

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

O mês de outubro foi de bastante volatilidade nos mercados financeiros globais, como tem sido constante nos últimos meses. A inflação global elevada permanece sendo o principal tema econômico. Nos EUA, as taxas de juros fizeram um pico no meio do mês e depois recuaram um pouco. Com esse movimento, os ativos de risco performaram um pouco melhor. O S&P 500 chegou a bater em 3.577 pontos no dia 12/10, mas melhorou no restante do mês, fechando a 3.872 pontos. O motivo do alívio no mercado de juros pode ter sido a mudança da postura de alguns bancos centrais como os do Canadá, Austrália e até mesmo do Banco Central Europeu (BCE). Nos dois primeiros casos, os aumentos de juros foram menores do que o esperado e, no caso da Europa, o pronunciamento da presidente Christine Lagarde foi considerado mais “*dovish*”, o que, no jargão do mercado financeiro, significa que ela passou menos preocupação com a inflação e mais atenção com o nível de atividade, uma vez que a Europa deve sofrer um esfriamento forte da economia, motivado principalmente pelas restrições no fornecimento de energia.

Voltando aos EUA, o Federal Reserve (Fed) não seguiu o exemplo dos bancos centrais citados reduzindo o ritmo da alta de juros na reunião de novembro. O aumento de 75 bps na taxa de *Fed funds* era praticamente um consenso. Em pronunciamento recente, o ente voltou a se utilizar de linguagem “*hawkish*”. Será importante observar a sinalização do Fed sobre os próximos passos da política monetária e do tom de sua linguagem. Os dados de inflação continuam fortes e a atividade bem aquecida, apesar de já haver sinais de moderação. Na China, por sua vez, houve o congresso do Partido Comunista que concedeu ao atual líder, Xi Jinping, mais um mandato de cinco anos. A composição do grupo de sete membros que integram o pico da hierarquia do Partido (Politburo Standing Committee) mostrou que o atual líder tem um poder muito grande pois, além do 3º mandato, foi capaz de nomear pessoas bem próximas a ele. A reação dos mercados foi negativa, entendendo que a política de Covid zero não deve ser alterada no curto prazo, o que vem prejudicando fortemente a atividade econômica, e que os riscos de eventuais erros na condução da política econômica ficaram maiores. Além disso, a escalada verbal do conflito em torno de Taiwan vem aumentando.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o principal tema em outubro foi a eleição. A reação do mercado financeiro após o primeiro turno foi positiva. Apesar da eleição presidencial ainda estar incerta naquele momento, o entendimento foi de que o Parlamento majoritariamente de centro-direita, deveria limitar o risco de eventuais guinadas à esquerda. O pleito presidencial foi definido em segundo turno, com vitória apertada do candidato Lula. Novamente a reação inicial foi positiva. O presidente eleito fez um discurso de união, proclamando um acordo suprapartidário para governar o país. Em relação aos dados econômicos, houve mais notícias positivas pelo lado da inflação, com recuo do núcleo do IPCA-15 e mais deflações nos preços de atacado. Com relação ao nível de atividade, os dados começam a mostrar um arrefecimento que, se confirmado, poderá pavimentar as condições para o início de um ciclo de afrouxamento monetário no próximo ano.

Comentário do Gestor de Multimercados

Em outubro, os investimentos em renda fixa contribuíram positivamente para a performance, com ganhos de trading nas posições em juros americanos e em vértices intermediárias de juros no Brasil. O *book* de moedas contribuiu negativamente, via trading ativo de Dólar contra uma cesta de moedas (Libra Esterlina, Dólar Canadense, Peso Mexicano), parcialmente compensado pela compra de Dólar contra Peso Colombiano. O *book* de renda variável também contribuiu negativamente no mês, via posições em Petrobras, Bradesco e S&P. Já as posições em *commodities* apresentaram ganhos *long* em petróleo.

Comentário do Gestor de Multimercado Prev

Nos fundos multimercados de previdência, os maiores ganhos vieram da renda variável: comprados em Equatorial e Ibovespa e *long & short* de Gerdau x Vale. Ganhos também no *book* de renda fixa, com ganhos nas posições em vértices intermediárias de juros no Brasil e NTN-Bs.

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	0,09%	1,02%	0,13%	1,48%	0,18%	2,46%
Inflação	0,00%	0,07%	0,01%	0,08%	0,01%	0,14%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,00%	0,19%	-0,06%	0,23%	-0,10%	0,40%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,06%	0,85%	-0,07%	1,22%	-0,14%	2,05%
Bolsa Arbitragem	0,02%	0,11%	0,06%	0,19%	0,05%	0,26%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,02%
External Debt	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%
Títulos Privados	-0,02%	-0,38%	0,10%	0,21%	0,13%	0,34%
Commodities	0,04%	0,14%	0,06%	0,20%	0,09%	0,30%
Receitas e Despesas	-0,05%	-1,17%	-0,06%	-1,74%	0,03%	-1,55%
CDI	1,02%	10,00%	1,02%	10,00%	1,02%	10,00%
Total	1,05%	10,83%	1,19%	11,93%	1,28%	14,51%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,05%	1,19%	1,28%	1,02%
No ano	10,83%	11,93%	14,51%	10,00%
Últimos 12 meses	12,4%	13,8%	17,0%	11,5%
Últimos 24 meses	13,8%	14,3%	16,3%	15,2%
Últimos 36 meses	20,0%	23,1%	28,0%	18,9%
Últimos 60 meses	35,0%	39,9%	48,7%	34,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2474,7%	389,7%	226,8%	-
Acumulado % CDI	182,6%	135,7%	147,1%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	53.678.642	144.440.142	1.117.940.891	-
⁽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	0,25%	3,09%
Inflação	0,14%	0,56%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,02%	0,32%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,40%	0,11%
Bolsa Arbitragem	0,13%	0,08%
Bolsa Event Driven	-0,09%	0,03%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	0,03%	0,07%
Receitas e Despesas	-0,16%	-1,72%
CDI	1,02%	10,00%
Total	1,69%	12,59%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	1,69%	1,02%
No ano	12,59%	10,00%
Últimos 12 meses	15,1%	11,5%
Últimos 24 meses	9,4%	15,2%
Últimos 36 meses	21,3%	18,9%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	60,6%	46,7%
Acumulado % CDI	129,7%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.292.291.535	-
⁽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

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.

