

Relatório de Gestão

# Fundos de Ações

<b>Carta do Gestor de Ações</b>	<b>3</b>
<b>Performance — Fundo Long Biased</b>	<b>4</b>
<b>Performance — Fundos Long Only</b>	<b>5</b>
<b>Performance — Fundos ESG</b>	<b>6</b>
<b>Performance — Fundo de Ações Previdenciário</b>	<b>7</b>
<b>Informações sobre os Fundos</b>	<b>8</b>

## Carta do Gestor de Ações

O ano de 2024 pode ser dividido em três momentos distintos em relação aos juros, cada um mais desafiador que o anterior. No início do ano, havia a expectativa de continuidade na queda da Selic, que poderia chegar a 9%. Essa perspectiva, somada à melhora nos resultados corporativos e *valuations* atrativos, apontava para mais um ano de recuperação na bolsa.

No entanto, ao longo do primeiro semestre, sinais de uma economia aquecida mudaram a expectativa de queda para uma manutenção da Selic. Pouco depois, passou-se a prever uma alta de juros, ainda que moderada, o que era gerenciável. A pior virada de cenário ocorreu em novembro, com o anúncio do pacote fiscal. Ficou evidente para o mercado a falta de esforço e preocupação do governo com o tema, trazendo consequências inevitáveis. A curva de juros, que projetava 9% no início do ano, passou a precificar mais de 15% em 2025, um nível que impacta severamente empresas, consumidores endividados e desacelera a atividade econômica.

Diante desse cenário deteriorado, ajustamos gradualmente o perfil das ações e a alocação dos fundos, mas não na velocidade necessária para mitigar a brusca piora nas expectativas. Até novembro, seguimos nosso modelo tradicional de faixas de retorno, ajustando o risco conforme o posicionamento das ações. Após a forte desancoragem de novembro, reduzimos nossa exposição, aumentamos a proteção com dólar e reestruturamos o perfil de alguns ativos, mesmo com *valuations* atrativos. Além disso, em dezembro, houve a reprecificação das debêntures da Light, que adicionaram entre 2 e 4 pontos percentuais às cotas, dependendo do veículo. Essa combinação de redução de risco e o impacto positivo das debêntures ajudaram a suavizar as perdas na performance.

Para 2025, iniciamos o ano com *valuations* nos níveis mais baixos em pelo menos 15 anos e próximos das mínimas recentes. Assim, decidimos aumentar taticamente nossa alocação, com foco nos setores de energia e financeiro, e zeramos o *hedge* de dólar. Apesar de esperarmos um ano desafiador para os resultados corporativos, devido ao impacto financeiro dos juros elevados e à desaceleração econômica, acreditamos que o pessimismo atual cria uma assimetria favorável, com potencial de retornos positivos.

## Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Basic Materials	0,17%	-0,38%
Construção Civil	-0,35%	-0,78%
Consumo	-1,23%	-4,00%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	1,83%	0,09%
Energia	0,01%	1,10%
Financeiro	-0,21%	-0,40%
Health Care	-0,68%	-3,13%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	-0,15%	-0,27%
Serviços	-1,15%	-4,53%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,76%	-1,34%
Transportes/Logística	-0,15%	-2,17%
Agribusiness	0,04%	-1,37%
Direcional Índice	-0,21%	-0,18%
Investimentos No Exterior	-0,39%	-4,43%
Arbitragens	0,09%	0,33%
Hedges De Portfolio	0,53%	3,54%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Caixa	-0,24%	-0,94%
<b>Total</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-18,84%</b>

\*O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM*	IBOV
No Mês	-2,85%	-4,28%
No Ano	-18,84%	-10,36%
Últimos 12 Meses	-18,84%	-10,36%
Últimos 24 Meses	-0,01%	9,61%
Últimos 36 Meses	-1,49%	14,75%
Últimos 60 Meses	1,65%	4,01%
Últimos 120 Meses	130,87%	140,53%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>300.638.785</b>	<b>-</b>
<i>Início do fundo</i>	<i>30/05/2008</i>	<i>-</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. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

## Performance — Long Only

Contribuição por Setores	JGP Long Only FIC FIA	
	No mês	No ano
Basic Materials	0,19%	-0,85%
Construção Civil	-0,39%	-0,85%
Consumo	-1,36%	-4,65%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-1,37%	-2,83%
Energia	-0,00%	1,15%
Financeiro	-0,23%	-0,41%
Health Care	-0,77%	-3,43%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	-0,16%	-0,29%
Serviços	-1,27%	-4,81%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,86%	-1,50%
Transportes/Logística	-0,16%	-2,25%
Agribusiness	0,04%	-1,38%
Direcional Índice	-0,15%	-1,91%
Investimentos No Exterior	1,80%	-2,12%
Arbitragens	-0,00%	0,20%
Hedges De Portfolio	0,56%	3,63%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Caixa	-0,24%	-1,02%
<b>Total</b>	<b>-4,38%</b>	<b>-23,31%</b>

\*O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")

Rentabilidade	JGP Long Only FIC FIA	IBOV
No Mês	-4,38%	-4,28%
No Ano	-23,31%	-10,36%
Últimos 12 Meses	-23,31%	-10,36%
Últimos 24 Meses	-6,98%	9,61%
Últimos 36 Meses	-12,26%	14,75%
Últimos 60 Meses	-9,6%	4,01%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>21.670.591</b>	<b>-</b>
<i>Início do fundo</i>	<i>30/11/2009</i>	<i>-</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. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

## Performance — Fundos ESG

Contribuição por Setores	JGP ESG FIC FIA		JGP ESG Inst FIC FIA	
	No mês	No ano	No mês	No ano
Basic Materials	0,17%	0,88%	0,18%	0,90%
Construção Civil	-0,35%	-0,81%	-0,35%	-0,81%
Consumo	-1,24%	-5,10%	-1,22%	-5,01%
Educação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-0,69%	-2,81%	-1,26%	-3,79%
Energia	-0,35%	-0,43%	-0,35%	-0,44%
Financeiro	-0,30%	0,05%	-0,89%	-0,80%
Health Care	-0,67%	-3,16%	-0,66%	-3,05%
Industrials	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Properties	-0,15%	-0,27%	-0,15%	-0,27%
Serviços	-1,21%	-5,32%	-1,32%	-5,35%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Telecom	-0,75%	-1,38%	-0,72%	-1,35%
Transportes/Logística	-0,16%	-2,38%	-0,15%	-2,36%
Agribusiness	0,03%	-1,86%	0,04%	-1,83%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	0,70%	-2,44%	0,00%	-0,30%
Arbitragens	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%
Hedges De Portfolio	0,48%	3,16%	0,07%	0,01%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa	-0,01%	0,06%	-0,12%	0,14%
<b>Total</b>	<b>-4,51%</b>	<b>-21,73%</b>	<b>-6,92%</b>	<b>-24,29%</b>

\*O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No Mês	-4,51%	-6,92%	-4,28%
No Ano	-21,73%	-24,29%	-10,36%
Últimos 12 Meses	-21,73%	-24,29%	-10,36%
Últimos 24 Meses	-6,95%	-11,08%	9,61%
Últimos 36 Meses	-13,37%	-18,05%	14,75%
Últimos 60 Meses	-	-	4,01%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>8.240.484</b>	<b>1.226.606</b>	<b>-</b>
<i>Início do fundo</i>	<i>06/05/2020</i>	<i>21/09/2020</i>	<i>-</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. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

## Performance — Fundo de Ações Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Ações Previdenciário	
	No mês	No ano
Basic Materials	0,17%	0,72%
Construção Civil	-0,36%	-0,83%
Consumo	-1,25%	-5,11%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-0,79%	-3,06%
Energia	-0,35%	-0,44%
Financeiro	-0,40%	-0,26%
Health Care	-0,68%	-3,20%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	-0,15%	-0,28%
Serviços	-1,21%	-5,40%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,76%	-1,39%
Transportes/Logística	-0,16%	-1,49%
Agribusiness	0,03%	-1,95%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	0,86%	-3,75%
Arbitragens	0,00%	0,09%
Hedges De Portfolio	0,43%	5,21%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Caixa	-0,30%	-2,26%
<b>Total</b>	<b>-4,91%</b>	<b>-23,41%</b>

\*O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")

Rentabilidade	JGP Ações Previdenciário	IBOV
No Mês	-4,91%	-4,28%
No Ano	-23,41%	-10,36%
Últimos 12 Meses	-23,41%	-10,36%
Últimos 24 Meses	-10,84%	9,61%
Últimos 36 Meses	-16,7%	14,75%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>6.857.962</b>	<b>-</b>
<i>Início do fundo</i>	<i>09/07/2020</i>	<i>-</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. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

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 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 HEALTH CARE FIC FIA IE	1,90% a.a. / Não há	Não há	Investidores Qualificados
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 HEALTH CARE FIC FIA IE	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
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 HEALTH CARE FIC FIA IE	Ações Investimento no Exterior	416703
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, 11 andar  
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ  
 CEP: 22261-005 | Brasil  
[jgp@jgp.com.br](mailto:jgp@jgp.com.br)  
[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 brutas 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.

