JGP Asset Management

Relatório de Gestão
Outubro 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 outubro, retorno de 1,14%. Ganhos em MTM da debênture de Orizon - ORMA16 (0,04%) e da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,03%). Hoje estamos 95% alocados, com 269 ativos em carteira de 136 emissores. Carrego do fundo: DI +1,49% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em outubro, retorno de 1,05%. Ganhos em MTM da debênture de Orizon - ORMA16 (0,04%) e do FIDC de SolFacil - FIDC_SolFacil_VI_Mezanino_A_DI+6%_02/12/2028 (0,04%). Hoje estamos 95% alocados, com 326 ativos em carteira de 189 emissores. Carrego do fundo: DI +1,83% e prazo médio de 2,8 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em outubro, retorno de 1,03%. Ganhos em MTM da debênture de Rodovias do Brasil - RODB11 (0,02%) e da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,02%). Hoje estamos 71% alocados, com 426 ativos em carteira de 168 emissores. Carrego do fundo: DI +1,31% e prazo médio de 1,9 anos.

O **JGP Select** registrou, em outubro, retorno de 1,07%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,05%) e do FIDC de SolFacil - FIDC_SolFacil_VI_Mezanino_A_DI+6%_02/12/2028 (0,04%). Hoje estamos 93% alocados, com 310 ativos em carteira de 186 emissores. Carrego do fundo: DI +2,39% e prazo médio de 2,2 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em outubro, retorno de 0,97%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,12%) e do CRI de Arena Vencer - 22I0246580 (0,05%). Hoje estamos 96% alocados, com 261 ativos em carteira de 168 emissores. Carrego do fundo: DI +3,65% e prazo médio de 1,9 anos.

O **JGP Deb Inc JR** registrou, em outubro, retorno de 0,76%. Ganhos em MTM da debênture de UTE GNA - UNEG11 (0,08%) e da debênture de HCC PPP MS02 - HSEI11 (0,08%). Hoje estamos 97% alocados, com 103 ativos em carteira de 66 emissores. Carrego do fundo: IPCA +9,72% e prazo médio de 5,3 anos.

Desempenho

Outubro foi marcado pelo desempenho positivo tanto no mercado de crédito local quanto no mercado *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou um retorno nominal de +0,88%, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a -0,54% e o retorno de carrego equivalente a +1,42%. No mercado de crédito *offshore*, o **Cembi Latam** registrou performance positiva (+0,24% no mês). A variação de -27bps no mês (+0,51% em setembro) foi influenciada por uma abertura de 10bps nos *yields* dos *bond*s corporativos. Nos títulos de dívidas externos (US), observamos o fechamento da treasurie USTs 5yrs (-5bps m/m) e USTs 10yrs (-7bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais destaques de performance em outubro foram as debêntures da **Orizon** (ORMA16), que apresentaram fechamento de -18bps no spread m/m, e a debênture da **Self IT Academias** (SLFT13), beneficiada pelo carrego de CDI +2,5%. Em contrapartida, as posições em debêntures da **CSN** (CSNAA1 e CSNAA2) e da **Aeris** (AERI11) tiveram contribuição negativa para o resultado do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, a estratégia de **short** no *bond* da **CSN 30s** e a alocação no *bond* do **Banco Macro 29s** foram os principais contribuidores para o retorno no mês. Por outro lado, as posições nos *bond*s da **Tupy 31s** e da **OHIFLY 29s** apresentaram contribuição negativa. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em outubro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de 0,02%, 0,01% e -0,18%.

Spread de carrego dos fundos de crédito antes de custos

	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25
JGP Corporate	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%
JGP Corporate Plus	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
JGP Select	2,3%	2,1%	1,9%	2,1%	2,4%
JGP Select Premium	2,8%	2,6%	2,3%	3,0%	3,6%

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%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%	0,00%	-0,00%	0,00%	-0,08%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,16%	-0,04%	0,01%	-0,00%	0,09%	-0,02%	0,03%	-0,01%	0,21%	-0,03%	0,02%	-0,00%	0,24%	0,02%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,22%	0,03%	0,03%	0,00%	0,18%	0,02%	0,03%	0,00%	0,17%	0,02%	0,05%	0,00%	0,26%	0,02%
COE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,04%	-1,04%	1,52%	-0,90%	2,11%	-2,10%	3,07%	-1,73%	4,22%	-4,10%	6,20%	-3,52%	8,53%	-7,98%	12,69%	-6,85%
Debênture	0,81%	-0,18%	5,65%	0,43%	0,84%	-0,21%	6,58%	0,53%	1,09%	-0,46%	7,08%	0,07%	0,84%	-0,18%	7,03%	-0,82%	0,70%	-0,18%	6,05%	-1,86%
DPGE	0,00%	0,00%	0,27%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,04%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,03%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,02%
FIDC	-0,04%	0,22%	1,19%	0,18%	-0,09%	0,19%	0,58%	0,20%	-0,01%	0,10%	0,56%	0,08%	-0,15%	0,25%	0,47%	0,23%	-0,02%	0,13%	-0,36%	0,93%
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	0,28%	-0,00%	2,75%	-0,02%	0,21%	0,01%	1,91%	-0,02%	0,24%	0,00%	2,14%	0,01%	0,17%	0,01%	1,64%	0,01%	0,16%	0,00%	1,27%	-0,00%
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%	0,01%	0,00%	0,03%	-0,01%	0,09%	0,00%	0,03%	-0,01%	0,08%	0,01%	0,03%	-0,01%	0,07%	0,00%	0,04%	-0,01%	0,09%	0,00%
Caixa	0,04%		0,88%		0,03%		0,78%		0,03%		0,49%		-0,04%		0,62%		-0,46%		0,25%	
Total	**1,14%**		**11,31%**		**1,05%**		**11,77%**		**1,06%**		**12,25%**		**1,07%**		**12,42%**		**0,97%**		**12,76%**	

(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%	1,05%	1,06%	1,07%	0,97%	1,28%
No Ano	11,31%	11,77%	12,25%	12,42%	12,76%	11,77%
Últimos 12 Meses	13,14%	13,92%	14,15%	14,36%	14,71%	13,71%
Últimos 24 Meses	28,67%	29,91%	30,33%	31,29%	33,55%	26,18%
Últimos 36 Meses	45,75%	47,07%	47,48%	48,67%	50,64%	43,10%
Acumulado desde o Início	204,45%	145,98%	100,70%	198,94%	126,71%	-
Acumulado % CDI	119,45%	118,02%	110,89%	123,59%	117,36%	-
PL do Fundo (R$)	**923.792.609.270**	**258.220.663.770**	**470.542.937.450**	**244.145.777.360**	**94.945.489.330**	**-**
PL Médio 12 meses (R$)	917.309.191,00	303.437.632,00	425.587.053,00	231.893.403,00	106.102.690,00	-
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 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%	0,00%	0,00%	-0,02%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	2,16%	-2,14%	3,12%	-1,73%
Debênture	0,62%	-0,17%	4,56%	0,48%
DPGE	0,02%	0,00%	0,25%	-0,01%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	-0,00%	0,07%	0,66%	0,08%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,16%	0,00%	1,54%	0,08%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa	0,31%		2,92%	
Total	**1,03%**		**11,93%**	

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No Mês	1,03%	1,28%
No Ano	11,93%	11,77%
Últimos 12 Meses	13,62%	13,71%
Acumulado desde o Início	80,74%	-
Acumulado % CDI	106,80%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**1.769.658.334,00**	**-**
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%
COE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debênture	1,09%	-0,47%	13,48%	-1,02%
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%	0,09%	0,02%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nota Comercial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa	0,13%		-0,33%	
Total	**0,76%**		**12,23%**	

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

Rentabilidade	JGP Debêntures Incentivadas Juros Reais	CDI
No Mês	0,76%	1,28%
No Ano	12,23%	11,77%
Últimos 12 Meses	10,69%	13,71%
Últimos 24 Meses	26,73%	26,18%
Acumulado desde o Início	65,56%	-
Acumulado % CDI	105,79%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**230.353.932,00**	**-**
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

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.