

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 outubro, a abertura das taxas de juros dos *Treasuries* norte-americanos continuou dominando o cenário financeiro global. Esse movimento das taxas de juros nos EUA vem ocorrendo de forma ininterrupta desde maio/23, tendo completado o 5º mês, portanto. Em março/23, houve a quebra do Silicon Valley Bank e, com isso, se espalhou o receio de que outros bancos regionais pudessem estar com problemas devido ao ciclo de aperto monetário promovido pelo *Federal Reserve (Fed)*. Na época, a curva de juros acentuou a inclinação negativa. No entanto, os problemas foram contidos e apenas mais um banco se mostrou em uma situação complicada, o First Republic Bank, que foi comprado pelo JPMorgan no início de maio/23. A partir daí, iniciou-se o movimento de alta das taxas de juros, com destaque para a parte mais longa, que persiste até hoje. O movimento aconteceu devido aos dados mais fortes da economia norte-americana como o PIB do 3º trimestre, que cresceu 4,9% em termos anualizados. Ao mesmo tempo, os dados do mercado de trabalho também permaneceram fortes e a inflação voltou a subir, impulsionada principalmente pelo petróleo. O *Federal Reserve (Fed)* pausou o ciclo de aperto monetário a partir de julho pois a taxa básica já se encontra bastante elevada (5,25%-5,50%). No entanto, o mercado ainda trabalha com a possibilidade de mais uma alta de juros, tendo em vista os dados econômicos. O reflexo das taxas de juros elevadas se fez sentir em praticamente todos os mercados ao redor do mundo. O índice de ações S&P 500, dos EUA, caiu 2,2% no mês; o Eurostoxx (Europa) caiu 3,2% e, na China, o índice de Xangai caiu 3,0%. As moedas ficaram mais próximas da estabilidade, com o Euro em torno de 1,057 e o Yuan chinês (CNY) em torno de 7,31. No Japão, a moeda também ficou relativamente estável, ao redor de 150,0, mas houve um movimento importante nos últimos meses de depreciação do Yen, uma vez que o Banco do Japão ainda está com juro baixo e fazendo QE (comprando títulos), ao passo que os EUA estão com taxas de juros elevadas e fazendo QT, vendendo títulos da sua carteira.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o mercado de juros foi atingido pela alta das taxas americanas. Os contratos de DI para Jan26 e Jan27 abriram cerca de 45 bps no mês. Isso ocorreu ao mesmo tempo que os indicadores domésticos vieram favoráveis: inflação baixa, com composição benigna, e dados de atividade mostrando desaceleração no 3º trimestre. O Dólar/Real chegou a bater em 5,20 durante o mês, mas acomodou e voltou para o patamar de 5,03, próximo ao do fechamento de setembro. O índice Ibovespa perdeu 2,9%, em linha com o comportamento das bolsas internacionais. Em geral, o mercado financeiro brasileiro oscilou durante quase todo o período ao sabor dos eventos internacionais. No entanto, no fim do mês, o Presidente Lula surpreendeu e, durante uma entrevista, desautorizou o contingenciamento de despesas para cumprir a meta de zerar o déficit fiscal (primário) em 2024. Com isso, os ativos brasileiros que vinham ensaiando um descolamento do exterior, voltaram a piorar. Logo após a fala do Presidente, o Ministro da Fazenda concedeu entrevista, mas não deixou claro se a meta será mantida ou não. Os jornais especulam que provavelmente será mudada, mas não se sabe ainda a magnitude da alteração e se a mudança vai atingir os anos seguintes (2025 e 2026). No entanto, essa discussão já causou uma piora significativa nos mercados e um enfraquecimento da crença dos agentes na disposição do governo de cortar despesas. Isso deverá ser levado em conta pelo Banco Central na execução da política monetária.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de outubro, o destaque positivo ficou por conta das operações tomadas em juros no Chile e aplicadas nos Estados Unidos. Além disso, a posição vendida em S&P também contribuiu positivamente, assim como a posição de compra de ouro. Além das atribuições dos fundos tradicionais citadas acima, para os mandatos previdenciários, tivemos ganhos no trade ativo de Dólar contra Peso Colombiano.

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 | 0,14% | 0,12% | 0,27% | 0,07% | 0,41% | 0,23% |
| Inflação | -0,03% | -0,13% | -0,04% | -0,23% | -0,07% | -0,38% |
| Arbitragem Renda Fixa | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Moedas | -0,10% | -0,27% | -0,16% | -0,41% | -0,28% | -0,62% |
| Cupom Cambial | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Bolsa Direcional | -0,04% | 0,02% | -0,07% | 0,03% | -0,13% | -0,04% |
| Bolsa Arbitragem | 0,00% | 0,07% | 0,00% | 0,12% | 0,01% | 0,20% |
| 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 | 0,01% | 0,05% | 0,02% | -0,59% | 0,02% | -1,58% |
| Commodities | 0,10% | 0,04% | 0,20% | 0,07% | 0,32% | 0,11% |
| Receitas e Despesas | -0,17% | -1,50% | -0,19% | -1,98% | -0,14% | -1,97% |
| CDI | 1,00% | 11,02% | 1,00% | 11,02% | 1,00% | 11,02% |
| Total | 0,92% | 9,44% | 1,01% | 8,13% | 1,14% | 7,04% |

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

| Rentabilidade | JGP Hedge | JGP Max | JGP Strategy | CDI |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| No mês | 0,92% | 1,01% | 1,14% | 1,00% |
| No ano | 9,44% | 8,13% | 7,04% | 11,02% |
| Últimos 12 meses | 11,8% | 10,5% | 9,6% | 13,4% |
| Últimos 24 meses | 25,7% | 25,7% | 28,1% | 26,5% |
| Últimos 36 meses | 27,2% | 26,3% | 27,4% | 30,7% |
| Últimos 60 meses | 41,3% | 43,4% | 48,5% | 43,2% |
| Acumulado desde o início ⁽¹⁾ | 2777,3% | 440,9% | 258,0% | - |
| Acumulado % CDI | 179,1% | 130,0% | 137,1% | - |
| PL Médio 12 meses (R\$) | 74.417.317 | 93.626.322 | 834.995.698 | - |
| ⁽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 | 0,42% | -0,20% |
| Inflação | -0,28% | -1,08% |
| Arbitragem Renda Fixa | 0,00% | 0,00% |
| Moedas | -0,27% | -0,65% |
| Cupom Cambial | 0,00% | 0,00% |
| Bolsa Direcional | -0,75% | -1,36% |
| Bolsa Arbitragem | 0,03% | -0,22% |
| Bolsa Event Driven | 0,00% | 0,00% |
| External Debt | 0,00% | 0,00% |
| Títulos Privados | 0,00% | 0,06% |
| Commodities | 0,41% | 0,25% |
| Receitas e Despesas | -0,16% | -2,06% |
| CDI | 1,00% | 11,02% |
| Total | 0,40% | 5,76% |

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

| Rentabilidade | JGP Multimercado Prev | CDI |
|---|-----------------------|--------|
| No mês | 0,40% | 1,00% |
| No ano | 5,76% | 11,02% |
| Últimos 12 meses | 6,8% | 13,4% |
| Últimos 24 meses | 23,0% | 26,5% |
| Últimos 36 meses | 16,8% | 30,7% |
| Acumulado desde o início ⁽¹⁾ | 71,5% | 66,4% |
| Acumulado % CDI | 107,7% | - |
| PL Médio 12 meses (R\$) | 1.045.434.083 | - |
| ⁽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.

