

JGP

Relatório de Gestão: Fundos de Ações

Outubro 2026

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Material de Divulgação

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 outubro, a dinâmica dos preços dos ativos brasileiros foi amplamente dominada pelo processo eleitoral. Na primeira metade do mês, os mercados apresentaram valorização expressiva, refletindo expectativas de mudanças na condução da política econômica. Esse movimento foi revertido após o resultado do segundo turno, diante da necessidade de reavaliação das perspectivas macroeconômicas para os próximos anos.

Nossa avaliação, mesmo antes da definição eleitoral, já apontava para um cenário desafiador para as empresas brasileiras em 2027. A economia deverá enfrentar os efeitos da desaceleração do impulso fiscal, em um contexto de elevado endividamento das famílias e sinais crescentes de deterioração da demanda doméstica, que já começam a se refletir nos resultados corporativos.

Nesse contexto, nossa expectativa de melhora dos ativos brasileiros estava menos associada a uma recuperação imediata dos fundamentos das empresas e mais à possibilidade de uma redução significativa das taxas de juros e do custo de capital. Esses fatores poderiam aliviar as despesas financeiras das companhias, favorecer a valorização das ações e contribuir para uma melhora gradual das expectativas de crescimento.

Com o resultado eleitoral, entendemos que o cenário de ajuste fiscal e flexibilização monetária se tornou mais restritivo. A perspectiva de uma consolidação fiscal menos intensa limita o espaço para cortes de juros, mantendo o custo de financiamento das empresas em patamares elevados por mais tempo.

Dessa forma, vemos uma combinação particularmente desafiadora para 2027: perspectivas de resultados corporativos pressionados por uma demanda doméstica mais fraca, acompanhadas de despesas financeiras ainda elevadas e menor potencial de compressão dos prêmios de risco.

Diante desse quadro, mesmo após a recente correção dos preços dos ativos, optamos por reduzir as exposições direcionais dos fundos.

Carta do Gestor de Ações

Entendemos que o ambiente atual exige maior cautela e seletividade na alocação de risco, preservando flexibilidade para aproveitar oportunidades que possam surgir à medida que houver maior clareza sobre a condução da política econômica e seus impactos sobre os mercados.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM* No mês	No ano
Commodities	-0,08%	1,41%
Consumo	-1,36%	-2,67%
Financeiro	-3,57%	0,41%
Real Estate	-1,41%	-1,22%
Saúde	0,00%	-0,40%
Tecnologia	-0,18%	-0,30%
Transporte/Logística	-1,24%	-1,15%
Utilidades Públicas	-6,67%	-3,25%
NTN-Bs	-0,42%	0,05%
Arbitragens	-3,30%	-2,16%
Caixa e Custos	-0,13%	1,28%
Total	**-18,35%**	**-8,00%**

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

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM*	IBOV
No Mês	-18,35%	-9,88%
No Ano	-8,00%	4,22%
Últimos 12 Meses	-4,16%	12,29%
Últimos 24 Meses	8,93%	29,46%
Últimos 36 Meses	14,43%	48,41%
Últimos 60 Meses	17,58%	62,24%
Últimos 120 Meses	108,20%	158,64%
PL Médio 12 meses (R$)	**85.137.295,00**	**-**
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

	JGP Long Only FIC FIA	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Commodities	-0,15%	2,30%
Consumo	-1,35%	-3,53%
Financeiro	-5,18%	-1,82%
Real Estate	-1,51%	-1,27%
Saúde	0,00%	-0,41%
Tecnologia	-0,28%	-0,47%
Transporte/Logística	-1,33%	-1,24%
Utilidades Públicas	-7,30%	-2,80%
NTN-Bs	-0,43%	-0,33%
Arbitragens	0,00%	0,95%
Caixa e Custos	1,13%	0,10%
Total	**-16,40%**	**-8,54%**

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

Rentabilidade	**JGP Long Only FIC FIA**	**IBOV**
No Mês	-16,40%	-9,88%
No Ano	-8,54%	4,22%
Últimos 12 Meses	-6,47%	12,29%
Últimos 24 Meses	13,31%	29,46%
Últimos 36 Meses	17,46%	48,41%
Últimos 60 Meses	10,91%	62,24%
PL Médio 12 meses (R$)	**14.850.799,00**	**-**
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 — Fundos ESG

	RÉGIA ESG FIC FIA	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Commodities	-0,50%	2,27%
Consumo	-1,60%	-3,87%
Financeiro	-4,82%	-1,09%
Real Estate	-1,85%	-1,64%
Saúde	0,00%	0,09%
Tecnologia	-0,22%	-0,41%
Transporte/Logística	-1,70%	-1,52%
Utilidades Públicas	-6,47%	-2,96%
NTN-Bs	-0,43%	-0,33%
Arbitragens	0,00%	-0,78%
Caixa e Custos	-1,38%	-1,33%
Total	**-18,98%**	**-11,58%**

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

Rentabilidade	**RÉGIA ESG FIC FIA**	**IBOV**
No Mês	-18,98%	-9,88%
No Ano	-11,58%	4,22%
Últimos 12 Meses	-10,45%	12,29%
Últimos 24 Meses	5,66%	29,46%
Últimos 36 Meses	11,55%	48,41%
Últimos 60 Meses	3,11%	62,24%
PL Médio 12 meses (R$)	**3.740.188,00**	**-**
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

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.