JGP Asset Management

Relatório de Gestão
Abril 2025

Relatório de Gestão

Fundos de Crédito

Material de Divulgação

Sumário

Desempenho 3

Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado 6

Atribuição de Performance - Fundo Previdenciário 10

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em abril, retorno de 1,09%. Ganhos em MTM da LFSN de Bradesco 2031 (0,03%) e da LFSC de Banco do Brasil (0,02%). Hoje estamos 91% alocados, com 275 ativos em carteira de 121 emissores. Carrego do fundo: CDI+1,30% e prazo médio de 2,7 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em abril, retorno de 0,88%. Ganhos em MTM da debênture de Light - LIGHB6 (0,06%) e da debênture de SelfIt - SLFT13 (0,03%).Perdas no mês em MTM da debênture de Aeris – AERI12 (-0,08%) da debênture de Aeris – AERI11 (-0,05%) . Hoje estamos 95% alocados, com 348 ativos em carteira de 175 emissores. Carrego do fundo: CDI+1,78% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Credito ESG** registrou, em abril, retorno de 0,32%. Ganhos em MTM do Bond de XP 2029s (0,06%) e de FIDC de Belterra (0,04%).Perdas no mês em MTM do Bond de MPC 2029 (-0,29%) do Bond de Tupy 2031 (-0,01%). Hoje estamos 95% alocados, com 120 ativos em carteira de 77 emissores. Carrego do fundo: CDI+2,22% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em abril, retorno de 0,81%. Ganhos em MTM da LFSC de Banco do Brasil (0,02%) e da debênture de Tim - TBSP11 (0,01%).Perdas no mês em MTM da debênture de Aeris – AERI12 (-0,03%) e do Bond de Gte 2029 (-0,02%). Hoje estamos 67% alocados, com 313 ativos em carteira de 138 emissores. Carrego do fundo: CDI+1,37% e prazo médio de 2,1 anos.

O **JGP Select** registrou, em abril, retorno de 0,44%. Ganhos em MTM da debênture de SelfIt - SLFT13 (0,03%) e da LF de Stone 2027 (0,02%).Perdas no mês em MTM mercado da debênture de Aeris – AERI12 (-0,18%) e da debênture de Aeris - AERI11 (-0,07%) . Hoje estamos 94% alocados, com 310 ativos em carteira de 169 emissores. Carrego do fundo: CDI+2,43% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em abril, retorno de -0,11%. Ganhos em MTM do Bond de Banrisul 2031 (0,04%) e da debênture de Light - LIGHD3 (0,04%). Perdas no mês em MTM do Bond de Samarco 2031 (-0,11%) do Bond de Gte 2029 (-0,10%) . Hoje estamos 90% alocados, com 254 ativos em carteira de 153 emissores. Carrego do fundo: CDI+3,08% e prazo médio de 2,9 anos.

Desempenho

Abril foi marcado pelo desempenho positivo no mercado de *crédito local*, e por uma contribuição marginalmente negativa no *mercado offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** resgitrou um retorno nominal de +1,20%, sendo o retorno de carrego equivalente a +1,21% e -0,01% o impacto da marcação a mercado dos papéis. No mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou *performance negativa* (-1,01% no mês) suportado por uma abertura de 22bps nos *yields* dos *bond*s corporativos. Em contrapartida, observamos o fechamento das *treasuries* de longo prazo (USTs 5yrs -22bps m/m e USTs 10yrs - 4bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante o mês de abril foram as debêntures de Light (LIGHB6, LIGHD3 e LIGHC4) enquanto as posições nas debêntures de Aeris (AERI11 e AERI12) contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno no mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, os *bond*s emitidos por Hidrovias 31s e Banrisul 31s estiveram entre os principais contribuidores de retorno no mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em abril no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,09%, -0,42% e -0,91%, respectivamente.

Spread de carrego dos fundos de crédito antes de custos

	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
JGP Corporate	1,5%	1,4%	1,3%	1,2%	1,3%
JGP Corporate Plus	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	1,8%
JGP Select	2,5%	2,5%	2,5%	2,2%	2,4%
JGP Select Premium	2,3%	2,6%	2,6%	2,8%	3,1%

Performance — Fundos de Crédito Privado

	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	
Instrumento	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM	Carry	MTM
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%	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,05%	0,00%	-0,04%	0,00%	-0,10%	0,00%	-0,07%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,05%	-0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	-0,00%	0,01%	0,00%	0,10%	0,02%	0,01%	-0,00%	0,15%	0,03%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-0,01%	0,05%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	-0,16%	0,16%	-0,10%	0,09%	-0,28%	0,31%	-0,17%	0,18%	-0,60%	0,64%	-0,37%	0,36%	-1,20%	1,27%	-0,77%
Debênture	0,63%	-0,02%	2,26%	0,36%	0,68%	-0,05%	2,77%	0,03%	0,64%	-0,03%	2,70%	0,11%	0,62%	-0,09%	2,34%	0,19%	0,52%	-0,05%	2,14%	0,01%
DPGE	0,03%	-0,00%	0,10%	-0,00%	0,02%	0,00%	0,06%	0,00%	0,02%	0,00%	0,08%	0,00%	0,02%	0,00%	0,08%	0,00%	0,01%	0,00%	0,04%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	-0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	-0,00%	0,00%	0,01%
FIDC	0,06%	0,02%	0,40%	0,01%	0,08%	-0,02%	0,27%	-0,03%	0,06%	-0,01%	0,22%	-0,02%	0,06%	-0,01%	0,23%	-0,02%	0,05%	-0,00%	0,19%	-0,01%
FIDCNP	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%
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	0,27%	-0,01%	1,08%	-0,04%	0,18%	-0,04%	0,77%	-0,12%	0,21%	0,00%	0,84%	0,00%	0,16%	-0,05%	0,67%	-0,09%	0,12%	-0,00%	0,49%	-0,02%
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%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%
Caixa	0,10%		0,24%		0,15%		0,19%		0,16%		0,07%		0,19%		0,08%		0,15%		0,06%	
Total	**1,09%**		**4,42%**		**0,88%**		**4,11%**		**0,85%**		**4,19%**		**0,44%**		**3,87%**		**-0,11%**		**3,54%**	

(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	1,09%	0,88%	0,85%	0,44%	-0,11%	1,06%
No Ano	4,42%	4,11%	4,19%	3,87%	3,54%	4,08%
Últimos 12 Meses	12,88%	12,98%	12,79%	13,04%	13,45%	11,46%
Últimos 24 Meses	30,63%	31,02%	30,84%	31,32%	31,46%	25,19%
Últimos 36 Meses	46,86%	47,11%	46,97%	47,28%	47,55%	41,94%
Acumulado desde o Início	185,59%	129,14%	86,29%	176,22%	108,18%	-
Acumulado % CDI	121,69%	119,24%	111,09%	123,22%	115,51%	-
PL do Fundo (R$)	**901.024.466.77**	**276.349.458.15**	**429.314.158.6**	**207.735.838.99**	**109.138.756.35**	**-**
PL Médio 12 meses (R$)	1.004.981.554	392.837.068	388.571.172	248.335.160	89.005.432	-
Início do fundo	*19/12/2014*	*30/06/2016*	*20/12/2017*	*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 — Fundos de Crédito Privado

JGP Crédito ESG

	No mês		No ano	
Instrumento	**Carry**	**MTM**	**Carry**	**MTM**
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	0,00%	0,00%	-0,00%
CRA	0,09%	-0,00%	0,41%	-0,01%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,20%	-0,42%	0,62%	-0,29%
Debênture	0,57%	-0,67%	2,91%	-1,49%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,13%	-0,07%	0,47%	-0,14%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,18%	-0,02%	0,61%	-0,04%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa		0,32%		0,39%
Total		**0,32%**		**3,43%**

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

Rentabilidade	**JGP Crédito ESG**	**CDI**
No Mês	0,32%	1,06%
No Ano	3,43%	4,08%
Últimos 12 Meses	11,36%	11,46%
Últimos 24 Meses	28,87%	25,19%
Últimos 36 Meses	48,33%	41,94%
Acumulado desde o Início	67,63%	-
Acumulado % CDI	126,26%	-
PL do Fundo (R$)	**33.590.620.77**	**-**
PL Médio 12 meses (R$)	73.561.658	-
Início do fundo	-	-

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 — Fundos de Crédito Previdenciário

	JGP Crédito Previdenciário			
	No mês		No ano	
Instrumento	Carry	MTM	Carry	MTM
CDB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDS	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,02%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,09%	-0,25%	0,31%	-0,13%
Debênture	0,46%	-0,00%	1,97%	0,21%
DPGE	0,02%	0,00%	0,09%	-0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,07%	0,00%	0,30%	-0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,14%	-0,01%	0,61%	-0,04%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa	0,32%		0,90%	
Total	**0,81%**		**4,20%**	

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No Mês	0,81%	1,06%
No Ano	4,2%	4,08%
Últimos 12 Meses	12,73%	11,46%
Acumulado desde o Início	68,26%	-
Acumulado % CDI	107,46%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**1.066.899.739**	**-**
Início do fundo	*24/04/2019*	-

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 — Fundos de Crédito Debentures Incentivadas Juros Reais

	JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais			
	No mês		No ano	
Instrumento	Carry	MTM	Carry	MTM
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%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	1,16%	-0,84%	6,80%	-2,32%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,01%	0,00%	0,03%	-0,00%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa	0,05%		-0,33%	
Total	**0,38%**		**4,17%**	

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

Rentabilidade	JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais	CDI
No Mês	0,38%	1,06%
No Ano	4,17%	4,08%
Últimos 12 Meses	8,83%	11,46%
Últimos 24 Meses	27,98%	25,19%
Acumulado desde o Início	53,67%	-
Acumulado % CDI	105,6%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**298.657.351**	**-**
Início do fundo	*20/07/2021*	-

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 DEBENTURES INCENTIVADAS JUROS REAIS FIC FIM CP	1,00% a.a. / Não há	20% do que exceder 100% do IMA	Investidores em Geral
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 ESG FIC FIM CP	R$ 20.000,00	R$ 1.000,00	R$ 5.000,00
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	391573
JGP CORPORATE PLUS FIC DE FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	425338
JGP SELECT FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	393185
JGP DEBENTURES INCENTIVADAS JUROS REAIS FIC FIM CP	Multimercado Estratégia Específica	602957
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, 11 andar
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005 | Brasil
jgp@jgp.com.br
www.jgp.com.br

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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 brutas 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.