

Relatório de Gestão

Fundos Multimercados

Material de Divulgação

Sumário

Comentário Macroeconômico 3
— Internacional
— 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 mês de outubro, o mercado financeiro norte-americano teve desdobramentos interessantes. Alguns índices de ações como o S&P 500 e o Russel 2000, ficaram relativamente estáveis no mês, mas o Nasdaq, que reúne as principais empresas de tecnologia, teve queda de 6,7%. O principal receio dos investidores foi com a sustentabilidade do "rally" das empresas ligadas à inteligência artificial, que precisam fazer grandes investimentos e tomar dívidas elevadas para se financiar. Por um lado, as vendas e o faturamento crescem muito, mas, por outro lado, as empresas gastam muito com investimentos e se endividam. Como no mundo da tecnologia sempre há vencedores e perdedores, as grandes mudanças tecnológicas podem gerar disrupções importantes nas empresas no momento que estas se encontram alavancadas, o que deixa a situação particularmente arriscada. Ainda no mês de outubro, o preço do petróleo (brent) subiu cerca de 20%, mas as taxas de juros fecharam aproximadamente 30 bps ao longo da curva, nos principais vértices. Esse foi um movimento curioso, quase antagônico. Pode-se argumentar que o medo de haver um estouro de bolha no mercado de alta tecnologia colocou pressão na curva de juros que já estava bastante esticada, pois as taxas já vinham subindo há algum tempo. O Dólar Index, que mede a performance do dólar frente a outras moedas mexeu pouco no mês, tendo um ganho de apenas 0,3%, mas o Euro se valorizou 1,5% e a moeda da China ganhou 0,8% frente ao Dólar. A melhor performance da moeda americana foi em relação aos países emergentes. No que tange aos dados da economia norte-americana, a atividade econômica segue bem firme e a inflação elevada por conta do petróleo, das tarifas de importações, bem como da demanda resiliente. Na China, os dados de atividade seguem fracos, com muita divergência entre setores, sendo que os exportadores estão com melhor desempenho, enquanto o consumo doméstico continua anêmico.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o mercado viveu uma verdadeira montanha russa por causa das eleições presidenciais. A votação expressiva no candidato da oposição no 1o turno gerou forte valorização dos ativos financeiros, seguida por uma correção ainda maior depois do 2o turno, com a virada do governo. O Presidente Lula acabou sendo reeleito para mais um mandato de 4 anos, de 2027 a 2030 (inclusive), virando a desvantagem que teve no 1o turno. Com isso, os mercados tiveram fortes perdas. O Ibovespa caiu quase 10% no mês, mas chegou a cair 16% em relação ao pico atingindo antes do 2o turno. O real perdeu 5,1% frente ao Dólar, mas chegou a cair quase 10% em relação ao seu melhor momento e as taxas de juros sofreram fortes altas, com o contrato para Jan/31 registrando alta de 133 bps no mês. Os investidores sonharam com uma política fiscal mais ortodoxa, capaz de gerar superávits primários e retardar o crescimento da relação dívida/PIB. Desse modo, seria possível baixar a taxa de juros e ter uma melhor perspectiva de crescimento. Com a vitória do governo, há no momento forte indefinição em relação à política econômica que vai ser seguida no 4o mandato. A equipe econômica atual tem sinalizado um pequeno ajuste fiscal, capaz de atingir o centro da meta (+0,5% do PIB) no ano que vem. Não se fala nada de concreto em relação aos anos seguintes a 2027. Por outro lado, setores do PT defendem que fazer ajuste fiscal seria cometer "estelionato eleitoral". Caso não haja nenhum tipo de ajuste, o Banco Central não conseguirá prosseguir o ciclo de afrouxamento monetário e a projeção da dívida/PIB se tornará muito negativa, o que poderá gerar uma desvalorização do câmbio com efeito negativo sobre a inflação. Nesse cenário, há risco de haver fuga de capitais, acelerando a deterioração.

Comentário do Gestor de Multimercados

O mês de outubro foi marcado por elevada volatilidade nos mercados, especialmente no cenário doméstico, em função das eleições presidenciais brasileiras. Após o primeiro turno, a perspectiva de uma possível alternância de governo trouxe maior otimismo aos investidores, favorecendo a valorização dos ativos locais. Esse movimento, contudo, foi revertido após o resultado do segundo turno, que provocou uma deterioração dos preços dos ativos e um aumento da aversão ao risco.

Nesse contexto, os mandatos tradicionais e previdenciários apresentaram atribuições de performance semelhantes, com perdas nas posições aplicadas em juros no Brasil, compradas em real contra o dólar e em bolsa brasileira. Por outro lado, as operações de juros e ações em países desenvolvidos contribuíram positivamente para os resultados.

Atribuição de Performance Fundos Multimercados

	JGP Hedge		JGP Max		JGP Strategy	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**	**No mês**	**No ano**	**No mês**	**No ano**
Juros Direcional	-0,54%	-0,55%	-0,94%	-0,98%	-1,58%	-1,69%
Inflação	-0,00%	-0,03%	-0,00%	-0,06%	-0,00%	-0,09%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,30%	-0,41%	-0,54%	-0,69%	-0,90%	-1,13%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,54%	0,18%	-0,88%	0,36%	-1,49%	0,54%
Bolsa Arbitragem	0,04%	-0,01%	0,06%	-0,00%	0,10%	0,01%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%
External Debt	0,06%	0,06%	0,10%	0,10%	0,17%	0,17%
Títulos Privados	-0,14%	-0,04%	-0,24%	-0,06%	-0,41%	-0,11%
Commodities	-0,01%	-0,15%	-0,01%	-0,24%	-0,02%	-0,40%
Receitas e Despesas	-0,15%	-1,86%	-0,18%	-2,41%	-0,17%	-2,60%
CDI	1,07%	11,69%	1,07%	11,69%	1,07%	11,69%
Total	**-0,53%**	**8,89%**	**-1,57%**	**7,70%**	**-3,21%**	**6,39%**

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

Rentabilidade	**JGP Hedge**	**JGP Max**	**JGP Strategy**	**CDI**
No Mês	-0,53%	-1,57%	-3,21%	1,07%
No Ano	8,89%	7,70%	6,39%	11,69%
Últimos 12 Meses	11,21%	10,00%	8,81%	14,24%
Últimos 24 Meses	24,75%	23,27%	22,20%	29,90%
Últimos 36 Meses	38,69%	38,49%	40,14%	44,15%
Últimos 60 Meses	74,28%	74,01%	79,55%	82,32%
Acumulado desde o Início	3890,64%	649,13%	401,67%	-
Acumulado % CDI	170,75%	121,76%	127,33%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**74.010.569,00**	**36.815.889,00**	**336.416.931,00**	**-**
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

	JGP Multimercado Prev	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Juros Direcional	-1,31%	-2,15%
Inflação	-0,00%	-0,20%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-1,62%	-3,40%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,17%	-0,92%
Bolsa Arbitragem	0,10%	0,31%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%
External Debt	0,28%	0,28%
Títulos Privados	-0,18%	0,05%
Commodities	-0,05%	-0,36%
Receitas e Despesas	-0,35%	-2,25%
CDI	1,07%	11,69%
Total	**-2,23%**	**3,05%**

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

Rentabilidade	**JGP Multimercado Prev**	**CDI**
No Mês	-2,23%	1,07%
No Ano	3,05%	11,69%
Últimos 12 Meses	5,13%	14,24%
Últimos 24 Meses	12,47%	29,90%
Últimos 36 Meses	24,63%	44,15%
Últimos 60 Meses	53,27%	82,32%
Acumulado desde o Início	113,76%	-
Acumulado % CDI	81,35%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**281.603.542,00**	**-**
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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.