

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 ano começou com uma acomodação do *rally* dos ativos financeiros globais, ocorrido em novembro e dezembro de 2023. Isso foi fruto da redução das taxas de juros dos treasuries, na esteira de melhores dados de inflação no fim de 2023. No entanto, as informações de janeiro trouxeram um freio na euforia dos meses anteriores. Os dados de emprego (*payroll*) vieram fortes e a inflação se mostrou resiliente, principalmente na parte de serviços. Com isso, o presidente do *Federal Reserve (Fed)*, Jerome Powell, indicou que é pouco provável que o início do ciclo de cortes de juros se dê em março, conforme o mercado havia quase inteiramente apreçado, no fim do ano passado. As taxas de juros dos *Treasuries* oscilaram ao longo do mês, mas fecharam com pouca alteração em relação ao fim de dezembro. Os índices de ações apresentaram desempenho distinto, com o S&P 500 subindo um pouco mais de 1% no mês, enquanto o Russell 2000 caiu 3,9%. As grandes empresas de tecnologia, que têm mais peso no S&P continuaram fazendo a diferença, apresentando resultados robustos. No entanto, a maior consequência dos dados fortes de inflação/atividade nos EUA talvez tenha sido o fortalecimento do Dólar, com o Dollar Index (BBDXY) subindo 2,1%. Não somente o Euro, mas a maioria das moedas perdeu terreno frente ao Dólar durante o mês, frente à perspectiva de o Fed demorar mais para iniciar o ciclo de relaxamento monetário. Na China, o mercado continua muito deprimido. O índice de ações do setor imobiliário seguiu em queda livre, enquanto os outros índices de ações permaneceram fracos. A moeda perdeu algum terreno frente ao Dólar, como ocorreu com outros países.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, também houve uma correção nos mercados. As taxas de juros oscilaram e fecharam o mês ligeiramente piores (mais altas). O Ibovespa caiu 4,8% e o Real se desvalorizou 2,1% frente ao Dólar. Os dados de atividade relativos a novembro vieram ligeiramente melhores, mas não capazes de alterar o prognóstico de que o 4º trimestre de 2023 deve ter um crescimento perto de zero, na comparação trimestral com ajuste sazonal. Os dados de inflação vieram relativamente em linha, de modo que as expectativas do mercado tanto para crescimento quanto para inflação se mexeram pouco. O Banco Central (BCB) cortou a Selic em 50 pontos-base, para 11,25%, e optou por manter o comunicado praticamente inalterado, antevendo mais pelo menos dois cortes de 50 pontos-base nas próximas reuniões. Sendo assim, o BCB tem tranquilidade para antever a Selic indo para pelo menos 10,25%. A partir daí, as decisões devem ficar mais dependentes dos dados. No momento, o mercado de juros apreça uma Selic terminal em torno de 9,5%, que é justamente a nossa projeção, de modo que não enxergamos muita oportunidade nesses preços. No entanto, o mercado financeiro deve seguir a rebote do mercado americano, dado que a decisão do Fed sobre o início do ciclo de cortes de juros é fundamental. Em termos de riscos domésticos, destacamos o lado fiscal da economia. Nos parece difícil atingir a meta de déficit primário zero em 2024, bem como as metas de superávit em 2025 e 2026. Em algum momento, essas metas devem ser revisadas.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de janeiro, as atribuições dos multimercados e previdenciários foram semelhantes. Os principais ganhos dos fundos foram originados pela venda de índices de bolsas internacionais e na compra de Euro contra Dólar. No entanto, tivemos perdas nas posições em NTN-Bs de vértices intermediárias, nas operações tomadas em juros na Colômbia, na compra de Real contra Dólar e de *single names* de empresas brasileiras.

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	-0,05%	-0,05%	-0,08%	-0,08%	-0,13%	-0,13%
Inflação	-0,03%	-0,03%	-0,05%	-0,05%	-0,09%	-0,09%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,08%	-0,08%	-0,13%	-0,13%	-0,24%	-0,24%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,07%	0,07%	0,12%	0,12%	0,20%	0,20%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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	0,01%	0,01%	0,06%	0,06%	0,10%	0,10%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Receitas e Despesas	-0,14%	-0,14%	-0,17%	-0,17%	-0,18%	-0,18%
CDI	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%
Total	0,74%	0,74%	0,71%	0,71%	0,62%	0,62%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	0,74%	0,71%	0,62%	0,97%
No ano	0,74%	0,71%	0,62%	0,97%
Últimos 12 meses	11,2%	10,9%	11,3%	12,9%
Últimos 24 meses	26,2%	26,1%	28,1%	27,3%
Últimos 36 meses	30,5%	29,9%	31,9%	33,7%
Últimos 60 meses	43,5%	45,8%	51,5%	45,0%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2851,9%	455,5%	268,6%	-
Acumulado % CDI	178,6%	129,6%	136,9%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	82.563.392	85.455.069	738.904.888	-
⁽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	-0,18%	-0,18%
Inflação	-0,18%	-0,18%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,10%	-0,10%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,08%	0,08%
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	0,02%	0,02%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,16%
CDI	0,97%	0,97%
Total	0,45%	0,45%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	0,45%	0,97%
No ano	0,45%	0,97%
Últimos 12 meses	8,4%	12,9%
Últimos 24 meses	22,8%	27,3%
Últimos 36 meses	20,1%	33,7%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	76,1%	71,1%
Acumulado % CDI	107,0%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	987.034.359	-
⁽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.

