

Relatório Mensal

Junho 2026 ●





Sumário

Mercado

3

Mercado Local

Infraestrutura

Mercado Internacional

Atribuição de Performance

6

Família Classic

Família Alts

Família Beta - EM BREVE

● Mercado Local

● Infraestrutura

● Mercado Internacional

Em junho, o Idex-CDI registrou retorno de 1,46%, frente a 1,12% do CDI, resultando em excesso de retorno de 0,34% no período. No acumulado do ano, o Idex-CDI apresenta retorno de 7,19%, frente a 6,84% do CDI.

O desempenho de junho dá continuidade ao movimento positivo registrado em maio (+2,04% vs CDI +1,07%), consolidando a recuperação que reverteu a performance abaixo do CDI observada em fevereiro e março e levou o retorno acumulado no ano do índice para níveis superiores ao *benchmark*.

O *spread* médio do Idex-CDI encerrou junho em 1,35%, representando uma compressão de aproximadamente 4 bps em relação ao fechamento de maio e de cerca de 75 bps em relação ao pico recente observado em meados de abril. Ao longo do mês, o fluxo mensal de captação na indústria voltou a território positivo, embora em volume ainda relativamente baixo, interrompendo uma sequência de quatro meses consecutivos de resgates.

No mercado primário, observou-se uma leve aceleração na emissão de operações, porém, em níveis ainda relativamente baixos pelo histórico. De forma geral, o ajuste técnico, com a volta do fluxo para a indústria, emissões primárias ainda contidas e prazo médio relativamente curto das carteiras, contribuiu para o fechamento de *spreads* observado ao longo do período, favorecido também pela ausência de novos eventos de crédito relevantes.

- Mercado Local

- **Infraestrutura**

- Mercado Internacional

No segmento de infraestrutura, o Idex-IPCA registrou retorno de 0,18% em junho, vs 1,12% do CDI. No acumulado do ano, o Idex-IPCA apresenta retorno de 1,54%, frente a 6,84% do CDI.

O retorno abaixo do CDI reflete principalmente o movimento de abertura das NTN-Bs ao longo do mês, que pressiona negativamente a marcação a mercado das carteiras indexadas à inflação.

Por outro lado, o ambiente técnico do segmento apresentou melhora: o spread médio do Idex-IPCA encerrou junho em 35 bps, com compressão de aproximadamente 10 bps em relação ao fechamento de maio, sinalizando que o ajuste de preços no componente de crédito seguiu em direção favorável apesar do efeito adverso da curva de juros reais.

No fluxo da indústria, os resgates dos fundos de infraestrutura totalizaram cerca de R\$ 13,5 bilhões em junho, frente a aproximadamente R\$ 19 bilhões de resgates em maio, indicando desaceleração da pressão vendedora no segmento.

● Mercado Local

● Infraestrutura

● Mercado Internacional

O mercado internacional em junho foi marcado por um ambiente favorável aos ativos de risco, sustentado pela resiliência da economia americana, normalização do risco geopolítico no Oriente Médio e retomada do tema de inteligência artificial.

No final do mês, a primeira reunião do FOMC sob a presidência de Kevin Warsh manteve os juros inalterados, mas o *dot plot* revelou divisão entre os membros, metade sinalizando ao menos uma alta de juros em 2026. Warsh optou por não submeter seu próprio *dot* e reduziu o *statement* ao mínimo, gerando repricing hawkish: a Treasury de 2 anos subiu 16 bps no dia e o mercado passou a precificar integralmente uma alta até outubro.

A curva de juros americana apresentou abertura entre 10 bps e 20 bps nos vértices intermediários ao longo do mês. Apesar dessa pressão, os principais índices de crédito offshore encerraram junho em território positivo. O CEMBI Latam e o CEMBI Brazil registraram retornos de 0,64% e 0,08%, respectivamente, com os *spreads* de crédito absorvendo a abertura das taxas livres de risco. Esse movimento tem tornado o *valuation* dos *bonds* relativamente mais caro, demandando maior seletividade na alocação.

Atribuição de Performance

Consulte a rentabilidade acumulada em outros períodos [aqui](#).

Família Classic

JGP Corporate

- O JGP Corporate registrou, em junho, retorno de 1,23%. Ganhos em MTM da Letra Financeira do Banco XP (0,05%) e da debênture de Oncomed (0,04%). Hoje estamos 97% alocados, com 199 ativos em carteira de 120 emissores. Carrego do fundo: DI +2,31% e prazo médio de 2,9 anos.

JGP Corporate Plus

- O JGP Corporate Plus registrou, em junho, retorno de 1,29%. Ganhos em MTM da Letra Financeira do Banco XP (0,04%) e da debênture de Oncomed (0,04%). Hoje estamos 96% alocados, com 314 ativos em carteira de 190 emissores. Carrego do fundo: DI +2,51% e prazo médio de 3,0 anos.

JGP Crédito Advisory

- O JGP Crédito Advisory registrou, em junho, retorno de 1,41%. Ganhos em MTM da debênture das Linhas 8 e 9 do Metrô SP (0,05%) e da Letra Financeira de Banco XP (0,05%). Hoje estamos 94% alocados, com 345 ativos em carteira de 206 emissores. Carrego do fundo: DI +2,52% e prazo médio de 3,1 anos.

JGP Select

- O JGP Select registrou, em junho, retorno de 1,39%. Ganhos em MTM da debênture de Oncomed (0,03%) e da debênture de Saneamento Rio 4 (0,03%). Hoje estamos 95% alocados, com 341 ativos em carteira de 203 emissores. Carrego do fundo: DI +2,65% e prazo médio de 2,9 anos.

Atribuição de Performance

Consulte a rentabilidade acumulada em outros períodos [aqui](#).

Família Classic

JGP Select Premium

- O JGP Select Premium registrou, em junho, retorno de 1,35%. Ganhos em MTM da debênture de Via Rondon (0,06%) e da debênture de Rede D'Or São Luiz (0,05%). Hoje estamos 94% alocados, com 240 ativos em carteira de 162 emissores. Carrego do fundo: DI +2,09% e prazo médio de 2,9 anos.

JGP Crédito Previdenciário

- O JGP Crédito Previdenciário registrou, em junho, retorno de 1,30%. Ganhos em MTM da debênture de Co-san (0,03%) e da debênture de Rede D'Or São Luiz (0,02%). Hoje estamos 80% alocados, com 417 ativos em carteira de 172 emissores. Carrego do fundo: DI +1,55% e prazo médio de 2,5 anos.

JGP Debêntures Juros Reais

- O JGP Debêntures Juros Reais registrou, em junho, retorno de 0,36%. Ganhos em MTM da debênture do Terminal Santa Catarina (0,08%) e da debênture do Bloco de Onze Aeroportos do Brasil S.A. (0,05%). Hoje estamos 97% alocados, com 132 ativos em carteira de 87 emissores. Carrego do fundo: IPCA +10,09% e prazo médio de 5,3 anos.

JGP Debêntures Juros Reais 60

- O JGP Debêntures Juros Reais 60 registrou, em junho, retorno de 0,49%. Ganhos em MTM da debênture do Terminal Santa Catarina (0,06%) e da debênture de Via Rondon (0,05%). Hoje estamos 97% alocados, com 158 ativos em carteira de 107 emissores. Carrego do fundo: IPCA +9,90% e prazo médio de 5,3 anos.

Atribuição de Performance

Consulte a rentabilidade acumulada em outros períodos [aqui](#).

Família Alts

JGP Ecosystema 360

- O JGP Ecosystema 360 registrou, em junho, retorno de 1,18%. Ganhos em MTM da debênture de Simpar (0,09%) e da debênture de CSN (0,07%). Hoje estamos 95% alocados, com 97 ativos em carteira de 58 emissores. Carrego do fundo: DI +5,38% e prazo médio de 1,9 anos.

JGP Prev Dinâmico Oportuna

- O JGP Prev Dinâmico Oportuna registrou, em junho, retorno de 1,53%. Ganhos em MTM da debênture de Simpar (0,10%) e da debênture de Tupi Energias (0,10%). Hoje estamos 100% alocados, com 73 ativos em carteira de 60 emissores. Carrego do fundo: DI +4,97% e prazo médio de 2,4 anos.

JGPI11

- JGPI11: Referente a competência de junho, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY de 1,05%. A performance no mês foi de 0,46% vs 0,18% do Idex-Infra.

JGPFA11

- JGPFA11: Referente a competência de junho, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY de 0,97%. A performance no mês foi de 1,86 vs 1,46% do Idex -CDI.

JGPQ11

- JGPQ11: Referente a competência de junho, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY de 1,05%. A performance no mês foi de 1,44 vs 1,46% do Idex -CDI.

Atribuição de Performance

Consulte a rentabilidade acumulada em outros períodos [aqui](#).

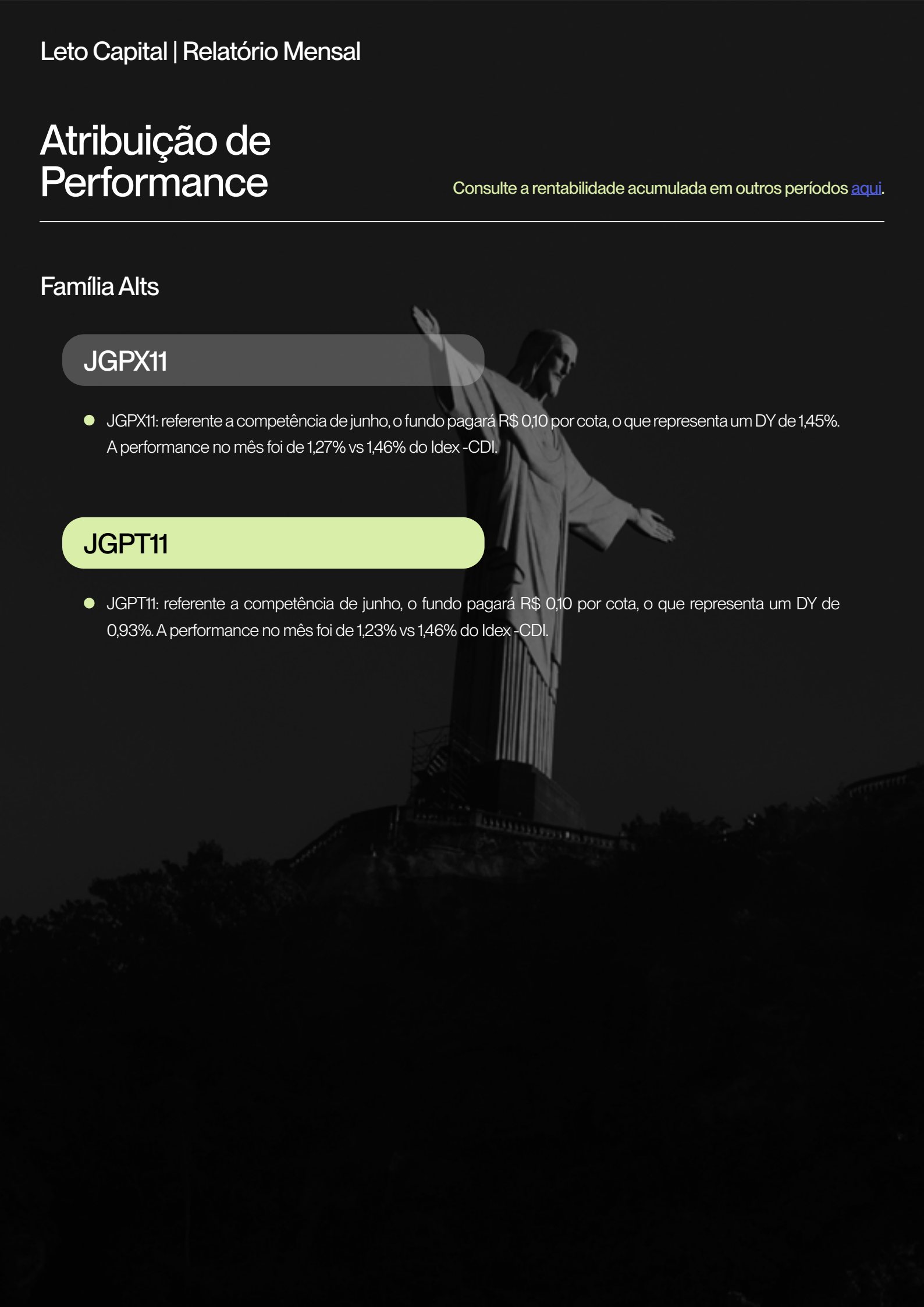
Família Alts

JGPX11

- JGPX11: referente a competência de junho, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY de 1,45%. A performance no mês foi de 1,27% vs 1,46% do Idex -CDI.

JGPT11

- JGPT11: referente a competência de junho, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY de 0,93%. A performance no mês foi de 1,23% vs 1,46% do Idex -CDI.



Saiba mais em:

<https://www.letocapital.com.br/contato/>

Contato Leto Asset:

ri@letocapital.com.br

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Leia o Regulamento, o Anexo Classe e o Apêndice Subclasse, conforme o caso, disponível no site da Leto Capital, antes de investir.

Todo investimento envolve riscos, inclusive a possibilidade de perda total do capital aplicado.

Leto Asset Management Ltda

R. Humaitá 275, 11º andar
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005 - Brasil

Av. Brigadeiro Faria Lima 2277, cj. 1904
Jardim Paulistano, São Paulo - SP
CEP: 01452-000 - Brasil

