

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 julho, o fato econômico mais importante para os mercados globais foi a sequência de bons números de inflação nos EUA, combinada com dados de atividade ligeiramente mais fracos, o que gerou um forte fechamento das taxas de juros ao longo da curva norte-americana. Como consequência, o Dólar se enfraqueceu ligeiramente contra uma cesta de moedas enquanto, nas bolsas, o desempenho foi misto. Por um lado, o índice S&P500 teve uma alta modesta no mês (1,1%), mas, por outro lado, o Russell 2000 subiu 10,1%. Houve uma migração de ações de empresas de alto crescimento do setor de tecnologia (*growth*), para empresas mais tradicionais e consolidadas (*value*). O comitê de política monetária do *Federal Reserve (Fed)* se reuniu no dia 31/07 e decidiu manter a taxa de juros, como esperado, mas modificou de maneira relevante o comunicado. Na entrevista logo a seguir, o presidente Jerome Powell deixou claro que o *Fed* deve cortar a taxa de juros em 25 bps na próxima reunião, se os dados continuarem favoráveis. A curva de juros está apreçando atualmente três cortes de juros de 25 bps nas três reuniões restantes até o fim do ano. Na Europa, o crescimento econômico segue mais fraco do que nos EUA. A China também vem tendo dificuldades nessa área, com o setor de construção civil pesando negativamente, bem como o consumo doméstico, enquanto o setor industrial, principalmente o mais voltado para exportações tem tido um bom desempenho. Para completar o cenário externo, o Japão fez um movimento importante e subiu a taxa de juros mínima. Isso gerou uma forte reversão na tendência de desvalorização do Yen que já vinha ocorrendo há vários meses.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, os ativos tiveram um desempenho desfavorável em comparação com outros países emergentes, ainda mais se levarmos em conta o cenário de afrouxamento monetário iminente nos EUA. O Real se desvalorizou frente ao Dólar em 1% no mês, enquanto as taxas de juros continuaram pressionadas, recuando ligeiramente em relação aos picos feitos no mês passado. O índice Ibovespa subiu 3,0% no mês, se beneficiando do melhor fluxo de investidores estrangeiros. Em relação aos dados econômicos domésticos, tivemos mais uma rodada de números fortes de atividade e mercado de trabalho, sinalizando que a economia continua aquecida. Os indicadores de inflação pioraram ligeiramente, com o IPCA-15 de julho vindo um pouco acima das expectativas. Na parte fiscal, o governo prometeu fazer um bloqueio de despesas e contingenciamento de alguns gastos, mas a notícia foi recebida com frieza, pois o mercado ainda não acredita ser suficiente para cumprir as metas de resultados primários estabelecidas para esse ano. Ademais, a situação estrutural das contas públicas brasileiras permanece delicada. As despesas estão crescendo de forma acelerada e as receitas estão sendo beneficiadas por várias medidas transitórias que perderão efeito a partir do ano que vem. Dessa forma, permanecem as preocupações com os resultados dos próximos anos. Com isso, o Banco Central tem ficado pressionado pois as expectativas de inflação continuam subindo. A reunião do Copom no fim do mês apresentou um comunicado mais “hawkish” do que o anterior, destacando riscos altistas para a inflação. No entanto, o Copom ainda não indicou um ciclo de alta de juros. Por enquanto, as projeções de inflação do comitê ainda estão ligeiramente acima da meta para o período de 18 meses à frente. No entanto, um eventual ciclo de aperto monetário vai ficando mais provável.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de julho, as atribuições dos multimercados e previdenciários foram semelhantes. O destaque positivo ficou por conta das posições tomadas em juros no Brasil e de inclinação de curva nos Estados Unidos. Além disso, tivemos ganhos na compra de Dólar contra Real, na venda de S&P e compra de ouro.

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	0,15%	0,47%	0,25%	0,80%	0,49%	1,43%
Inflação	0,00%	-0,31%	0,00%	-0,55%	0,00%	-0,92%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,21%	0,29%	0,37%	0,49%	0,64%	0,84%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,21%	-0,07%	0,35%	-0,13%	0,60%	-0,17%
Bolsa Arbitragem	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,03%	-0,02%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,01%	0,08%	0,04%	0,27%	0,07%	0,47%
Commodities	0,05%	0,27%	0,09%	0,52%	0,13%	0,84%
Receitas e Despesas	-0,17%	-0,86%	-0,21%	-1,04%	-0,26%	-1,28%
CDI	0,91%	6,17%	0,91%	6,17%	0,91%	6,17%
Total	1,36%	6,04%	1,79%	6,54%	2,55%	7,38%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,36%	1,79%	2,55%	0,91%
No ano	6,04%	6,54%	7,38%	6,17%
Últimos 12 meses	11,0%	11,7%	13,0%	11,5%
Últimos 24 meses	25,2%	25,1%	26,4%	26,7%
Últimos 36 meses	36,8%	37,4%	41,4%	38,6%
Últimos 60 meses	46,5%	49,3%	56,0%	47,9%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	3007,1%	487,7%	293,4%	-
Acumulado % CDI	178,5%	130,1%	138,7%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	91.889.045	76.740.479	539.006.924	-
⁽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	0,33%	1,33%
Inflação	0,05%	-1,27%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,51%	0,56%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,47%	-0,86%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,01%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,01%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,02%	0,01%
Commodities	0,01%	0,78%
Receitas e Despesas	-0,17%	-1,16%
CDI	0,91%	6,17%
Total	2,08%	5,56%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	2,08%	0,91%
No ano	5,56%	6,17%
Últimos 12 meses	9,9%	11,5%
Últimos 24 meses	21,4%	26,7%
Últimos 36 meses	27,6%	38,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	85,0%	79,9%
Acumulado % CDI	106,4%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	834.130.849	-
⁽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
 Principles for
 Responsible
 Investment



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.

