

Relatório de Gestão
**Fundos
de Crédito**

Sumário

Desempenho	3
Carta do Gestor	6
Dados Operacionais	11
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	14
Informações sobre os Fundos	17

Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,85%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,05%) e da debênture de Eldorado - ELDC14 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo encerrou o mês com 94,08% de seu PL alocado, 168 ativos em carteira de 107 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,35% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,77%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,05%) e da debênture de Eldorado - ELDC14 (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 Oi 2025 (contribuição efetiva -0,02%). O fundo encerrou o mês com 89,96% de seu PL alocado, 210 ativos em carteira de 134 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,79% e prazo médio de 3,2 anos.

O **JGP Select** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,55%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,04%) e da debênture de Eldorado - ELDC14 (contribuição efetiva 0,03%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,10%) e do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,07%). O fundo encerrou o mês com 86,78% de seu PL alocado, 196 ativos em carteira de 129 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,48% e prazo médio de 3,4 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,35%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da letra financeira de BTG Pactual 2026 (contribuição efetiva 0,04%) e da letra financeira de Bradesco 2031 (contribuição efetiva 0,09%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,22%) e do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,14%). O fundo encerrou o mês com 83,83% de seu PL alocado, 141 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+4,60% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito ESG** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,67%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado de FIDC Kompass Energia (contribuição efetiva 0,04%) e da debênture de Sabesp - SBSPC3 (contribuição efetiva 0,04%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de FS Bioenergia 2025 (contribuição efetiva -0,09%) e do *bond* de B2W 2030 (contribuição efetiva -0,04%). O fundo encerrou o mês com 93,12% de seu PL alocado, 29 ativos em carteira de 23 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,20% e prazo médio de 3,5 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em janeiro, retorno líquido equivalente a 0,66%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado da debênture de Eldorado - ELDC14 (contribuição efetiva 0,03%) e da debênture de Smartfit - SMFT24 (contribuição efetiva 0,02%). O fundo foi impactado negativamente no mês pelas perdas de marcação a mercado do *bond* de Movida 2031 (contribuição efetiva -0,05%) e do *bond* de Oi 2025 (contribuição efetiva -0,03%). O fundo encerrou o mês com 77,92% de seu PL alocado, 172 ativos em carteira de 109 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,57% e prazo médio de 3,5 anos.



JGP Crédito FI Agro Imobiliário

Conheça o primeiro fundo listado
da JGP

Saiba mais →

Desempenho

O mês de janeiro foi marcado pela continuidade do desempenho positivo no mercado local e pela nova correção no mercado de crédito *offshore*. No mercado doméstico, o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,91%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **+0,04%** e o retorno de carregos equivalente a **+0,87%**. No mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance negativa (-2,1% no mês), suportado principalmente pela abertura de 43bps nos *spreads* de crédito e pela abertura das treasuries de longo prazo (USTs 5yrs +35bps m/m e USTs 10yrs +27bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante janeiro foram as debêntures de Smartfit e Eldorado, enquanto as posições nas debêntures de Iguá Saneamento e CVC contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, não tivemos contribuições positivas durante janeiro. Os bonds emitidos por Movida e Oi estiveram entre os principais detratores de performance no mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em janeiro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de -0,03%, -0,14% e -0,30%, respectivamente.

Spread de carregos dos fundos de crédito antes de custos

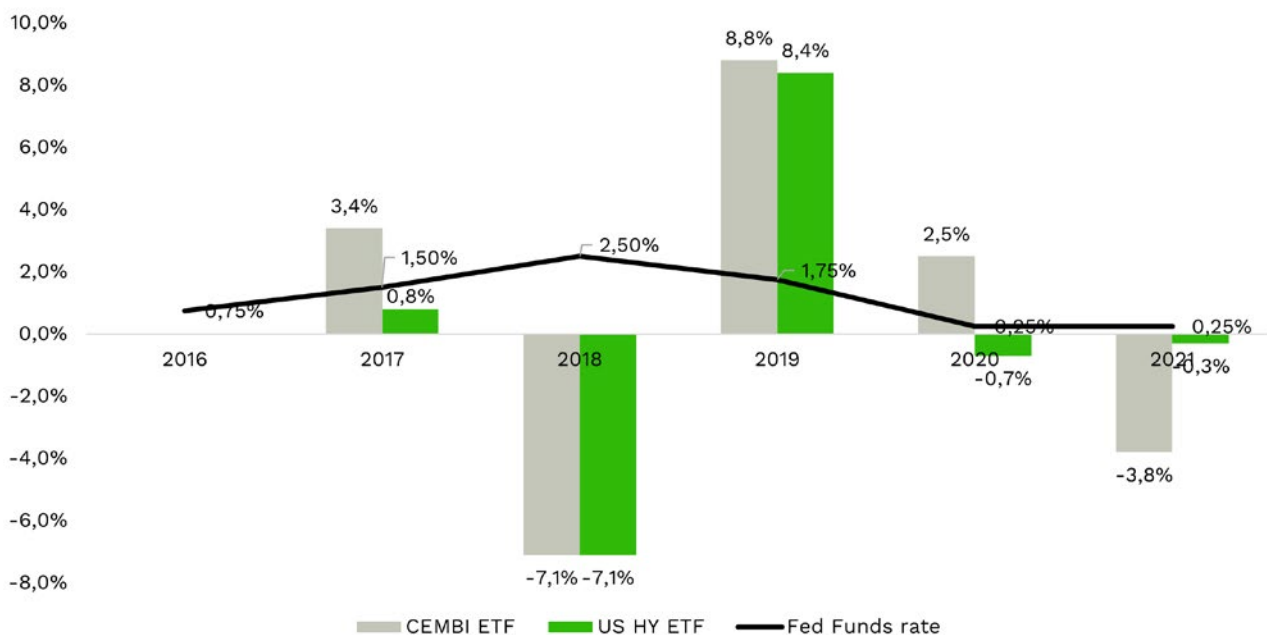
	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
JGP Corporate	1,9%	2,0%	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%
JGP Corporate Plus	2,3%	2,4%	2,3%	2,5%	2,4%	2,5%
JGP Select	2,6%	2,8%	2,9%	3,1%	2,9%	3,1%
JGP Select Premium	2,9%	3,6%	3,8%	4,0%	3,6%	4,2%

Carta do Gestor

Os efeitos do aguardado ciclo de aperto monetário sobre os mercados de crédito

Janeiro foi marcado por significativa *underperformance* dos mercados de crédito *offshore*, com os ETFs que acompanham o Cembi e US HY mais do que devolvendo os ganhos de dezembro e registrando performances de -1,7% e -2,7%, respectivamente. A queda de preços refletiu a combinação entre maiores juros futuros nos EUA (+35bps m/m no vértice de 5 anos e +27bps no vértice de 10 anos) e uma significativa abertura nos *spreads* de US HY (+40bps m/m). O ambiente geral no mercado de *bonds offshore* segue refletindo uma postura mais *hawkish* do FED e a expectativa de início do ciclo de elevação de juros nos EUA e em outros países desenvolvidos no curtíssimo prazo, em resposta ainda que protelada às persistentes pressões inflacionárias.

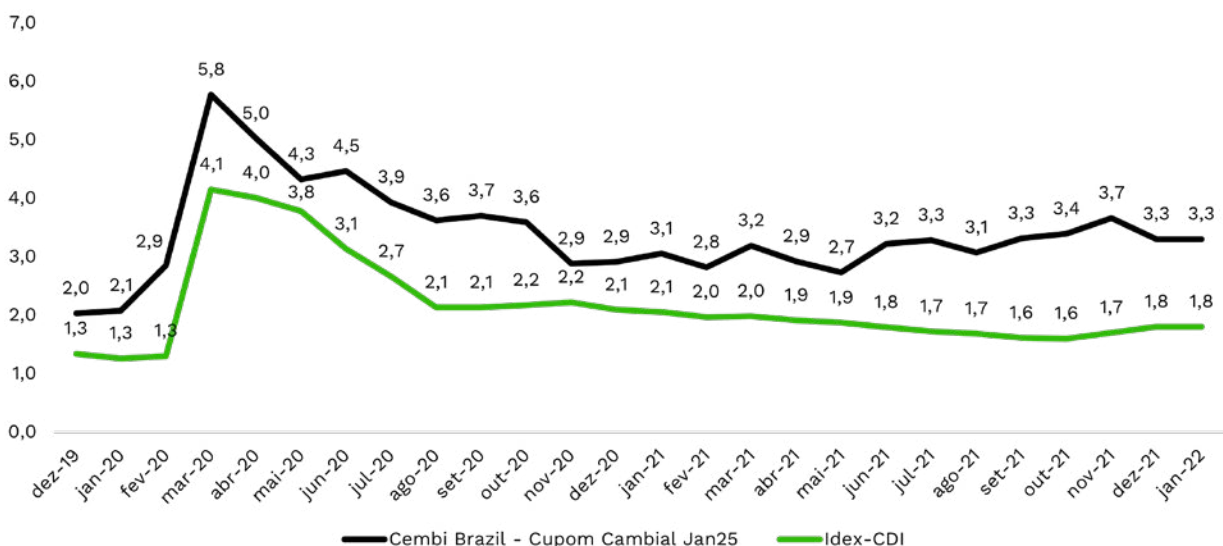
Performance dos ETFs de *bonds* durante o último ciclo de alta de juros nos EUA



Seguimos preocupados com o impacto que o provável ajuste do ciclo monetário nos EUA poderá provocar nos preços das classes de ativos de maior *duration*, como os *bonds offshore*. Comparando com o último ciclo de altas dos FED funds, iniciado ao final de 2015, notamos performance abaixo dos *yields* de carregamento em 2017 e nominalmente negativas em 2018, fruto de uma migração de investimentos para classes de ativos com melhor proteção a ciclos de elevações de juros, como *leverage loans* e fundos *money markets*. Outra diferença importante entre os momentos prévios ao início do ciclo de altas atual e o de 2015 é o nível nominal de *yields*, que estavam em 8,9% e 9,5% para o US HY Index e CEMBI HY em dezembro daquele ano, comparados com 5,2% e 6,5% atualmente. Nesse momento, soma-se ao nosso grupo de preocupações o menor nível dos *yields* nominais para absorver ajuste de preços.

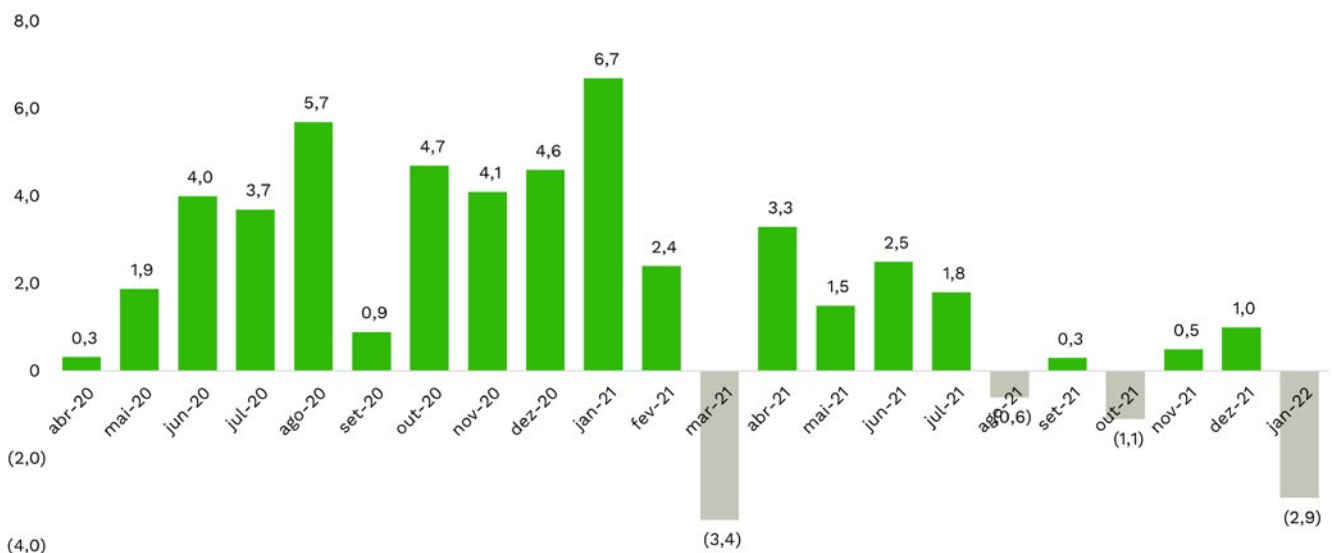
Frequentemente, apontamos o diferencial entre os *yields* dos *bonds* brasileiros emitidos no mercado *offshore* “swapados” frente ao custo de captação no mercado local como um limitador de *underperformance* para os *bonds* da região. Quando o *yield* dos *bonds* sobe muito, ampliando esse diferencial, cria-se incentivo para que emissores e investidores arbitrem essa diferença. Durante o último mês, apesar da queda no preço dos *bonds* de emissores brasileiros, o *yield* “swapado” não subiu devido a abertura da curva de cupom cambial brasileira, referência para o *hedge* dos *bonds* emitidos em Dólares para posições denominadas em Reais (comparáveis, dessa forma, às debêntures). O aumento do custo do *hedge* representado pela curva de cupom cambial pode provocar uma situação onde a queda no preço dos *bonds* não represente *spreads* maiores para as posições “swapadas” para reais.

Spread do CEMBI Brazil convertido para reais pelo cupom cambial* e spreads do Cembí



Somam-se a esse contexto fatores técnicos pouco favoráveis observados em janeiro no mercado de crédito *offshore*, quando o fluxo reportado para fundos de *bonds* de países emergentes registrou saídas da ordem de U\$ 2,9 bilhões, revertendo a entrada de cerca de U\$ 1 bi apurada em dezembro. Se há um aspecto positivo nesse atual ambiente desafiador, diríamos que é referente a qualidade dos fundamentos de crédito corporativo no universo de *bonds* de países emergentes. A equipe de research do J.P. Morgan calcula que a alavancagem líquida desse grupo de emissores tenha sido reduzida para 1,5x ao final do 3T21 frente 2,1x no 4T20 e estima a taxa de default para *bonds high yield* da América Latina em 2,5% em 2021, abaixo do nível de 4,4% apurado em 2020.

Fluxos mensais para fundos focados em *bonds* de mercados emergentes (*hard currency*)



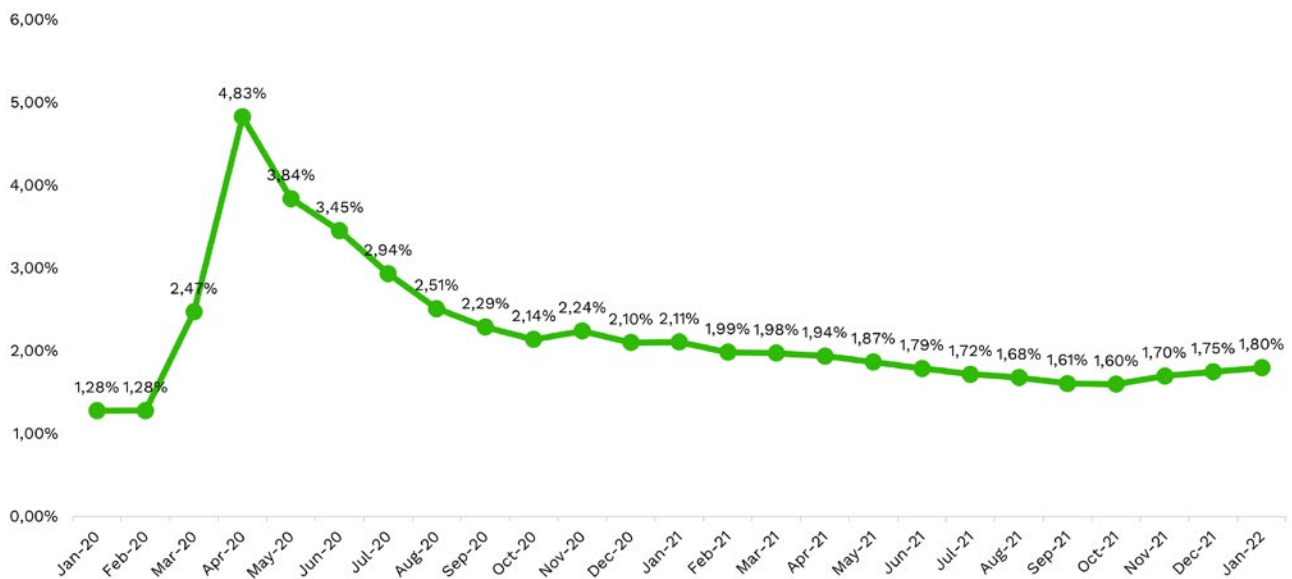
Fonte: EPRF

Considerando esse cenário, decidimos ajustar nossos portfólios de crédito (i) reduzindo a utilização bruta do nosso orçamento de risco *offshore* para cerca de 40% do permitido em cada mandato (menor nível nos últimos dois anos); (ii) elevando o percentual da carteira *offshore* coberto por posição comprada em CDS Brasil e vendida em juros americanos de 5 anos (para cerca de 35% e 20%, respectivamente); e (iii) modificando a estrutura para o hedge de moedas na direção de aumentar a posição comprada (em taxa) de contratos de cupom cambial com vencimento em jan-25. As alterações implementadas suavizaram de forma relevante a performance negativa observada no mercado de crédito *offshore* em nossas carteiras durante o mês.

Com um ambiente turbulento em curso para os ativos de maior sensibilidade aos juros globais, encontramos um porto seguro no mercado de crédito doméstico. O perfil *high grade*

médio desse mercado, combinado ao prazo médio relativamente curto e, principalmente, à natureza pós fixada da maioria das emissões reduzem a volatilidade de preços das debêntures, mesmo em um contexto de ajuste de política monetária global. Confirmando sua resiliência de desempenho, o **IDEX-CDI** encerrou janeiro com alta de 0,91% contra um CDI equivalente a 0,73%.

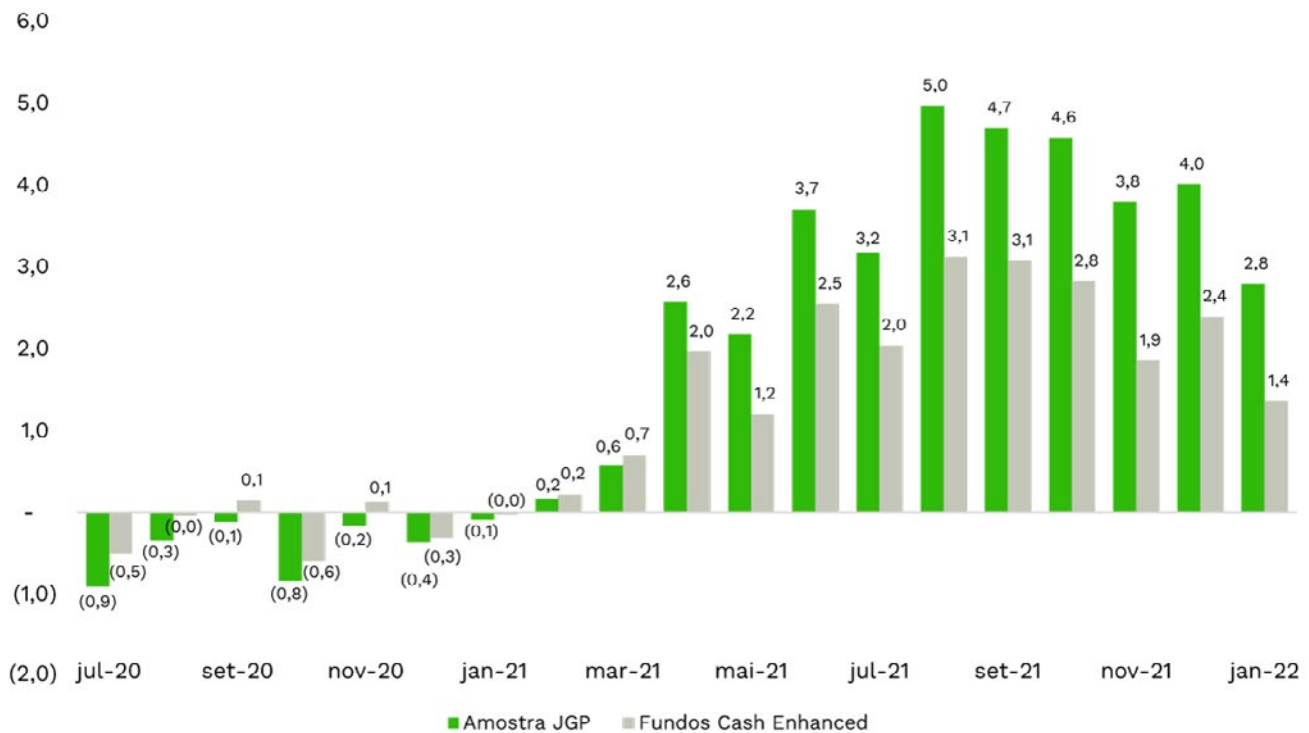
IDEX-CDI: *Spreads* médios mensais



Fonte: JGP e Bloomberg. *Considera o cupom cambial com vencimento em jan-25

Um dos aspectos mais relevantes para o mercado de crédito local, a pressão de novas ofertas observada durante outubro e novembro, parece ter arrefecido durante dezembro e janeiro, confirmando a sazonalidade mais fraca desse período. Mesmo com um mercado primário mais fraco (apenas R\$ 1,8 bi emitidos em jan-22, frente média mensal de R\$ 6,8 bi em 2021), os *spreads* seguiram em tendência de ajuste marginal para cima. Acreditamos que o *supply* representado por blocos de debêntures adquiridos pelos bancos seguirá sendo ofertado via mercado secundário, representando importante alocação para os recursos captados por fundos de crédito e também limitando o espaço para compressão adicional de *spreads*. Vale destacar reportagem publicada pelo Valor Econômico na primeira semana de fevereiro ressaltando o crescimento das operações de crédito bancário via modalidade 4.131 para grandes empresas, que voltam a ficar mais competitivas para os tomadores com o cupom cambial mais elevado (fenômeno discutido acima) e tiram volume do mercado primário de debêntures. Consideradas as disponibilidades de linhas tipo 4.131, seu efeito sobre o volume de novas emissões e a constante captação dos fundos de crédito, acreditamos que os *spreads* do **Idex-CDI** encontrarão, em breve, espaço para testar novos fechamentos.

Fluxos para fundos de crédito domésticos – 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)

Em termos de gestão do *book* local, continuamos ajustando o caixa médio dos nossos fundos moderadamente para baixo (de 12,9% em dezembro de 2020 para 12,1% em janeiro de 2021), elevando a alocação em debêntures. Algumas das principais adições no mês foram as debêntures de AEGEA – AEGP15 e de Rodovias do Brasil – RODB11 via mercado secundário e o FIDC Creditas Consignado via mercado primário. Reduzimos algumas posições de debêntures de infraestrutura em contrapartida, como a TNHL11 - Tucano Holding e UHSM12 – Usina São Simão, aproveitando *spreads* apertados durante os dias de volatilidade da curva de juros reais local.

Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	7,3%	0,6%		
JGP Corporate Plus	7,8%	-0,1%	0,3%	-0,3%
JGP Select	6,4%	0,2%	1,9%	-1,4%
JGP Select Premium	4,7%	0,4%	4,0%	-2,9%

Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
JGP Corporate	93%	7%		
JGP Corporate Plus	101%	-1%	4%	-4%
JGP Select	90%	3%	27%	-20%
JGP Select Premium	77%	6%	65%	-48%

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 7,8% (155,7% do CDI); JGP Corporate Plus: 8,0% (159,7% do CDI); JGP Select: 7,5% (150,8% do CDI); JGP Select Premium: 6,8% (135,7% do CDI).

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22
Mercado de Crédito Local						
Novas alocações via mercado primário	8	7	8	5	29	16
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	13	12	14	11	6	4
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	41	89	94	119	155	113
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	150,35	209,71	268,04	480,61	265	263
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	0,85%	1,41%	1,75%	2,96%	1,10%	0,80%
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	13,89	8,99	18,82	17,98	15,62	2,49
JGP IDEX DI — Retorno Total	0,82%	0,73%	0,64%	0,66%	0,90%	0,90%
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	190,86%	165,04%	131,03%	111,85%	116,50%	124,70%
Mercado de Crédito Offshore						
Novas alocações via mercado primário	0	0	0	0	0	0
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	0	0	0	0	0	0
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	0	0	0	0	0	0
Consolidado						
# de Comitês de Crédito	15	18	17	14	9	9
Horas de Comitês de Crédito	11,00	12,00	12,00	11,00	7,00	9,00

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22
JGP Corporate						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	1122	1206	1208	1199	1232	1238
Retorno Mensal	0,63%	0,65%	0,64%	0,67%	0,75%	0,85%
Retorno Mensal (em % CDI)	148,8%	149,3%	133,8%	113,8%	100,0%	115,7%
Retorno últimos 12 meses	7,0%	6,8%	7,2%	6,9%	7,4%	7,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	259,2%	226,0%	216,7%	182,7%	169,0%	115,7%
Volatilidade últimos 12 meses	0,65%	0,65%	0,56%	0,29%	0,26%	0,26%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,6	6,6	6,9	10,7	11,7	10,8
% Caixa	10,3%	5,5%	7,7%	10,1%	7,0%	5,9%
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,4%	2,3%
Duration (em anos)	2,5	2,9	2,6	2,9	2,8	3,2
# de emissores investidos	97	100	100	96	103	108
# de títulos investidos	155	163	160	153	162	169

JGP Corporate Plus						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	701	733	763	784	836	877
Retorno Mensal	0,64%	0,60%	0,53%	0,61%	0,88%	0,77%
Retorno Mensal (em % CDI)	150,0%	136,9%	110,9%	103,3%	114,9%	104,6%
Retorno últimos 12 meses	8,3%	7,8%	7,9%	7,1%	7,7%	8,0%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	307,4%	259,6%	239,2%	187,8%	174,3%	159,7%
Volatilidade últimos 12 meses	0,87%	0,87%	0,77%	0,40%	0,38%	0,38%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	6,4	6,4	6,0	8,2	8,5	7,8
% Caixa	9,9%	6,7%	9,3%	7,6%	12,8%	10,0%
% Offshore	7,1%	7,9%	7,1%	6,4%	5,8%	4,9%

Carteira Local						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,3%	2,4%	2,2%	2,5%	2,6%
Duration (em anos)	2,4	2,9	2,7	2,8	2,8	3,2
# de emissores investidos	100	109	113	113	113	118
# de títulos investidos	160	172	177	176	177	191

Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22
JGP Select						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	482	516	522	524	550	567
Retorno Mensal	0,75%	0,34%	0,30%	0,33%	1,14%	0,55%
Retorno Mensal (em % CDI)	176,2%	78,5%	62,9%	56,4%	149,4%	75,2%
Retorno últimos 12 meses	10,1%	9,1%	8,7%	7,0%	7,3%	7,5%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	374,2%	303,4%	261,6%	184,5%	167,1%	150,8%
Volatilidade últimos 12 meses	1,00%	1,00%	0,88%	0,66%	0,66%	0,65%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	7,4	7,4	6,1	4,8	4,5	3,9
% Caixa	14,0%	12,7%	14,4%	11,0%	15,0%	13,2%
% Offshore	28,4%	30,5%	28,1%	26,1%	23,3%	20,1%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,3%	2,4%	2,3%	2,6%	2,6%
Duration (em anos)	2,6	3,1	2,9	3,1	3,1	3,6
# de emissores investidos	96	105	109	107	109	113
# de títulos investidos	150	165	170	166	167	117

JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	151	144	144	145	148	145
Retorno Mensal	0,88%	0,05%	0,01%	-0,09%	1,45%	0,35%
Retorno Mensal (em % CDI)	207,3%	10,5%	1,1%	-	190,4%	47,7%
Retorno últimos 12 meses	12,4%	10,9%	9,7%	6,5%	6,7%	6,8%
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	460,2%	362,9%	291,4%	172,5%	151,3%	135,8%
Volatilidade últimos 12 meses	1,67%	1,67%	1,53%	1,32%	1,30%	1,26%
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	5,8	5,8	4,2	2,1	1,7	1,4
% Caixa	24,7%	18,8%	19,2%	15,4%	14,9%	16,2%
% Offshore	55,3%	65,6%	61,2%	51,9%	48,0%	43,7%

Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,7%	2,6%
Duration (em anos)	2,5	3,0	2,7	3,0	3,0	3,2
# de emissores investidos	110	87	89	90	93	95
# de títulos investidos	141	114	115	116	120	122

Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	4,4%	4,9%	5,4%	6,2%	5,3%	7,1%
Duration (em anos)	6,7	8,1	8,5	9,7	7,3	5,7
# de emissores investidos	28	29	25	23	23	21
# de bonds investidos	56	61	57	54	46	41

Atribuição de Performance

Fundos de 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%	0,03%	-0,02%	0,03%	-0,02%	0,12%	-0,10%	0,12%	-0,10%	0,25%	-0,21%	0,25%	-0,21%
GRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%
CRI	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%
Corporate Bonds	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,12%	0,03%	-0,12%	0,11%	-0,47%	0,11%	-0,47%	0,23%	-0,99%	0,23%	-0,99%
Debênture	0,59%	-0,01%	0,59%	-0,01%	0,58%	-0,04%	0,58%	-0,04%	0,52%	-0,07%	0,52%	-0,07%	0,45%	-0,06%	0,45%	-0,06%
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%
FIAGRO	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	0,13%	0,01%	0,13%	0,01%	0,08%	0,00%	0,08%	0,00%	0,07%	0,00%	0,07%	0,00%	0,08%	0,00%	0,08%	0,00%
FIDCNP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	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	0,17%	-0,01%	0,17%	-0,01%	0,16%	-0,01%	0,16%	-0,01%	0,14%	-0,01%	0,14%	-0,01%	0,10%	0,06%	0,10%	0,06%
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%
Caixa ⁽¹⁾	-0,03%		-0,03%		0,06%		0,06%		0,21%		0,21%		0,11%		-0,06%	
Total	0,85%		0,85%		0,77%		0,77%		0,55%		0,55%		0,35%		0,35%	

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
No mês	0,85%	0,77%	0,55%	0,35%	0,73%
No ano	0,85%	0,77%	0,55%	0,35%	0,73%
Últimos 12 meses	7,8%	8,0%	7,5%	6,8%	5,0%
Últimos 24 meses	9,9%	8,6%	6,0%	2,5%	7,7%
Últimos 36 meses	16,5%	15,5%	14,4%	12,1%	13,9%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	88,8%	51,1%	81,9%	36,9%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	120,8%	118,5%	122,3%	111,6%	-
PL do Fundo (R\$)	387.766.728	374.883.720	341.287.712	144.520.261	-
PL Médio 12 meses (R\$)	295.895.295	295.619.722	341.682.104	143.361.183	-
(1) Início do fundo	19/12/2014	30/06/2016	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.

Atribuição de Performance

Fundo de Crédito ESG

Instrumento	JGP Crédito ESG			
	No mês		No ano	
	Carry	MTM	Carry	MTM
Ações	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	0,07%	-0,07%	0,07%	-0,07%
CRI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,05%	-0,19%	0,05%	-0,19%
Debênture	0,68%	-0,08%	0,68%	-0,08%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIAGRO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,03%	0,01%	0,03%	0,01%
FIDCNP	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio	-	-	-	-
Caixa ⁽¹⁾	0,12%		0,12%	
Total		0,67%		0,67%

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

Rentabilidade	JGP Crédito ESG	CDI
No mês	0,67%	0,73%
No ano	0,67%	0,73%
Últimos 12 meses	7,7%	5,0%
Últimos 24 meses	-	7,7%
Últimos 36 meses	-	13,9%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	9,4%	-
Acumulado % CDI ⁽¹⁾	170,9%	-
PL do Fundo (R\$)	61.982.620	-
PL Médio 12 meses (R\$)	46.152.451	-
(1) Início do fundo	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.

Atribuição de 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	0,06%	-0,05%	0,06%	-0,05%
CRA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Corporate Bonds	0,06%	-0,24%	0,06%	-0,24%
Debênture	0,51%	0,01%	0,51%	0,01%
DPGE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC	0,04%	0,01%	0,04%	0,01%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Letra Financeira	0,12%	0,00%	0,12%	0,00%
Nota Promissória	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Câmbio				
Caixa⁽¹⁾		0,13%		0,13%
Total		0,66%		0,66%

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

Rentabilidade	JGP Crédito Previdenciário	CDI
No mês	0,66%	0,73%
No ano	0,66%	0,73%
Últimos 12 meses	6,89%	5,0%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	13,0%	12,3%
Acumulado % CDI	104,8%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	250.639.906	-
⁽¹⁾ 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

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.

