

**Relatório de Gestão**

# Fundos Multimercados

Comentário Macroeconômico	
— Internacional	
— Brasil	3
<hr/>	
<b>Comentário 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

Em setembro, os ativos financeiros globais sofreram fortes perdas. Novamente, o motivo foi o deslocamento para cima da curva de juros norte-americana motivado pelos dados de inflação mais fortes nos EUA, como tem acontecido nos últimos meses. O Federal Reserve (Fed) subiu a taxa básica de juros para o intervalo de 3,00%-3,25% e o presidente Jerome Powell concedeu uma entrevista, logo após a reunião do Fed, onde deixou clara a preocupação com a inflação e a disposição da autoridade monetária de levar a taxa de juros até um nível elevado o suficiente, para que exerça uma força contracionista sobre a atividade econômica capaz de trazer a inflação de volta para a meta. Com isso, o S&P 500 fechou o mês com perda de 8,5%, enquanto a taxa de 2 anos dos títulos do tesouro norte-americano subiu mais de 70 pontos-base. Como é de praxe, o aumento das taxas de juros nos EUA repercutiu de maneira negativa em todos os ativos, globalmente. O Dólar se fortaleceu frente às outras moedas e os ativos de maior risco performaram mal.

Como se não bastasse a elevação de juros nos EUA, outras partes do mundo desenvolvido também enfrentam problemas sérios. Na Europa, devido ao conflito, a Rússia vem reduzindo o fornecimento de gás, ocasionando uma forte elevação dos preços e forçando os governos a adotarem subsídios com altos custos fiscais. O Banco Central europeu está subindo a taxa de juros, mas em um ritmo menor do que nos EUA, temendo uma recessão. Na Inglaterra, diante de uma inflação alta, o banco central inglês (BoE) optou por conceder um ajuste moderado na taxa de juros (50 bps), mas a reação do mercado foi muito ruim, com abertura das taxas de juros mais longas e desvalorização da moeda. Em seguida, as autoridades decidiram intervir no mercado de renda fixa, anunciando compras de títulos públicos, para conter as taxas de juros. A Itália, por sua vez, passou por uma eleição em que o partido de extrema direita ganhou maioria no parlamento, adicionando um elemento de incerteza à região. Por fim, na China, os problemas de covid persistem, aliados à crise de liquidez do setor imobiliário, ambos prejudicando a atividade econômica e elevando os riscos de crédito.

## Comentário Macroeconômico

### Brasil

No Brasil, os ativos financeiros sentiram o impacto das más notícias internacionais, mas o efeito foi menor do que seria de se supor. O Real teve perda de 4% contra o Dólar, mas o Ibovespa fechou o mês com alta de 0,7% e as taxas de juros se reduziram, com o DI janeiro 25 caindo 40 pontos-base. O fato positivo que influenciou os ativos locais foi a redução da inflação, pois os índices de preços registraram taxas menores, mesmo excluindo-se os efeitos temporários, como o da queda de impostos. Isso possibilitou maior tranquilidade para o Banco Central do Brasil (BCB) interromper o ciclo de aperto monetário, com a Selic em 13,75%. O BCB comunicou que pretende manter a taxa Selic elevada por tempo suficientemente longo para trazer a inflação para a meta, mas nossas projeções indicam que esse tempo pode não ser tão longo assim, uma vez que a inflação deve continuar cedendo. No front político, a eleição presidencial se aproxima e, com ela, as incertezas em torno das políticas econômicas do próximo governo. A evolução dos ativos financeiros no Brasil ficará condicionada a uma maior clareza sobre o arcabouço macroeconômico a ser seguido, principalmente na parte fiscal.

## Comentário do Gestor de Multimercados

Em setembro os principais *books* contribuíram de forma positiva para a performance do fundo: (i) em renda fixa, através do posicionamento tomado em juros americanos e na posição aplicada em vértices intermediários em juros no Brasil, (ii) em moedas, através da compra de Dólar contra uma cesta de moedas (Rand Sul-Africano, Yuan, Peso Colombiano e Peso Chileno e Real) e (iii) em renda variável, com a venda de S&P.

## Comentário do Gestor de Multimercado Prev

Em setembro os *books* contribuíram de forma positiva para a performance do fundo: (i) em renda fixa, através do posicionamento tomado em juros americanos e na posição aplicada em vértices intermediários em juros no Brasil, (ii) em moedas, através da compra de Dólar contra uma cesta de moedas (Dólar Canadense, Rand Sul-Africano, Yuan, Peso Colombiano e Real). Já o *book* de renda variável teve contribuição negativa por conta de operações no mercado local, parcialmente compensadas pelo ganho na venda de S&P.

# 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	0,13%	0,93%	0,21%	1,36%	0,34%	2,28%
Inflação	-0,04%	0,06%	-0,07%	0,08%	-0,12%	0,13%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,15%	0,19%	0,21%	0,29%	0,36%	0,49%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,14%	0,91%	0,22%	1,29%	0,38%	2,19%
Bolsa Arbitragem	-0,01%	0,09%	0,00%	0,13%	-0,04%	0,21%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%
External Debt	-0,02%	0,00%	-0,03%	-0,01%	-0,04%	-0,01%
Títulos Privados	0,01%	-0,35%	-0,01%	0,11%	0,01%	0,21%
Commodities	0,01%	0,10%	0,02%	0,14%	0,04%	0,21%
Receitas e Despesas	-0,21%	-1,13%	-0,25%	-1,71%	-0,44%	-1,64%
CDI	1,07%	8,89%	1,07%	8,89%	1,07%	8,89%
<b>Total</b>	<b>1,24%</b>	<b>9,68%</b>	<b>1,36%</b>	<b>10,61%</b>	<b>1,54%</b>	<b>13,06%</b>

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,24%	1,36%	1,54%	1,07%
No ano	9,68%	10,61%	13,06%	8,89%
Últimos 12 meses	11,3%	12,2%	14,9%	10,9%
Últimos 24 meses	12,8%	13,2%	14,9%	14,2%
Últimos 36 meses	19,4%	22,3%	27,1%	18,3%
Últimos 60 meses	34,2%	38,9%	47,3%	34,1%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	2447,9%	383,9%	222,6%	-
Acumulado % CDI	182,6%	135,5%	146,9%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>53.898.831</b>	<b>148.047.123</b>	<b>1.164.376.109</b>	<b>-</b>
<sup>(1)</sup> 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	0,57%	2,84%
Inflação	-0,05%	0,42%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,09%	0,34%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,00%	-0,29%
Bolsa Arbitragem	-0,09%	-0,05%
Bolsa Event Driven	-0,02%	0,12%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	-0,01%	0,05%
Receitas e Despesas	-0,24%	-1,62%
CDI	1,07%	8,89%
<b>Total</b>	<b>1,33%</b>	<b>10,72%</b>

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	1,33%	1,07%
No ano	10,72%	8,89%
Últimos 12 meses	10,2%	10,9%
Últimos 24 meses	7,3%	14,2%
Últimos 36 meses	20,2%	18,3%
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	57,9%	45,2%
Acumulado % CDI	128,1%	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>1.340.205.667</b>	-
<sup>(1)</sup> 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](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.

