



Relatório Mensal

Agosto 2026 ●



Sumário

Mercado

3

Mercado Local

Infraestrutura

Mercado Internacional

Atribuição de Performance

6

Família Classic

Família Alts

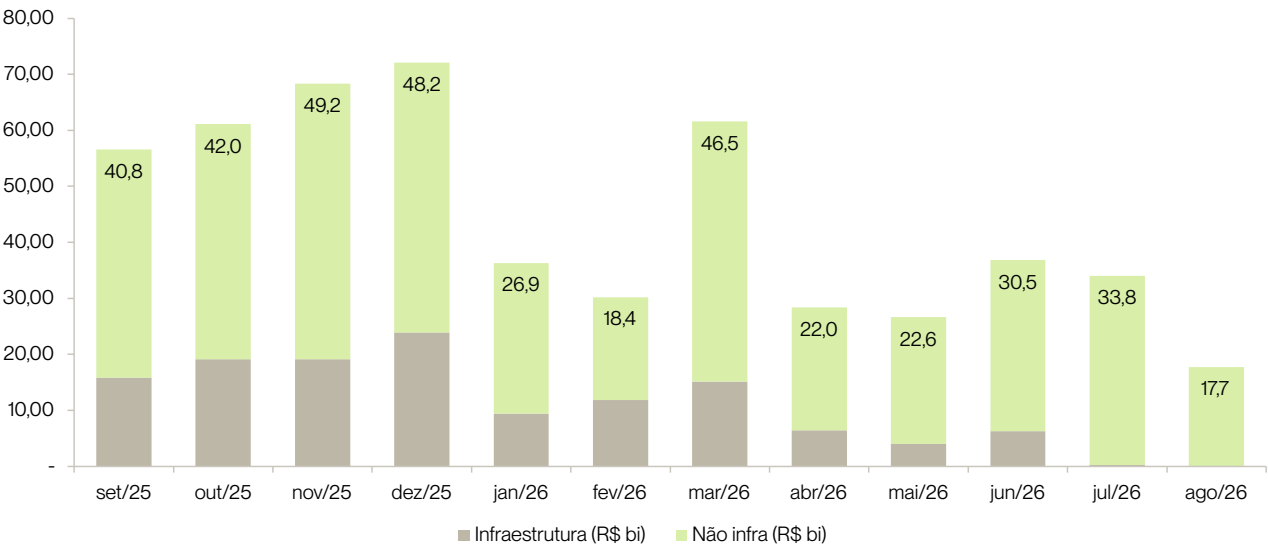
Família Beta - EM BREVE

Mercado Local

Infraestrutura

Em agosto, o Idex-CDI registrou retorno de 1,05%, frente a 1,09% do CDI, o primeiro mês de desempenho abaixo do benchmark desde março. O resultado foi marcado por dois eventos de sinais opostos: de um lado, o pedido de recuperação extrajudicial de Braskem reduziu, ainda que marginalmente, a incerteza em torno do caso, com impacto positivo na marcação dos papéis ao longo do mês; de outro, esse efeito não foi suficiente para compensar o impacto negativo de Elfa, que também busca reestruturação de seus passivos e teve venda de participação realizada pelo controlador durante o período. No acumulado do ano, o índice mantém desempenho superior ao benchmark, com retorno de 10,53%, frente a 9,32% do CDI.

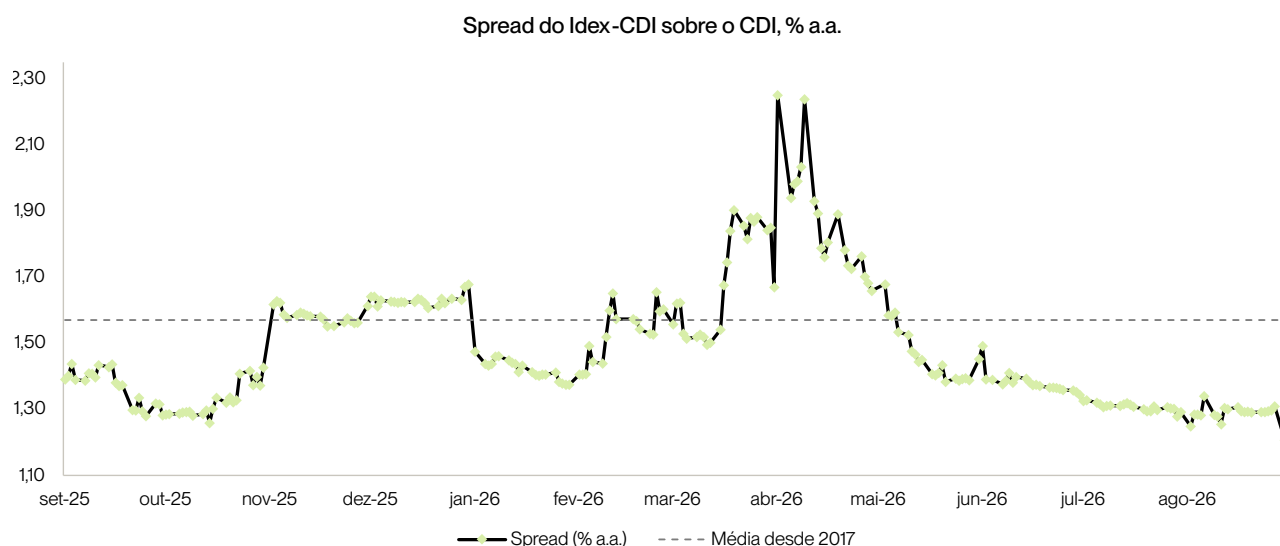
O spread médio do Idex-CDI encerrou agosto em CDI+1,21%, o menor nível dos últimos doze meses e abaixo da média histórica, de CDI+1,57%. Parte da compressão do mês decorre de um efeito de composição: com o pedido de recuperação extrajudicial, Braskem saiu do índice, e a retirada de um papel que negociava com spread elevado reduziu mecanicamente o spread médio da carteira teórica. Além do efeito de composição, o patamar comprimido segue refletindo o desequilíbrio técnico entre oferta e demanda: os volumes de emissão no mercado primário permaneceram baixos ao longo de 2026, com exceção pontual de março, concentrando a demanda no mercado secundário e sustentando o movimento de fechamento dos spreads.



Uma forte correção nos spreads de ativos em CDI também ocorreu, de abril até o momento, favorecendo a performance dos fundos de crédito privado. Depois de um início de ano conturbado, o investidor vem surfando meses de melhor rendimento

neste mercado. Alguns fatores contribuíram para este momento: nomes que abriram taxa de forma significativa já retomaram seus patamares tradicionais, outras classes de ativo não apresentaram a rápida retomada que o crédito privado teve frente às instabilidades do primeiro semestre e o nível de juros permanece atrativo para investimentos em renda fixa. Esse movimento acontece em meio a um movimento conturbado neste mercado, onde o número de empresas entrando com pedidos de recuperação extrajudicial (RE) vem aumentando.

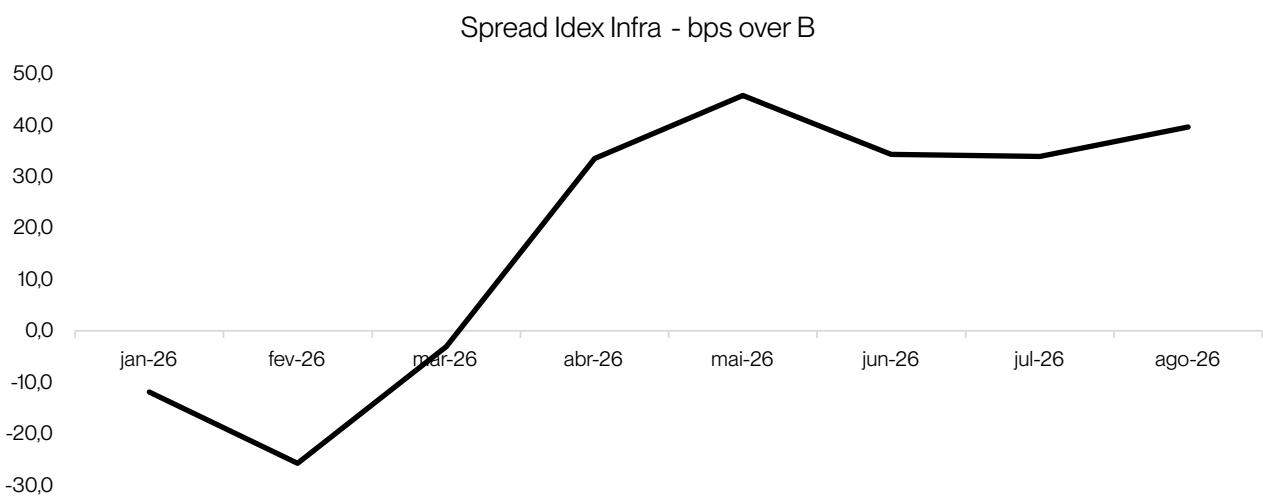
Entretanto, os níveis de dívida dessas companhias não são significativos frente às empresas que compõe a amostra do IDEX, exemplificando a necessidade de entendimento das peculiaridades das companhias e suas relevâncias para o mercado de crédito.



● Mercado Local

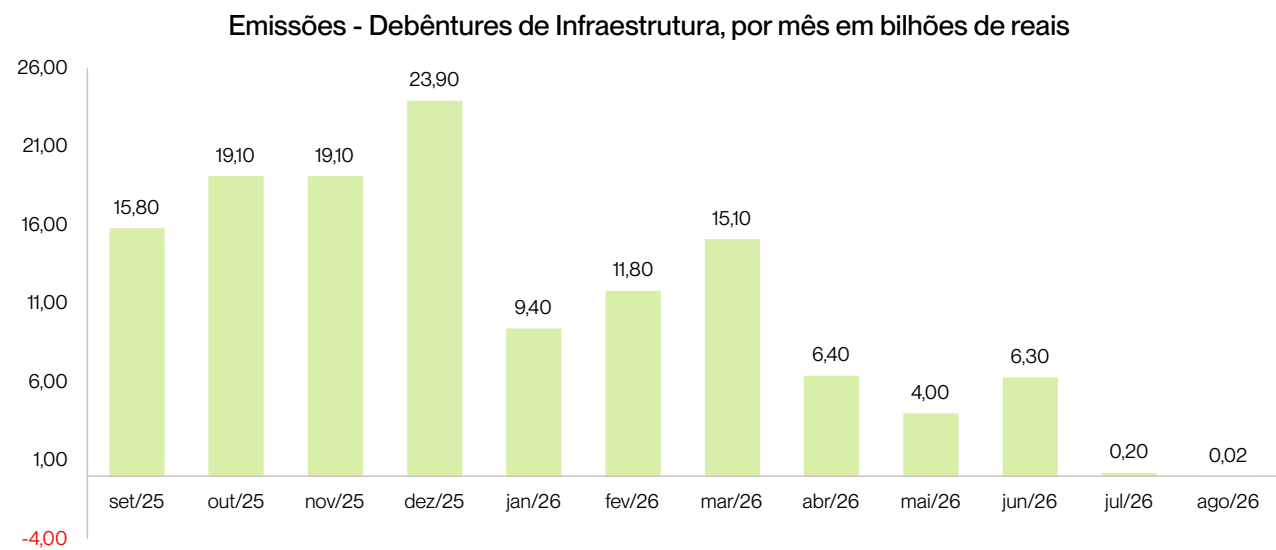
● Infraestrutura

No segmento de infraestrutura, o Idex-IPCA apresentou retorno de 1,69% no mês, o que representa excesso de retorno de 0,59% frente ao CDI no mês. No ano, o índice performa 5,08% contra 9,32% do CDI. Os níveis dos spreads continuam atrativos para entrada, onde ainda não foi observada a normalização, ocorrida no mercado em CDI.



Em infraestrutura, trazemos destaque para as emissões, que desapareceram do mercado. Julho e agosto somados, equivalem a menos de 2% da média mensal, em uma janela de 12 meses. Entendemos que o ano de 2025, foi fundamental para esta situação, onde muitas empresas aproveitaram o ruído a respeito da possível tributação de ativos de infraestrutura e níveis de spread em sua mínima histórica, para realizar novas emissões a custos melhores do que já tiveram. Com os níveis das NTN-bs, baixa captação em fundos de infraestrutura e spreads do Idex-IPCA em patamares elevados, vemos que as companhias não têm tido interesse na emissão de novos papéis. Esse “dinheiro barato” fez as emissões no segundo semestre de 2026 secarem.

Com isso, vemos a possibilidade de fechamento nos spreads de infraestrutura, uma vez que os fundos com mais de 2 anos deverão alocar ainda mais nos papéis já existentes no mercado, e um possível fechamento da taxa dos títulos públicos ligados à inflação, ajudaria em uma performance positiva desses fundos, podendo trazer de volta o fluxo de captação positiva.



Atribuição de Performance

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

Família Classic

JGP Corporate

- O JGP Corporate registrou, em agosto, retorno de 1,31%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,11%) e da Letra Financeira de Banco XP - LFSN Banco XP 2035 (0,04%). Hoje estamos 98% alocados, com 199 ativos em carteira de 120 emissores. Carrego do fundo: DI +2,39% e prazo médio de 2,9 anos.

JGP Corporate Plus

- O JGP Corporate Plus registrou, em agosto, retorno de 0,99%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,06%) e da debênture de Oncomed - RBRAW3 (0,04%). Hoje estamos 98% alocados, com 288 ativos em carteira de 177 emissores. Carrego do fundo: DI +2,64% e prazo médio de 2,8 anos.

JGP Crédito Advisory

- O JGP Crédito Advisory registrou, em agosto, retorno de 0,98%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,04%) e da Letra Financeira de Banco XP - LFSN Banco XP 2035 (0,04%). Hoje estamos 93% alocados, com 312 ativos em carteira de 191 emissores. Carrego do fundo: DI +2,55% e prazo médio de 2,9 anos.

JGP Select

- O JGP Select registrou, em agosto, retorno de 1,00%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,08%) e da debênture de Oncomed - RBRAW3 (0,04%). Hoje estamos 95% alocados, com 312 ativos em carteira de 188 emissores. Carrego do fundo: DI +2,79% e prazo médio de 2,5 anos.

Atribuição de Performance

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

Família Classic

JGP Crédito Previdenciário

- O JGP Crédito Previdenciário registrou, em agosto, retorno de 1,12%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,03%) e da debênture de Rede D'Or São Luiz - RDORF8 (0,03%). Hoje estamos 80% alocados, com 436 ativos em carteira de 181 emissores. Carrego do fundo: DI +1,42% e prazo médio de 2,3 anos.

JGP Debêntures Juros Reais

- O JGP Debêntures Juros Reais em agosto, retorno de -0,34%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,08%) e da debênture de Brava Energia - ENAT14 (0,04%). Hoje estamos 95% alocados, com 129 ativos em carteira de 87 emissores. Carrego do fundo: IPCA +10,46% e prazo médio de 4,9 anos.

JGP Debêntures Juros Reais 60

- O JGP Debêntures Juros Reais 60 registrou, em agosto, retorno de 0,03%. Ganhos em MTM da debênture de Metrô Rio - MGPROA0 (0,05%) e da debênture de QMC Telecom - QMCT14 (0,04%). Hoje estamos 97% alocados, com 153 ativos em carteira de 105 emissores. Carrego do fundo: IPCA +10,19% e prazo médio de 5,1 anos.

Atribuição de Performance

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

Família Alts

JGP Ecosystema 360

- O JGP Ecosystema 360 registrou, em agosto, retorno de 1,16%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,35%) e da debênture de Braskem - BRKMA6 (0,10%). Hoje estamos 95% alocados, com 95 ativos em carteira de 58 emissores. Carrego do fundo: DI +5,81% e prazo médio de 2,0 anos.

JGP Prev Dinâmico Oportuna

- O JGP Prev Dinâmico Oportuna registrou, em agosto, retorno de 1,10%. Ganhos em MTM da debênture de Braskem - BRKMA6 (0,11%) e da debênture de Braskem - BRKMA8 (0,09%). Hoje estamos 97% alocados, com 75 ativos em carteira de 61 emissores. Carrego do fundo: DI +5,06% e prazo médio de 2,2 anos.

JGPI11

- JGPI11: referente a competência de agosto, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY com gross up de 1,26%. A performance no mês foi de -1,04% vs 1,69% do Idex-Infra.

JGPFA11

- JGFA11: referente a competência de agosto, o fundo pagará R\$ 0,10 por cota, o que representa um DY com gross up de 1,15%. A performance no mês foi de -0,49% vs 1,05% do Idex -CDI.

JGPQ11

- JGPQ11: referente a competência de agosto, o fundo pagará R\$ 0,11 por cota, o que representa um DY com gross up de 1,15%. A performance no mês foi de -1,9% vs 1,05% do Idex -CDI.

Atribuição de Performance

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

Família Alts

JGPX11

- JGPX11: referente a competência de agosto, o fundo pagará R\$ 1,00 por cota, o que representa um DY com gross up de 0,98%. A performance no mês foi de 1,05% vs 1,05% do Idex -CDI.

JGPT11

- JGPT11: referente a competência de agosto, o fundo pagará R\$ 0,09 por cota, o que representa um DY com gross up de 0,97%. A performance no mês foi de 0,79% vs 1,05% 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

