

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Sumário

Carta do Gestor de Ações	3
--------------------------	---

Performance — Fundo Long Biased	5
---------------------------------	---

Performance — Fundos Long Only	6
--------------------------------	---

Performance — Fundos ESG	7
--------------------------	---

Informações sobre os Fundos	8
-----------------------------	---

Carta do Gestor de Ações

Em agosto, iniciamos o mês ainda com uma alocação mais baixa, apesar de já observarmos *valuations* mais atrativos na Bolsa. Além das preocupações que vínhamos destacando nos últimos relatórios, especialmente em relação ao endividamento das famílias, adotamos uma postura mais cautelosa diante da temporada de resultados do segundo trimestre. Havia sinais de uma possível deterioração dos números, e avaliávamos que eventuais frustrações poderiam ser severamente penalizadas pelo mercado.

De fato, a temporada foi bastante negativa. Considerando os resultados do quarto trimestre de 2025 e dos dois primeiros trimestres de 2026, observamos a pior sequência de três temporadas desde que começamos a monitorar esses dados, em 2020. Embora tenha havido revisões para baixo nas estimativas de lucro, a queda das ações foi, em muitos casos, significativamente superior à deterioração dos fundamentos, tornando os *valuations* ainda mais atrativos.

Esse movimento foi intensificado por um fluxo vendedor excepcionalmente forte por parte de investidores estrangeiros, em parte associado a resgates em grandes fundos dedicados a mercados emergentes. A combinação entre resultados fracos, elevada aversão a risco e vendas aparentemente forçadas levou as ações brasileiras a patamares próximos das mínimas históricas de valuation.

Embora os riscos estruturais permaneçam, entendemos que a temporada de resultados já havia sido incorporada aos preços e que o movimento de venda dos investidores estrangeiros havia criado distorções relevantes. Diante disso, aumentamos de forma expressiva a exposição dos fundos ao longo do mês, levando o Long Only a uma alocação próxima de 100% e o Long Biased a mais de 80%, ante menos de 60% pouco tempo antes.

Além do aumento da exposição, elevamos moderadamente o risco e o beta das carteiras, aproveitando oportunidades que surgiram em diferentes setores. A Bolsa começou a se recuperar no final de agosto, favorecida pela redução do fluxo vendedor estrangeiro e, na margem, pela evolução das discussões eleitorais.

Carta do Gestor de Ações

Assim, ainda que nossa visão sobre os principais riscos não tenha se alterado substancialmente, entendemos que a combinação entre preços deprimidos e distorções técnicas passou a oferecer uma relação entre risco e retorno significativamente mais favorável.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Commodities	-0,42%	2,29%
Consumo	-1,65%	-2,77%
Financeiro	0,24%	4,21%
Real Estate	0,84%	0,92%
Saúde	0,12%	-1,29%
Tecnologia	-0,12%	-0,21%
Transporte/Logística	-0,15%	-0,75%
Utilidades Públicas	-1,52%	2,65%
NTN-Bs	0,00%	1,05%
Arbitragens	1,02%	2,91%
Caixa e Custos	1,00%	-3,15%
Total	-0,63%	5,87%

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

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM*	IBOV
No Mês	-0,63%	-0,33%
No Ano	5,87%	10,11%
Últimos 12 Meses	14,63%	25,45%
Últimos 24 Meses	17,22%	30,45%
Últimos 36 Meses	23,34%	53,29%
Últimos 60 Meses	16,16%	49,37%
Últimos 120 Meses	153,91%	206,42%
PL Médio 12 meses (R\$)	91.243.996,00	-
<i>Início do fundo</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
Commodities	-0,63%	4,16%
Consumo	-2,21%	-4,65%
Financeiro	0,01%	2,46%
Real Estate	1,07%	0,97%
Saúde	0,11%	-1,40%
Tecnologia	-0,16%	-0,35%
Transporte/Logística	-0,20%	-0,96%
Utilidades Públicas	-2,57%	3,73%
NTN-Bs	0,00%	0,30%
Arbitragens	0,00%	-3,38%
Caixa e Custos	2,38%	1,13%
Total	-2,20%	2,01%

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

Rentabilidade	JGP Long Only FIC FIA	IBOV
No Mês	-2,20%	-0,33%
No Ano	2,01%	10,11%
Últimos 12 Meses	8,96%	25,45%
Últimos 24 Meses	18,13%	30,45%
Últimos 36 Meses	21,47%	53,29%
Últimos 60 Meses	5,19%	49,37%
PL Médio 12 meses (R\$)	15.262.036,00	-
<i>Início do fundo</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	RÉGIA ESG FIC FIA	
	No mês	No ano
Commodities	-1,17%	4,23%
Consumo	-2,54%	-4,90%
Financeiro	0,03%	1,45%
Real Estate	1,23%	1,13%
Saúde	0,14%	-0,50%
Tecnologia	-0,19%	-0,32%
Transporte/Logística	-0,23%	-1,09%
Utilidades Públicas	-3,31%	2,53%
NTN-Bs	0,00%	0,30%
Arbitragens	0,00%	-2,81%
Caixa e Custos	3,26%	0,81%
Total	-2,78%	0,82%

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

Rentabilidade	RÉGIA ESG FIC FIA	IBOV
No Mês	-2,78%	-0,33%
No Ano	0,82%	10,11%
Últimos 12 Meses	5,80%	25,45%
Últimos 24 Meses	13,57%	30,45%
Últimos 36 Meses	17,06%	53,29%
Últimos 60 Meses	0,28%	49,37%
PL Médio 12 meses (R\$)	3.848.764,00	-
Início do fundo	-	-

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. ,
 JGP Equities Gestão de Recursos Ltda. ,
 JGP Real Estate Gestão de Recursos Ltda. e
 Régia Capital Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11 andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005 | Brasil
jgp@jgp.com.br
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 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.

