

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

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 abril foi novamente positivo para as ações brasileiras, embora o desempenho tenha sido apenas parcialmente refletido pelo índice Ibovespa (+3,7%), devido ao peso relevante das empresas ligadas a commodities, que tiveram performance mais fraca. Essa dinâmica não foi exclusiva do mercado brasileiro e teve influência das políticas tarifárias do governo Trump, cujos impactos nos mercados foram sentidos de forma distinta entre os setores e regiões.

Com a alta observada em abril, somada ao desempenho acumulado no ano, começamos a perceber uma compressão mais significativa nos prêmios de risco de diversas empresas, que haviam alcançado níveis historicamente elevados no início do ano. Esse movimento também foi influenciado pela estabilidade observada nas taxas de juros reais de longo prazo no Brasil—uma referência fundamental para o desconto dos fluxos de caixa futuros das companhias. Para que o ciclo positivo da Bolsa perdure de forma consistente, acreditamos ser essencial uma redução mais clara desses juros reais.

Diante da forte valorização de nossa carteira no período, realizamos uma redução mais relevante na exposição, principalmente nos fundos com mandatos Long Biased. Além disso, substituímos parte das posições em ações por NTN-Bs de prazos mais longos, aproveitando o fechamento do spread relativo entre esses ativos no mês. Houve algumas mudanças pontuais na composição das ações, como por exemplo, a redução da posição de Eletrobras e aumento da posição em outras empresas do setor de utilities. No geral, o perfil da carteira não sofreu grandes alterações.

Considerando um cenário macro bastante volátil, seja no âmbito local quanto internacional, nosso foco permanece na manutenção de uma carteira com ativos de qualidade e com boa liquidez.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	-0,03%	-0,07%
Arbitragens	0,00%	0,02%
Basic Materials	0,00%	-0,53%
Caixa	0,43%	0,62%
Construção Civil	0,00%	0,71%
Consumo	0,00%	0,36%
Direcional Índice	0,09%	0,20%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	3,24%	7,29%
Energia	0,31%	0,79%
Financeiro	1,32%	2,51%
Health Care	0,05%	0,30%
Hedges De Portfolio	-0,01%	-0,34%
Industrials	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	2,83%	3,57%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,65%	0,93%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,39%	-0,53%
Transportes/Logística	0,00%	-0,05%
Total	9,27%	15,79%

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

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM*	IBOV
No Mês	9,27%	3,69%
No Ano	15,79%	12,29%
Últimos 12 Meses	3,28%	7,26%
Últimos 24 Meses	19,61%	29,34%
Últimos 36 Meses	18,32%	25,21%
Últimos 60 Meses	52,11%	67,77%
Últimos 120 Meses	146,29%	140,21%
PL Médio 12 meses (R\$)	255.673.351	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/05/2008</i>	<i>-</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
Agribusiness	-0,05%	-0,09%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,68%
Caixa	0,44%	0,49%
Construção Civil	0,00%	0,77%
Consumo	0,00%	0,40%
Direcional Índice	0,16%	-0,04%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	4,14%	9,42%
Energia	0,56%	1,31%
Financeiro	1,99%	3,46%
Health Care	0,08%	0,36%
Hedges De Portfolio	-0,26%	-0,63%
Industrials	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	4,23%	5,51%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	0,97%	1,25%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,50%	-0,39%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Total	12,76%	21,14%

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

Rentabilidade	JGP Long Only FIC FIA	IBOV
No Mês	12,76%	3,69%
No Ano	21,14%	12,29%
Últimos 12 Meses	3,6%	7,26%
Últimos 24 Meses	19,42%	29,34%
Últimos 36 Meses	12,32%	25,21%
Últimos 60 Meses	41,65%	67,77%
PL Médio 12 meses (R\$)	18.703.689	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/11/2009</i>	<i>-</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	JGP ESG FIC FIA	
	No mês	No ano
Agribusiness	-0,04%	-0,08%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,35%
Caixa	0,44%	0,55%
Construção Civil	0,00%	0,70%
Consumo	0,00%	0,34%
Direcional Índice	0,01%	0,01%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	5,17%	10,81%
Energia	0,45%	0,74%
Financeiro	2,14%	3,45%
Health Care	0,06%	0,38%
Hedges De Portfolio	-0,22%	-0,77%
Industrials	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	3,76%	5,23%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	1,06%	1,45%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,50%	-0,34%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Total	13,34%	22,12%

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	IBOV
No Mês	13,34%	3,69%
No Ano	22,12%	12,29%
Últimos 12 Meses	6,49%	7,26%
Últimos 24 Meses	18,39%	29,34%
Últimos 36 Meses	14,56%	25,21%
Últimos 60 Meses		
PL Médio 12 meses (R\$)	6.137.148	-
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

JGP Ações Previdenciário		
Contribuição por Setores	No mês	No ano
Agribusiness	-0,03%	-0,06%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Basic Materials	0,00%	-0,36%
Caixa	0,14%	-1,11%
Construção Civil	0,00%	0,71%
Consumo	0,00%	0,34%
Direcional Índice	0,01%	0,01%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	6,22%	11,40%
Energia	0,47%	0,79%
Financeiro	4,43%	4,66%
Health Care	0,05%	0,35%
Hedges De Portfolio	0,01%	-0,24%
Industrials	0,00%	0,00%
Investimentos No Exterior	0,00%	1,39%
Ntn-Bs	0,00%	0,00%
Properties	0,00%	0,00%
Serviços	1,16%	1,54%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,53%	-0,35%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Total	12,99%	19,04%

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

Rentabilidade	JGP Ações Previdenciário	IBOV
No Mês	12,99%	3,69%
No Ano	19,04%	12,29%
Últimos 12 Meses	2,49%	7,26%
Últimos 24 Meses	11,11%	29,34%
Últimos 36 Meses	6,18%	25,21%
PL Médio 12 meses (R\$)	5.656.034	-
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:



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.

