

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Fevereiro 2020
Fundos de Ações

Sumário

Comentário do Gestor	3
Atribuição de Performance Fundos Long Biased	4
Atribuição de Performance Fundos Long Only	5
Informações sobre os Fundos	6

Comentário do Gestor

Em meados de março (enquanto este comentário é escrito), observamos um nível de MarketCap do Ibovespa/PIB próximo aos patamares de maior stress historicamente: aprox. 40%. Como parâmetro, este indicador era 90% em mai/2008 e chegou a 30% em jan/2016, na recessão. Nestes níveis, já nos atentamos para a possibilidade de estarmos próximos ao *low*, especialmente considerando que a situação das empresas hoje é melhor do que em 2016: crédito de melhor qualidade, juros no país em patamares menores, menor exposição ao Dólar e melhor composição do índice Bovespa. Não necessariamente o movimento de queda chegou ao final, mas em termos de fundamentos, com mais algumas possíveis quedas, já veríamos bons argumentos para uma forte valorização daí em diante, considerando um horizonte de 2 a 3 anos.

Durante a tormenta do mês de março, reduzimos a alocação em ações de 100% para 80% na estratégia Long Biased e para 90% na estratégia JGP Long Only, além de termos mudado a composição da carteira. As ações dos portfólios cujo as empresas dependem muito de fluxo de pessoas (mesmo as empresas que gostamos muito), aquelas com alta alavancagem operacional/financeira e as que não gerem demanda reprimida (que terá compensação após o fim da pandemia) deram lugar a empresas mais defensivas como as dos setores de utilities, e-commerce, alimentos etc. Estamos monitorando cautelosamente as condições de alavancagem e principalmente de liquidez das empresas investidas.

Atribuição de Performance Fundos Long Biased

JGP Equity FIC FIM*

Contribuição por Setores	No mês	No ano
Basic Materials	-1,21%	-1,60%
Construção Civil	-0,22%	-0,10%
Consumo	-1,71%	-0,53%
Educação	-0,09%	-0,12%
Elétrico/Utilities	-0,61%	-0,63%
Energia	-0,63%	-0,83%
Financeiro	-0,63%	-0,57%
Health Care	-0,02%	0,13%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	-0,57%	-0,38%
Serviços	-0,44%	0,23%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,01%	0,12%
Transportes/Logística	-0,11%	-0,11%
Direcional Índice	-0,02%	-0,48%
Investimentos no Exterior	-0,96%	0,53%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,04%	0,66%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,59%	-0,17%
Total	-6,68%	-3,86%

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

*OS FUNDOS DA ESTRATÉGIA LONG BIASED, JGP EQUITY FIC FIM E O JGP EQUITY FIC FIA POSSUEM A MESMA ESTRATÉGIA E CARTEIRA SEMELHANTE, POR ESTA RAZÃO, A ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE SETORIAL É SIMILAR.

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM	JGP Equity FIC FIA	IBOV	IPCA+6
No mês	-6,68%	-6,60%	-8,43%	0,58%
No ano	-3,86%	-3,82%	-9,92%	1,30%
Últimos 12 meses	15,5%	15,5%	9,0%	10,1%
Últimos 24 meses	27,4%	27,3%	22,0%	21,3%
Últimos 36 meses	57,7%	56,1%	56,3%	32,1%
Últimos 60 meses	112,7%	120,4%	101,9%	71,3%
Últimos 120 meses	293,7%	-	56,6%	211,2%
PL Médio 12 meses (R\$)	646.566.029	309.872.790	-	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/05/08</i>	<i>31/03/11</i>	-	-

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. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP EQUITY FIC FIM E DO JGP EQUITY FIC FIA.

Atribuição de Performance Fundos Long Only

Contribuição por Setores	JGP Long Only FIC FIA		JGP Long Only Institucional FIA	
	No mês	No ano	No mês	No ano
Basic Materials	-1,28%	-1,70%	-1,33%	-1,83%
Construção Civil	-0,23%	-0,11%	-0,23%	-0,11%
Consumo	-1,85%	-0,70%	-1,91%	-0,71%
Educação	-0,10%	-0,12%	-0,10%	-0,12%
Elétrico/Utilities	-0,69%	-0,72%	-0,62%	-0,65%
Energia	-0,75%	-0,96%	-0,73%	-0,96%
Financeiro	-0,73%	-0,68%	-0,70%	-0,69%
Health Care	-0,02%	0,12%	-0,02%	0,13%
Industrials	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Properties	-0,61%	-0,42%	-0,60%	-0,40%
Serviços	-0,48%	0,19%	-0,47%	0,25%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	-0,01%	0,10%	0,02%	0,14%
Transportes/Logística	-0,11%	-0,11%	-0,11%	-0,11%
Direcional Índice	-0,05%	-0,52%	-0,16%	-0,18%
Investimentos no Exterior	-1,07%	0,45%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,10%	0,61%	0,00%	0,00%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,67%	0,32%	0,02%	-0,25%
Total	-7,42%	-4,26%	-6,96%	-5,49%

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	-7,42%	-6,96%	-8,43%
No ano	-4,26%	-5,49%	-9,92%
Últimos 12 meses	16,9%	15,6%	9,0%
Últimos 24 meses	26,6%	22,6%	22,0%
Últimos 36 meses	57,4%	52,7%	56,3%
Últimos 60 meses	110,9%	100,8%	101,9%
PL Médio 12 meses (R\$)	321.009.739	214.611.476	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/11/09</i>	<i>25/05/10</i>	-

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. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP LONG ONLY E JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL.

Características	Taxa Adm./ Taxa Adm. Máx.	Taxa Perf.	Público Alvo
JGP EQUITY FIC FIM	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder IPCA+6%	Investidores em Geral
JGP EQUITY FIC FIA	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder IPCA+6%	Investidores Qualificados
JGP LONG ONLY FIC FIA	2,75% a.a. / 3,25% a.a.	Não há	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	2,75% a.a. / 3,00% a.a.	Não há	Investidores Institucionais

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP EQUITY FIC FIM	R\$ 200.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 200.000,00
JGP EQUITY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY FIC FIA	R\$ 200.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 200.000,00
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	R\$ 200.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 200.000,00

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP EQUITY FIC FIM	Multimercado Estratégia Específica	211958
JGP EQUITY FIC FIA	Ações Livre	271012
JGP LONG ONLY FIC FIA	Ações Livre	241474
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	Ações Livre	249181

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

SAC: Fale conosco no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone 0800 7253219
 Ouvidoria no endereço
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

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.

Os fundos JGP EQUITY FIC FIM, JGP LONG ONLY FIC FIA E JGP EQUITY FIC FIA estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Não há garantia que os Fundos Multimercado Multiestratégia terão tratamento tributário de longo prazo.

A Lâmina de Informações Essenciais encontra-se disponível no site do administrador.