

**JGP** Asset  
Management

**Relatório de Gestão**

**Outubro 2020**

**Fundos de Crédito**

## Sumário

---

Desempenho	3
<b>Comentário do Gestor</b>	<b>5</b>
Dados Operacionais	10
Atribuição de Performance Fundos Crédito Privado	13
Informações sobre os Fundos	14

## Desempenho

O **JGP Corporate** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,23%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado das debêntures de Santo Antonio Energia – SAES12 (contribuição efetiva de 0,04%) e do FIDC BR Eletro (contribuição efetiva de 0,02%). O fundo encerrou o mês com 94% de seu PL alocado, 122 ativos em carteira de 75 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,63% e prazo médio de 3,3 anos.

O **JGP Corporate Plus** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,36%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,04%), das debêntures de Santo Antonio Energia – SAES12 (contribuição efetiva de 0,04%) e das debêntures de Saneago – SNGO14 (contribuição efetiva de 0,02%). O fundo encerrou o mês com 94% de seu PL alocado, 159 ativos em carteira de 102 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+3,05% e prazo médio de 2,9 anos.

O **JGP Select** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,65%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,16%), dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,05%) e dos *bonds* de Petrobras 2028 (contribuição efetiva de 0,04%). O fundo encerrou o mês com 93% de seu PL alocado, 142 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+3,7% e prazo médio de 3,1 anos.

O **JGP Select Premium** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 1,07%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,31%), dos *bonds* de Oi 2025 (contribuição efetiva de 0,11%) e dos *bonds* de Petrobras 2028 (contribuição efetiva de 0,07%). O fundo encerrou o mês com 91% de seu PL alocado, 147 ativos em carteira de 103 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+4,6% e prazo médio de 3,0 anos.

O **JGP Crédito Previdenciário** registrou, em outubro, retorno líquido equivalente a 0,23%. O fundo foi impactado positivamente no mês pelos ganhos de marcação a mercado dos *bonds* de Gol 2025 (contribuição efetiva de 0,02%) e das debêntures de Saneago – SNGO14 (contribuição efetiva de 0,02%). O fundo encerrou o mês com 53% de seu PL alocado, 118 ativos em carteira de 86 emissores distintos (incluindo emissores corporativos, financeiros e títulos estruturados), taxa de carregamento da carteira (antes de custos) equivalente a CDI+2,90% e prazo médio de 2,8 anos.

## Desempenho

O mês de outubro apresentou uma recuperação dos mercados de crédito, porém com magnitude mais modesta no mercado local, onde o **Idex-CDI** registrou retorno nominal de **+0,21%**, sendo o impacto de marcação a mercado equivalente a **-0,08%** e o retorno de carregamento equivalente a **+0,29%**. Já no mercado de crédito *offshore*, o Cembi Latam registrou performance positiva (+0,70% no mês), suportado principalmente pelo fechamento de **8bps** nos *spreads* de crédito, enquanto o comportamento observado nas *treasuries* de médio e longo prazos se mostrou contrário à boa performance do segmento (USTs 5yrs +11bps m/m e USTs 10yrs +19bps m/m).

Em nosso *book* de crédito local, os principais contribuidores de retorno durante outubro foram as debêntures de Santo Antonio Energia – SAES12 e de Lojas Americanas – LAMEA3 e LAME19, enquanto as posições nas letras financeiras de BNB, BTG e nas debêntures de CVC – CVCB24 contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês.

Em nosso *book* de crédito *offshore*, as principais contribuições positivas durante outubro foram representadas pelos *bonds* emitidos por Gol, Oi e Petrobras, enquanto a posição nos *bonds* de Hidrovias, Banrisul e Pemex contribuíram de forma marginalmente negativa para o retorno do mês. As contribuições de performance do portfólio de crédito *offshore* em outubro no JGP Corporate Plus, JGP Select e JGP Select Premium foram de +0,12%, +0,49% e +0,95%, respectivamente.

### Spread de carregamento dos fundos de crédito antes de custos

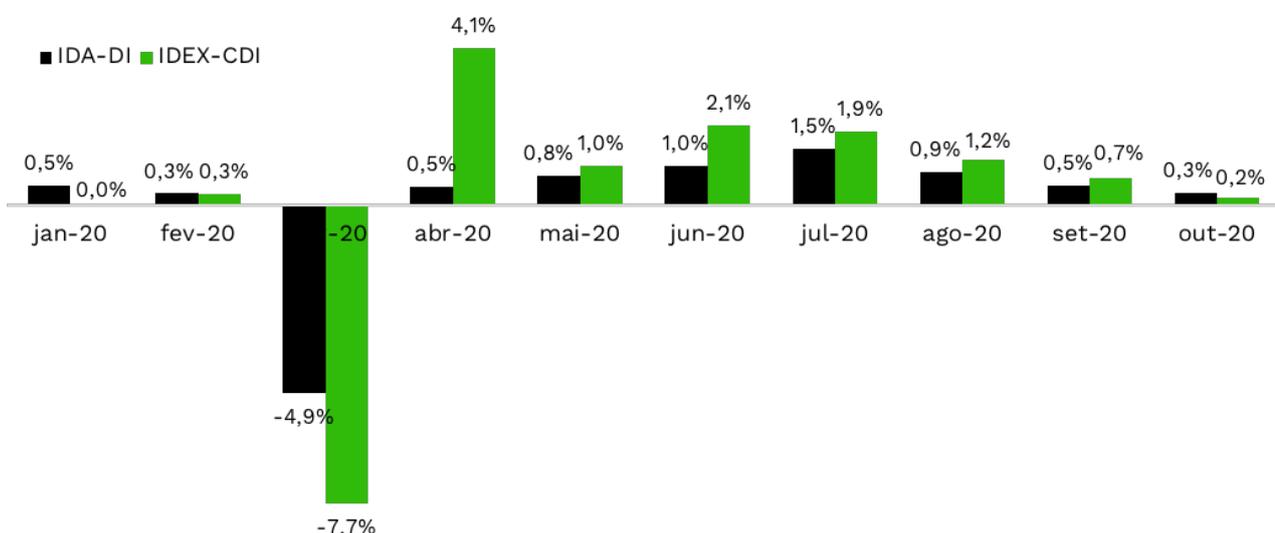
	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set/20	out/20
<b>JGP Corporate</b>	3,1%	2,9%	2,6%	2,4%	2,1%	2,5%
<b>JGP Corporate Plus</b>	3,2%	3,2%	2,9%	2,8%	2,7%	2,9%
<b>JGP Select</b>	3,4%	3,4%	3,1%	3,2%	3,2%	3,5%
<b>JGP Select Premium</b>	3,8%	3,7%	3,3%	4,2%	4,3%	4,3%

## Comentário do Gestor

### Ambiente técnico demanda atenção no mercado local; cenário positivo para crédito *offshore* pós eleições nos EUA

O mercado de crédito doméstico registrou em outubro seu sétimo mês consecutivo de retornos positivos, sejam medidos pelo **Idex-CDI** (+0,2%) ou pelo IDA-DI (+0,3%). Temos argumentado que a recuperação de performance da classe de ativos vem sendo suportada por um cenário técnico positivo, com liquidez abundante no sistema bancário (com impacto relevante do plano de injeção de liquidez do BCB), demanda por crédito contida entre as grandes empresas e um quadro de resgates nos fundos de crédito dedicados em constante melhora. Esse último fator, entretanto, voltou a apresentar deterioração durante outubro, com saídas em torno de R\$1 bi considerando nossa amostra de fundos dedicados, novamente pressionadas pelos fundos de curta carência para resgate (*cash enhanced*).

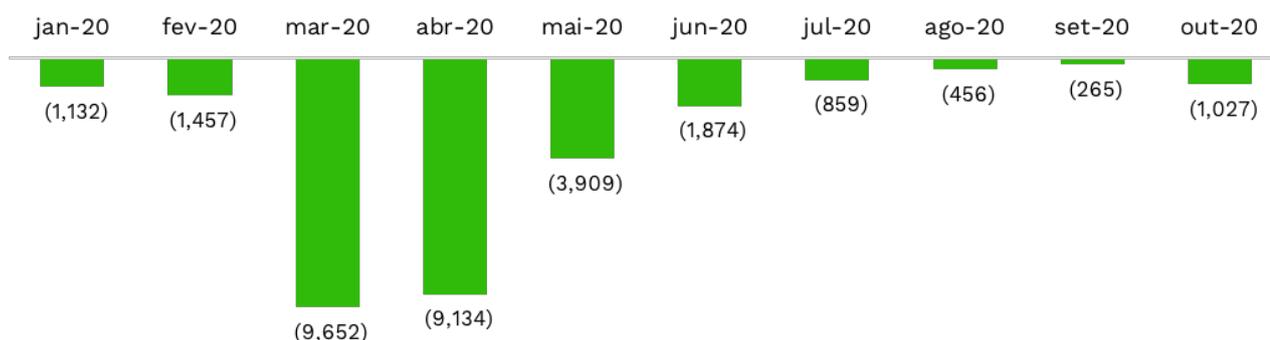
#### Desempenho mensal dos índices de crédito durante 2020



A volta dos resgates observados para os fundos de crédito dedicados oferece, na nossa avaliação, a principal resistência para *spreads* abaixo de 200bps em títulos *high grade* no curto prazo (*spreads* que oscilavam entre 120 e 130bps nos primeiros meses de 2020). Para o médio prazo, o movimento concentrado nos fundos *cash enhanced* gera uma melhoria na qualidade de passivo da indústria, reduzindo o risco de grandes oscilações nos preços e a volatilidade de retornos dos títulos domésticos. Seguimos acompanhando esses dados de captações / resgates como forma de avaliar os *spreads* de equilíbrio do mercado local e eventuais oportunidades no mercado secundário.

## Variação de patrimônio mensal nos fundos de crédito

— Amostra JGP\* (R\$ milhões)



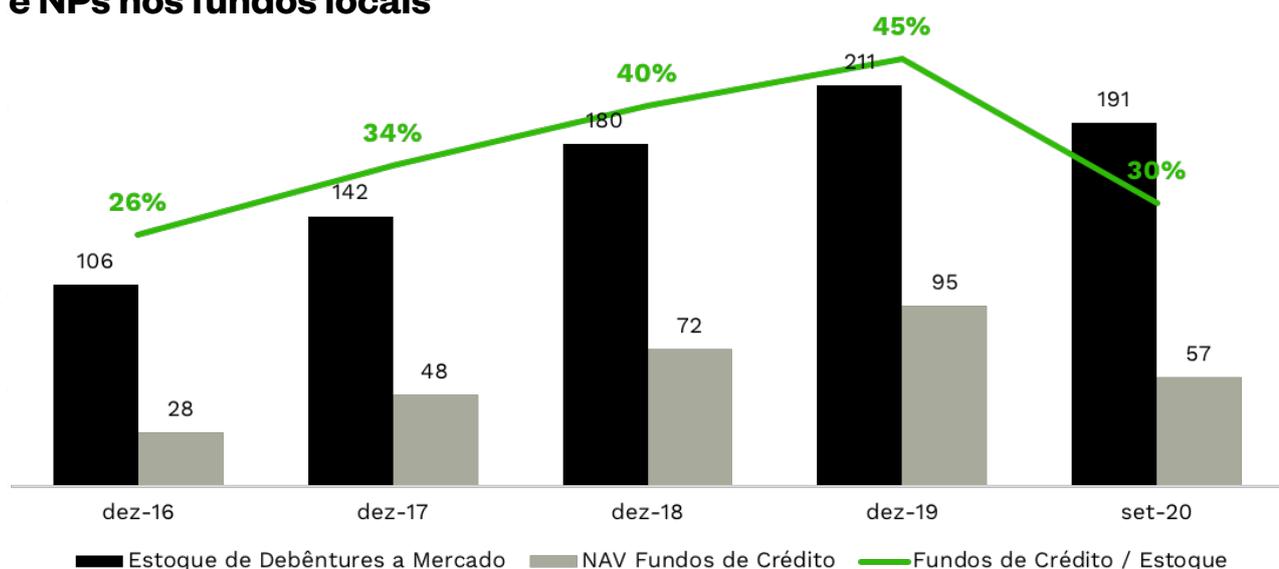
Fonte: JGP e CVM.

\*Considera amostra de 143 fundos abertos dedicados a crédito selecionados pela JGP

Outro fator interessante a ser observado na reorganização do mercado de crédito doméstico é a queda na razão entre o patrimônio dos fundos de crédito dedicados e o estoque de títulos corporativos alocados na indústria. Com um balanço mais equilibrado e um maior estoque relativo de títulos no mercado, a precificação de risco vem ganhando aderência e a liquidez do mercado secundário, evoluindo. Essa maior transparência dos prêmios de risco gera um desafio para as novas emissões em mercado primário, visto a tentativa de emissores e bancos de preservar práticas antigas como leituras abrangentes de mercado para novas ofertas (também conhecidas como leilões antecipados, que hoje afetam os prêmios no secundário de forma quase automática)

e colocações em leilão holandês onde todo o risco de negociabilidade / formação de base de investidores é transferido aos investidores. Um exemplo dessa dinâmica foi a 5ª emissão de debêntures da Movida, que demandou a necessidade do exercício de garantia firme, por parte dos bancos, para um emissor com curva de debêntures formada no mercado secundário e afastou o interesse de potenciais investidores. Nossa expectativa é de que o mercado doméstico de crédito passará de uma fase de rápida expansão do patrimônio dos fundos dedicados (2014-2019) para um período de consolidação de boas práticas a partir de 2020, o que passará pela revisão dos formatos de emissão de novos títulos.

### Patrimônio dos fundos dedicados a crédito e estoque de debêntures e NPs nos fundos locais



Fonte: JGP e CVM.

\*Considera amostra de 143 fundos abertos dedicados a crédito selecionados pela JGP

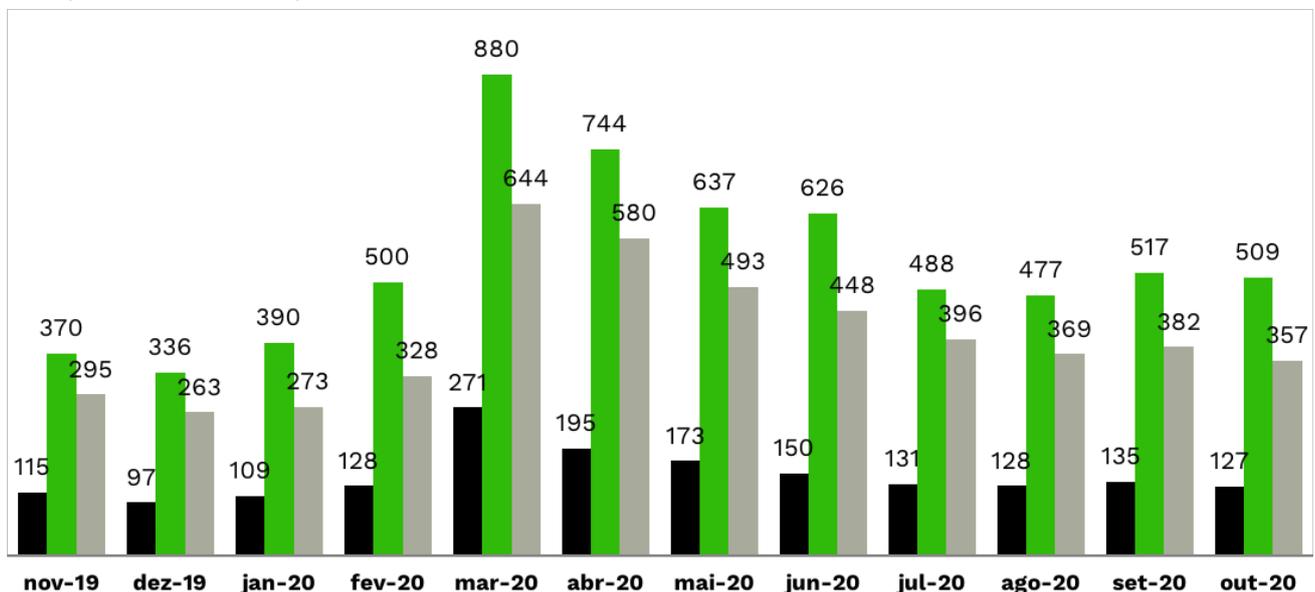
Seguimos reciclando nosso portfólio de crédito local, desinvestindo em especial de debêntures indexadas ao percentual do CDI e realizando trocas por ativos que ofereçam maior potencial de fechamento de *spreads* / valorização de preços. Durante out-20, algumas de nossas principais adições foram debêntures da Equatorial (EQTL13), BR Malls (BRML17) e BRK Ambiental (BRKP18), essa última, via participação na emissão primária. Entre as principais reduções estiveram as debêntures de Klabin (KLBNA2),

Taesá (TAEÉ16) e Lojas Americanas (LAMEA3), toda indexadas ao percentual do CDI.

No mercado *offshore*, os *bonds* registraram performance novamente positiva em out-20 (após abertura de *spreads* em set-20), levando os prêmios de volta aos patamares de agosto. Apesar da performance positiva, as duas últimas semanas do mês foram marcadas pelo movimento de *risk-off* em ativos de risco, provavelmente associado à redução das exposições de risco às vésperas das eleições nos EUA. Com a confirmação da vitória do candidato Democrata Joe Biden por boa margem (o que reduz as chances de uma batalha legal prolongada pelo resultado) e de um senado provavelmente Republicano, o mercado passou a refletir um cenário menos conflituoso para países emergentes, suportando novo movimento de fechamento de *spreads* de crédito nos *bonds* corporativos nos primeiros dias de novembro.

### Spreads de crédito offshore nos principais índices (em bps)

■ US High Grade ■ US High Yield ■ Cembi

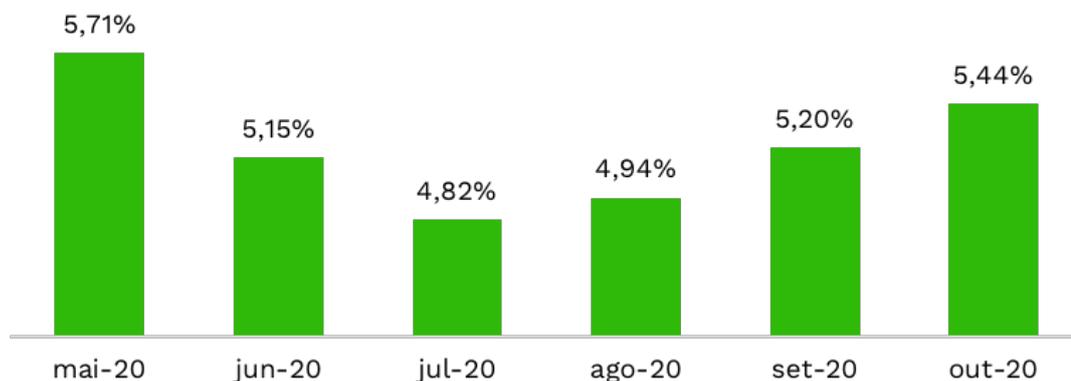


Fonte: Bloomberg e JGP

Seguimos com uma visão construtiva para os prêmios de risco do mercado *offshore* comparado aos *spreads* observados no mercado doméstico. Continuamos o processo de reciclagem das posições também no *book* de *bonds offshore*, buscando ampliar nossa exposição a emissores de América Latina ex-Brasil e reduzir a exposição a

emissores quase soberano brasileiros (cuja sensibilidade ao prêmio de risco local é mais alta), dadas a deteriorada condição fiscal do país e elevadas incertezas políticas. Nessa linha, adicionamos ao longo do mês posições em *bonds* emitidos por Cable&Wireless (operador de telecom focado na América Central), Grupo Kuo (México) e Minerva (Brasil) e reforçamos nossa proteção de CDS Brazil para cerca de 15% da carteira de *bonds*.

### Fundos JGP — Evolução do carregamento da carteira de *bonds* após *hedge* (sobre o CDI)



Fonte: JGP

## Composição dos Retornos

Retornos acumulados – últimos 12 meses

### Retorno

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>5,0%</b>	<b>-3,1%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>4,9%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-1,4%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>4,1%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-5,4%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>3,3%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-8,9%</b>

### Percentual

	Carry Local	MTM Local	Carry Offshore	MTM Offshore
<b>JGP Corporate</b>	<b>267%</b>	<b>-167%</b>		
<b>JGP Corporate Plus</b>	<b>3019%</b>	<b>-2451%</b>	<b>406%</b>	<b>-873%</b>
<b>JGP Select</b>	<b>-263,2%</b>	<b>180,8%</b>	<b>-166,9%</b>	<b>349,3%</b>
<b>JGP Select Premium</b>	<b>-99%</b>	<b>79%</b>	<b>-142%</b>	<b>262%</b>

Fonte: JGP. Retornos acumulados em 12 meses: JGP Corporate: 1,3% (38,8% do CDI); JGP Corporate Plus: -0,6%; JGP Select: -3,1%; JGP Select Premium: -6,5%.

## Dados Operacionais

Fundos de Crédito JGP

	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20
<b>Mercado de Crédito Local</b>						
Novas alocações via mercado primário	1	1	2	3	3	<b>1</b>
# de Novas Emissões Analisadas (mercado primário)	0	2	0	4	3	<b>2</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	52	67	72	58	45	<b>82</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) – R\$ milhões	113,38	143,43	117,93	105,14	117,04	<b>184,2</b>
Market Share Fundos JGP* (% do volume total negociado)	1,04%	1,77%	1,47%	1,09%	0,95%	<b>1,41%</b>
Volume total emitido no mercado primário (R\$bi)	0,8	2,78	2,56	4,58	3,41	<b>7,6</b>
JGP IDEX DI — Retorno Total	1,04%	2,09%	1,92%	1,18%	0,70%	<b>0,21%</b>
JGP IDEX DI — Retorno Total (em % CDI)	439,53%	982,96%	988,86%	735,26%	449,13%	<b>134,25%</b>
<b>Mercado de Crédito Offshore</b>						
Novas alocações via mercado primário	0	2	1	0	1	<b>1</b>
# Negócios no mercado secundário (fundos JGP)	21	35	58	43	20	<b>32</b>
Volume negociado no mercado secundário (fundos JGP) — \$ mn	3,55	5,19	7,56	6,37	4,71	<b>5,41</b>
<b>Consolidado</b>						
# de Comitês de Crédito	2	7	5	21	11	<b>3</b>
Horas de Comitês de Crédito	0,92	5,2	3,75	15,75	9,75	<b>2,75</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20
<b>JGP Corporate</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	940	936	933	969	973	<b>919</b>
Retorno Mensal	0,36%	0,82%	1,67%	0,91%	0,88%	<b>0,23%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	148,9%	380,6%	857,9%	564,8%	563,0%	<b>144,7%</b>
Retorno últimos 12 meses	-0,9%	-0,6%	0,5%	0,9%	1,3%	<b>1,3%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	11,4%	22,5%	35,5%	<b>38,8%</b>
Volatilidade últimos 12 meses	2,36%	2,37%	2,39%	2,40%	2,43%	<b>2,44%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	9,4%	10,6%	8,4%	9,6%	19,2%	<b>5,7%</b>
% Offshore	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	<b>0,0%</b>

<b>Carteira Local</b>						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,4%	3,2%	2,8%	2,7%	2,6%	<b>2,6%</b>
Duration (em anos)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,4	<b>3,3</b>
# de emissores investidos	76	75	75	74	73	<b>75</b>
# de títulos investidos	131	127	127	126	120	<b>122</b>

<b>JGP Corporate Plus</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	532	532	549	544	553	<b>567</b>
Retorno Mensal	0,44%	0,84%	1,56%	0,86%	1,11%	<b>0,36%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	185,6%	390,7%	800,9%	533,2%	704,6%	<b>229,5%</b>
Retorno últimos 12 meses	-2,6%	-2,4%	-1,4%	-1,1%	-0,6%	<b>-0,6%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-16,5%	-
Volatilidade últimos 12 meses	2,61%	2,62%	2,64%	2,65%	2,69%	<b>2,70%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	10,1%	7,8%	7,0%	6,9%	8,7%	<b>5,6%</b>
% Offshore	5,7%	7,5%	8,4%	9,4%	9,3%	<b>8,6%</b>

<b>Carteira Local</b>						
Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,5%	3,4%	3,0%	2,8%	2,8%	<b>2,8%</b>
Duration (em anos)	3,3	3,2	3,1	3,1	3,0	<b>2,9</b>
# de emissores investidos	64	66	67	70	73	<b>79</b>
# de títulos investidos	114	117	119	119	122	<b>131</b>

# Dados Operacionais

## Fundos de Crédito JGP

	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20
<b>JGP Select</b>						
Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	356	330	340	354	359	<b>331</b>
Retorno Mensal	0,58%	1,19%	2,23%	1,04%	1,30%	<b>0,65%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	244,0%	553,7%	1147,7%	646,0%	827,8%	<b>415,3%</b>
Retorno últimos 12 meses	-5,9%	-5,7%	-4,3%	-3,6%	-3,0%	<b>-3,1%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-85,2%	-
Volatilidade últimos 12 meses	3,75%	3,77%	3,81%	3,82%	3,86%	<b>3,88%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	12,7%	8,9%	7,4%	11,8%	14,7%	<b>6,8%</b>
% Offshore	22,5%	30,2%	33,7%	37,0%	37,4%	<b>37,7%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,4%	3,3%	2,9%	2,7%	2,6%	<b>2,7%</b>
Duration (em anos)	3,5	3,5	3,4	3,3	3,3	<b>3,1</b>
# de emissores investidos	72	68	70	71	73	<b>76</b>
# de títulos investidos	114	108	114	114	114	<b>114</b>

### JGP Select Premium

Patrimônio da Estratégia (R\$ mi)	132	136	140	133	135	<b>137</b>
Retorno Mensal	0,75%	1,87%	2,83%	1,21%	1,47%	<b>1,07%</b>
Retorno Mensal (em % CDI)	313,2%	870,2%	1456,0%	750,2%	938,1%	<b>683,2%</b>
Retorno últimos 12 meses	-10,6%	-10,2%	-8,2%	-7,1%	-6,5%	<b>-6,5%</b>
Retorno Acumulado últimos 12 meses (em % CDI)	-	-	-	-	-183,9%	-
Volatilidade últimos 12 meses	5,71%	5,80%	5,85%	5,85%	5,91%	<b>5,94%</b>
Índice de Sharpe - Últimos 12 meses	-	-	-	-	-	-
% Caixa	15,3%	11,2%	15,4%	10,2%	11,3%	<b>9,4%</b>
% Offshore	45,3%	60,5%	67,5%	77,5%	74,7%	<b>68,5%</b>

### Carteira Local

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	3,5%	3,3%	293,0%	2,7%	2,6%	<b>2,7%</b>
Duration (em anos)	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2	<b>3,0</b>
# de emissores investidos	77	77	75	75	78	<b>79</b>
# de títulos investidos	115	119	115	113	116	<b>119</b>

### Carteira Offshore

Spread de Carrego (em bps, sobre o CDI)	8,1%	4,5%	4,8%	5,1%	5,4%	<b>5,7%</b>
Duration (em anos)	2,2	2,1	2,6	2,9	3,1	<b>2,9</b>
# de emissores investidos	14	15	20	26	26	<b>25</b>
# de bonds investidos	14	16	35	29	29	<b>28</b>

# 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
<b>Ações</b>	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%
<b>CDB</b>	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%
<b>CDS</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,87%	0,00%	-0,02%	0,00%	1,55%	0,00%
<b>Corporate Bonds</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,07%	0,35%	-1,41%	0,17%	0,29%	1,41%	-5,56%	0,34%	0,57%	2,75%	-9,57%
<b>Debênture</b>	0,23%	-0,03%	2,92%	-1,44%	0,27%	-0,02%	2,71%	-1,71%	0,21%	-0,03%	2,51%	-1,38%	0,20%	-0,03%	2,29%	-1,80%
<b>DPGE</b>	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%
<b>FIDC</b>	0,05%	0,01%	0,55%	-0,12%	0,03%	0,00%	0,33%	-0,08%	0,02%	0,00%	0,26%	-0,10%	0,02%	0,01%	0,24%	-0,04%
<b>FII</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,51%	0,51%	-0,51%	0,51%	-0,44%	0,45%	-0,44%	0,45%	-0,36%	0,36%	-0,36%	0,36%
<b>Letra Financeira</b>	0,06%	-0,05%	0,59%	-1,19%	0,08%	-0,07%	0,80%	-2,28%	0,04%	-0,01%	0,48%	-0,96%	0,02%	0,04%	0,25%	-0,57%
<b>Nota Promissória</b>	0,00%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,06%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,02%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Câmbio</b>	-	-	-	-	0,01%	-0,09%	0,04%	-0,34%	0,05%	-0,34%	0,05%	-0,64%	0,05%	-0,64%	0,05%	-0,64%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,03%	-0,03%	-0,50%	-0,50%	-0,05%	-0,05%	0,14%	0,14%	-0,08%	-0,08%	-0,71%	-0,71%	-0,13%	-0,13%	-1,10%	-1,10%
<b>Total</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>	<b>-1,07%</b>	<b>-1,07%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-3,69%</b>	<b>-3,69%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,07%</b>	<b>-7,14%</b>	<b>-7,14%</b>

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

Rentabilidade	JGP Corporate	JGP Corporate Plus	JGP Select	JGP Select Premium	CDI
<b>No mês</b>	0,23%	0,36%	0,65%	1,07%	0,16%
<b>No ano</b>	0,76%	-1,07%	-3,69%	-7,14%	2,45%
<b>Últimos 12 meses</b>	1,3%	-0,6%	-3,1%	-6,5%	3,2%
<b>Últimos 24 meses</b>	8,1%	6,8%	5,4%	3,0%	9,6%
<b>Últimos 36 meses</b>	16,2%	14,5%	12,5%	8,5%	16,8%
<b>Acumulado desde o início<sup>(1)</sup></b>	72,2%	36,9%	64,1%	22,7%	-
<b>Acumulado % CDI<sup>(1)</sup></b>	112,0%	103,4%	109,9%	86,9%	-
<b>PL do Fundo (R\$)</b>	<b>220.553.806</b>	<b>277.837.922</b>	<b>318.932.082</b>	<b>137.065.795</b>	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>251.215.018</b>	<b>426.993.788</b>	<b>382.439.544</b>	<b>127.029.519</b>	-
<b>(1) Início do fundo</b>	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 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 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 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](http://www.bnymellon.com.br/sf)

SAC: Fale conosco no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
 ou no telefone 0800 7253219  
 Ouvidoria no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://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](http://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.