JGP Asset Management

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Material de Divulgação

Sumário

Carta do Gestor de Ações 3

Performance — Fundo Long Biased 4

Performance — Fundos Long Only 5

Performance — Fundos ESG 6

Performance — Fundo de Ações Previdenciário 7

Informações sobre os Fundos 8

Carta do Gestor de Ações

O mês de junho encerrou o primeiro semestre de 2025, período marcado por forte desempenho de diversas empresas domésticas, em contraste com a performance mais fraca das empresas ligadas a commodities, que têm um peso relevante no Ibovespa. Esse comportamento representa quase uma inversão da dinâmica observada nos últimos anos.

Nosso fundo Long Only, que reflete nossa carteira comprada, apresentou alta de 30% no semestre, em comparação a 15% registrados pelo Ibovespa no mesmo período.

As principais contribuições vieram dos setores de Utilities e Financeiro, com destaque para Stone, Equatorial, Itaú, Energisa, Copel e Smartfit. O desempenho bastante negativo das ações ao longo de 2024 (especialmente em dezembro) nos permitiu iniciar 2025 com uma carteira composta por empresas de alta qualidade, menor incerteza e potencial elevado de retorno.

Começamos a perceber gradualmente comentários das companhias sobre uma desaceleração econômica (com algumas exceções, por exemplo no varejo de vestuário). Esse movimento já era esperado e, até o momento, tem se mostrado mais brando do que projetávamos no início do ano, considerando o ciclo de aperto monetário conduzido pelo Banco Central.

Apesar disso, seguimos construtivos em relação aos resultados das empresas de forma geral, especialmente devido ao ajuste de rota observado nos últimos dois a três anos, período em que as companhias adotaram uma alocação de capital bem mais criteriosa, tanto em novos investimentos e estruturas de custos quanto, principalmente, em movimentos inorgânicos. Esse ajuste veio após um ciclo de excessos que resultaram em desempenhos frustrantes entre 2021 e 2023.

O tema eleitoral também tem ganhado espaço, ainda que estejamos a mais de um ano das eleições presidenciais. Um cenário eleitoral favorável certamente teria impacto significativo sobre os ativos brasileiros. É difícil precisar o quanto hoje está no preço, pergunta que recebemos com frequência, dado que esse movimento da bolsa brasileira foi acompanhado por outros mercados emergentes em magnitudes parecidas. Nossa melhor estimativa hoje aponta para cerca de um terço precificado nos ativos.

Não temos pretensão de operar eleição, ainda mais com a distância que temos até lá. Seguimos com uma carteira de perfil parecido com o que carregamos ao longo do ano, fazendo algumas mudanças pontuais conforme vemos algumas mudanças de risco-retorno entre os papéis.

Performance — Long Biased

	JGP Equity FIC FIM*	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Agribusiness	0,09%	-0,13%
Arbitragens	0,03%	0,03%
Basic Materials	0,00%	-0,53%
Construção Civil	0,00%	0,71%
Consumo	0,05%	0,40%
Direcional Índice	0,23%	0,61%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,10%	5,62%
Energia	0,32%	1,87%
Financeiro	-0,00%	3,05%
Health Care	-0,45%	0,32%
Hedges De Portfolio	-0,35%	-0,55%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,20%	1,15%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,34%	-0,14%
Transportes/Logística	-0,02%	-0,07%
Investimentos No Exterior	2,49%	6,19%
Ntn-Bs	0,28%	1,23%
Caixa	-0,44%	-0,12%
Total	**2,86%**	**19,65%**

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

Rentabilidade	**JGP Equity FIC FIM***	**IBOV**
No Mês	2,86%	1,33%
No Ano	19,65%	15,44%
Últimos 12 Meses	7,92%	12,06%
Últimos 24 Meses	6,62%	17,59%
Últimos 36 Meses	39,27%	40,91%
Últimos 60 Meses	28,29%	46,08%
Últimos 120 Meses	167,03%	161,59%
PL Médio 12 meses (R$)	**239.210.102**	**-**
Início do fundo	*30/05/2008*	-

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

	JGP Long Only FIC FIA	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Agribusiness	0,14%	-0,17%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,69%
Construção Civil	0,00%	0,77%
Consumo	-0,00%	0,40%
Direcional Índice	-0,11%	-0,12%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-0,13%	10,09%
Energia	0,62%	3,18%
Financeiro	-0,02%	4,09%
Health Care	-0,67%	0,45%
Hedges De Portfolio	-0,55%	-0,99%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,28%	1,58%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,52%	0,21%
Transportes/Logística	-0,02%	-0,02%
Investimentos No Exterior	2,58%	10,12%
Ntn-Bs	0,18%	0,87%
Caixa	-0,65%	0,55%
Total	**2,18%**	**30,31%**

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

Rentabilidade	**JGP Long Only FIC FIA**	**IBOV**
No Mês	2,18%	1,33%
No Ano	30,31%	15,44%
Últimos 12 Meses	14,8%	12,06%
Últimos 24 Meses	9,57%	17,59%
Últimos 36 Meses	39,45%	40,91%
Últimos 60 Meses	24,01%	46,08%
PL Médio 12 meses (R$)	**17.963.927**	**-**
Início do fundo	*30/11/2009*	-

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

	JGP ESG FIC FIA	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Agribusiness	0,13%	-0,16%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,38%
Construção Civil	0,00%	0,70%
Consumo	-0,00%	0,34%
Direcional Índice	0,01%	0,04%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-0,26%	10,98%
Energia	0,14%	1,16%
Financeiro	-0,10%	4,02%
Health Care	-0,73%	0,53%
Hedges De Portfolio	-0,64%	-1,25%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,35%	1,83%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,56%	0,29%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	2,54%	9,84%
Ntn-Bs	0,08%	0,71%
Caixa	-0,55%	0,37%
Total	**1,53%**	**29,02%**

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

Rentabilidade	**JGP ESG FIC FIA**	**IBOV**
No Mês	1,53%	1,33%
No Ano	29,02%	15,44%
Últimos 12 Meses	14,16%	12,06%
Últimos 24 Meses	8,1%	17,59%
Últimos 36 Meses	37,87%	40,91%
Últimos 60 Meses	18,23%	46,08%
PL Médio 12 meses (R$)	**5.471.917**	**-**
Início do fundo	*06/05/2020*	-

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
Agribusiness	0,16%	-0,15%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,40%
Construção Civil	0,00%	0,71%
Consumo	-0,00%	0,34%
Direcional Índice	0,02%	0,12%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	-0,32%	10,03%
Energia	0,35%	1,56%
Financeiro	1,76%	6,94%
Health Care	-0,82%	0,50%
Hedges De Portfolio	0,00%	-0,24%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,35%	1,89%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,67%	0,40%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	0,00%	1,39%
Ntn-Bs	0,06%	0,55%
Caixa	-0,78%	-2,23%
Total	**1,45%**	**21,40%**

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

Rentabilidade	JGP Ações Previdenciário	IBOV
No Mês	1,45%	1,33%
No Ano	21,4%	15,44%
Últimos 12 Meses	6,29%	12,06%
Últimos 24 Meses	-1,2%	17,59%
Últimos 36 Meses	23,3%	40,91%
PL Médio 12 meses (R$)	**4.870.747**	**-**
Início do fundo	*09/07/2020*	-

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

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, 11 andar
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005 | Brasil
jgp@jgp.com.br
www.jgp.com.br

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.