

Relatório de Gestão

Fundos Multimercados

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

Comentário Macroeconômico

Internacional

Em abril, as dificuldades dos bancos regionais permaneceram sendo um motivo de preocupação no mercado financeiro global. Após a falência do *Silicon Valley Bank* (SVB) em março, houve perdas de depósitos importantes em outros bancos regionais. O First Republic precisou de uma injeção de capital e acabou sendo vendido para o JPMorgan. Apesar dos problemas, o *Federal Reserve* aumentou a taxa básica em 25 bps em março e repetiu o movimento novamente em maio. A partir daí, o mercado espera uma pausa. Os dados de inflação continuam pressionados, enquanto a atividade econômica permanece resiliente. O Banco Central Europeu também aumentou a taxa básica em 50 bps em março, e deve subir mais 25 bps em maio. Outros bancos centrais de países desenvolvidos, como os da Austrália e da Nova Zelândia, também subiram as taxas de juros. Dessa forma, a reação das autoridades, até o momento, tem sido a de seguir com os programas de aperto monetário mirando a inflação alta, e lidar com os problemas pontuais do setor financeiro. Essa estratégia pode seguir em frente caso os problemas do setor financeiro não se transformem em uma crise sistêmica. Por outro lado, os dados de atividade e inflação continuam sendo centrais para calibrar a postura dos bancos centrais no futuro próximo. Se houver arrefecimento da inflação, ficará bem mais fácil para a interrupção dos ciclos de aperto monetário. Por fim, ainda no cenário internacional, a reabertura da China tem gerado um crescimento da economia acima do esperado, muito puxado pelo setor de serviços, enquanto o setor de construção civil está em ritmo bem mais fraco, impactando negativamente os preços das *commodities*. O conflito geopolítico com os EUA também tem trazido consequências negativas para os índices de ações na China, sobretudo nas empresas de tecnologia.

Comentário Macroeconômico

Brasil

A maioria dos ativos financeiros globais não teve tendência determinada no mês de abril. Os índices de ações oscilaram sem direção clara, as taxas de juros ficaram aproximadamente no mesmo nível e as moedas também não tiveram fortes movimentos. No Brasil, houve uma leve tendência de melhora. O Real se apreciou pouco mais de 1% contra o Dólar, a curva de juros teve um pequeno movimento na parte curta, enquanto a parte mais longa apresentou um fechamento mais significativo, e o índice Ibovespa subiu 2,5% no mês. Parte dessa melhora pode ser explicada pelo novo arcabouço fiscal que, apesar de não ser ideal, mostrou a disposição do governo em atingir resultados mais favoráveis de superávit primário ao longo do mandato. Além disso, os dados têm deixado claro que o Brasil está passando por um grande choque positivo de oferta agrícola em 2023, que irá se traduzir em maior crescimento do PIB, maior saldo comercial e, possivelmente, menor inflação de alimentos do que se supunha anteriormente. Dessa forma, os analistas têm revisado suas projeções para melhor ao longo do tempo. Uma outra consequência é o câmbio mais apreciado, pela maior disponibilidade de saldo cambial. Para os próximos meses, será importante monitorar a tramitação do novo arcabouço fiscal, bem como as propostas para aumentar a arrecadação tributária. Outro foco de análise é a redução da inflação, que tem ocorrido aos poucos, a um ritmo lento. O Banco Central do Brasil aguarda dados melhores para iniciar uma redução da taxa de juros. Por ora, esperamos que isso só ocorra em setembro. A definição sobre uma eventual mudança da meta de inflação também pode influenciar nessa decisão.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de abril, as posições aplicadas em juros nos Estados Unidos trouxeram retornos positivos para nossos portfólios. Por outro lado, o trade ativo de Ibovespa e a venda de índices de bolsa no exterior foram detrimenais. A compra de Dólar contra uma cesta de moedas (Yuan, Peso Mexicano e Real) e compra de Iene também foram negativas no período.

Além das atribuições dos fundos tradicionais citadas acima, para o mandato previdenciário destacamos as perdas no *book* de renda fixa nas operações aplicadas em juros no México e ganhos na mesma direção em juros na Europa.

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	0,03%	0,15%	0,07%	0,33%	0,14%	0,75%
Inflação	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,03%	-0,17%	-0,07%	-0,24%	-0,09%	-0,29%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,14%	-0,24%	-0,28%	-0,51%	-0,47%	-0,85%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,06%	0,01%	0,11%	0,01%	0,18%
Bolsa Event Driven	-0,01%	0,01%	-0,03%	0,01%	-0,04%	0,01%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,72%	0,01%	-1,74%
Commodities	-0,02%	-0,02%	-0,04%	-0,06%	-0,07%	-0,09%
Receitas e Despesas	-0,12%	-0,51%	-0,12%	-0,70%	-0,16%	-0,78%
CDI	0,92%	4,20%	0,92%	4,20%	0,92%	4,20%
Total	0,64%	3,46%	0,47%	2,42%	0,26%	1,40%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	0,64%	0,47%	0,26%	0,92%
No ano	3,46%	2,42%	1,40%	4,20%
Últimos 12 meses	13,5%	13,4%	14,4%	13,4%
Últimos 24 meses	20,2%	20,0%	22,1%	21,4%
Últimos 36 meses	22,5%	23,0%	24,8%	24,0%
Últimos 60 meses	37,8%	40,7%	47,1%	38,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2620,3%	412,4%	239,1%	-
Acumulado % CDI	180,8%	132,1%	140,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	57.167.639	119.730.022	966.021.492	-
⁽¹⁾ Início do fundo	01/07/1999	01/08/2007	31/08/2011	-

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 Multimercado Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Multimercado Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	0,02%	-0,11%
Inflação	0,00%	-0,06%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,13%	-0,53%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,28%	-0,89%
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%	-0,03%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,77%
CDI	0,92%	4,20%
Total	0,36%	1,82%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	0,36%	0,92%
No ano	1,82%	4,20%
Últimos 12 meses	11,9%	13,4%
Últimos 24 meses	13,7%	21,4%
Últimos 36 meses	18,0%	24,0%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	65,1%	56,2%
Acumulado % CDI	116,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.152.519.195	-
⁽¹⁾ Início do fundo	23/12/2016	-

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

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, 11º andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005
 Brasil
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 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.

