

Relatório de Gestão

Fundos de Multimercados

Sumário

Comentário Macroeconômico	
— Internacional	3
— Brasil	

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 cenário externo, o mês de agosto foi marcado pela divulgação de uma forte revisão para baixo dos dados do “payroll” norte-americano, mostrando uma geração de empregos mais fraca do que se supunha. Os últimos dados de inflação, no entanto, mostraram uma aceleração na margem, movimento que tende a se prolongar nos próximos meses. Apesar disso, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, em discurso na conferência de Jackson Hole, sinalizou que o balanço de riscos mudou e que os riscos para maior desemprego aumentaram, sinalizando a possibilidade de cortar a taxa de juros na próxima reunião, em setembro. Desta forma, a curva de juros norte-americana apresentou uma redução de taxas nos vértices mais curtos, com a taxa de dois anos caindo 34 bps e a taxa de cinco anos se reduzindo em 38 bps. Por outro lado, a taxa de 10 anos só caiu 15 bps e a taxa de 30 anos subiu 3 bps, configurando-se uma maior inclinação da curva, o que reflete as preocupações do mercado com o crescimento do endividamento dos EUA. O Dólar, por sua vez, perdeu valor contra uma cesta de moedas, apresentando queda de 1,7% no mês, enquanto as bolsas de valores tiveram desempenho positivo, com o S&P 500 apresentando ganho de 1,9% no mês.

Na Europa, o Euro se valorizou 2,4% frente ao Dólar, apesar das turbulências na França onde o primeiro-ministro perdeu apoio político e pode ter um voto de não confiança. Isso se refletiu no aumento das taxas de juros nos títulos soberanos daquele país. Na China, o Renminbi também se apreciou contra o Dólar, cuja cotação caiu de 7,20 para 7,13. Em relação aos dados econômicos da China, a inflação continuou baixa no varejo e negativa no atacado (deflação), enquanto os dados de atividade seguiram dentro do esperado, mostrando um crescimento resiliente em face das tarifas externas que foram impostas pelos EUA. No comércio exterior, houve redirecionamento de exportações para outros países.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, os ativos financeiros tiveram performance positiva em agosto, depois de um julho turbulento devido à imposição de tarifas por parte dos EUA. A performance positiva veio no bojo de um cenário global mais favorável, onde o Dólar perdeu valor contra a maioria das moedas além da redução das taxas de juros e do bom desempenho das bolsas de valores norte-americanas. O Real teve uma valorização de 3% no mês frente ao Dólar, o Ibovespa subiu 6,3% e as taxas de juros tiveram uma redução significativa ao longo da curva. Dois fatores domésticos ajudaram na boa performance dos ativos brasileiros: (i) os dados econômicos permitiram ter uma maior confiança na desaceleração do ritmo de crescimento da economia e na moderação da inflação e (ii) a evolução do cenário político permitiu ter mais confiança de que o governador de São Paulo é um potencial candidato à Presidência da República, com boas chances de vitória. O mercado financeiro espera uma guinada na política fiscal que possa permitir uma redução mais expressiva nas taxas de juros domésticas e deposita em Tarcísio as esperanças de executar essa guinada. No entanto, ainda estamos longe das eleições que só acontecerão em outubro do próximo ano, mas o mercado tende a antecipar os fatos, o que se reflete nos preços dos ativos. O julgamento do ex-Presidente Bolsonaro ocorrerá no mês de setembro e será um fato político importante, bem como possíveis retaliações adicionais por parte dos EUA.

Comentário do Gestor de Multimercados

Em agosto, registramos ganhos com a compra de Ouro e em empresas do setor de mineração, tanto no Brasil quanto no exterior, dentro dos mandatos tradicionais. Nos mandatos previdenciários, a compra de Real contra o Dólar contribuiu positivamente para a performance, enquanto as operações aplicadas em juros no Brasil e a venda de índices no exterior tiveram impacto negativo. Em ambos os mandatos, as posições em Peso Mexicano e em Euro contra o Dólar resultaram em perdas.

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	0,02%	-0,35%	0,03%	-0,66%	0,05%	-1,13%
Inflação	-0,00%	-0,04%	-0,00%	-0,07%	-0,00%	-0,11%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,13%	-0,58%	-0,16%	-0,85%	-0,25%	-1,40%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,06%	0,46%	0,10%	0,79%	0,16%	1,29%
Bolsa Arbitragem	0,03%	-0,02%	0,05%	-0,04%	0,08%	-0,07%
Bolsa Event Driven	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,02%	-0,03%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,03%	0,22%	-0,04%	0,43%	-0,07%	0,71%
Commodities	0,06%	0,17%	0,09%	0,28%	0,16%	0,46%
Receitas e Despesas	-0,14%	-1,28%	-0,21%	-1,73%	-0,21%	-1,77%
CDI	1,16%	9,03%	1,16%	9,03%	1,16%	9,03%
Total	1,06%	7,60%	1,05%	7,16%	1,11%	6,97%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP MAX	JGP Strategy	CDI
No Mês	1,06%	1,05%	1,11%	1,16%
No Ano	7,60%	7,16%	6,97%	9,03%
Últimos 12 Meses	12,04%	12,44%	13,41%	12,88%
Últimos 24 Meses	24,72%	26,53%	30,15%	25,53%
Últimos 36 Meses	39,79%	40,14%	42,83%	42,54%
Últimos 60 Meses	56,08%	56,97%	62,04%	61,39%
Acumulado desde o Início	3418,11%	569,13%	353,84%	-
Acumulado % CDI	177,01%	129,17%	138,90%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	93.655.383	59.673.854	379.734.819	-
<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	-0,18%	-2,74%
Inflação	-0,03%	-0,08%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,09%	-1,59%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,54%	-0,10%
Bolsa Arbitragem	-0,00%	-0,03%
Bolsa Event Driven	0,01%	0,01%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,05%	0,06%
Commodities	-0,01%	0,46%
Receitas e Despesas	-0,04%	-0,98%
CDI	1,16%	9,03%
Total	0,43%	4,05%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No Mês	0,43%	1,16%
No Ano	4,05%	9,03%
Últimos 12 Meses	8,08%	12,88%
Últimos 24 Meses	19,88%	25,53%
Últimos 36 Meses	29,48%	42,54%
Últimos 60 Meses	36,55%	61,39%
Acumulado desde o Início	101,79%	-
Acumulado % CDI	97,12%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	586.646.440	-
<i>Início do fundo</i>	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.

