

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 setembro, o mercado brasileiro foi novamente influenciado pelo cenário eleitoral. Ao longo do ano, diante de um ambiente externo bastante agitado, a eleição acabou ocupando um espaço menor na formação de preços do que inicialmente esperávamos. Com a proximidade do primeiro turno, no entanto, a dinâmica eleitoral voltou ao centro das atenções.

A evolução das expectativas em torno da eleição contribuiu para uma performance relativa positiva dos ativos brasileiros, à medida que o mercado passou a atribuir maior probabilidade a cenários percebidos como mais favoráveis para os preços locais. O EWZ avançou cerca de 3% no mês, enquanto outros mercados latino-americanos registraram quedas no período. Esse movimento ocorreu apesar de um ambiente externo ainda desafiador, marcado pela forte abertura das curvas de juros americanas, que continuou pressionando os ativos globais.

Ao longo de setembro, mantivemos uma carteira mais comprada em ativos brasileiros, por entendermos que havia uma assimetria favorável entre os preços e os possíveis desdobramentos do cenário eleitoral. Mesmo após a boa performance relativa do Brasil antes da eleição, optamos por chegar ao primeiro turno com exposição comprada relevante, combinada com posições em opções destinadas a proteger a carteira em cenários adversos. Essa estrutura nos permitia preservar o potencial de alta dos ativos brasileiros caso se materializasse um cenário favorável, ao mesmo tempo em que limitava parte dos riscos associados a resultados menos construtivos para o mercado.

O resultado do primeiro turno, já no início de outubro, foi recebido de forma bastante positiva pelos mercados e reforçou o movimento de valorização dos ativos brasileiros, em linha com o cenário para o qual a carteira estava posicionada. Após essa forte alta, reduzimos a exposição comprada dos fundos e adotamos uma postura mais equilibrada enquanto reavaliávamos o cenário à frente. Mesmo com a redução recente, nosso viés é claramente positivo, acreditando que veremos uma maior disciplina fiscal nos próximos anos, possibilitando maior queda de juros.

Carta do Gestor de Ações

À medida que ganhemos mais confiança nos próximos passos e reavaliemos as empresas nesse novo cenário, acreditamos haver espaço para voltar a aumentar o risco.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Commodities	0,31%	1,49%
Consumo	0,25%	-1,11%
Financeiro	2,24%	4,49%
Real Estate	-0,07%	0,39%
Saúde	0,23%	-0,40%
Tecnologia	0,01%	-0,10%
Transporte/Logística	0,59%	0,26%
Utilidades Públicas	2,88%	4,39%
NTN-Bs	0,00%	0,53%
Arbitragens	0,18%	1,62%
Caixa e Custos	-0,20%	1,11%
Total	6,43%	12,67%

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

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM*	IBOV
No Mês	6,43%	5,03%
No Ano	12,67%	15,65%
Últimos 12 Meses	18,59%	27,42%
Últimos 24 Meses	32,44%	41,36%
Últimos 36 Meses	30,71%	59,86%
Últimos 60 Meses	28,88%	67,91%
Últimos 120 Meses	171,12%	219,26%
PL Médio 12 meses (R\$)	87.369.511,00	-
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.

Performance — Long Only

Contribuição por Setores	JGP Long Only FIC FIA	
	No mês	No ano
Commodities	0,37%	2,47%
Consumo	0,29%	-2,02%
Financeiro	2,64%	3,97%
Real Estate	-0,07%	0,41%
Saúde	0,28%	-0,41%
Tecnologia	0,01%	-0,17%
Transporte/Logística	0,69%	0,24%
Utilidades Públicas	3,36%	5,36%
NTN-Bs	0,00%	0,15%
Arbitragens	0,00%	-1,02%
Caixa e Custos	-0,32%	0,43%
Total	7,24%	9,40%

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

Rentabilidade	JGP Long Only FIC FIA	IBOV
No Mês	7,24%	5,03%
No Ano	9,40%	15,65%
Últimos 12 Meses	12,62%	27,42%
Últimos 24 Meses	33,96%	41,36%
Últimos 36 Meses	30,10%	59,86%
Últimos 60 Meses	18,15%	67,91%
PL Médio 12 meses (R\$)	15.144.120,00	-
<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	0,69%	2,83%
Consumo	0,35%	-2,09%
Financeiro	3,46%	4,27%
Real Estate	-0,15%	0,41%
Saúde	0,33%	0,09%
Tecnologia	0,00%	-0,16%
Transporte/Logística	0,90%	0,37%
Utilidades Públicas	2,93%	4,25%
NTN-Bs	0,00%	0,15%
Arbitragens	0,00%	-1,36%
Caixa e Custos	-0,28%	0,36%
Total	8,24%	9,13%

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

Rentabilidade	RÉGIA ESG FIC FIA	IBOV
No Mês	8,24%	5,03%
No Ano	9,13%	15,65%
Últimos 12 Meses	10,72%	27,42%
Últimos 24 Meses	28,30%	41,36%
Últimos 36 Meses	27,01%	59,86%
Últimos 60 Meses	14,17%	67,91%
PL Médio 12 meses (R\$)	3.799.904,00	-
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.

