

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 junho, houve continuidade do movimento de abertura da curva de juros dos EUA que se iniciou em maio. Isso se originou com o fim dos temores sobre a saúde financeira dos bancos regionais, ainda em abril, e teve impulso com os dados de atividade e inflação resilientes que se seguiram. Nesse ínterim, houve manutenção da taxa de juros na reunião de junho do *Federal Reserve (Fed)*, mas a comunicação da autoridade monetária deixou em aberto a possibilidade de mais um ou dois aumentos da taxa básica nas próximas reuniões. Com isso, o mercado saiu de uma situação onde projetava queda de juros no 2º semestre de 2023, para uma situação onde projeta quase 50 bps de alta. A curva de juros sofreu um deslocamento para cima, com a parte mais curta subindo mais do que a parte longa. De abril para cá, o juro de 2 anos subiu de 4,0% para 4,9%, o de 5 anos saiu de 3,5% para 4,2%, e o de 10 anos foi de 3,4% para 3,8%. Apesar de todo esse movimento, a bolsa de valores norte-americana teve bom desempenho no mês, com o índice S&P 500 subindo 6,5%. O movimento de alta das ações não ficou restrito às gigantes de tecnologia. O Russell 2000, índice que engloba as menores empresas, também subiu 7,9% em junho. O sentimento é de que, de alguma forma, a economia está suportando bem as taxas de juros elevadas, de modo que a queda da atividade tem sido lenta, bem como a redução da inflação. Nas moedas, houve uma pequena perda de valor do Dólar frente a outras moedas (Dólar Index). Entre os países desenvolvidos, o Euro e a Libra Esterlina ganharam terreno, enquanto o Yen japonês perdeu. Na China, a moeda se desvalorizou frente ao Dólar, com os problemas do setor de construção civil. Nos emergentes, a maioria das moedas teve ganho frente ao Dólar.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, também houve valorização do Real mas, ao contrário dos EUA, houve forte movimento de queda na curva de juros. O DI Jan 25 apresentou fechamento de aproximadamente 75 bps, enquanto o DI Jan 29 fechou 85 bps. O Ibovespa teve valorização de 9% no mês. A queda de juros no Brasil se deve a alguns fatores domésticos: (i) redução da inflação corrente, (ii) manutenção da meta de inflação em 3% e (iii) redução das expectativas de inflação para os anos futuros. O fator (i) é consequência das quedas da inflação de alimentos e de combustíveis, mas também de produtos industrializados, enquanto os fatores (ii) e (iii) estão interligados e se originam da manutenção da meta de inflação. O Banco Central comunicou na Ata do Copom que vê a possibilidade de iniciar o corte de juros na reunião de agosto, de maneira “parcimoniosa”, o que o mercado entendeu como 25 bps de corte. Com isso, espera-se atualmente uma primeira queda de 25 bps em agosto, seguida de mais três quedas de 50 bps até o fim do ano, com a Selic atingindo 12%. Para 2024, o Focus projeta Selic de 9,5% e a curva apreça uma Selic em torno de 9,0%. Acreditamos que o mercado já está colocando muita coisa boa no preço. O movimento da bolsa pode ser creditado em parte à queda esperada da taxa de juros pois as empresas vêm sofrendo bastante com os juros altos. Em relação à atividade, os dados indicam que o 2º trimestre está indo relativamente bem, sem sinais de contração. O Real, por sua vez, tem acompanhado as outras moedas emergentes, com uma boa performance. O superávit elevado na balança comercial, que tem gerado bom influxo de dólares, e a taxa de juros alta, que garante um “carrego” positivo para os comprados em Real, são alguns dos motivos.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de junho, o *book* de renda variável contribuiu positivamente para nossos portfólios, com destaque para as ações de Petrobras, Banco do Brasil e de mineradoras de lítio no exterior. Por outro lado, as posições aplicadas em juros na Europa e no Reino Unido, posições tomadas em juros no Brasil e trades em inflação implícita foram detrimenais. Na mesma linha, tivemos perdas com a compra de Real e venda de Peso Chileno, ambas contra o Dólar.

Além das atribuições dos fundos tradicionais citadas acima, para os mandatos previdenciários, destacamos os ganhos na compra de ações da Equatorial, XP Inc. e de índice Bovespa.

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	-0,17%	-0,09%	-0,41%	-0,27%	-0,68%	-0,29%
Inflação	-0,05%	-0,06%	-0,08%	-0,11%	-0,13%	-0,17%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,03%	-0,25%	-0,04%	-0,38%	-0,07%	-0,55%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,37%	0,07%	0,70%	0,04%	1,14%	0,03%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,07%	0,01%	0,13%	0,01%	0,21%
Bolsa Event Driven	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,05%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,01%	0,01%	0,05%	-0,66%	0,07%	-1,66%
Commodities	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,04%	0,00%	-0,07%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,87%	-0,16%	-1,14%	-0,17%	-1,18%
CDI	1,07%	6,50%	1,07%	6,50%	1,07%	6,50%
Total	1,06%	5,38%	1,15%	4,10%	1,28%	2,87%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,06%	1,15%	1,28%	1,07%
No ano	5,38%	4,10%	2,87%	6,50%
Últimos 12 meses	12,5%	11,6%	11,2%	13,5%
Últimos 24 meses	21,6%	20,9%	22,0%	23,4%
Últimos 36 meses	23,8%	23,6%	24,6%	26,2%
Últimos 60 meses	39,0%	41,4%	47,0%	40,3%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2670,8%	420,8%	244,0%	-
Acumulado % CDI	180,1%	131,0%	138,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	63.105.130	109.150.026	921.937.237	-
⁽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	-0,41%	-0,68%
Inflação	-0,03%	-0,14%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,02%	-0,58%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,26%	-0,63%
Bolsa Arbitragem	0,02%	-0,25%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,01%	0,02%
Commodities	-0,02%	-0,07%
Receitas e Despesas	-0,06%	-1,10%
CDI	1,07%	6,50%
Total	0,86%	3,06%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	0,86%	1,07%
No ano	3,06%	6,50%
Últimos 12 meses	10,8%	13,5%
Últimos 24 meses	13,3%	23,4%
Últimos 36 meses	15,1%	26,2%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	67,1%	59,6%
Acumulado % CDI	112,6%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.112.899.536	-
⁽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



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.

