

Relatório de Gestão

# Fundos Multimercados

Comentário Macroeconômico	
— Internacional	
— Brasil	3
<hr/>	
<b>Carta do Gestor</b>	<b>5</b>
<hr/>	
Atribuição de Performance Fundos Multimercados	6
<hr/>	
Atribuição de Performance Fundo Previdenciário	7
<hr/>	
Informações sobre os Fundos	8
<hr/>	

## Comentário Macroeconômico

### — Internacional

No mês de janeiro, houve bastante volatilidade no mercado financeiro internacional por conta da percepção de que a política monetária do Federal Reserve (FED) precisaria ser apertada a um ritmo mais rápido do que se supunha antes. O índice VIX de volatilidade voltou a superar a marca de 35, o que não acontecia há um ano. O S&P 500, índice das 500 maiores empresas norte-americanas caiu 5,3% no mês, mas chegou a apresentar resultados piores em alguns dias. As taxas de juros dos *Treasuries* também subiram bastante, de 0,73% para 1,18% no vértice de dois anos, e de 1,51% para 1,78% no de dez anos. O Dólar se fortaleceu contra a maioria das moedas, mas perdeu um pouco de terreno no fim do mês, após a reunião do FOMC (*Federal Open Market Committee*), que ocorreu no dia 26/01. A inflação americana tem ficado bastante elevada. Em dezembro, o índice de preços de varejo (CPI) registrou 7,0% na variação anual e o núcleo (*core*) do CPI ficou em 5,5%, taxas bem acima do desejado pelo FED (2,0%). A autoridade monetária vinha dizendo que a inflação era um fenômeno temporário, fruto das distorções na oferta de produtos por conta da pandemia, porém, mudou de visão e vem apresentando uma leitura de que a inflação passou a ser mais persistente e precisa ser combatida. O chamado *tapering*, que é a redução gradual da compra de títulos por parte do FED, terminará em março/22, o que significa que, após essa data, o FED deixará de comprar títulos e de injetar liquidez no sistema financeiro. Ademais, o mercado acredita que em março o FED também iniciará um ciclo de elevação da taxa básica de juros, que hoje está no intervalo (0%-0,25%). São esperadas aproximadamente 5 altas de 25 bps ao longo do ano, mas especula-se que o Banco Central americano pode ir além, subindo a taxa em todas as reuniões (são 7 até o fim do ano) ou aumentando o ritmo para 50 bps em algumas delas. Na Europa, ocorre o mesmo fenômeno de inflação alta e percepção de que a política monetária precisará ser apertada. Na China, os números de atividade mostraram redução de ritmo no 4º trimestre de 2021, enquanto a inflação continua moderada no varejo. A moeda chinesa vem performando bem contra o Dólar.

## — Brasil

O Brasil, por sua vez, descolou para melhor do mercado global no mês de janeiro. O índice Ibovespa subiu 7%, enquanto o Dólar caiu de R\$ 5,57 para R\$ 5,31. Somente as taxas de juros futuros não melhoraram. Houve aumento de 46 bps no DI Jan 23 e de 67 bps no DI Jan 25. Houve uma entrada significativa de recursos estrangeiros no Brasil, o que explica em parte a boa performance da moeda e da bolsa. O ambiente global, apesar da volatilidade aumentada, foi bom para o país porque as *commodities* se valorizaram, principalmente minério de ferro e soja, que são os itens que o Brasil mais exporta. O surto da variante Ômicron foi relativamente rápido e a China vem fazendo uma política monetária um pouco mais expansionista, dando suporte aos materiais. A alta das *commodities*, juntamente com o IPCA mais alto do que o esperado, em dezembro, e no IPCA-15 de janeiro, justificam as altas dos contratos de juros futuros. O Copom confirmou a elevação de 150 bps no início de fevereiro, levando a Selic para 10,75%. Para as próximas reuniões, contudo, sinalizou redução do ritmo de alta, o que motivou uma melhora das taxas futuras. Acreditamos em uma elevação de 100 bps em março e uma última de 50 bps em maio, resultando em uma Selic final a 12,25%. Com o fim do ciclo de aperto monetário próximo, as taxas de juros mais longas devem performar bem. No entanto, é preciso que a inflação volte a um patamar mais moderado.

## Carta do Gestor

---

Os principais ganhos do mês nos multimercados vieram de posições vendidas em S&P além de ações e juros internacionais. Posições em Dólar/Real em janeiro foram detrimenais para os fundos. Os multimercados previdenciários também obtiveram ganhos em renda variável, porém, com foco em ações brasileiras. As perdas ficaram por conta dos juros brasileiros nominais e reais aplicados.

## Atribuição de Performance Fundos Multimercados

Contribuição por Setores	JGP Hedge		JGP Max		JGP Strategy	
	No mês	No ano	No mês	No ano	No mês	No ano
Juros Direcional	0,05%	0,05%	0,07%	0,07%	0,11%	0,11%
Inflação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,14%	-0,14%	-0,25%	-0,25%	-0,42%	-0,42%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,20%	0,20%	0,29%	0,29%	0,49%	0,49%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,36%	-0,36%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%
Commodities	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Receitas e Despesas	0,21%	0,21%	-0,21%	-0,21%	-0,17%	-0,17%
CDI	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%
<b>Total</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,83%</b>

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	0,70%	0,71%	0,83%	0,73%
No ano	0,70%	0,71%	0,83%	0,73%
Últimos 12 meses	3,5%	3,0%	3,0%	5,0%
Últimos 24 meses	7,5%	8,8%	10,9%	7,7%
Últimos 36 meses	13,7%	15,6%	18,2%	13,9%
Últimos 60 meses	33,6%	39,1%	48,9%	32,6%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	2239,3%	340,6%	187,7%	-
Acumulado % CDI	181,7%	133,8%	141,5%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>99.707.176</b>	<b>182.573.912</b>	<b>1.647.256.914</b>	-
<b>Início do fundo</b>	<b>01/07/99</b>	<b>01/08/07</b>	<b>31/08/11</b>	-

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.

# Atribuição de Performance Fundo Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP SulAmérica Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	-0,22%	-0,22%
Inflação	-0,06%	-0,06%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,00%	0,00%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,26%	0,26%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	0,00%	0,00%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,16%
CDI	0,73%	0,73%
<b>Total</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>

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

Rentabilidade	JGP SulAmérica Prev	CDI
No mês	0,55%	0,73%
No ano	0,55%	0,73%
Últimos 12 meses	-2,2%	5,0%
Últimos 24 meses	5,1%	7,7%
Últimos 36 meses	15,9%	13,9%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	43,4%	34,3%
Acumulado % CDI	126,4%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>2.195.988.835</b>	-
<i>Início do fundo</i>	23/12/16	-

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 HEDGE FIC FIM	1,50% a.a. / 2,00% a.a.	20% do que exceder CDI	Investidores em Geral
JGP MAX FIC FIM	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder CDI	Investidores em Geral
JGP STRATEGY FIC FIM	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder CDI	Investidores em Geral
JGP SULAMÉRICA FIM OP	2,20% a.a. / Não há	Não há	Exclusivo previdenciário
JGP ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	Não há	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP HEDGE FIC FIM	R\$ 50.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 50.000,00
JGP MAX FIC FIM	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP STRATEGY FIC FIM	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP SULAMÉRICA FIM OP	Não há	Não há	Não há
JGP ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM	R\$ 10.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 10.000,00

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP HEDGE FIC FIM	Multimercado Multiestratégia	73652
JGP MAX FIC FIM	Multimercado Multiestratégia	191663
JGP STRATEGY FIC FIM	Multimercado Multiestratégia	285560
JGP SULAMÉRICA FIM OP	Previdência Multimercado Livre	431303
JGP ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM	Previdência Multimercado Livre	382795

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:



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 HEDGE FIC FIM, JGP MAX FIC FIM E JGP STRATEGY FIC FIM 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.

