	0,69%	0,66%	0,65%	0,65%	0,56%	0,29%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,8	7,4	6,6	6,6	6,9	10,7
% Caixa	9,9%	6,3%	10,3%	5,5%	7,7%	10,1%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,3%	2,1%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Duration (em anos)	3,0	2,9	2,5	2,9	2,9	2,9
# de emissores investidos	94	94	97	100	100	96
# de títulos investidos	151	148	155	163	163	153

JGP Corporate Plus

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	614	642	701	733	763	784
Retorno Mensal	0,95%	0,63%	0,64%	0,60%	0,53%	0,61%
Retorno Mensal (em % CDI)	312,9%	175,8%	150,0%	136,9%	110,9%	103,3%
Retorno últimos 12 meses	9,5%	8,5%	8,3%	7,8%	7,9%	7,1%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	421,0%	351,2%	307,4%	259,6%	239,2%	187,8%
Volatilidade últimos 12 meses	0,89%	0,88%	0,87%	0,87%	0,77%	0,40%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	8,2	7,0	6,4	6,4	6,0	8,2
% Caixa	11,6%	11,1%	9,9%	6,7%	9,3%	7,6%
% Offshore	6,8%	8,8%	7,1%	7,9%	7,1%	6,4%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,3%	2,4%	2,3%	2,4%	2,2%
Duration (em anos)	2,8	2,7	2,4	2,9	2,7	2,8
# de emissores investidos	93	95	100	109	113	113
# de títulos investidos	149	150	160	172	177	176

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	406	443	482	516	522	524
Retorno Mensal	1,14%	0,54%	0,75%	0,34%	0,30%	0,33%
Retorno Mensal (em % CDI)	372,6%	151,1%	176,2%	78,5%	62,9%	56,4%
Retorno últimos 12 meses	12,3%	10,4%	10,1%	9,1%	8,7%	7,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	541,8%	428,7%	374,2%	303,4%	261,6%	184,5%
Volatilidade últimos 12 meses	1,07%	1,01%	1,00%	1,00%	0,88%	0,66%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	9,4	7,9	7,4	7,4	6,1	4,8
% Caixa	16,4%	18,5%	14,0%	12,7%	14,4%	11,0%
% Offshore	26,6%	34,2%	28,4%	30,5%	28,1%	26,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,2%	2,4%	2,3%	2,4%	2,3%
Duration (em anos)	3,0	2,9	2,6	3,1	2,9	3,1
# de emissores investidos	90	89	96	105	109	107
# de títulos investidos	137	136	150	165	170	1663

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	140	143	151	144	144	145
Retorno Mensal	1,44%	0,36%	0,88%	0,05%	0,01%	-0,09%
Retorno Mensal (em % CDI)	472,8%	99,9%	207,3%	10,5%	1,1%	-
Retorno últimos 12 meses	15,6%	12,8%	12,4%	10,9%	9,7%	6,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	686,9%	526,1%	460,2%	362,9%	291,4%	172,5%
Volatilidade últimos 12 meses	1,77%	1,71%	1,67%	1,67%	1,53%	1,32%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,5	6,1	5,8	5,8	4,2	2,1
% Caixa	20,0%	23,1%	24,7%	18,8%	19,2%	15,4%
% Offshore	55,6%	71,1%	55,3%	65,6%	61,2%	51,9%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,5%	2,4%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%
Duration (em anos)	2,9	2,7	2,5	3,0	2,7	3,0
# de emissores investidos	84	79	110	87	89	90
# de títulos investidos	112	103	141	114	115	116

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,5%	4,4%	4,4%	4,9%	5,4%	6,2%
Duration (em anos)	7,1	7,6	6,7	8,1	8,5	9,7
# de emissores investidos	31	32	28	29	25	23
# de bonds investidos	56	65	56	61	57	54

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%	0,03%	-0,04%	0,01%	-0,01%	0,12%	-0,15%	0,02%	-0,01%	0,27%	-0,33%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,11%	0,45%	-0,41%	0,11%	-0,44%	1,79%	-1,62%	0,22%	-0,87%	3,73%	-3,25%
Debênture	0,50%	-0,04%	3,97%	1,79%	0,55%	-0,06%	4,24%	1,46%	0,49%	-0,04%	3,71%	1,56%	0,39%	-0,03%	2,75%	1,20%
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	0,14%	-0,04%	0,80%	0,03%	0,12%	-0,03%	0,66%	-0,03%	0,10%	-0,02%	0,50%	-0,02%	0,11%	-0,02%	0,52%	-0,02%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,17%	0,00%	0,03%	0,00%	0,16%	0,00%	0,04%	0,00%	0,18%
FII	0,00%	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%	-0,01%
Letra Financeira	0,14%	0,01%	0,90%	0,28%	0,12%	-0,02%	0,85%	0,29%	0,10%	-0,01%	0,55%	0,08%	0,05%	0,01%	0,27%	0,05%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	-0,04%		-1,36%		-0,03%		-1,19%		0,00%		-0,66%		0,02%		-0,21%	
Total	0,67%		6,61%		0,61%		6,73%		0,33%		6,13%		-0,09%		5,12%	

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,67%	0,61%	0,33%	-0,09%	0,59%
No ano	6,61%	6,73%	6,13%	5,12%	3,60%
Últimos 12 meses	6,9%	7,1%	7,0%	6,5%	3,8%
Últimos 24 meses	9,3%	8,0%	5,7%	2,7%	6,9%
Últimos 36 meses	16,0%	15,3%	14,5%	12,6%	13,4%
Acumulado desde o início⁽¹⁾	85,8%	48,7%	78,9%	34,5%	-
Acumulado % CDI⁽¹⁾	121,0%	118,7%	122,3%	110,9%	-
PL do Fundo (R\$)	344.199.976	299.876.074	343.166.256	144.859.860	-
PL Médio 12 meses (R\$)	267.394.910	281.816.433	339.907.088	142.473.345	-
(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.

