

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 fevereiro, houve um forte deslocamento para cima da curva de juros norte-americana. As taxas de dois e cinco anos subiram cerca de 40 bps, o que é um movimento bastante expressivo, ocorrido na esteira de dados de atividade e inflação mais fortes divulgados durante o mês. Do lado da atividade, os números de pessoal ocupado (payroll) subiram e, do lado da inflação, tanto o CPI quanto o PCE vieram mais altos, com aumento de 0,40% na variação mensal. O PCE é a medida de inflação acompanhada mais de perto pelo Federal Reserve (Fed), que também tem chamado a atenção para o fato de o componente de serviços estar elevado, mesmo excluindo os aluguéis. Com essa mudança na curva, o mercado passou a esperar o primeiro corte de juros em junho/julho e não mais em março, como havia sido precificado no fim do ano passado.

Apesar do movimento expressivo das taxas de juros, as bolsas norte-americanas tiveram um bom desempenho, com o S&P 500 subindo 5,2%, e o Russell 2000 ganhando 5,5% no mês. Os resultados das empresas foram bons, sustentando esse movimento. O Dólar ganhou força contra a maioria das moedas, mas em relação ao Euro, ficou estável. A Europa segue com atividade mais fraca do que nos EUA e com inflação recuando. Projeta-se início do ciclo de corte de juros para o meio do ano. Na China, houve uma melhora notável no desempenho dos índices de ações que, no entanto, não foi acompanhada pela moeda, tendo esta permanecido estável em relação ao Dólar. O governo chinês vem aumentando a intensidade das políticas voltadas para expansão da economia, tanto pelo lado fiscal, quanto pelo lado monetário e de crédito. A regulação do mercado imobiliário também tem se tornado menos restritiva, para tentar estimular as vendas, que continuam fracas. A inflação segue bem baixa.

Comentário Macroeconômico

Brasil

Em relação ao Brasil, houve uma abertura das taxas de juros, mas em menor intensidade do que nos EUA. O DI Jan 26 abriu 15 bps no mês, enquanto o Jan 27 subiu 20 bps. O Real teve ligeira depreciação frente ao Dólar, de apenas 0,3%, e o índice Ibovespa subiu 1% no mês. Pode-se dizer que os ativos brasileiros apresentaram sólida performance tendo em vista o movimento de taxas de juros que ocorreu nos EUA. A razão disso parece estar no fato de que os fundamentos brasileiros estão razoavelmente bons. A inflação se reduziu e as projeções do Boletim Focus estão em 3,8% e 3,5% para 2024 e 2025, respectivamente. A balança comercial vem apresentando superávits expressivos, na esteira das boas safras e do crescimento da produção de petróleo. Desse modo, o déficit em conta corrente encontra-se baixo para padrões históricos, o que dá uma certa sustentação para o Real. O crescimento do PIB em 2023 foi robusto (2,9%), impulsionado pela agropecuária. O ponto fraco permanece sendo o lado fiscal da economia, onde ainda não se conseguiu gerar o superávit necessário para estabilizar a relação dívida/PIB. Porém, mesmo nesse aspecto, o Brasil não se destaca negativamente no cenário internacional. Sendo assim, o país vem atravessando a fase de juros altos norte-americanos relativamente bem. O ciclo de corte monetário do Brasil segue em andamento, ao ritmo de 50 bps por reunião, e o Banco Central já comunicou que pretende manter esse ritmo pelo menos até maio. Sendo assim, o mercado doméstico segue bem atento aos acontecimentos no mercado americano.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de fevereiro, as atribuições dos multimercados e previdenciários foram semelhantes. Os principais ganhos dos fundos foram originados pela posição tomada em juros na Colômbia e pelo trade de Euro contra moedas como Peso Mexicano, Franco Suíço e Dólar. No entanto, tivemos perdas nas posições aplicadas em juros americanos, nas operações de inclinação de curva na Alemanha e em NTN-Bs de vértices intermediárias. No book de renda variável, a venda de S&P foi o principal detrator de performance.

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%	-0,18%	-0,22%	-0,30%	-0,39%	-0,52%
Inflação	-0,04%	-0,07%	-0,07%	-0,12%	-0,11%	-0,20%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,00%	-0,08%	-0,02%	-0,15%	-0,04%	-0,28%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,06%	0,00%	-0,10%	0,02%	-0,16%	0,04%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,01%	0,01%	0,06%	0,01%	0,11%
Commodities	-0,04%	-0,04%	-0,07%	-0,07%	-0,10%	-0,10%
Receitas e Despesas	-0,13%	-0,28%	-0,17%	-0,35%	-0,16%	-0,35%
CDI	0,80%	1,77%	0,80%	1,77%	0,80%	1,77%
Total	0,38%	1,13%	0,16%	0,87%	-0,14%	0,47%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	0,38%	0,16%	-0,14%	0,80%
No ano	1,13%	0,87%	0,47%	1,77%
Últimos 12 meses	10,5%	9,8%	9,4%	12,7%
Últimos 24 meses	25,8%	25,4%	27,0%	27,4%
Últimos 36 meses	30,8%	29,7%	31,2%	34,6%
Últimos 60 meses	43,6%	45,5%	51,0%	45,5%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2863,2%	456,4%	268,1%	-
Acumulado % CDI	177,8%	128,5%	135,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	85.417.756	83.816.253	706.957.908	-
⁽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	-0,37%	-0,55%
Inflação	-0,08%	-0,26%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,06%	-0,16%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,28%	-0,19%
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	-0,13%	-0,11%
Receitas e Despesas	-0,18%	-0,34%
CDI	0,80%	1,77%
Total	-0,29%	0,17%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	-0,29%	0,80%
No ano	0,17%	1,77%
Últimos 12 meses	6,3%	12,7%
Últimos 24 meses	21,7%	27,4%
Últimos 36 meses	20,5%	34,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	75,6%	72,4%
Acumulado % CDI	104,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	964.707.776	-
⁽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.

