

Relatório de Gestão

JGP Crédito

Fiagro Imobiliário





Sumário

Pág.

3 Informações Gerais

4 Destaques e Desempenho no Mês

5 Demonstrativo de Resultados

6 Atribuição de Performance
e Rendimentos

8 Mercado

10 Comentário do Gestor

15 Carteira JGPX11



Informações Gerais

O Fiagro Imobiliário (JGPX11) é um fundo dedicado a investir em títulos de crédito emitidos por empresas com atividades na cadeia do agronegócio brasileiro. Sua gestão é realizada pela equipe de investimentos da JGP, combinando uma rigorosa análise de crédito dos emissores, avaliação dos ciclos de preços das principais *commodities* agrícolas e estudos de impactos externos no setor, como a trajetória de política monetária no país e aspectos ESG (*Environmental, Social and Governance*) relevantes para as empresas investidas e seus segmentos. O fundo conta com política de distribuição mensal de rendimentos, que são isentos para investidores pessoa física, conforme definido pela Lei 14.130/2021.

JGP Fiagro Imobiliário (JGPX11)

Nome	Fundo de Investimento das Cadeias Produtivas do Agronegócio JGP Crédito Fiagro Imobiliário
Código de negociação	JGPX11
Objetivo	Obtenção de renda e ganho de capital, a serem auferidos mediante à aquisição de ativos financeiros de origem agroindustrial
Negociação	Fundo fechado com Cotas na B3
Prazo de duração	Indeterminado
Patrimônio Líquido	R\$ 205.917.661,90
Gestor	JGP Gestão de Crédito LTDA
Administrador	Banco Daycoval
CNPJ	42.888.292/0001-90
Taxa de administração	0,18% a.a. (dezoito centésimos por cento ao ano), calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente aos serviços prestados, a partir do início das atividades do Fundo, considerada a primeira integralização de cotas do Fundo.
Taxa de gestão	1% a.a. (um por cento ao ano), calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente aos serviços prestados.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder CDI + 2,00% ao ano, <i>High Water Mark</i>



Destaques

JGPX11

Fechamento do mês

96%

da carteira investida

5.823
cotistas

-2,80% mês/mês

1,6 ano

duration da carteira
de crédito

CDI
+2,91% a.a.

spread da carteira
-11 bps mês/mês

154%
do CDI/mês

em rendimento
equivalente tributável

Desempenho

100% CDI a.a.

de Dividend Yield no ano
(anualizado)

R\$1,20
/cota

de distribuição mensal

1,67%
yield

mensal equivalente



Demonstrativo de Resultados

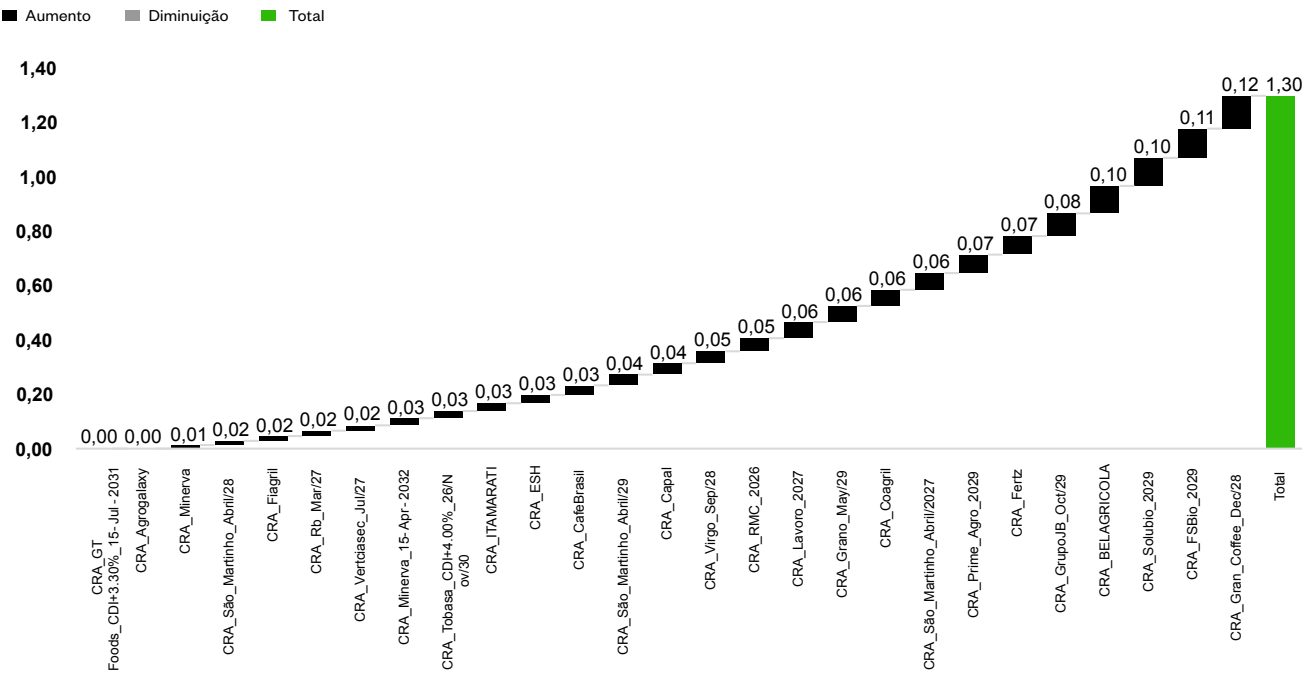
	Mai/25	Jun/25	Jul/25	Últimos 12 meses	Desde o início*
A. Receita de Alocação em CRA					
A.1. Receita de juros	2.616.649	2.416.893	2.806.135	29.062.700	76.991.093
A.2. Receita de Marcação a Mercado	438.578.77	178.582	-44.419	(6.130.503)	(3.829.185)
A.2.1 Movimento de curva de juros	453.683	7.403	-18.826	523.973	4.449.595
A.2.2 Movimento de spread de crédito	-15.104	171.179	-25.593	(6.751.144)	(8.278.781)
B. Receita de Aplicações Financeiras					
B.1. Caixa e outros	87.484	143.285	283.109	17.234	2.262.335
C. Despesa Operacional					
C.1. Taxas e outros custos	(204.350)	(196.859)	(230.868)	(2.634.000)	(10.872.776)
D . Resultado					
D.1. Total do período	2.938.361	2.541.901	2.813.957	20.218.762	64.551.466
D.2. Distribuição	1.177.686	1.391.811	2.569.498	18.200.608	64.468.681
D.3. Distribuição/cota	0,55	0,65	1,20	12,9	45,2
D.4. Resultado no período/cota	1,37	1,19	1,31	9,4	40,8
D.5. Resultado acumulado (YTD)/cota	5,9	7,1	8,4	69,3	97,5
E. Resultados Distribuídos					
JGPX11 - R\$/cota	0,55	0,65	1,20	8,5	45,41
Dias úteis no período	21	22	23	253	929
Dividend yield (anualizado)	100%CDI	100%CDI	CDI + 4,32%	CDI + 1,69%	CDI + 2,37%
Dividend yield gross-up (anualizado)	100%CDI	101%CDI	CDI + 7,68%	CDI + 3,51%	CDI + 4,48%

Fonte: Daycoval e JGP



Atribuição de Performance

Atribuição de performance do Resultado Distribuível (em R\$)



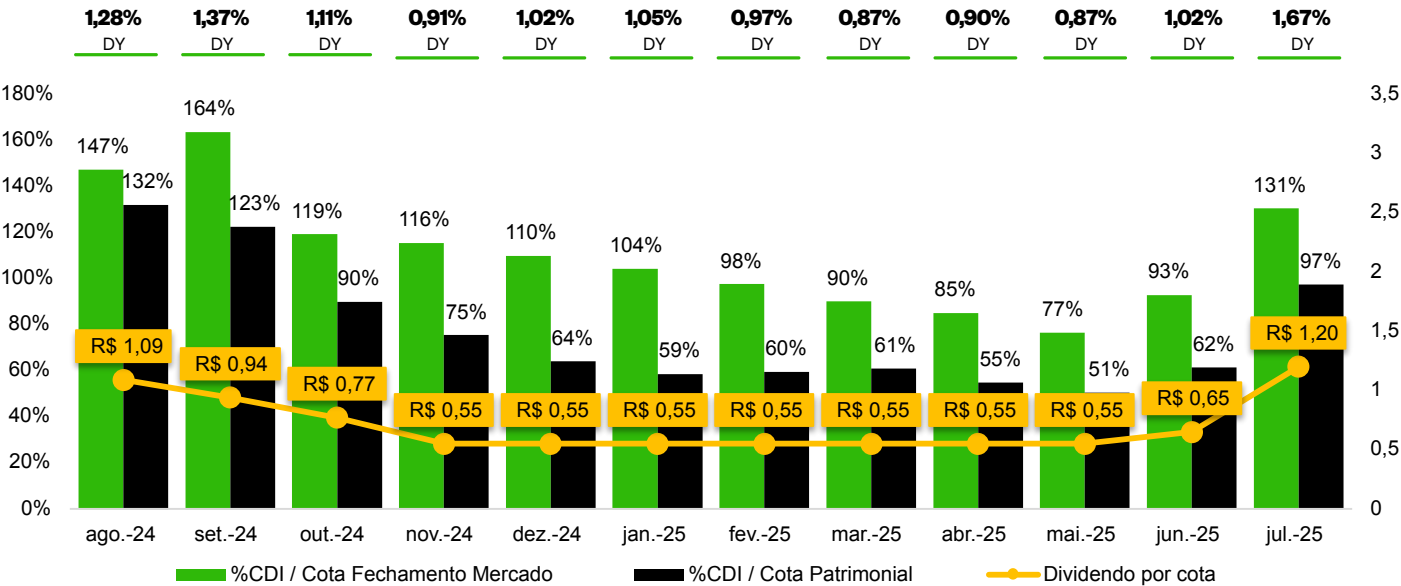
Fonte: Daycoval e JGP

Últimos Rendimentos

Mês	Cotação	Rendimento	DY	DY Gross-Up*
31-Jul-25	71,80	1,20	1,67%	1,97%
30-Jun-25	63,60	0,65	1,02%	1,20%
30-Mai-25	63,03	0,55	0,87%	1,03%
30-Abr-25	61,00	0,55	0,90%	1,06%
31-Mar-25	63,55	0,55	0,87%	1,02%
28-Fev-25	56,9	0,55	0,97%	1,14%
31-Jan-25	52,24	0,55	1,05%	1,24%
30-Dez-24	53,80	0,55	1,02%	1,20%
29-Nov-24	60,26	0,55	0,91%	1,07%
31-Out-24	69,44	0,77	1,11%	1,30%
30-Set-24	68,77	0,94	1,37%	1,61%
31-Ago-24	85,35	1,09	1,28%	1,50%

*Considerando uma alíquota de 15%

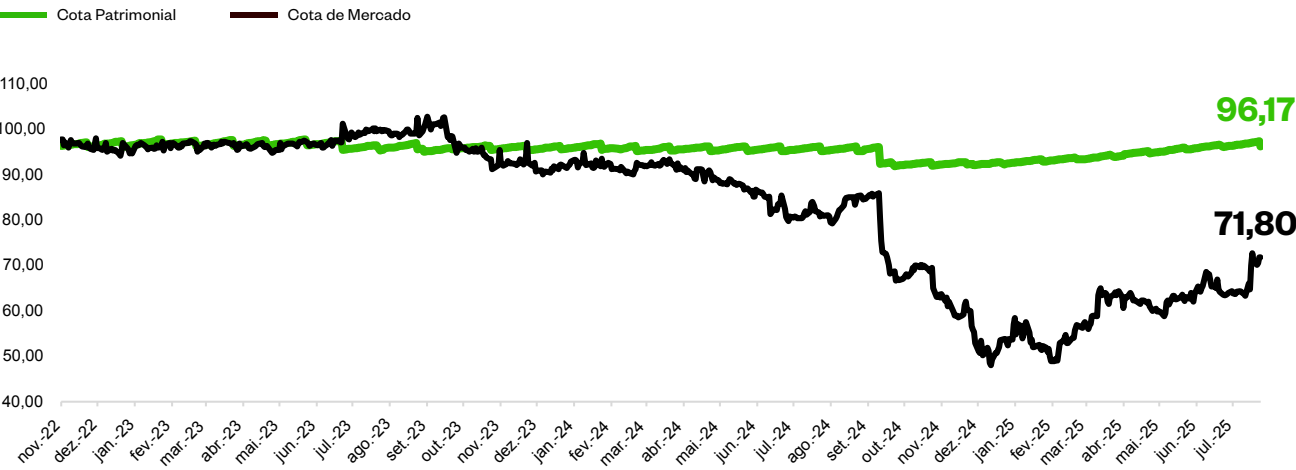
Histórico de Rendimentos





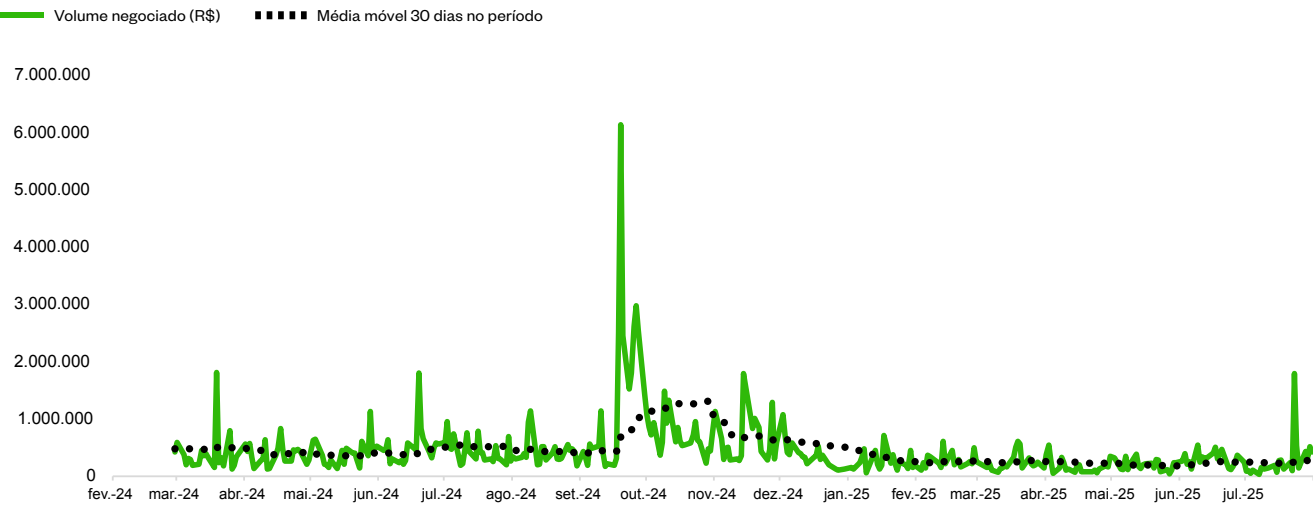
Mercado

Cota Patrimonial vs. Cota de Mercado



Fonte: Daycoval e B3

Volume de Cotas Negociadas na B3



Fonte: B3



Tabela de Sensibilidade

Abaixo, apresentamos uma tabela de sensibilidade para a rentabilidade esperada a partir de diferentes relações entre a cota de mercado e a cota patrimonial (considerando o valor da cota patrimonial em 31/jul/2025 de R\$ 96,17). A tabela ilustra o resultado potencial para o investidor, considerando a convergência do preço pago na cota de mercado para a cota patrimonial ao longo do período de duração do fundo, utilizando como parâmetro a *duration* do JGPX11.

Dessa forma, quando investimento é realizado em uma cota de R\$ 70,00, o retorno líquido para o cotista é equivalente a CDI+18,7%, considerando o prazo médio de 1,6 ano.

Preço por Cota	% da Cota Patrimonial	Spread Equivalente em CDI+ *
60	62,4%	25,2%
65	67,6%	22,0%
70	72,8%	18,7%
75	78,0%	15,5%
80	83,2%	12,2%
85	88,4%	9,0%
90	93,6%	5,7%
95	98,8%	2,5%
90	93,7%	6,04%
95	98,9%	2,57%

Pós-Custos



Comentário do Gestor

Rendimentos

O JGPX11 distribuiu em julho R\$ 1,20/cota, o que representa um *dividend yield* de 1,67% em relação ao valor de mercado das cotas.

Reiteramos o compromisso com a política de distribuição do Fundo, que estabelece um *guidance* mensal entre R\$ 1,00/cota e R\$ 1,30/cota, mantidas as condições atuais da carteira. Nossa intenção é distribuir o máximo possível do resultado gerado mês a mês, mantendo, no entanto, a possibilidade de manutenção de constituição de uma reserva, de forma seletiva, de acordo com a visão da gestão sobre o portfólio e sobre o setor. Essa medida está alinhada com o objetivo de mitigar impactos de eventuais desvalorizações de ativos e complementar distribuições futuras, especialmente em meses de menor resultado, principalmente, diante de um ambiente de maior sensibilidade à marcação a mercado dos ativos e volatilidade nos preços das *commodities* como ainda observamos no agronegócio.

Adicionalmente, reforçamos, que esse *guidance* está sujeito à evolução dos ativos investidos e às condições de mercado ao longo do semestre.

Atualizações

A partir deste mês, o relatório gerencial do JGPX11 será dividido em duas partes:

1) Relatório de Gestão JGPX11:

- Informações financeiras do fundo;
- Comentário de Gestão;
- Alterações realizadas na Carteira;
- Atualização dos *cases* investidos;

2) Ativos em Carteira JGPX11:

- Descrição detalhada de *cases* e a evolução dos acontecimentos de cada posição do fundo.

Essa mudança visa otimizar a comunicação com nossos cotistas, já que podemos divulgar as informações táticas do portfólio, aquelas que mudam mensalmente, de forma mais ágil e acessível, em uma versão reduzida.

fiagro.jgp.com.br > Fundos > JGPX11 > **Portfólio**

Para saber mais sobre
As empresas investidas

→ [Clique aqui](#)



Atualizações

GT Foods

ATIVO NOVO

Adquirimos a primeira série do CRA emitido em julho de 2025 pela Gonçalves & Tortola S.A. (GT Foods), com taxa de CDI+3,30% ao ano e vencimento em 2031. A operação representa 2,02% do patrimônio líquido do Fundo e conta com *rating* A+ atribuído pela S&P. A GT Foods é uma das maiores empresas do setor avícola no país e possui *rating* corporativo A pela mesma agência. Em 2024, registrou faturamento de R\$ 4 bilhões, EBITDA de aproximadamente R\$794 milhões e patrimônio líquido de R\$1,4 bilhão.

O CRA possui um pacote robusto de garantias, incluindo aval dos sócios, alienação fiduciária de uma das plantas industriais da companhia, avaliada em R\$ 500 milhões, o que representa um LTV (*loan-to-value*, ou razão entre o valor do crédito e o valor da garantia) de 75%, seus equipamentos vinculados, além da cessão fiduciária de recebíveis. Esse conjunto de garantias contribuiu para o *upgrade* de *rating* do CRA em relação ao *rating* corporativo da empresa. Mais informações sobre a companhia e a operação estão detalhadas no relatório dos ativos investidos. → [Acesse aqui](#)

Lavoro — Assembleia realizada em julho de 2025

No dia 30 de julho de 2025, os titulares dos CRA, representando 92,83% dos presentes, aprovaram o *waiver* que suspende o direito de declarar vencimento antecipado das Notas Comerciais e, conseqüentemente, dos CRAs, diante da efetiva ou eventual ocorrência de cinco eventos previstos no Termo de Emissão. Como contrapartida, a Lavoro se comprometeu em reforçar a liquidez da operação, realizando em até 15 dias o depósito do equivalente a quatro parcelas mensais de remuneração na Conta Centralizadora, valor que será utilizado para a quitação das próximas obrigações. Além disso, a companhia manterá o saldo mínimo de uma parcela mensal de remuneração até o vencimento do CRA e, a partir de outubro de 2025, fará depósitos semestrais equivalentes a seis parcelas mensais, incluindo valores de principal, se houver vencimentos no período.

Os eventos abrangidos pelo *waiver* envolvem o pedido de recuperação extrajudicial protocolado em 18 de junho de 2025, inadimplências financeiras ou protestos de valores iguais ou superiores a R\$ 35 milhões relacionados a fatos anteriores ao pedido de recuperação, descumprimento da obrigação de manter 14% do valor total da emissão nas contas garantidas até junho de 2025 e a verificação do índice Dívida Líquida/EBITDA, que deve permanecer abaixo de 2,5x nas demonstrações encerradas em 30 de junho de 2025. A partir desse exercício, as obrigações e *covenants* voltam a seguir as condições usuais do contrato.



Minerva — Aumento de exposição

Ampliamos nossa posição em Minerva, um dos maiores frigoríficos de carne bovina da América do Sul, com a aquisição de uma série do CRA emitido em abril de 2025. A alocação, que representou um aumento de 2,87% do PL no nome, foi realizada no mercado secundário a uma taxa de CDI+0,70% a.a., superior à taxa de emissão original, de CDI+0,50% a.a. O ativo tem vencimento em 2032 e *rating* AAA atribuído pela S&P, assim como as demais emissões da companhia já presentes em nossa carteira. Essa movimentação segue alinhada com a estratégia atual do fundo, que tem priorizado ativos *high grade*, movimento intensificado desde o final do ano passado.

Prime Agro — Atualização Assembleias e Garantias

No início da operação, as garantias do ativo incluíam, além do aval dos acionistas, cessão fiduciária de recebíveis perfazendo 30% do saldo devedor e 6 parcelas de remuneração do CRAs em *cash collateral*. Em 03 de março de 2025, com um cenário mais adverso no agro, reforçamos o pacote de garantias com a alienação fiduciária das cotas subordinadas do FIDC da empresa, que atualmente já está em nossa posse no valor de R\$ 25 milhões. O saldo devedor total do CRA em 31 de julho de 2025 era de R\$ 72 milhões.

Entretanto, o ciclo de capital de giro da companhia vem se deteriorando, com dificuldades de reversão de recebíveis em caixa por maior atrasos e inadimplências. Dos direitos creditórios cedidos fiduciariamente como garantias da operação, 34% se encontram vencidos, portanto, durante os meses de junho e julho, por meio de assembleias, estamos avaliando a possibilidade de substituição de tais. Estamos atuando ativamente com a securitizadora, a companhia e a ACE (especialista em estruturação de operações de securitização de créditos), para completar o montante de garantias, incluindo, por exemplo, a possível adição de estoques e novos recebíveis.

Em paralelo, essas novas assembleias também estão sendo convocadas para aprovar waiver relacionado ao descumprimento do limite de protestos de R\$ 500 mil pela companhia, e para deliberar sobre o atraso na entrega das demonstrações financeiras auditadas. Em relação aos protestos, que envolvem principalmente grandes bancos, a Prime Agro vem renegociando e é possível verificar, por meio do Serasa, uma redução no volume de protestos apontados. Em relação ao atraso na entrega das demonstrações financeiras auditadas, a companhia está aguardando a resolução dos descumprimentos mencionados acima, de modo que possa emitir os documentos sem ressalva. Já recebemos uma prévia dos números gerenciais da companhia, mas não atualizamos a tabela financeira do relatório pois estamos aguardando a emissão do documento auditado.

A exposição no JGPX11 é de 4,25% do PL e reforçamos que seguimos em contato frequente com a companhia, com o objetivo de assegurar o acompanhamento contínuo e a segurança da operação. As assembleias ocorrerão ao longo do mês de agosto e, à medida que as questões forem endereçadas, traremos as devidas atualizações nas cartas seguintes.



Eventos Subsequentes

JGPX11 — Contratação Formador de Mercado

Conforme publicado no último Fato Relevante, de 01 de agosto de 2025, contratamos a XP Investimentos para atuar como formador de mercado para o Fundo. A iniciativa tem como objetivo **fomentar a liquidez das cotas do Fundo no mercado secundário**, por meio da oferta contínua de compra e venda em tela, contribuindo para a redução do *spread* de compra e venda e para o aprimoramento da formação de preço das cotas negociadas. A iniciativa visa, ainda, prover maior liquidez para os cotistas do Fundo, promovendo uma **melhor experiência de negociação e acesso ao investimento**.

Solubio — Liquidação de CRAs antigos

No mês de agosto, a Solubio realizou a liquidação antecipada de aproximadamente R\$ 30 milhões referentes a suas duas primeiras emissões de CRA, permanecendo apenas com o CRA de R\$ 130 milhões emitido em 2024, que está em nosso portfólio. O movimento é positivo para a operação e para a empresa, pois viabiliza a constituição do fundo de reserva previsto no CRA vigente e libera caixa para a companhia, fortalecendo sua liquidez sem qualquer impacto negativo no fluxo de pagamentos do nosso ativo. Forneceremos mais detalhes na carta do próximo mês.

Tarifaço de Trump — Impactos irrisórios a priori

Recentemente, os Estados Unidos adicionaram tarifas de 40% sobre importações brasileiras, que entraram em vigor em 01 de agosto de 2025. Produtos como carne bovina, etanol, açúcar e café ficaram fora da lista de isenções e continuarão sujeitos às novas tarifas. O impacto nas exportações brasileiras em termos de grãos deve ser limitado, já que Brasil e EUA são concorrentes globais em muitas *commodities*, sem interdependência. No entanto, há maior exposição ao país em segmentos como carne bovina, açúcar orgânico e café, que possuem participação relevante no mercado norte-americano.

O setor de carne bovina é o mais sensível, já que os EUA são o segundo maior destino da carne bovina *in natura* do Brasil, representando cerca de 10% das exportações. Com a elevação das tarifas de 26% para 50%, as exportações podem se tornar inviáveis. A Minerva é a empresa da nossa carteira mais exposta ao risco, com aproximadamente 5% da sua receita vinda do mercado americano, mas possui flexibilidade operacional para redirecionar volumes a partir



de suas unidades localizadas em outros países da América do Sul, como Argentina, Paraguai e Uruguai.

No caso do etanol, a tarifa subirá de 12% para 50%, mas os Estados Unidos, que já representaram mais de 60% das exportações brasileiras no passado, hoje respondem por apenas 16%. Além disso, o Brasil exportou 1,8 bilhão de litros em 2024, representando uma parcela pequena dentro da produção total do país de mais de 30 bilhões de litros. As empresas em carteira não têm impacto significativo.

Dessa forma, prevemos que o impacto direto sobre as operações dos fundos tende a ser limitado.





Carteira de crédito

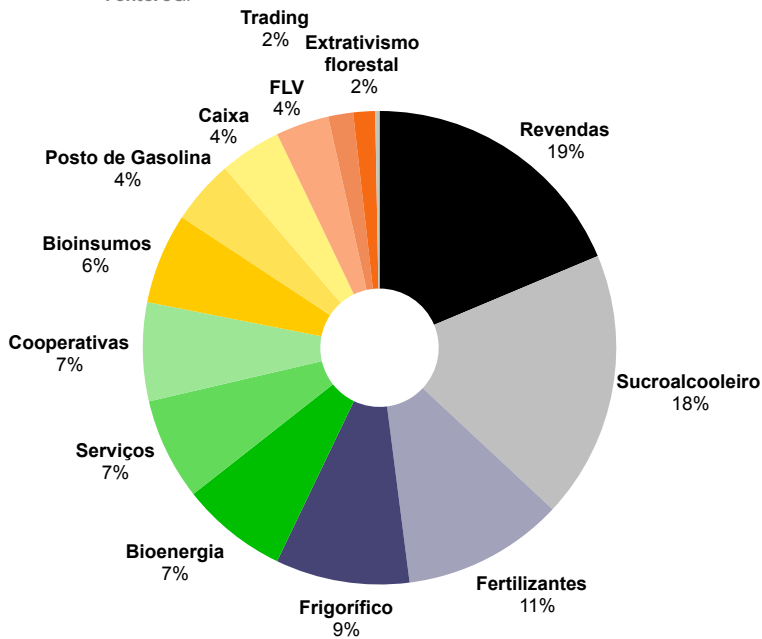
Finalizamos julho com uma alocação de 96% do patrimônio líquido em 27 CRAs, de 23 devedores distintos, além de um FIAGRO. A concentração média por ativo totalizou 3,42%, sem nenhum ativo acima de 8% do PL. Nossa taxa média atingiu CDI+2,91% a.a. da carteira investida (ex-caixa).

Código CETIP	Ativos investidos	Tipo	Indexador	Spread da Emissão	Vencimento	Duration	% do PL	Posição	Rating Externo Escala Nacional
CRA023000XD	FS Bioenergia	CRA	CDI	2,30%	2029	1,7	7,28%	Estratégica	AA-
CRA02300TBM	Lavoro	CRA	PRÉ	14,20%	2027	1,7	7,13%	Estratégica	N/A
CRA02300VY1	Gran Coffee	CRA	CDI	5,50%	2028	1,4	6,96%	Estratégica	N/A
CRA024008C2	Solubio	CRA	CDI	5,25%	2029	1,8	6,20%	Estratégica	N/A
CRA02200DKY	Belagricola	CRA	CDI	4,20%	2028	1,5	6,00%	Estratégica	N/A
CRA0230008I	Grupo JB	CRA	CDI	3,50%	2029	1,8	5,52%	Estratégica	N/A
CRA024004H5	São Martinho	CRA	%CDI	98,00%	2027	1,5	4,82%	Giro	AAA
CRA02300Q8H	Fertz	CRA	CDI	4,50%	2027	1,1	4,60%	Estratégica	N/A
CRA022009KI	Agrogalaxy	CRA	CDI	4,25%	2027	0,7	4,41%	Estratégica	N/A
CRA024006N5	Prime Agro	CRA	CDI	3,50%	2029	2,2	4,25%	Estratégica	BBB+
CRA0240060P	Grano	CRA	CDI	4,50%	2029	1,6	3,63%	Estratégica	N/A
CRA023006SH	Coagril	CRA	CDI	4,70%	2027	1,2	3,58%	Estratégica	N/A
CRA02300MJ9	Minerva	CRA	CDI	100,00%	2028	2,5	3,30%	Estratégica	AAA
CRA02300Q8I	Capal Cooperativa	CRA	CDI	1,95%	2029	1,9	3,15%	Estratégica	N/A
CRA024004H7	São Martinho	CRA	%CDI	100,00%	2029	2,9	3,00%	Estratégica	AAA
CRA025002S2	Minerva	CRA	CDI	0,50%	2032	4,5	2,87%	Giro	AAA
CRA02300TXU	Rede Monte Carlo	CRA	CDI	6,00%	2026	0,6	2,64%	Estratégica	N/A
CRA022009VM	Cafe Brasil	CRA	CDI	4,50%	2027	0,9	2,17%	Estratégica	N/A
CRA0250053D	GT Foods	CRA	CDI	3,30%	2031	4,0	2,02%	Estratégica	A+
CRA02200CT5	Energetica Santa Helena	CRA	CDI	4,00%	2027	1,1	1,92%	Estratégica	N/A
CRA0230099D	UISA	CRA	CDI	4,50%	2028	1,4	1,76%	Estratégica	BBB+
CRA02300GCY	Ipiranga	CRA	CDI	0,70%	2027	1,8	1,75%	Estratégica	AAA
CRA02500335	Tobasa	CRA	CDI	4,00%	2030	2,3	1,70%	Estratégica	N/A
CRA023003UX	BTG Pactual - Engelhart	CRA	%CDI	103,00%	2027	1,4	1,49%	Estratégica	N/A
CRA024004H6	São Martinho	CRA	%CDI	99,00%	2028	2,3	1,26%	Estratégica	AAA
CRA021005M0	Fiagril	CRA	CDI	5,00%	2026	0,8	1,13%	Estratégica	N/A
CRA020001E5	Minerva	CRA	CDI	5,40%	2026	0,7	0,96%	Giro	AAA
	FIagro Bocom BBM II	FIAGRO	CDI	2,50%	2032		0,29%	Estratégica	N/A



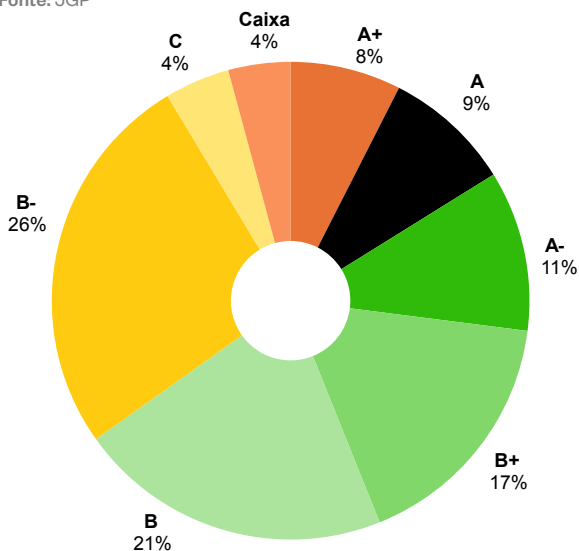
Distribuição setorial da carteira

Fonte: JGP



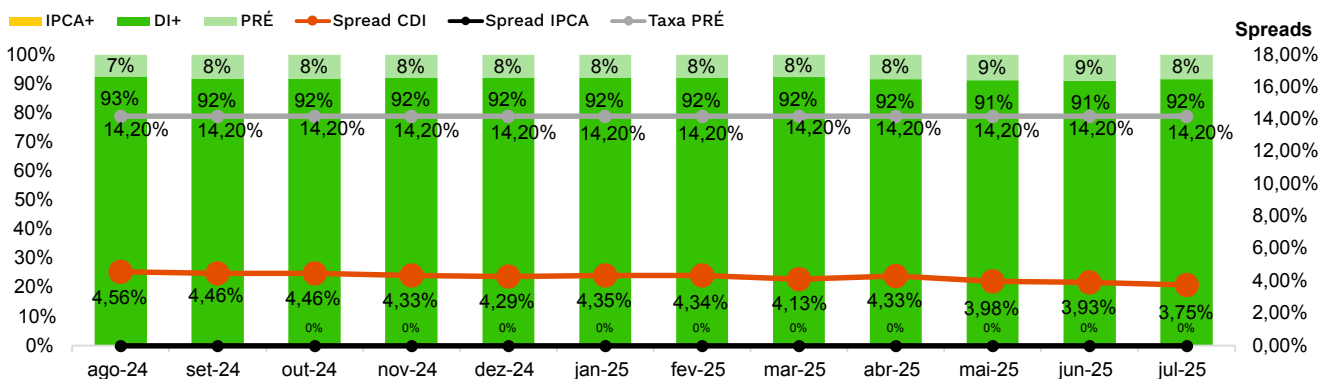
Distribuição por *rating* interno da carteira

Fonte: JGP



Em julho, após atualizarmos grande parte dos resultados das empresas investidas, realizamos revisões de *rating* considerando o momento atual dos setores, o posicionamento competitivo de cada companhia, seus resultados de 2024, conforme detalhado nos relatórios dos ativos, e os desdobramentos operacionais acompanhados ao longo do primeiro semestre de 2025. Nesse processo, realizamos o *downgrade* de quatro ativos, o que aumentou nossa exposição a papéis classificados como B-. Essas companhias passaram a compor o grupo de emissores sob acompanhamento intensificado, seja por apresentarem maior sensibilidade ao ciclo econômico, estarem em fases específicas de crescimento, estrutura de capital, ou por características próprias de porte e setor. Embora estejam em dia com suas obrigações, exigem um monitoramento mais próximo por parte da gestão, dado o risco potencial de deterioração de crédito. Por outro lado, realizamos *upgrade* em dois ativos, o que contribuiu para ampliar nossa alocação em nomes classificados entre B e A. Incluindo a posição de caixa, atingimos 30% da carteira total alocada entre *ratings* A e A+, um patamar coerente com o objetivo que vínhamos perseguindo nos últimos meses, priorizando investimentos em empresas e emissões *high-grade*.

Alocação x Spread Médio Ponderado (ex-caixa)



Fonte: Daycoval e JGP



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.

Administração

Banco Daycoval S.A.
CNPJ: 62.232.889/0001-90
Avenida Paulista, nº 1.793, Bela Vista
São Paulo, SP
CEP: 01311-200
Telefone (11) 3138-6856
www.daycoval.com.br

SAC: Fale conosco no endereço
www.daycoval.com.br/atendimento
ou no telefone 0800 775 0500
Ouvidoria no endereço
www.daycoval.com.br/institucional/ouvidoria
ou no telefone: 0800 777 0900

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
fiagro@jgp.com.br
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 rentabilidade 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.

