

Relatório de Gestão

Fundos de Multimercados

Sumário

Comentário Macroeconômico	
— Internacional	3
— Brasil	

Comentário do Gestor	5
----------------------	---

Atribuição de Performance - Fundos Multimercados	6
--	---

Atribuição de Performance - Fundo Previdenciário	7
--	---

Informações sobre os Fundos	8
-----------------------------	---

Comentário Macroeconômico

Internacional

O mês de fevereiro foi marcado pela continuidade das ameaças de tarifas por parte dos EUA, além de maiores tensões geopolíticas envolvendo a Ucrânia, China, Mexico, Canadá e Europa. Apesar de muitas ameaças por parte do Presidente norte-americano, os mercados financeiros reagiram bem em fevereiro, mas iniciaram o mês de março com correções mais fortes. Os dados de atividade dos EUA vieram um pouco mais fracos do que o esperado, o que motivou um fechamento de taxas ao longo da curva de juros: a taxa de 2 anos reduziu 21 bps no mês, enquanto a taxa de 10 anos caiu 33 bps. Houve uma correção de 1,4% no índice de ações S&P 500 que pode ser atribuída ao temor de menor crescimento da economia. Houve também um ligeiro enfraquecimento do Dólar perante as principais moedas, movimento que se exarcebou no início de março. Até agora, em termos de tarifas, os EUA já elevaram em 20% a taxa sobre as importações vindas da China e impuseram 25% sobre os produtos do Canadá e do México, com exceção, no caso desse último, dos produtos que fazem parte do tratado de livre comércio (USMCA). Existe ainda a previsão de taxar o aço e o alumínio. A reação da China foi aumentar tarifas sobre alguns produtos norte-americanos e impor algumas restrições a empresas norte-americanas, bem como proibir a exportação de terras raras. O Canadá também retaliou com maiores tarifas enquanto o México está procurando o diálogo. Na Europa, os movimentos dos EUA, de cobrar maior engajamento militar dos países europeus e de retirar o apoio militar à Ucrânia estão motivando uma forte revisão dos gastos militares, o que provocou uma alta das taxas de juros dos *bonds*, elevação das ações de algumas empresas que possam se beneficiar desses gastos, bem como o fortalecimento do Euro. Na China, a moeda permanece relativamente estável e as bolsas de valores seguem com boa performance puxadas pelo setor de tecnologia, animado com os avanços na Inteligência Artificial. A China anunciou intenção de perseguir uma meta de crescimento “ao redor” de 5% esse ano, inflação de 2% e um déficit nominal do governo central de 4% do PIB, o que indica uma política fiscal um pouco mais frouxa do que no ano passado.

Comentário Macroeconômico

Brasil

Apesar do cenário global conturbado, os mercados brasileiros tiveram uma boa performance na metade do mês de fevereiro mas pioraram na segunda parte do mês. O índice Ibovespa apresentou perda de 2,6% em fevereiro, enquanto a curva de juros ficou mais inclinada, com o DI Jan 27 abrindo 7 bps e o DI Jan 29 abrindo 33 bps. O Real, que vinha de uma valorização contra o Dólar desde janeiro, reverteu o movimento no fim do mês, fechando a 5,89. No front doméstico, os dados de inflação vieram em linha com o esperado e a pesquisa Focus do Banco Central (BC) parou de piorar. Em relação aos dados de atividade, os números referentes a dezembro foram fracos, mas os primeiros indicadores de janeiro vieram um pouco melhores. Com isso, o BC deve seguir o plano de elevar a taxa Selic em mais 100 bps na reunião de março. A partir daí, acreditamos que a comunicação deve ficar mais aberta e dependente dos próximos dados. No campo político, aguarda-se o projeto de isenção do IR para a faixa de renda de até R\$ 5 mil reais/mês e a forma de compensação, que ainda não está clara. A popularidade do governo apresentou queda importante nas pesquisas recentes e há movimentação no sentido de trazer notícias boas para a população, como a isenção do IR, além do consignado privado e da liberação de FGTS. Os mercados, contudo, permanecem sensíveis aos dados fiscais.

Comentário do Gestor de Multimercados

Em fevereiro, obtivemos ganhos na compra de Dólar contra Real, mas foram ofuscados pelas perdas em posições de moedas de outros países (CNH, JPY, MXN, CHF). A posição tomada em juros no Brasil conseguiu reverter as perdas ao longo do mês e acabou gerando retorno positivo no período, ao contrário do *book* de juros americanos.

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	-0,02%	0,01%	-0,04%	-0,02%	-0,08%	-0,05%
Inflação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,01%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	-0,06%	-0,04%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,01%	0,06%	0,02%	0,12%	0,03%	0,19%
Bolsa Arbitragem	-0,00%	-0,03%	-0,00%	-0,05%	-0,01%	-0,08%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,04%	-0,03%	-0,06%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,01%	-0,12%	-0,01%	-0,19%	-0,02%	-0,32%
Commodities	0,01%	0,04%	0,02%	0,07%	0,03%	0,12%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,30%	-0,18%	-0,41%	-0,20%	-0,43%
CDI	0,99%	2,01%	0,99%	2,01%	0,99%	2,01%
Total	0,80%	1,64%	0,73%	1,47%	0,66%	1,33%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP MAX	JGP Strategy	CDI
No Mês	0,8%	0,73%	0,66%	0,99%
No Ano	1,64%	1,47%	1,33%	2,01%
Últimos 12 Meses	12,14%	13,87%	16,78%	11,13%
Últimos 24 Meses	23,97%	25,07%	27,73%	25,28%
Últimos 36 Meses	41,11%	42,85%	48,29%	41,58%
Últimos 60 Meses	51,65%	54,98%	62,88%	53,16%
Acumulado desde o Início	3223,07%	533,62%	329,9%	-
Acumulado % CDI	179,04%	131,5%	142,26%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	92.514.754	67.771.438	395.714.915	-
<i>Início do fundo</i>	<i>01/07/1999</i>	<i>01/08/2007</i>	<i>31/08/2011</i>	<i>-</i>

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

Fundos Multimercados Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Multimercado Prev	
	No mês	No ano
Juros Direcional	0,12%	-0,16%
Inflação	-0,00%	-0,03%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,16%	0,09%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,05%	0,12%
Bolsa Arbitragem	0,00%	-0,01%
Bolsa Event Driven	-0,01%	-0,01%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,01%	-0,13%
Commodities	0,01%	0,13%
Receitas e Despesas	-0,17%	-0,14%
CDI	0,99%	2,01%
Total	0,71%	1,88%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No Mês	0,71%	0,99%
No Ano	1,88%	2,01%
Últimos 12 Meses	12,54%	11,13%
Últimos 24 Meses	19,67%	25,28%
Últimos 36 Meses	36,95%	41,58%
Últimos 60 Meses	44,24%	53,16%
Acumulado desde o Início	97,58%	-
Acumulado % CDI	106,51%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	683.391.717	-
<i>Início do fundo</i>	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 CP	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 CP	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 CP	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, 11 andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005 | Brasil
 jgp@jgp.com.br
 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 brutas 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.

