

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 setembro, a abertura das taxas de juros dos Treasuries norte-americanos continuou dominando o cenário financeiro global. A taxa de dois anos passou de 4,86% para 5,04%, enquanto a taxa de dez anos subiu de 4,11% para 4,57%. As bolsas de valores sentiram o peso das taxas de juros mais altas e caíram de forma significativa, com o S&P 500 perdendo 4,9% no mês. O Dólar se fortaleceu contra a maioria das moedas, levando o Dollar Index a valorizar 2,1% no mês. Na Europa, as bolsas de valores acompanharam as bolsas norte-americanas e tiveram perdas no mês. Os dados econômicos continuaram mostrando a economia dos EUA aquecida, com desemprego muito baixo e salários em alta. Em relação à inflação, tem havido uma melhora gradual, mas o *Federal Reserve* (Fed) gostaria de ver uma desaceleração mais forte da economia para ter mais tranquilidade em relação a inflação. Por ora, o Fed fez uma pausa na política de aperto monetário, mas ainda não comunicou formalmente que o ciclo acabou, deixando assim a porta aberta para altas futuras de juros. O mercado atribui ainda uma boa chance de uma última elevação em novembro ou dezembro. Por sua vez, o Banco Central Europeu já comunicou o fim do ciclo de aperto, uma vez que os dados econômicos estão mais fracos, apesar da inflação alta. Na China, as bolsas continuaram sofrendo com as notícias negativas do setor de construção. A moeda ficou praticamente estável frente ao Dólar, mas o Banco Central chinês vem fazendo intervenções. A atividade econômica continuou relativamente deprimida para os padrões chineses com alguns sinais discretos de melhora. A política econômica se tornou mais expansionista.

Comentário Macroeconômico

Brasil

O mercado brasileiro sentiu os impactos da abertura de taxas nos EUA. Houve uma reprecificação considerável na curva de juros, com o DI Jan 26 abrindo 43 bps e o DI Jan 27 abrindo 45 bps. O Real sofreu ligeiramente, passando de 4,96 para 5,03 enquanto o Ibovespa teve um desempenho discreto, subindo 0,7% no mês. A inflação no Brasil vem apresentando um comportamento favorável, com variações mensais baixas no IPCA e uma composição benigna, com bens industrializados muito baixos e serviços um pouco acima, mas com melhora recente. Se não fosse a abertura de juros no exterior, seria de se esperar um bom desempenho no mercado de renda fixa local. Em relação à atividade econômica, o PIB do 2º trimestre, divulgado no início do mês, veio bem acima do esperado, novamente com o setor agropecuário forte. No entanto, os dados mensais da indústria e comércio estão sinalizando desaceleração futura. Com relação ao lado fiscal da economia, houve um aumento das preocupações em relação ao cumprimento da meta de superávit primário do ano que vem. As receitas extraordinárias que o governo espera obter parecem superestimadas, dado que algumas legislações estão tramitando com dificuldades. Além disso, a arrecadação tributária vem desacelerando, em função da inflação menor e da ausência de fatores cíclicos que ajudaram no ano passado, como os dividendos do petróleo. Os ruídos políticos em torno de um possível afrouxamento da meta fiscal em 2024 vêm aumentando mas, por outro lado, as projeções fiscais do relatório Focus do Banco Central não se alteraram. Por ora, a sensação é de que o risco aumentou ligeiramente o que, conjugado com o cenário externo mais adverso, levou a deterioração dos preços dos ativos. Manter o arcabouço fiscal será fundamental para conservar o bom desempenho dos ativos brasileiros.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de setembro, o destaque positivo ficou por conta das operações tomadas em juros no Chile e Colômbia e aplicadas no México. Além disso, a posição vendida em S&P também contribuiu positivamente, assim como a venda de Euro contra o Peso Mexicano e a compra de Dólar contra o Peso Colombiano. Além das atribuições dos fundos tradicionais citadas acima, para os mandatos previdenciários, tivemos ganhos no trade ativo de Dólar contra Real e pela venda de Franco Suíço contra Euro.

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%	-0,01%	0,08%	-0,19%	0,17%	-0,17%
Inflação	-0,02%	-0,11%	-0,03%	-0,19%	-0,05%	-0,31%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,03%	-0,17%	0,05%	-0,25%	0,09%	-0,34%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,18%	0,06%	0,34%	0,10%	0,51%	0,09%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,06%	0,00%	0,12%	0,00%	0,19%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,02%	0,00%	0,03%	0,00%	0,05%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,02%	0,04%	0,04%	-0,60%	0,05%	-1,59%
Commodities	-0,02%	-0,06%	-0,03%	-0,12%	-0,06%	-0,20%
Receitas e Despesas	-0,14%	-1,32%	-0,16%	-1,78%	-0,17%	-1,81%
CDI	0,97%	9,93%	0,97%	9,93%	0,97%	9,93%
Total	1,08%	8,44%	1,26%	7,04%	1,50%	5,84%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,08%	1,26%	1,50%	0,97%
No ano	8,44%	7,04%	5,84%	9,93%
Últimos 12 meses	11,9%	10,7%	9,7%	13,4%
Últimos 24 meses	24,6%	24,2%	26,0%	25,8%
Últimos 36 meses	26,2%	25,2%	26,0%	29,6%
Últimos 60 meses	40,9%	43,2%	48,7%	42,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2751,2%	435,5%	254,0%	-
Acumulado % CDI	179,3%	130,1%	137,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	70.498.726	100.209.461	872.968.834	-
⁽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	0,16%	-0,62%
Inflação	-0,29%	-0,80%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,21%	-0,38%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,65%	-0,61%
Bolsa Arbitragem	0,01%	-0,25%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,05%
Commodities	-0,04%	-0,17%
Receitas e Despesas	-0,18%	-1,83%
CDI	0,97%	9,93%
Total	1,49%	5,34%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	1,49%	0,97%
No ano	5,34%	9,93%
Últimos 12 meses	8,2%	13,4%
Últimos 24 meses	19,2%	25,8%
Últimos 36 meses	16,1%	29,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	70,8%	64,7%
Acumulado % CDI	109,4%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.071.816.156	-
⁽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.

