

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

O mês de março começou com aumento da volatilidade e mau desempenho dos ativos financeiros globais na esteira do conflito entre Rússia e Ucrânia, iniciado no fim de fevereiro. O S&P 500 chegou a cair fortemente, mas se recuperou ao longo do mês, fechando com alta de 3,6%. As taxas de juros deram um salto significativo, passando de 1,43% para 2,33% no vértice de 2 anos, e de 1,72% para 2,46%, no vértice de 5 anos. Isso foi resultado do fato de os números de inflação nos EUA estarem surpreendendo para cima e, além disso, da percepção de que a inflação global será mais alta devido ao conflito no leste europeu, envolvendo países que são importantes produtores de grãos, petróleo e alguns metais. O Dólar se fortaleceu ligeiramente (1,7%) contra uma cesta de moedas (Dollar index), sendo o enfraquecimento do Euro o principal fator. As bolsas da Europa também sentiram mais fortemente as notícias da guerra, mas conseguiram se recuperar na 2ª metade do mês. Diversas notícias de que o conflito está caminhando para um entendimento diplomático têm mantido o mercado mais otimista, mas, até agora, não houve um cessar-fogo. Em termos de dados econômicos, os números continuam mostrando atividade global forte, principalmente nos EUA, e inflação elevada. Na China, aumentaram os casos de Covid, abrangendo regiões que são muito importantes economicamente. Além disso, as notícias do setor de construção civil continuam negativas. Tudo indica que as políticas fiscal e monetária serão relaxadas, como já vem ocorrendo, mas os dados de atividade permanecem relativamente fracos. A moeda da China interrompeu um longo ciclo de valorização e perdeu um pouco de valor no mês, com o Dólar passando de 6,31 para 6,34 Yuans. Por fim, as *commodities* subiram bem, logo após o início do conflito, mas devolveram uma parte dos ganhos ao longo do mês, seguindo as notícias de uma possível saída negociada para o conflito. O petróleo (Brent) fechou o mês a USD 107,9, com valorização de 6,9%.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, apesar do cenário global turbulento, o mês foi de ganhos nos principais ativos. O índice Ibovespa subiu 6,1%, o Real teve forte apreciação contra o Dólar, passando de R\$ 5,15 para R\$ 4,74, enquanto as taxas de juros fecharam no mesmo patamar, mas tendo um comportamento distinto durante o mês: alta na 1ª quinzena e recuo na 2ª metade. A alta foi motivada pelos preços das *commodities*, principalmente petróleo, que provocou uma elevação dos preços da gasolina por parte da Petrobras. Em seguida, com as notícias mais favoráveis do conflito e a acomodação das *commodities*, as taxas de juros recuaram também. Pesou ainda a favor desse movimento o fato de o Banco Central (BC) ter sinalizado, na sua comunicação pós Copom, a intenção de interromper o ciclo de alta na próxima reunião (maio) com uma alta final de 100 bps, levando a Selic para 12,75%. O mercado vinha trabalhando com prêmios na curva de juros, incorporando a possibilidade de o BC continuar apertando a política monetária por mais tempo. Após a comunicação do BC, que foi muito explícita na sua intenção de parar, o mercado fez um movimento rápido de fechamento de taxas. Em relação aos dados econômicos, a inflação continuou alta nos últimos indicadores, enquanto a atividade econômica apresentou sinais de resiliência. As expectativas de inflação se moveram para cima, bem como as projeções de crescimento para 2022. No entanto, para efeito da política monetária, o horizonte de interesse é o ano de 2023, cuja expectativa de inflação ainda está relativamente bem ancorada.

Comentário do Gestor

No mês de março, os destaques de atribuição ficaram por conta do portfólio de renda fixa. Mantivemos posições tomadas em taxas de juros nos EUA no vértice de 5 anos. No Brasil, as posições aplicadas em juros intermediários e títulos indexados à inflação contribuíram positivamente para o resultado – especialmente nos fundos de previdência. As posições tomadas em juros no Chile e Colômbia que vinham bem no ano, acabaram sofrendo em março. Moedas e bolsas contribuíram marginalmente para a performance positiva no período. Os ganhos na compra de ações brasileiras foram parcialmente compensados por perdas na venda de bolsas internacionais.

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	0,18%	0,31%	0,27%	0,46%	0,48%	0,78%
Inflação	0,10%	0,10%	0,16%	0,16%	0,27%	0,27%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,00%	-0,33%	0,02%	-0,54%	0,04%	-0,88%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,03%	0,40%	0,03%	0,56%	0,03%	0,91%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,26%	-0,45%	-0,07%	0,01%	-0,11%	-0,01%
Commodities	0,01%	0,02%	0,01%	0,03%	0,02%	0,04%
Receitas e Despesas	0,01%	-0,11%	-0,15%	-0,53%	-0,09%	-0,36%
CDI	0,93%	2,43%	0,93%	2,43%	0,93%	2,43%
Total	1,00%	2,38%	1,20%	2,60%	1,57%	3,19%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,00%	1,20%	1,57%	0,92%
No ano	2,38%	2,60%	3,19%	2,42%
Últimos 12 meses	5,1%	5,1%	5,9%	6,4%
Últimos 24 meses	7,8%	9,0%	10,0%	8,8%
Últimos 36 meses	14,7%	17,0%	20,3%	14,7%
Últimos 60 meses	32,6%	37,6%	46,8%	32,2%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2278,4%	348,9%	194,5%	-
Acumulado % CDI	181,6%	133,9%	142,4%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	77.984.840	179.214.192	1.525.893.003	-
⁽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 Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP SulAmérica Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	0,58%	0,71%
Inflação	0,84%	0,76%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,02%	-0,08%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,03%	0,06%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	-0,10%	-0,10%
Receitas e Despesas	-0,20%	-0,52%
CDI	0,93%	2,43%
Total	2,10%	3,27%

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

Rentabilidade	JGP SulAmérica Prev	CDI
No mês	2,10%	0,92%
No ano	3,27%	2,42%
Últimos 12 meses	1,7%	6,4%
Últimos 24 meses	8,9%	8,8%
Últimos 36 meses	18,1%	14,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	47,3%	36,6%
Acumulado % CDI	129,2%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.821.976.300	-
⁽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.

