

**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 mês de junho foi novamente dominado pelas dinâmicas macroeconômicas na performance dos ativos brasileiros. Apesar de os principais índices de bolsa terem terminado o mês relativamente estáveis (o Ibovespa subiu 1,5% e o índice de *small caps* caiu 0,4%), o Real desvalorizou 6,5% e houve forte abertura das curvas de juros. Durante o mês, os índices de bolsa chegaram a apresentar quedas maiores, recuperando a performance no final, comportamento que não ocorreu com o câmbio e os juros. O principal fator para o aumento da aversão ao risco no Brasil tem sido, indiscutivelmente, a postura do governo quanto ao controle de gastos e sucessivas críticas ao Banco Central. Apesar das preocupações do mercado com o descontrole dos gastos públicos, as repetidas declarações do governo mostram que há muito pouca intenção de ajustes relevantes e que o esforço continuará vindo na arrecadação, uma dinâmica insustentável para a economia.

O ciclo microeconômico continua sua trajetória de melhora de resultados, mas seu reflexo na performance das ações continua ofuscado pelo risco macroeconômico. Seguimos vendo ações extremamente baratas, com *valuations* entre os níveis mais baixos dos últimos 15 anos, e retornos esperados perto de 30% ao ano para os próximos 2-3 anos em grande parte da nossa carteira. No entanto, ainda não vemos catalisadores para essa performance se materializar no curto prazo e mantemos nossa alocação ao redor de 80%.

Ainda no lado microeconômico, vale destacar os últimos desdobramentos da privatização da Sabesp, que deve se concretizar no meio de julho e implicar numa oferta de R\$ 8 bilhões para o mercado. No final de junho foi divulgado que houve apenas um participante estratégico, a Equatorial, uma surpresa para o mercado que também esperava uma participação da Aegea. Além disso, o preço de R\$ 67 oferecido foi visto como um importante gerador de valor para a Equatorial, motivo pelo qual suas ações (que ocupam posição relevante no fundo há muito tempo) se valorizaram nos últimos dias. No preço da oferta, o retorno da Sabesp também é bastante atrativo.

## Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,23%	-1,25%
Basic Materials	0,04%	-1,40%
Construção Civil	0,00%	-0,35%
Consumo	-0,03%	-1,25%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,39%	-1,59%
Energia	0,05%	0,82%
Financeiro	0,34%	0,01%
Health Care	-0,08%	-0,35%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	-0,13%
Serviços	-0,08%	-2,18%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,26%	0,05%
Transportes/Logística	-0,28%	-1,60%
Direcional Índice	0,03%	0,15%
Investimentos no Exterior	-0,44%	-2,48%
Arbitragens	0,00%	0,06%
Hedges de Portfolio	0,82%	2,05%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	-0,31%	-0,57%
<b>Total</b>	<b>0,39%</b>	<b>-10,02%</b>

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

\*OS FUNDOS DA ESTRATÉGIA LONG BIASED, JGP EQUITY FIC FIM E O JGP EQUITY FIC FIA POSSUEM A MESMA ESTRATÉGIA E CARTEIRA SEMELHANTE, POR ESTA RAZÃO, A ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE SETORIAL É SIMILAR.

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM	IBOV	IPCA+6
No mês	0,39%	1,48%	0,9%
No ano	-10,02%	-7,66%	4,7%
Últimos 12 meses	-1,2%	4,9%	10,4%
Últimos 24 meses	29,1%	25,7%	20,6%
Últimos 36 meses	-9,6%	-2,3%	43,1%
Últimos 60 meses	26,9%	22,7%	77,9%
Últimos 120 meses	144,8%	133,1%	212,7%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>350.480.681</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Início do fundo	30/05/08	—	—

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. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP EQUITY FIC FIM E DO JGP EQUITY FIC FIA.

## Performance — Fundos Long Only

Contribuição por Setores	JGP Long Only FIC FIA	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,25%	-1,24%
Basic Materials	-0,03%	-1,98%
Construção Civil	0,00%	-0,38%
Consumo	-0,07%	-1,48%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,40%	-2,06%
Energia	0,07%	0,84%
Financeiro	0,38%	0,03%
Health Care	-0,09%	-0,36%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	-0,13%
Serviços	-0,09%	-2,21%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,23%	0,03%
Transportes/Logística	-0,31%	-1,62%
Direcional Índice	-0,07%	-1,39%
Investimentos no Exterior	-0,89%	-2,34%
Arbitragens	0,00%	0,05%
Hedges de Portfolio	0,79%	2,00%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,38%	-0,71%
<b>Total</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-12,95%</b>

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP Long Only	IBOV
No mês	-0,25%	1,48%
No ano	-12,95%	-7,66%
Últimos 12 meses	-4,6%	4,9%
Últimos 24 meses	21,5%	25,7%
Últimos 36 meses	-19,1%	-2,3%
Últimos 60 meses	16,5%	22,7%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>27.979.964</b>	<b>—</b>
Início do fundo	30/11/09	—

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. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP LONG ONLY E JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL.

## Performance — Fundos ESG

Contribuição por Setores	JGP ESG FIC FIA		JGP ESG Inst FIC FIA	
	No mês	No ano	No mês	No ano
Agribusiness	0,35%	-1,69%	0,35%	-1,66%
Basic Materials	0,19%	-0,24%	0,11%	-0,31%
Construção Civil	0,00%	-0,39%	0,00%	-0,38%
Consumo	-0,05%	-1,49%	-0,05%	-1,49%
Educação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,47%	-2,27%	0,46%	-2,24%
Energia	0,36%	0,12%	0,36%	0,12%
Financeiro	0,55%	0,24%	0,66%	-0,07%
Health Care	-0,08%	-0,36%	-0,08%	-0,35%
Industrials	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	-0,13%	0,00%	-0,13%
Serviços	-0,12%	-2,71%	-0,13%	-2,73%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	-0,22%	0,04%	-0,21%	0,04%
Transportes/Logística	-0,27%	-1,74%	-0,27%	-1,74%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-0,84%	-2,25%	0,00%	-0,30%
Arbitragens	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,78%	1,72%	-0,09%	-0,11%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,33%	-0,49%	-0,21%	-0,31%
<b>Total</b>	<b>0,79%</b>	<b>-11,55%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-11,66%</b>

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	0,79%	0,90%	1,48%
No ano	-11,55%	-11,66%	-7,66%
Últimos 12 meses	-5,3%	-6,0%	4,9%
Últimos 24 meses	20,8%	18,3%	25,7%
Últimos 36 meses	-19,4%	-25,0%	-
Últimos 60 meses	-	-	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>12.783.092</b>	<b>1.653.139</b>	<b>-</b>
Início do fundo	06/05/20	21/09/20	-

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. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP LONG ONLY E JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL.

## Performance — Fundo de Ações Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Ações Previdenciário	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,35%	-1,78%
Basic Materials	0,18%	-0,20%
Construção Civil	0,00%	-0,40%
Consumo	-0,03%	-1,50%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,47%	-2,40%
Energia	0,36%	0,13%
Financeiro	0,11%	-0,02%
Health Care	-0,08%	-0,40%
Industrials	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	-0,13%
Serviços	-0,12%	-2,81%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,21%	0,04%
Transportes/Logística	-0,27%	-0,84%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-1,00%	-3,82%
Arbitragens	0,00%	0,09%
Hedges de Portfolio	1,52%	3,33%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	-0,65%	-1,81%
<b>Total</b>	<b>0,64%</b>	<b>-12,52%</b>

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	0,64%	1,48%
No ano	-12,52%	-7,66%
Últimos 12 meses	-7,04%	4,9%
Últimos 24 meses	16,01%	25,7%
Últimos 36 meses	-24,10%	-2,3%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	-9,06%	25,0%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>7.551.668</b>	<b>-</b>
Início do fundo	09/07/20	-

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. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP ESG FIC FIA

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, 11º andar  
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ  
 CEP: 22261-005  
 Brasil  
[www.jgp.com.br](http://www.jgp.com.br)

Signatory of  
 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 bruta 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.