

Relatório de Gestão

Fundos de Multimercados

Sumário

Comentário Macroeconômico	
— Internacional	
— Brasil	3

Comentário do Gestor	5
----------------------	---

Atribuição de Performance - Fundos Multimercados	6
--	---

Atribuição de Performance - Fundo Previdenciário	7
--	---

Informações sobre os Fundos	8
-----------------------------	---

Comentário Macroeconômico

Internacional

No mês de junho, houve continuação do movimento de alta das bolsas de valores nos EUA com o índice S&P 500 subindo 5,0% e o Russell 2000 ganhando 5,3% no mês. As taxas de juros dos Treasuries tiveram movimentos de baixa, passando de 3,90% para 3,72% no vértice de 2 anos, e de 4,40% para 4,23% no vértice de 10 anos. O Dólar Index, índice que mede o Dólar contra uma cesta de moedas, teve uma queda acentuada de 2,1%. Pode-se dizer que o movimento de baixa nas taxas de juros foi alimentado por dados mais fracos de atividade econômica, sobretudo os dados de consumo das famílias. A inflação, por sua vez, também subiu menos do que o esperado. Do lado das empresas, os bons resultados continuaram vigorando, principalmente nas empresas de tecnologia. A fraqueza do Dólar, por sua vez, está relacionada à procura por outros destinos de investimento na esteira das mudanças abruptas de regras implementadas pelos EUA desde a posse do Presidente Trump. Diante desse cenário, o Federal Reserve segue com a taxa básica entre 4,25% e 4,50%, mas os mercados apreçam pelo menos dois cortes de juros esse ano, de 25 pontos-base cada, tendo como início mais provável o mês de setembro. O Presidente Trump vem fazendo uma enorme pressão sobre o Fed para cortar juros, e deve indicar mais cedo o próximo presidente da instituição, em uma tentativa de enfraquecer o presidente atual, Jerome Powell. A Europa, por sua vez, segue com atividade resiliente e inflação ligeiramente mais favorável, com taxa de juros em 2%. O Euro se valorizou bastante contra o Dólar no mês, passando de 1,13 para quase 1,18. A China, por sua vez, tem conseguido manter a atividade econômica mais resiliente do que se esperava e não precisou fazer, por enquanto, mais um grande pacote de estímulo. A moeda também valorizou contra o Dólar, passando de 7,20 para 7,16.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, houve um pequeno ganho no índice Ibovespa (1,3%), grande valorização do Real, com a taxa de câmbio passando de 5,72 para 5,43, e um “flattening” da curva de juros, com a parte curta (jan 27) fechando 4 bps e a parte mais longa (jan 29 e jan 31) fechando 52 bps e 55 bps, respectivamente. Em relação aos indicadores econômicos, apesar do PIB do 1º trimestre ter sido forte (1,4% QoQ), o nível de atividade deu uma moderada em abril e maio, com os indicadores mensais e as pesquisas de sentimento indicando uma desaceleração. Espera-se um crescimento do PIB em torno de 0,3%-0,4% para o 2º trimestre do ano. O mercado de trabalho segue bem aquecido, com a taxa de desemprego próxima da mínima histórica, salários reais com bom crescimento e geração de empregos (Caged) ainda forte, mas há sinais incipientes de desaceleração. Em relação ao crédito, também já se pode notar uma inflexão para baixo no crescimento das novas concessões. Por fim, no que diz respeito à inflação, houve uma melhora significativa na parte de alimentos e alguma melhora nos bens industrializados e serviços, que motivaram uma revisão para baixo na projeção de inflação para 2025 da pesquisa Focus. No entanto, as expectativas de inflação mais longas, para 2026 em diante, ainda seguem acima da meta, o que levou o BC a comunicar na última reunião, quando implementou o aumento de 25 bps na Selic para 15%, a intenção de ficar parado por um tempo prolongado. Acreditamos que a dinâmica mais favorável dos indicadores econômicos irá possibilitar uma revisão para baixo na expectativa de inflação para 2026 em diante e que o próximo ciclo de corte de juros deverá ter início no primeiro trimestre do ano que vem.

Comentário do Gestor de Multimercados

Em junho, os mandatos tradicionais e previdenciários tiveram atribuições de performance parecidas. Tivemos ganhos nas posições aplicadas em juros e nas operações em ações individuais no Brasil. Além disso, os títulos de Light e a venda de ouro contribuíram positivamente.

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	0,18%	-0,20%	0,29%	-0,41%	0,47%	-0,71%
Inflação	-0,01%	-0,04%	-0,01%	-0,07%	-0,02%	-0,11%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,01%	-0,29%	0,02%	-0,40%	0,04%	-0,67%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,09%	0,39%	0,15%	0,68%	0,28%	1,12%
Bolsa Arbitragem	0,01%	-0,03%	0,01%	-0,06%	0,02%	-0,11%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,06%	0,00%	-0,10%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,06%	0,21%	0,11%	0,40%	0,18%	0,67%
Commodities	0,06%	0,13%	0,10%	0,23%	0,16%	0,38%
Receitas e Despesas	-0,17%	-0,94%	-0,18%	-1,21%	-0,19%	-1,26%
CDI	1,10%	6,42%	1,10%	6,42%	1,10%	6,42%
Total	1,30%	5,61%	1,59%	5,52%	2,04%	5,64%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP MAX	JGP Strategy	CDI
No Mês	1,3%	1,59%	2,04%	1,1%
No Ano	5,61%	5,52%	5,64%	6,42%
Últimos 12 Meses	12,65%	14,13%	16,82%	12,14%
Últimos 24 Meses	24,62%	26,53%	30,27%	25,24%
Últimos 36 Meses	40,25%	41,24%	44,84%	42,2%
Últimos 60 Meses	54,27%	56,34%	62,32%	58,08%
Acumulado desde o Início	3352,98%	558,92%	348,17%	-
Acumulado % CDI	178,13%	130,69%	141,39%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	93.418.314	63.362.220	371.722.446	-
<i>Início do fundo</i>	<i>01/07/1999</i>	<i>01/08/2007</i>	<i>31/08/2011</i>	<i>-</i>

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

Fundos Multimercados Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Multimercado Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	0,59%	-1,91%
Inflação	0,04%	0,10%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,07%	-1,56%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,11%	0,32%
Bolsa Arbitragem	0,00%	-0,04%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,01%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,02%	0,21%
Commodities	0,28%	0,59%
Receitas e Despesas	0,01%	-0,10%
CDI	1,10%	6,42%
Total	1,85%	4,02%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No Mês	1,85%	1,1%
No Ano	4,02%	6,42%
Últimos 12 Meses	11,3%	12,14%
Últimos 24 Meses	20,69%	25,24%
Últimos 36 Meses	33,75%	42,2%
Últimos 60 Meses	38,94%	58,08%
Acumulado desde o Início	101,73%	-
Acumulado % CDI	101,84%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	611.809.216	-
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 CP	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 CP	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 CP	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, 11 andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005 | Brasil
 jgp@jgp.com.br
 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 brutas 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.

