Relatório de Gestão

Fundos Multimercados

Material de Divulgação

Sumário

Comentário Macroeconômico 3
— Internacional
— 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

Em março, a eclosão da guerra no Irã mudou o cenário dos ativos financeiros globais, que vinham performando bem até então. Houve uma alta expressiva nos preços do petróleo, e um movimento de aversão a risco que fortaleceu o Dólar norte-americano, que vinha perdendo terreno contra outras moedas nos meses anteriores. Além disso, houve quedas nas bolsas de valores em todo o mundo, altas expressivas nas curvas de juros de vários países e reversão do bom desempenho de alguns ativos, como o Ouro. Nos EUA, o índice de ações S&P 500 caiu 5,1% no mês, enquanto as taxas de juros abriram 42 bps no vértice de 2 anos, 38 bps no vértice de 10 anos e 30 bps no vértice de 30 anos. O Dólar Index, que mede o valor do Dólar americano contra uma cesta de moedas, teve ganho de 2,4% no mês. Na Europa, também houve queda das bolsas e alta das taxas de juros, enquanto o Euro passou de 1,1812 para 1,1553. Na China, o CNY interrompeu a trajetória de valorização e oscilou para cima, saindo de 6,8621 para 6,8945 por Dólar.

Em relação aos dados e notícias econômicas dos EUA, pode-se dizer que a economia segue resiliente, mas com baixa geração de empregos. A inflação segue relativamente elevada, com o CPI rodando próximo de 2,5% YoY e o PCE, ao redor de 3,0% YoY. São medidas acima da meta de inflação do Federal Reserve (2%). No entanto, devido à fraqueza relativa do mercado de trabalho e à expectativa de que a inflação deveria ceder com o fim do efeito das tarifas de importação, se esperava que o Fed voltaria a cortar os juros esse ano. Com a guerra, essa perspectiva mudou, principalmente devido à alta do petróleo e seus efeitos inflacionários.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o Real passou de 5,1253 para 5,1805, desvalorização de 1,1% frente ao Dólar, movimento bastante contido tendo em vista os impactos globais da guerra no Irã. A bolsa de SP teve uma queda pequena também, com o índice Ibovespa perdendo 0,7% no mês. Por outro lado, houve um grande movimento na curva de juros. O DI Jan 28 abriu expressivos 115 bps, enquanto o Jan29 e o Jan31 subiram 107 e 80 bps, respectivamente. Quanto aos dados econômicos, foi divulgado o PIB do 4o trimestre de 2025 com crescimento de apenas 0,1% qoq e 1,8% YoY, em linha com o esperado. Os dados de emprego seguiram fortes, enquanto os indicadores de atividade de Jan/26 vieram um pouco acima do esperado. Para o PIB do 1o trim/26 espera-se um crescimento próximo a 1% qoq.

Em relação à inflação, a guerra já começou a gerar impacto. O IPCA-15 de março surpreendeu para cima, com 0,44% de variação, contra 0,29% da mediana das expectativas coletadas pela Bloomberg. As coletas de preços indicam uma forte alta de alimentos e combustíveis, mesmo sem ter tido aumento autorizado pela Petrobrás. Além disso, passagens aéreas devem subir fortemente. A pesquisa Focus, do Banco Central do Brasil (BCB) deve começar a registrar alta das expectativas de inflação, que tende a ficar mais concentrada em 2026, mas que deve ter reflexo em 2027 também. O BCB decidiu cortar a taxa de juros em março, seguindo o plano anunciado em janeiro. No entanto, optou pelo ritmo de 25 bps, ao invés de 50 bps como era esperado antes da guerra. Para a frente, o BCB indicou que deu início a um "ciclo de calibragem" da política monetária, o que dá a ideia de que pretende continuar cortando. No entanto, a alta das expectativas de inflação pode vir a atrapalhar os planos do Copom. Esperamos apenas mais uma redução de 0,25% na próxima reunião e uma pausa no ciclo de calibragem até ter melhores condições.

Comentário do Gestor de Multimercados

O mês de março foi marcado por elevada volatilidade nos mercados, refletindo os conflitos geopolíticos no Oriente Médio. Apesar disso, acreditamos que conseguimos defender o portfólio neste momento de tamanha incerteza.

Tanto nos mandatos tradicionais quanto nos previdenciários, houve ganhos nas posições tomadas em juros no Brasil e no Chile. Em contrapartida, a principal contribuição negativa veio da compra de Dólar. Nos mandatos tradicionais, a alocação em ações individuais no exterior e a posição vendida em petróleo também foram detratoras de performance.

Atribuição de Performance Fundos Multimercados

	JGP Hedge		JGP Max		JGP Strategy	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**	**No mês**	**No ano**	**No mês**	**No ano**
Juros Direcional	0,12%	0,04%	0,19%	0,03%	0,28%	-0,00%
Inflação	-0,00%	-0,02%	-0,00%	-0,04%	-0,00%	-0,06%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,18%	-0,17%	-0,30%	-0,27%	-0,49%	-0,44%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,16%	0,30%	-0,26%	0,51%	-0,43%	0,86%
Bolsa Arbitragem	-0,09%	-0,06%	-0,15%	-0,11%	-0,24%	-0,17%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%
External Debt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,02%	0,10%	-0,04%	0,17%	-0,07%	0,28%
Commodities	-0,07%	-0,11%	-0,11%	-0,18%	-0,18%	-0,30%
Receitas e Despesas	-0,17%	-0,57%	-0,24%	-0,74%	-0,24%	-0,81%
CDI	1,21%	3,41%	1,21%	3,41%	1,21%	3,41%
Total	**0,65%**	**2,92%**	**0,30%**	**2,79%**	**-0,15%**	**2,75%**

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

Rentabilidade	**JGP Hedge**	**JGP Max**	**JGP Strategy**	**CDI**
No Mês	0,65%	0,30%	-0,15%	1,21%
No Ano	2,92%	2,79%	2,75%	3,41%
Últimos 12 Meses	12,53%	11,80%	11,60%	14,79%
Últimos 24 Meses	26,36%	27,54%	30,58%	27,73%
Últimos 36 Meses	39,56%	40,20%	43,23%	43,51%
Últimos 60 Meses	66,73%	67,38%	74,28%	73,06%
Acumulado desde o Início	3672,09%	614,98%	384,49%	-
Acumulado % CDI	174,68%	126,49%	135,07%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**90.183.095,00**	**43.572.874,00**	**379.340.153,00**	**-**
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
Fundos Multimercados Previdenciário

	JGP Multimercado Prev	
Contribuição por Setores	**No mês**	**No ano**
Juros Direcional	0,55%	-0,38%
Inflação	-0,00%	-0,12%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-0,89%	-1,16%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,09%	-0,44%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,00%
Bolsa Event Driven	-0,00%	-0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,02%	0,33%
Commodities	-0,07%	-0,15%
Receitas e Despesas	-0,19%	-0,56%
CDI	1,21%	3,41%
Total	**0,50%**	**0,93%**

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

Rentabilidade	**JGP Multimercado Prev**	**CDI**
No Mês	0,50%	1,21%
No Ano	0,93%	3,41%
Últimos 12 Meses	5,28%	14,79%
Últimos 24 Meses	18,49%	27,73%
Últimos 36 Meses	27,25%	43,51%
Últimos 60 Meses	44,62%	73,06%
Acumulado desde o Início	109,37%	-
Acumulado % CDI	89,60%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**403.390.042,00**	**-**
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 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

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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.