



Relatório de Gestão

Fundos 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 agosto, os temas principais nos mercados internacionais seguiram sendo o conflito com o Irã, a política monetária do Fed e o bom desempenho do mercado de ações norte-americano puxado pelas empresas de tecnologia ligadas à inteligência artificial. O índice de ações S&P 500 subiu 2,2% no mês, apesar do acirramento do conflito no Golfo e da alta de 4% do petróleo. A curva de juros oscilou em um intervalo relativamente estreito, fechando com um ligeiro deslocamento para cima, de 4 bps no vértice de 2 anos e de apenas 2 bps no vértice de 10 anos. O presidente do Fed, Kevin Warsh, fez um discurso mais "hawkish" na conferência de Jackson Hole, deixando clara a preocupação com a inflação acima da meta e esclarecendo que, em relação ao mandato dual do Fed, que tem uma meta de inflação e uma meta de pleno emprego, a autoridade monetária está mais preocupada hoje com a inflação. O mercado está colocando na curva cerca de 40 bps de alta de juros até o fim do ano, nas 3 reuniões restantes. O dado de "payroll" foi fraco em julho, mas ele tem oscilado bastante em torno de uma tendência declinante. No entanto, a taxa de desemprego não está subindo, pois o número de pessoas chegando ao mercado de trabalho também se reduziu. O Dollar Index, índice que mede o valor do dólar frente a uma cesta de moedas, oscilou negativamente no mês, com perda de aproximadamente 1%. O Euro e o Yuan (chinês) tiveram um pequeno ganho. Os dados de atividade da China seguem fracos, com desaceleração principalmente no varejo e na construção civil, ao passo que a indústria e o setor exportador se mantiveram bem, com destaque para os setores de novas tecnologias.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, houve uma oscilação em formato de "V" no índice Bovespa ao longo do mês. A queda inicial foi associada à saída de estrangeiros do Brasil devido à proximidade das eleições, enquanto a recuperação posterior está sendo atribuída à melhora da oposição nas pesquisas eleitorais. No fechamento, o Ibovespa perdeu apenas 0,6% frente ao mês anterior. À medida que o pleito se aproxima, o mercado se torna mais sensível às notícias a ele relacionadas. As taxas de juros futuras tiveram o mesmo padrão de oscilação em forma de "V", só que invertido, com abertura de taxas no início do mês e fechamento na etapa posterior. No final do mês, o DI Jan 29 ficou apenas 3 bps maior do que no fechamento de julho, enquanto o Jan 31 abriu somente 5 bps, mas essa pequena variação esconde a grande oscilação ocorrida ao longo do mês. Por sua vez, o Real também oscilou ao longo do mês, mas acabou fechando com uma desvalorização de 2,2% frente ao Dólar, passando de 5,07 para 5,18. Os dados de atividade vêm mostrando uma desaceleração em relação ao 1o trimestre, ao passo que a inflação também moderou. Com base nisso, o Banco Central do Brasil (BCB) segue cortando a taxa de juros em passos de 25 bps. Na próxima reunião, prevista para 16/09, a autoridade monetária deve baixar a taxa Selic para 13,75%. A reunião seguinte será depois do 2o turno das eleições, o que coloca uma dificuldade maior de previsibilidade, uma vez que o resultado do pleito pode gerar oscilação significativa no mercado financeiro, sobretudo na taxa de câmbio. A curva de juros trabalha no momento com uma ligeira inclinação positiva, ao passo que as taxas de juros reais seguem elevadas (próximas a 8%). Para haver uma redução significativa das taxas de juros futuros é preciso que haja um plano para melhorar as contas públicas e mudar a trajetória de crescimento da relação Dívida/PIB.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de agosto, obtivemos ganhos com a conversão dos títulos privados da Light. Nos mandatos tradicionais, também contribuíram positivamente as operações com ações individuais no exterior e as posições em moedas de mercados emergentes contra o Dólar. Já nos mandatos previdenciários, a compra de Real contra Dólar e a posição tomada em juros na Colômbia foram detratoras de performance no período.

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%	-0,14%	-0,05%	-0,29%	-0,08%	-0,53%
Inflação	-0,00%	-0,03%	-0,00%	-0,05%	-0,00%	-0,09%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,03%	-0,18%	0,04%	-0,29%	0,07%	-0,46%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,22%	0,73%	0,38%	1,22%	0,62%	2,02%
Bolsa Arbitragem	0,01%	-0,01%	0,01%	-0,00%	0,03%	0,01%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,07%	0,07%	0,12%	0,12%	0,21%	0,19%
Commodities	0,02%	-0,13%	0,03%	-0,21%	0,05%	-0,34%
Receitas e Despesas	-0,17%	-1,40%	-0,23%	-1,82%	-0,25%	-1,91%
CDI	1,09%	9,32%	1,09%	9,32%	1,09%	9,32%
Total	1,25%	8,21%	1,41%	8,00%	1,73%	8,19%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No Mês	1,25%	1,41%	1,73%	1,09%
No Ano	8,21%	8,00%	8,19%	9,32%
Últimos 12 Meses	12,73%	12,27%	12,41%	14,63%
Últimos 24 Meses	26,30%	26,24%	27,49%	29,40%
Últimos 36 Meses	40,60%	42,05%	46,30%	43,89%
Últimos 60 Meses	74,12%	75,17%	82,94%	80,11%
Acumulado desde o Início	3865,85%	651,23%	410,16%	-
Acumulado % CDI	173,50%	125,31%	133,75%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	77.347.804,00	36.973.235,00	347.196.316,00	-
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

Fundos Multimercados Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Multimercado Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	-0,09%	-1,42%
Inflação	-0,00%	-0,19%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,20%	-2,10%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,06%	-0,79%
Bolsa Arbitragem	0,01%	0,26%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,09%	0,18%
Commodities	0,00%	-0,22%
Receitas e Despesas	-0,23%	-1,53%
CDI	1,09%	9,32%
Total	0,62%	3,52%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No Mês	0,62%	1,09%
No Ano	3,52%	9,32%
Últimos 12 Meses	6,42%	14,63%
Últimos 24 Meses	15,01%	29,40%
Últimos 36 Meses	27,57%	43,89%
Últimos 60 Meses	48,67%	80,11%
Acumulado desde o Início	114,74%	-
Acumulado % CDI	85,14%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	295.392.370,00	-
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. ,
 JGP Equities Gestão de Recursos Ltda. ,
 JGP Real Estate Gestão de Recursos Ltda. e
 Régia Capital Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11 andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005 | Brasil
jgp@jgp.com.br
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 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.

