

Relatório de Gestão

Fundos Multimercados

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

A inflação global elevada continuou influenciando profundamente o mercado financeiro em junho: houve forte queda das bolsas de valores e intensas variações das taxas de juros nos países desenvolvidos. O S&P 500, que reúne as maiores empresas norte-americanas, caiu 8,4% no mês, enquanto o Eurostoxx50, que reúne as “*blue chips*” europeias, contraiu 8,8%. Os investidores concluíram que os bancos centrais terão que apertar bastante a política monetária para enfrentar a inflação elevada, o que certamente resultará em desaceleração econômica, ou mesmo em recessão. Enquanto isso, as taxas de juros tiveram altas expressivas na primeira metade do mês, mas cederam a partir da reunião do Fed, que decidiu aumentar a taxa básica americana em 75 pontos-base. Com esse ritmo de ajuste, que não era usado desde a década de 90, o Fed se mostrou disposto a gerar uma perda de atividade forte na economia para combater a inflação. Na Europa, o Banco Central Europeu, anunciou que pode atuar para reduzir os *spreads* entre as taxas de juros dos países membros, o que foi suficiente, por ora, para desacelerar a abertura de taxas que vinha sendo muito intensa, principalmente nos países da periferia do bloco europeu. A China, por sua vez, está em uma fase diferente. Tendo passado por novos surtos de Covid, que causaram forte desaceleração econômica, a China vem praticando políticas monetária e fiscal moderadamente expansionistas, visando contra restar os efeitos recessivos da perda de mobilidade social. A recuperação da atividade econômica naquele país vai depender da evolução da pandemia. Por ora, há um relaxamento das medidas de restrição em várias cidades importantes e uma recuperação da atividade econômica em relação a abril, que foi o pior mês. A inflação segue baixa. Por fim, os mercados emergentes sentiram bastante os efeitos da política monetária norte-americana e apresentaram perdas nas bolsas, aumento de juros e desvalorizações nas moedas.

Comentário Macroeconômico

Brasil

O Brasil também sofreu as consequências do “*bear market*” global. A bolsa brasileira teve queda de 11,5% no mês, o Real sofreu uma forte desvalorização frente ao Dólar (11%) e as taxas de juros continuaram abrindo. Os dados econômicos de junho mostraram uma inflação ainda elevada, principalmente dos preços livres. A atividade econômica permaneceu resiliente, tendo o setor de serviços como o mais dinâmico. Dessa forma, o Banco Central do Brasil (BCB) optou por elevar a taxa Selic em 50 pontos-base para 13,25% a.a. e sinalizar um outro aumento na próxima reunião, de igual ou menor magnitude. O BCB vem comunicando há algum tempo que a taxa de juros no Brasil já está elevada, mas, na última reunião, inovou um pouco, ao comentar que já começa a olhar para o ano de 2024 e que a inflação de 2023 deve ficar “ao redor” da meta, abandonando a expressão “no centro da meta”. Essa mudança de comunicação indica que o BCB pode estar buscando o fim do ciclo de aperto monetário, mirando um horizonte mais estendido para a convergência da inflação. No entanto, os dados de inflação corrente seguem bastante elevados e serão fundamentais para balizar as próximas decisões do Copom. No passado, em geral, o BCB só interrompeu os ciclos de aperto monetário quando a inflação corrente já apresentava sinais de moderação. No decurso do mês de junho, alguns outros fatores também influenciaram negativamente o mercado doméstico, como o anúncio de medidas de redução de impostos e aumento de transferências de renda para certos segmentos da população. Apesar do impacto fiscal das medidas ser relativamente limitado, a proximidade das eleições as torna casuísticas. Além disso, medidas de caráter temporário muitas vezes tornam-se permanentes, prejudicando o equilíbrio futuro. O Brasil está entrando na reta final das eleições (3 meses) e a tendência é que esse tema afete cada vez mais os mercados.

Comentário do Gestor de Multimercados

Os principais ganhos de nossos multimercados no mês de junho foram oriundos da posição tomada em juros nos EUA, além da venda de bolsas no exterior. A compra de Dólar contra uma cesta de moedas (Yen, Real, Peso Colombiano, Yuan e Peso Mexicano) também foi positiva no mês. No *book* de renda variável Brasil, nos beneficiamos da venda de índice Bovespa.

Comentário do Gestor de Multimercado Prev

Nossos multimercados previdenciários obtiveram seus principais ganhos no mês da posição tomada em juros nos EUA, além da venda de bolsas no exterior. A compra de Dólar contra uma cesta de moedas (Yen, Peso Mexicano, Real e Yuan) também foi positiva no mês. Já as ações no Brasil prejudicaram o desempenho do fundo no período, além dos títulos atrelados à inflação.

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	0,29%	0,53%	0,42%	0,72%	0,70%	1,19%
Inflação	0,00%	0,09%	0,00%	0,15%	0,00%	0,26%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,14%	-0,02%	0,25%	-0,04%	0,41%	-0,06%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,24%	0,89%	0,39%	1,26%	0,71%	2,12%
Bolsa Arbitragem	0,02%	0,07%	0,01%	0,09%	0,02%	0,14%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,11%	-0,36%	-0,02%	0,04%	0,03%	0,09%
Commodities	0,02%	0,11%	0,03%	0,15%	0,04%	0,25%
Receitas e Despesas	-0,34%	-0,72%	-0,36%	-1,16%	-0,53%	-1,01%
CDI	1,01%	5,40%	1,01%	5,40%	1,01%	5,40%
Total	1,49%	5,98%	1,74%	6,63%	2,42%	8,44%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,49%	1,74%	2,42%	1,01%
No ano	5,98%	6,63%	8,44%	5,40%
Últimos 12 meses	8,0%	8,3%	9,7%	8,7%
Últimos 24 meses	10,0%	10,7%	12,1%	11,1%
Últimos 36 meses	16,9%	19,5%	23,8%	16,3%
Últimos 60 meses	33,1%	37,7%	46,1%	32,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2362,1%	366,5%	209,4%	-
Acumulado % CDI	182,5%	135,2%	146,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	59.051.473	162.499.500	1.337.109.380	-
⁽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	0,71%	1,12%
Inflação	-0,15%	0,77%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,19%	0,10%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,57%	-0,75%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%
Bolsa Event Driven	0,09%	0,05%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	0,01%	0,14%
Receitas e Despesas	-0,26%	-1,08%
CDI	1,01%	5,40%
Total	1,03%	5,74%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	1,03%	1,01%
No ano	5,74%	5,40%
Últimos 12 meses	2,2%	8,7%
Últimos 24 meses	3,9%	11,1%
Últimos 36 meses	17,4%	16,3%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	50,8%	40,6%
Acumulado % CDI	125,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.588.006.686	-
⁽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

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 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.

