

# Relatório de Gestão

<b>Comentário do Gestor</b>	<b>3</b>
Atribuição de Performance Fundos Long Biased	4
Atribuição de Performance Fundos Long Only	5
Atribuição de Performance Fundos ESG	6
Informações sobre os Fundos	7

## Comentário do Gestor

Mais uma vez em nossa história, a habitual turbulência política local voltou a atrapalhar o que parecia ser um período mais propício para retomada do preço dos ativos, uma vez que a economia brasileira está crescendo em níveis acelerados e a bolsa nos Estados Unidos permanece com bom desempenho. Ao longo de julho, é verdade que houve alguns dias de *risk off* nos mercados com as interferências governamentais nas empresas de tecnologia na China, porém esse efeito acabou sendo relativamente contido. A explicação para a performance ruim da bolsa e do câmbio no mês passado está relacionada, basicamente, com o renovado risco de ruptura do Teto de Gastos, agora com um novo capítulo dedicado aos precatórios.

Como mencionamos no mês anterior, nossa visão sobre o *valuation* da bolsa e as perspectivas de crescimento nos fazem ficar otimistas com a performance das empresas e a manter uma alocação alta, pontos que se mantêm verdadeiros. Por outro lado, estamos acompanhando de perto o desenrolar da discussão do Teto dos Gastos, porque acreditamos que esse é um dos principais pilares no qual o mercado tem se ancorado e, se for perdido, poderão acarretar consequências muito relevantes.

# Atribuição de Performance Fundos Long Biased

## JGP Equity FIC FIM\*

Contribuição por Setores	No mês	No ano
<b>Agribusiness</b>	-0,25%	0,28%
<b>Basic Materials</b>	-0,17%	1,00%
<b>Construção Civil</b>	0,00%	-0,14%
<b>Consumo</b>	-0,50%	2,39%
<b>Educação</b>	-0,40%	0,16%
<b>Elétrico/Utilities</b>	-0,15%	0,38%
<b>Energia</b>	0,77%	-0,48%
<b>Financeiro</b>	-0,56%	0,09%
<b>Health Care</b>	-0,69%	-0,40%
<b>Industrials</b>	0,14%	0,26%
<b>Properties</b>	0,00%	-0,19%
<b>Serviços</b>	-0,06%	-0,15%
<b>Tecnologia</b>	0,12%	0,67%
<b>Telecom</b>	0,04%	-0,66%
<b>Transportes/Logística</b>	-0,12%	0,34%
<b>Direcional Índice</b>	-0,52%	-1,04%
<hr/>		
<b>Investimentos no Exterior</b>	0,33%	2,64%
<b>Arbitragens</b>	-0,03%	0,15%
<b>Hedges de Portfolio</b>	0,23%	-0,06%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,02%	-0,83%
<b>Total</b>	<b>-1,84%</b>	<b>4,38%</b>

(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
<b>No mês</b>	-1,84%	-1,83%	-3,94%	1,38%
<b>No ano</b>	4,38%	4,23%	2,34%	8,24%
<b>Últimos 12 meses</b>	16,5%	16,4%	18,4%	15,4%
<b>Últimos 24 meses</b>	34,2%	34,4%	19,6%	25,1%
<b>Últimos 36 meses</b>	73,4%	72,8%	53,7%	36,9%
<b>Últimos 60 meses</b>	122,0%	117,8%	112,5%	64,9%
<b>Últimos 120 meses</b>	324,4%	-	107,1%	212,4%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>592.264.964</b>	<b>193.053.595</b>	-	-
<b>Início do fundo</b>	30/05/08	31/03/11	-	-

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
Agribusiness	-0,25%	0,27%	-0,28%	0,26%
Basic Materials	-0,17%	0,91%	-0,26%	2,33%
Construção Civil	0,00%	-0,14%	0,00%	-0,14%
Consumo	-0,53%	2,18%	-0,70%	1,95%
Educação	-0,40%	0,12%	-0,44%	0,14%
Elétrico/Utilities	-0,15%	0,37%	-0,18%	0,38%
Energia	0,76%	-0,41%	0,80%	0,47%
Financeiro	-0,56%	0,07%	-0,64%	0,20%
Health Care	-0,69%	-0,43%	-0,77%	-0,45%
Industrials	0,14%	0,25%	0,16%	0,31%
Properties	0,00%	-0,19%	0,00%	-0,19%
Serviços	-0,06%	-0,28%	-0,08%	-0,18%
Tecnologia	0,12%	0,66%	0,13%	0,68%
Telecom	0,05%	-0,67%	0,05%	-0,68%
Transportes/Logística	-0,12%	0,31%	-0,13%	0,34%
Direcional Índice	-0,36%	-0,29%	-0,24%	0,63%
<b>Investimentos no Exterior</b>	0,41%	2,37%	0,00%	0,00%
Arbitragens	-0,04%	0,13%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,30%	-0,15%	-0,18%	-0,39%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	-0,26%	-1,47%	-0,13%	-1,21%
<b>Total</b>	<b>-1,82%</b>	<b>3,62%</b>	<b>-2,89%</b>	<b>4,47%</b>

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	-1,82%	-2,89%	-3,94%
No ano	3,62%	4,47%	2,34%
Últimos 12 meses	17,1%	16,1%	18,4%
Últimos 24 meses	37,2%	31,8%	19,6%
Últimos 36 meses	82,3%	70,2%	53,7%
Últimos 60 meses	125,0%	107,6%	112,5%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>124.276.969</b>	<b>114.291.986</b>	-
<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.

# Atribuição de Performance Fundos ESG

## JGP ESG FIC FIA

Contribuição por Setores	No mês	No ano
<b>Agribusiness</b>	-0,26%	0,27%
<b>Basic Materials</b>	-0,20%	0,15%
<b>Construção Civil</b>	0,00%	-0,11%
<b>Consumo</b>	-0,70%	3,00%
<b>Educação</b>	-0,41%	0,20%
<b>Elétrico/Utilities</b>	-0,15%	-0,15%
<b>Energia</b>	0,56%	1,54%
<b>Financeiro</b>	-0,56%	0,39%
<b>Health Care</b>	-0,70%	-0,28%
<b>Industrials</b>	0,15%	0,31%
<b>Properties</b>	0,00%	-0,18%
<b>Serviços</b>	-0,08%	-0,18%
<b>Tecnologia</b>	0,11%	0,67%
<b>Telecom</b>	0,04%	-0,73%
<b>Transportes/Logística</b>	-0,12%	0,38%
<b>Direcional Índice</b>	-0,36%	-0,61%
<b>Investimentos no Exterior</b>	0,46%	2,37%
<b>Arbitragens</b>	-0,03%	0,07%
<b>Hedges de Portfolio</b>	0,33%	-0,49%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,13%	-1,60%
<b>Total</b>	<b>-1,78%</b>	<b>4,76%</b>

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	IBOV
<b>No mês</b>	-1,78%	-3,94%
<b>No ano</b>	4,76%	2,34%
<b>Últimos 12 meses</b>	15,2%	18,4%
<b>Últimos 24 meses</b>	-	-
<b>Últimos 36 meses</b>	-	-
<b>Últimos 60 meses</b>	-	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>45.315.733</b>	<b>-</b>
<b>Início do fundo</b>	06/05/20	-

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. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP ESG FIC FIA

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
JGP ESG FIC FIA	2,00% a.a. / Não há	20% do que exceder IPCA+IMA-B 5+	Investidores Qualificados
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	2,00% a.a. / 2,25% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Investidores em Geral
JGP PREV ITAÚ FIA	2,00% a.a. / 2,05% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP PREV XP FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP ESG PREV ICATU FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP EQUITY FIC FIM	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP EQUITY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP PREV ITAÚ FIA	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
JGP PREV XP FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há
JGP ESG PREV ICATU FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há

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
JGP ESG FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	535818
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	552704
JGP PREV ITAÚ FIA	Previdência Ações Ativo	538795
JGP PREV XP FIA	Previdência Ações Ativo	-
JGP ESG PREV ICATU FIA	Previdência Ações Ativo	-

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](http://www.bnymellon.com.br/sf)

SAC: Fale conosco no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
 ou no telefone 0800 7253219  
 Ouvidoria no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://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](http://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 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.

