

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**

16 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

100%

da carteira investida

5.685
cotistas

-1,04% mês/mês

1,7 ano

duration da carteira
de crédito

CDI
+2,72% a.a.

spread da carteira
-13 bps mês/mês

163%
do CDI/mês

em rendimento
equivalente tributável

Desempenho

104% CDI a.a.

de Dividend Yield no ano
(anualizado)

R\$1,24
/cota

de distribuição mensal

1,69%
yield

mensal equivalente



Demonstrativo de Resultados

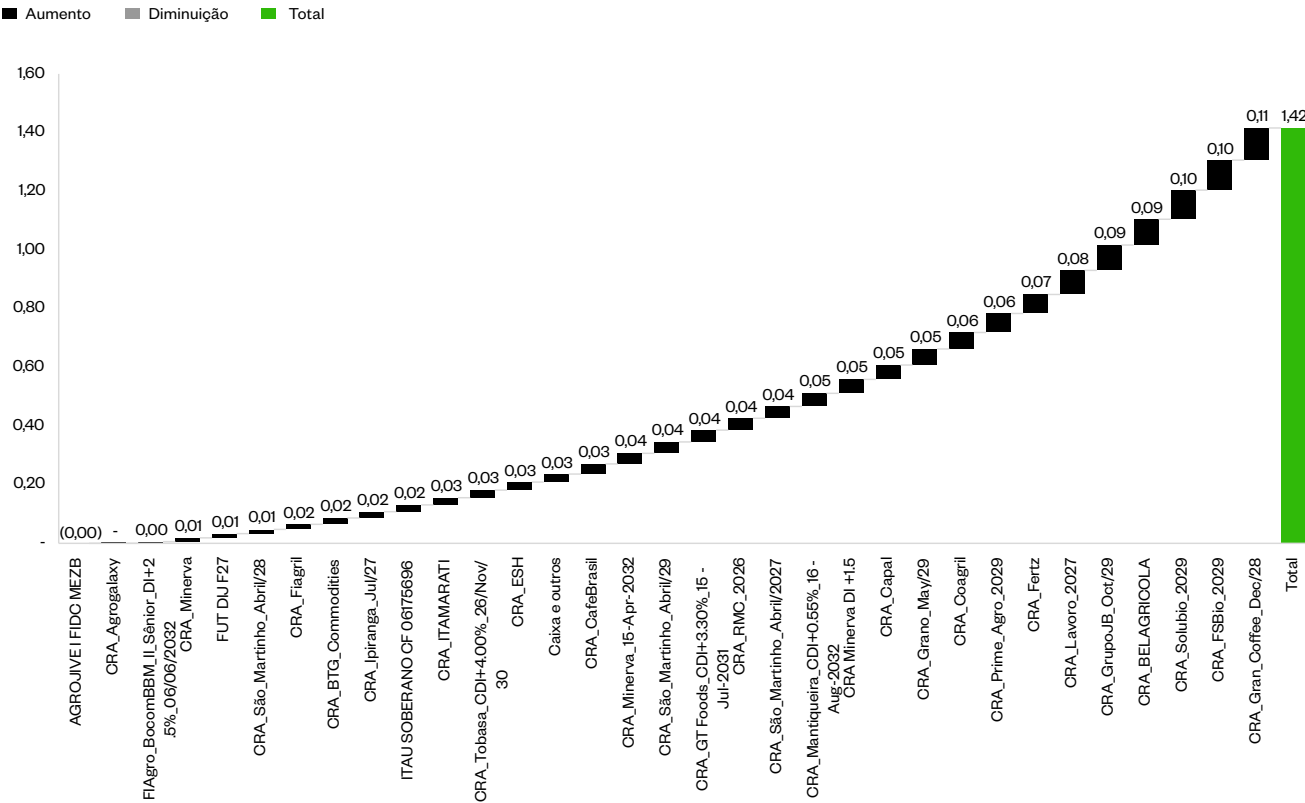
	Jul/25	Ago/25	Set/25	Últimos 12 meses	Desde o início*
A. Receita de Alocação em CRA					
A.1. Receita de juros	2.806.135	2.628.353	2.820.545	29.775.214	82.439.991
A.2. Receita de Marcação a Mercado	-44.419	151.337	46.276	(6.070.352)	(3.631.572)
A.2.1 Movimento de curva de juros	-18.826	-6.531	68.624	106.808	4.511.689
A.2.2 Movimento de spread de crédito	-25.593	157.868	-22.349	992.264	(8.143.261)
B. Receita de Aplicações Financeiras					
B.1. Caixa e outros	283.109	59.731	58.589	64.942	2.380.655
C. Despesa Operacional					
C.1. Taxas e outros custos	(230.868)	(216.304)	(226.189)	(2.693.701)	(11.315.269)
D . Resultado					
D.1. Total do período	2.813.957	2.623.117	2.699.221	28.245.526	69.873.804
D.2. Distribuição	2.569.498	2.612.323	2.655.148	19.121.345	69.736.151
D.3. Distribuição/cota	1,20	1,22	1,24	9,87	47,7
D.4. Resultado no período/cota	1,31	1,23	1,26	13,19	43,3
D.5. Resultado acumulado (YTD)/cota	8,4	9,6	10,9	75,61	118,1
E. Resultados Distribuídos					
JGPX11 - R\$/cota	1,20	1,22	1,24	8,6	47,87
Dias úteis no período	23	21	22	252	972
Dividend yield (anualizado)	CDI + 4,32%	CDI + 6,86%	CDI + 5,47%	CDI + 1,23%	CDI + 2,56%
Dividend yield gross-up (anualizado)	CDI + 7,68%	CDI + 10,75%	CDI + 9,07%	CDI + 3,69%	CDI + 4,82%

Fonte: Daycoval e JGP



Atribuição de Performance

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



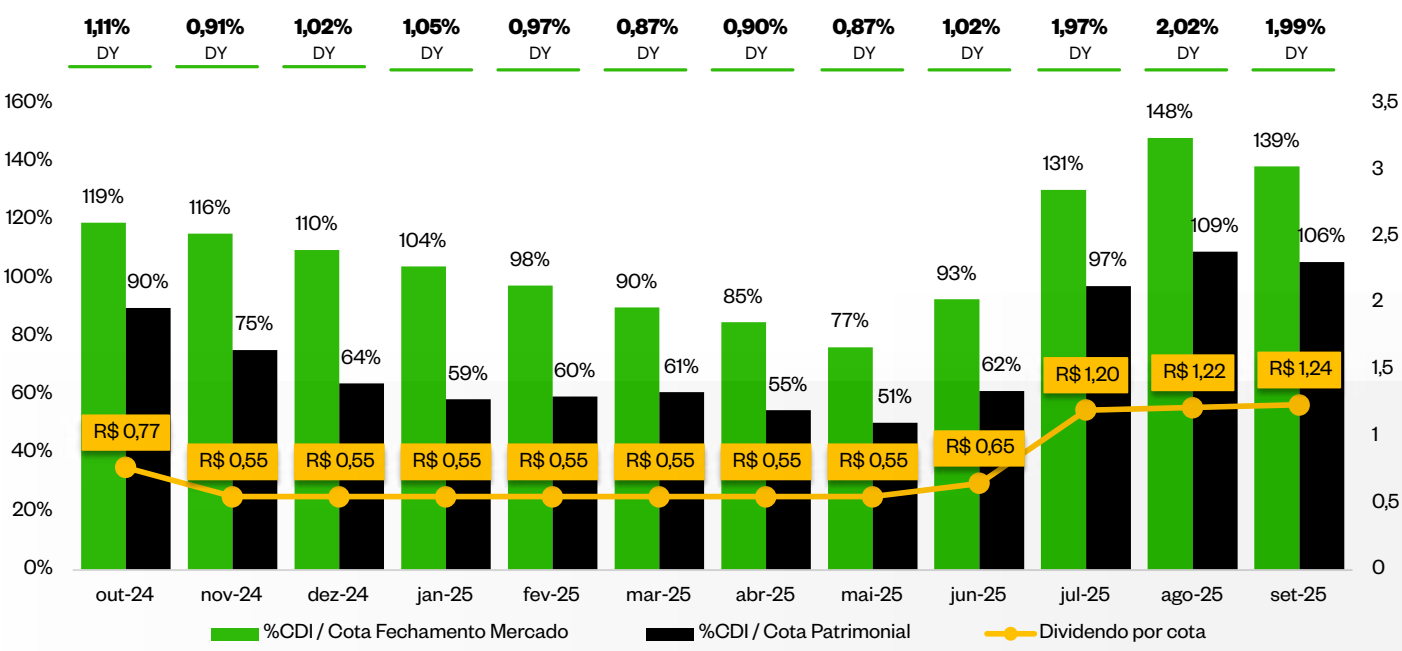
Fonte: Daycoval e JGP

Últimos Rendimentos

Mês	Cotação	Rendimento	DY	DY Gross-Up*
30-Sep-25	73,31	1,24	1,69%	1,99%
29-Ago-25	70,90	1,22	1,72%	2,02%
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%
31-Ago-24	85,35	1,09	1,28%	1,50%

*Considerando uma alíquota de 15%

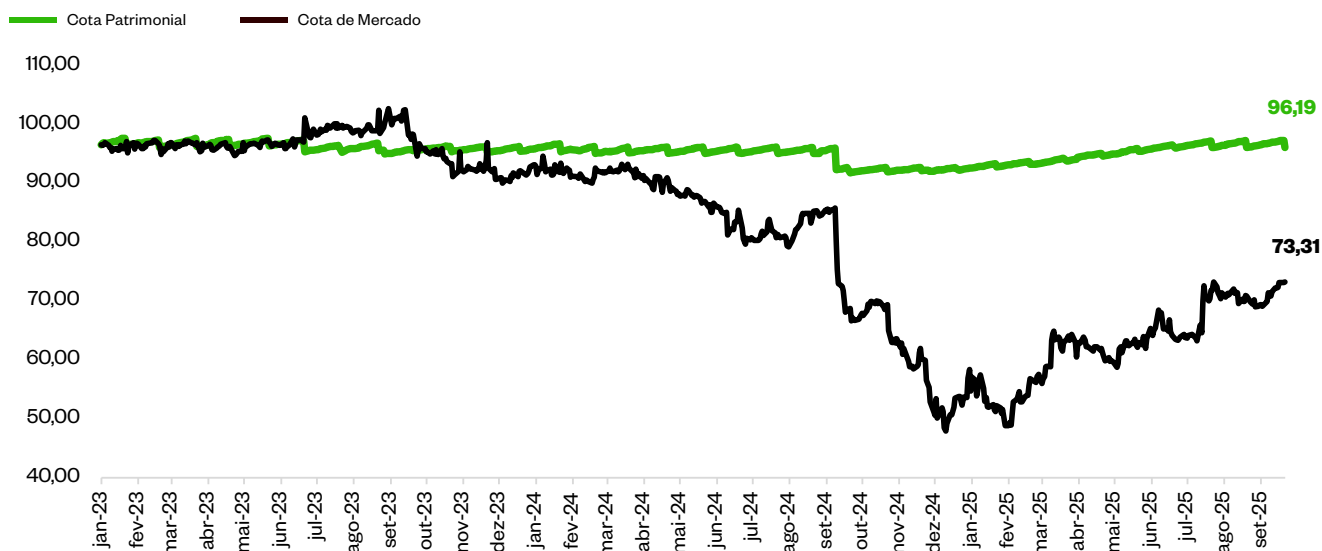
Histórico de Rendimentos





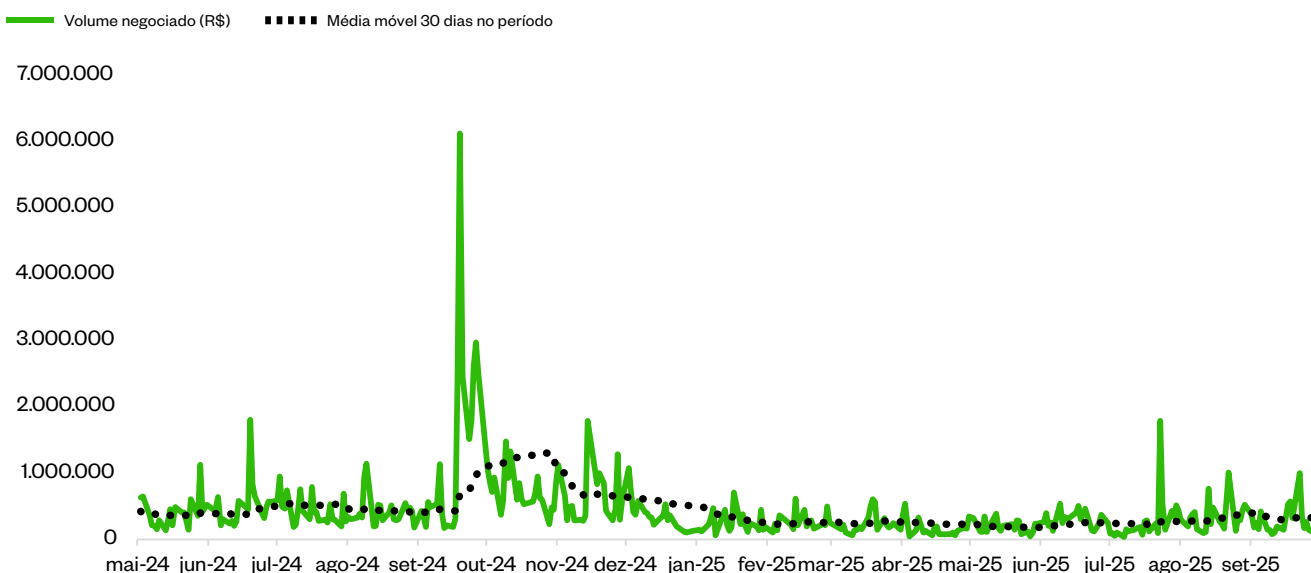
Mercado

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 30/set/2025 de R\$ 96,19). 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 + 17,6%, considerando o prazo médio de 1,7 ano.

Preço por Cota	% da Cota Patrimonial	Spread Equivalente em CDI+ *
60	62,4%	23,7%
65	67,6%	20,6%
70	72,8%	17,6%
75	78,0%	14,5%
80	83,2%	11,4%
85	88,4%	8,4%
90	93,6%	5,3%
95	98,8%	2,3%

Pós-Custos



Comentário do Gestor

Rendimentos

O JGPX11 distribuiu em setembro R\$1,24/cota, o que representa um dividend yield de 1,99% 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

Desde o mês de Julho, o relatório gerencial do JGPX11 passou a ser 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

CRA Mantiqueira – Compra

Em setembro de 2025, adquirimos uma das séries do CRA da Mantiqueira Alimentos, ofertada no mercado primário. O título vence em 2032, com taxa de CDI + 0,55% e duration aproximada de 4,5 anos. A alocação foi estratégica, em linha com nossa política de investir em empresas de baixo risco (high grade). Apesar da taxa mais apertada, característica comum nas emissões recentes do mercado, consideramos esta operação uma boa oportunidade estratégica para diversificar a carteira em novos setores e grupos econômicos, dado que vínhamos aumentando exposição principalmente em Minerva e São Martinho nos últimos meses, conforme comentado em relatórios anteriores.

Sobre a companhia:

A Mantiqueira é líder na produção de ovos para consumo humano no Brasil e na América Latina, e ocupa a 10ª posição mundial em capacidade estática (milhões de aves). A companhia adota um modelo verticalizado de produção, possui marcas reconhecidas e mantém relacionamento sólido com os principais varejistas do país, destacando-se em um setor ainda bastante fragmentado.

Em 2025, a JBS adquiriu 50% de participação na Mantiqueira, assumindo papel relevante também na governança. A entrada da JBS fortalece a estrutura operacional e financeira da empresa, reduzindo o risco de crédito e reforçando a qualidade do ativo.

Em 2024, a Mantiqueira registrou receita líquida de R\$ 2 bilhões e EBITDA ajustado de R\$ 269 milhões, com margem de 13,4%. Ao fim do ano, a companhia apresentava R\$ 90 milhões em caixa, dívida bruta de R\$ 816 milhões, patrimônio líquido de R\$ 283 milhões e alavancagem de 2,7x Dívida Líquida/EBITDA. Em junho de 2025, após a entrada da JBS e a capitalização líquida de R\$ 495 milhões, o endividamento total reduziu-se para R\$ 776 milhões, com dívida líquida de R\$ 211 milhões. A alavancagem DL/EBITDA UDM caiu para 0,6x, refletindo uma melhora significativa na estrutura de capital e na solidez financeira da empresa.

Sobre o CRA:

O CRA possui rating AA+ pela Fitch, o mesmo da Mantiqueira. É uma emissão clean, típica de empresas de grande porte, mas com risco efetivo ainda menor por estar associada ao grupo JBS, o que reforça o perfil de crédito de alta qualidade da operação dentro do portfólio.



CRA São Martinho – Redução de exposição

Conforme mencionado anteriormente, nos últimos meses vínhamos aumentando a exposição em empresas high grade, como a São Martinho, diante da escassez de papéis com precificação atrativa, adequada ao seu risco-retorno, e baixo risco. Com o surgimento de novas oportunidades de crédito de qualidade, como GT Foods e Mantiqueira, optamos por reduzir parcialmente a posição em São Martinho, que passou de 9,2% para 8,3% do patrimônio líquido, de modo a diversificar a carteira sem comprometer o perfil de risco.

Evento Subsequente – Belagrícola

Em 16/10/2025, através de notícias divulgadas ao mercado, o Fundo tomou conhecimento de que a Belagrícola obteve liminar favorável em sede de tutela cautelar distribuída junto ao Tribunal de Justiça do Estado do Paraná. Com isso, a companhia passa a ter 60 dias de “stand still”, prazo durante o qual nenhuma dívida poderá ser executada ou cobrada. O Fundo possui 15.889 quantidades de CRA da Belagrícola (CRA02200DKY), representando 6,0% do seu patrimônio.

Conforme informado pela Securitizadora, existem recursos depositados em conta vinculada para honrar próxima parcela de amortização de principal (31/10/2025), bem como as próximas 3 parcelas de juros (10/2025, 11/2025 e 12/2025), em montante aproximado de R\$ 65 milhões. À luz das informações disponíveis e excetuando a superveniência de decisão judicial em sentido diverso ou fatos novos relevantes, não esperamos impacto nos pagamentos de principal e juros até o final de 2025. Passado esse período, a cautelar não terá mais validade, salvo eventual prorrogação ou nova determinação judicial.

O título em questão conta, ainda, com cessão fiduciária de recebíveis de grãos com uma trading AAA e aval da LandCo (CNPJ que concentra parte do patrimônio do grupo econômico).

A companhia está em tratativas para viabilizar um aporte de equity, conforme veiculado em canais de notícias desde o início do ano. Se concretizado, poderá ser um suporte relevante para a reorganização da estrutura de capital da companhia e, eventualmente, viabilizar um encerramento da cautelar sem a necessidade de reestruturações do passivo da Belagrícola.

Perguntas Frequentes

Dentro do contexto descrito acima, reunimos as respostas para as dúvidas mais frequentes dos investidores. As informações refletem o melhor entendimento do Fundo na data de 16/10/2025, com base em comunicações da securitizadora e no Fato Relevante divulgado pelo administrador do JGPX11 nessa data. Os esclarecimentos podem conter declarações de caráter prospectivo, sujeitas a riscos e incertezas. Fatos supervenientes ou decisões judiciais podem alterar os cenários aqui descritos.



1. Por que a Belagrícola pediu medida cautelar?

A Belagrícola, assim como outras empresas do agro, vem sentindo os efeitos de uma reversão de ciclo no setor, combinada à alta de juros, que tem levado ao aumento da inadimplência entre produtores, clientes da revenda. Desde o evento de Agrogalaxy, a companhia vem negociando com fornecedores para obter prazos mais longos de pagamento. Mais recentemente, um fornecedor específico optou por cobrar a revenda e acelerar o seu recebimento, promovendo um protesto no Serasa. Para evitar uma corrida de liquidez de outros fornecedores ou uma reação em cadeia e com o objetivo de reorganizar o caixa durante 60 dias, a companhia decidiu pela tutela cautelar, mantendo as operações enquanto ajusta seus passivos e conduz negociações estratégicas. Importante destacar que a cautelar não prevê impacto sobre os créditos financeiros do nosso CRA.

2. A empresa vai entrar em recuperação judicial (RJ) e/ou deixar de arcar com suas obrigações financeiras?

A companhia sinalizou publicamente que, neste momento, não considera recorrer à recuperação judicial, apostando na potencial venda de ativos, nas negociações com credores e nas perspectivas de safra para administrar o endividamento, enquanto negocia uma injeção de capital do acionista controlador e de um novo parceiro estratégico, a Bunge. Até o momento, não há decisão de ingresso em RJ.

Nota: seguimos monitorando a situação. Caso houvesse um pedido de recuperação judicial, entraria em vigor o stay period de 180 dias (período em que ficam suspensos os pagamentos de obrigações financeiras). No entanto, créditos com cessão e/ou alienação fiduciária não se submetem aos efeitos da RJ (ver resposta a seguir).

3. Quais são as garantias do CRA e como elas ficam caso o processo de RJ se concretize?

O CRA investido pelo JGPX11 conta com cessão fiduciária de recebíveis de grãos, oriundos de um contrato firmado com uma trading AAA, no valor mínimo equivalente a 100% do saldo devedor, além do aval da LandCo. Em eventual RJ, os recebíveis cedidos fiduciariamente **não se submetem aos efeitos do processo**, mantendo os fluxos enquanto houver performance.

4. O ativo vai ser remarcado?

Com base nas informações disponíveis até a divulgação desse relatório, os recursos mantidos em conta vinculada da operação, aproximadamente R\$ 65 milhões, cobrem a amortização de 31/10/2025 e os juros de 10/2025, 11/2025 e 12/2025. Dessa forma, não esperamos impacto nos pagamentos do CRA até o fim de 2025, ressalvadas eventuais decisões judiciais ou fatos supervenientes. Destacamos que a marcação a mercado dos ativos em carteira é



realizada pelo Administrador do Fundo, mas entendemos que uma eventual marcação futura dependerá da evolução jurídica e operacional após o período da medida cautelar.

5. O que vocês acham mais provável de acontecer daqui para frente?

Com base nas informações disponíveis até a divulgação desse relatório, os recursos mantidos em conta vinculada da operação, aproximadamente R\$ 65 milhões, cobrem a amortização de 31/10/2025 e os juros de 10/2025, 11/2025 e 12/2025. Dessa forma, não esperamos impacto nos pagamentos do CRA até o fim de 2025, ressalvadas eventuais decisões judiciais ou fatos supervenientes. Destacamos que a marcação a mercado dos ativos em carteira é realizada pelo Administrador do Fundo, mas entendemos que uma eventual marcação futura dependerá da evolução jurídica e operacional após o período da medida cautelar.

6. Qual futuro vocês veem para o Fundo dado que a cota de mercado ainda não foi recuperada e existe a possibilidade de novos impactos?

Seguimos focados na preservação de capital e consistência de distribuição, com três frentes: (i) gestão ativa de riscos e liquidez (revisão de limites, reforço de garantias/colaterais quando aplicável e priorização de eventos contratuais de caixa), (ii) alocação disciplinada, privilegiando estruturas com proteções efetivas (cessões fiduciárias, contas vinculadas, ordens de prioridade) e melhor relação risco-retorno, e (iii) transparência com cotistas.

7. O dividendo distribuído vai ser impactado?

Como mencionado acima, e assumindo ausência de remarcação do ativo pelo Administrador, não esperamos impacto do CRA Belagrícola no fluxo de rendimentos do Fundo até o fim de 2025, considerando o colchão de recursos mantido em conta vinculada suficiente para a amortização prevista para 31/10/2025 e os juros de 10/2025, 11/2025 e 12/2025. Este entendimento permanece condicionado à manutenção das seguintes premissas: (i) execução regular dos pagamentos, (ii) performance adequada dos recebíveis cedidos, e (iii) inexistência de decisões judiciais que alterem os fluxos.

8. Quais outros ativos da carteira são considerados casos sensíveis?

Aproximadamente 30% da carteira encontra-se nas faixas B-/C do rating interno (vide gráfico ao final). Esses emissores estão sob acompanhamento intensificado pela gestão, seja por sensibilidade ao ciclo econômico, estágio de crescimento/estrutura de capital, ou características setoriais/porte da companhia. Embora adimplentes (exceto o CRA de Agrogalaxy, com rating C), demandam monitoramento próximo dado o risco potencial de deterioração de crédito.



9. Como vocês veem o futuro para as revendas? Por que esse setor tem dado tanto problema?

O segmento vive um ciclo de crédito adverso: inadimplência pós-safras desafiadoras, alongamentos em RJs de clientes, compressão de margens e maior necessidade de capital de giro. A solução tende a combinar aportes de equity/estratégicos, desinvestimentos e redimensionamento operacional, além de reprecificação de risco. Vemos valor na separação do crédito ao produtor em plataformas dedicadas (governança própria, modelos de risco e motores analíticos específicos, funding adequado), reduzindo contaminação do varejo de insumos pelo risco financeiro.

10. Quando o agro deve mostrar recuperação?

Há expectativa de melhoria para a safra 2025/26 em alguns polos, o que pode aliviar a inadimplência se confirmado. Ainda assim, a taxa de juros elevada segue como vetor de pressão sobre capital de giro e valuations. A normalização depende da combinação entre safra, preços de commodities, clima e custo de financiamento.

11. Por que vocês mantiveram uma posição relevante em Belagricola mesmo depois do episódio de Agrogalaxy?

Porque, dadas as características da estrutura (garantias reais e contas vinculadas que cobrem o curto prazo) e a baixa liquidez no mercado secundário, uma venda forçada tenderia a marcar uma perda permanente sem refletir o valor de recuperação esperado. Optamos pela gestão ativa do caso (acompanhamento jurídico/operacional, defesa de garantias e prioridade contratual) e por capturar amortizações/eventos previstos em vez de realizar um deságio excessivo no mercado. Essa abordagem busca maximizar valor no longo prazo e é consistente com nosso dever fiduciário.



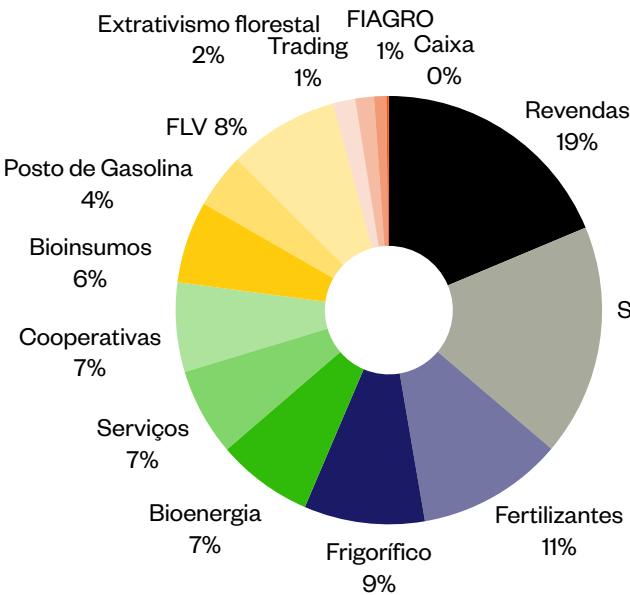
Carteira de crédito

Finalizamos setembro com uma alocação de 99% do patrimônio líquido em 28 CRAs, de 24 devedores distintos, além de um FIAGRO e um FIDC. A concentração média por ativo totalizou 3,44%, sem nenhum ativo acima de 8% do PL. Nossa taxa média atingiu CDI+2,72% a.a. da carteira investida (ex-caixa).

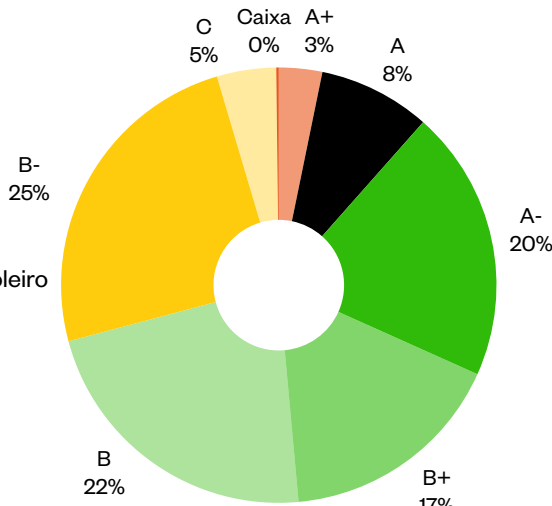
Código CETIP	Ativos investidos	Tipo	Indexador	Spread da Emissão	Vencimento	Duration	% do PL	Posição	Rating Externo Escala Nacional
CRA023000XD	FS Bioenergia	CRA	CDI	2,30%	2029	1,6	7,27%	Estratégica	AA-
CRA02300TBM	Lavoro	CRA	PRÉ	14,20%	2027	1,5	7,17%	Estratégica	N/A
CRA02300VY1	Gran Coffee	CRA	CDI	5,50%	2028	1,4	6,62%	Estratégica	N/A
CRA024008C2	Solubio	CRA	CDI	5,25%	2029	1,7	6,19%	Estratégica	N/A
CRA02200DKY	Belagricola	CRA	CDI	4,20%	2028	1,3	6,01%	Estratégica	N/A
CRA02300O8I	Grupo JB	CRA	CDI	3,50%	2029	1,7	5,62%	Estratégica	N/A
CRA0250073M	Mantiqueira	CRA	CDI	0,55%	2032	4,2	4,90%	Estratégica	AA+
CRA02300Q8H	Fertz	CRA	CDI	4,50%	2027	1,0	4,59%	Estratégica	N/A
CRA022009KI	Agrogalaxy	CRA	CDI	4,25%	2027	0,8	4,41%	Estratégica	N/A
CRA024006N5	Prime Agro	CRA	CDI	3,50%	2029	2,1	4,25%	Estratégica	BBB+
CRA024004H5	São Martinho	CRA	%CDI	98,00%	2027	1,3	3,94%	Giro	AAA
CRA023006SH	Coagril	CRA	CDI	4,70%	2027	1,1	3,59%	Estratégica	N/A
CRA0240060P	Grano	CRA	CDI	4,50%	2029	1,5	3,47%	Estratégica	N/A
CRA02300Q8I	Capal Cooperativa	CRA	CDI	1,95%	2029	1,8	3,16%	Estratégica	N/A
CRA02300MJ9	Minerva	CRA	CDI	100,00%	2028	2,4	3,13%	Estratégica	AAA
CRA024004H7	São Martinho	CRA	%CDI	100,00%	2029	2,8	3,08%	Estratégica	AAA
CRA025002S2	Minerva	CRA	CDI	0,50%	2032	4,4	2,94%	Giro	AAA
CRA02300TXU	Rede Monte Carlo	CRA	CDI	6,00%	2026	0,6	2,33%	Estratégica	N/A
CRA022009VM	Cafe Brasil	CRA	CDI	4,50%	2027	0,7	2,24%	Estratégica	N/A
CRA0250053D	GT Foods	CRA	CDI	3,30%	2031	3,8	2,09%	Estratégica	A+
CRA02300GCY	Ipiranga	CRA	CDI	0,70%	2027	1,6	1,80%	Estratégica	AAA
CRA02200CT5	Energetica Santa Helena	CRA	CDI	4,00%	2027	1,0	1,78%	Estratégica	N/A
CRA0230099D	UISA	CRA	CDI	4,50%	2028	1,2	1,77%	Estratégica	BBB+
CRA02500335	Tobasa	CRA	CDI	4,00%	2030	2,2	1,70%	Estratégica	N/A
CRA023003UX	BTG Pactual - Engelhart	CRA	%CDI	103,00%	2027	1,3	1,42%	Estratégica	N/A
CRA024004H6	São Martinho	CRA	%CDI	99,00%	2028	2,1	1,29%	Estratégica	AAA
CRA021005M0	Fiagril	CRA	CDI	5,00%	2026	0,7	1,12%	Estratégica	N/A
CRA020001E5	Minerva	CRA	CDI	5,40%	2026	0,6	0,99%	Giro	AAA
	FIAGro Bocom BBM II	FIAGRO	CDI	2,50%	2032		0,93%	Estratégica	N/A
	FIDC Agrogalaxy	FIDC			2035		0%	Estratégica	N/A



Distribuição setorial da carteira

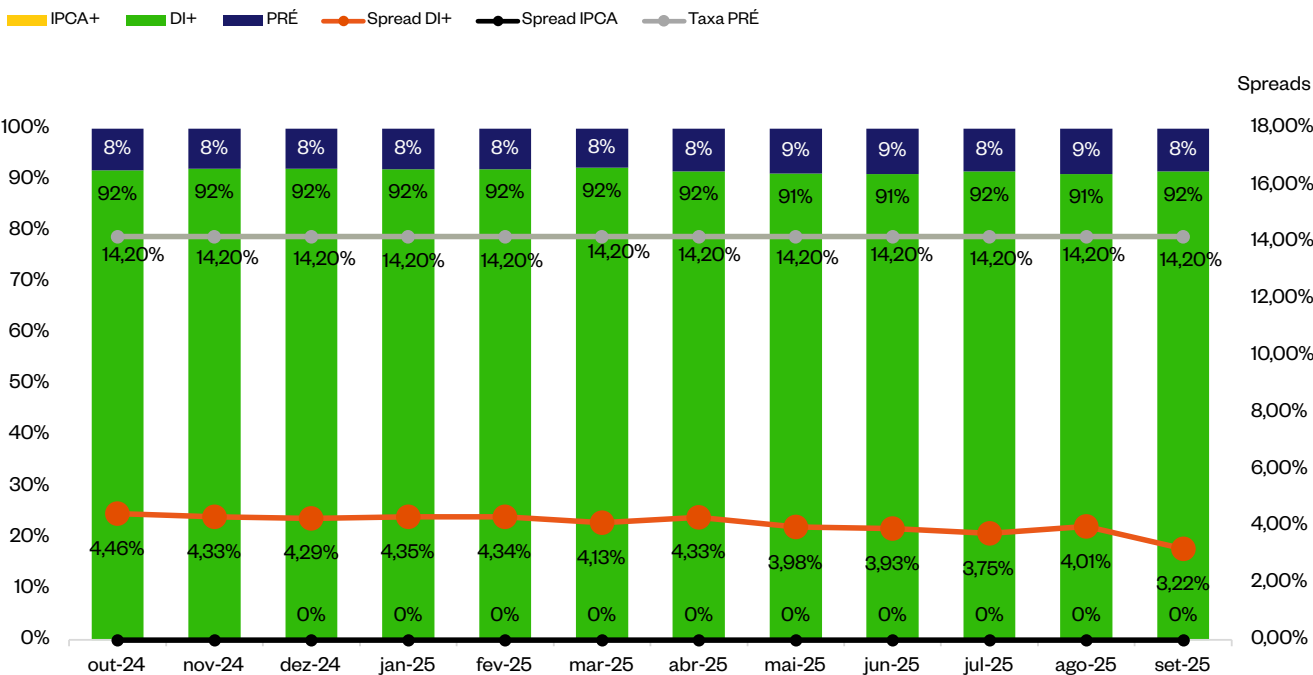


Distribuição por *rating* interno da carteira



Fonte: JGP

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



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.

