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

No mês de julho houve um recrudescimento do conflito no Irã que afetou as cotações do petróleo. O Brent voltou a subir, passando de US$ 70,8 no início do mês para US$ 88 no fechamento. Isso teve um impacto considerável nas curvas de juros ao redor do mundo. Além disso, houve uma maior volatilidade nos preços das ações de empresas de tecnologia nos EUA, com quedas importantes em algumas delas e aumento dos custos de financiamento. Como os múltiplos já estão elevados, o mercado tem ficado muito sensível a notícias e variações nos resultados das companhias. Outro fato importante no mês foi a reunião do FOMC, comitê de política monetária norte-americano, que manteve a taxa de juros inalterada, mas teve três votos por aumento da taxa em 25 bps. A entrevista do presidente Kevin Warsh foi vaga e confusa, não dando elementos suficientes para o mercado avaliar os próximos passos. O impacto na curva de juros foi de inclinação, com fechamento da parte curta (2 anos) da curva de juros e elevação da parte mais longa. Esse fato, aliado aos preços do petróleo em alta, levou a taxa de 30 anos a superar 5,20%, o que não ocorria desde 2007. O índice de ações S&P 500 ficou praticamente estável no mês, enquanto o Dólar Index, índice que mede o valor do Dólar frente a outras moedas, teve queda de 1,3%. O Euro valorizou 0,9% frente ao Dólar e a moeda chinesa também teve um pequeno ganho. O PCE core, medida de inflação seguida pelo Fed e cuja meta é 2% a.a., está em 3,7% a.a. com os impactos das tarifas de importação e da alta do petróleo. O Fed vem perdendo a meta há vários anos de modo que há uma probabilidade elevada de elevação das taxas de juros nos próximos meses, mas a falta de clareza na comunicação torna difícil estimar o momento.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o Real teve um ganho de 1,7% frente ao Dólar, fechando o mês em 5,07, fruto em parte da elevação do preço do petróleo, pois o Brasil se tornou um exportador relevante. Além disso, o índice de ações Ibovespa teve uma valorização de 3,5% no mês, depois de ter passado alguns meses com desempenho ruim. Na curva de juros, houve uma elevação das taxas nos vértices mais longos: o DI Jan 29 ficou praticamente estável (+3bps), enquanto o DI Jan 31 inclinou 22 bps e o Jan 35 subiu 48 bps. Parte desse efeito de inclinação da curva pode ter derivado da curva norte-americana, mas parte também pode ser atribuída a uma postura mais "dovish" do Banco Central do Brasil que segue cortando a taxa Selic mesmo com as expectativas de inflação subindo. A safra de dados econômicos que saiu durante o mês foi positiva para a inflação, mostrando números mais baixos e de boa qualidade, ou seja, bem disseminados, atingindo o núcleo da inflação. Os dados de atividade também vieram um pouco mais moderados, mostrando que o PIB no 2o trimestre deve ter um crescimento mais modesto do que no 1o trimestre. Estimamos um crescimento de apenas 0,3% no 2o trimestre, com ajuste sazonal. Tendo em vista esses dados, o Banco Central deve continuar cortando a Selic em 0,25% por reunião até pelo menos 13,75%, onde esperamos uma pausa. Para o ano que vem, projetamos taxa de 12,0%. A eleição presidencial está se aproximando, mas até o momento não produziu aumento de volatilidade no mercado nem houve uma alteração significativa nas pesquisas eleitorais. O presidente Lula segue liderando, seguido de perto pelo candidato Flávio Bolsonaro. Em 15 de agosto haverá o registro das candidaturas e no dia seguinte já estará liberada a propaganda eleitoral na internet.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês de julho, a atribuição de performance dos mandatos tradicionais e previdenciários foi bastante semelhante. O principal detrator de resultado foram as operações de moedas, especialmente as posições compradas em Dólar contra o Real.

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	0,03%	-0,12%	0,05%	-0,24%	0,07%	-0,45%
Inflação	-0,00%	-0,03%	-0,00%	-0,05%	-0,00%	-0,09%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,23%	-0,21%	-0,40%	-0,33%	-0,66%	-0,53%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,07%	0,50%	-0,12%	0,84%	-0,19%	1,39%
Bolsa Arbitragem	0,05%	-0,02%	0,09%	-0,02%	0,15%	-0,02%
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	-0,01%	-0,00%	-0,02%	-0,01%	-0,03%	-0,03%
Commodities	0,01%	-0,14%	0,01%	-0,24%	0,02%	-0,39%
Receitas e Despesas	-0,14%	-1,23%	-0,18%	-1,59%	-0,16%	-1,67%
CDI	1,22%	8,14%	1,22%	8,14%	1,22%	8,14%
Total	**0,85%**	**6,88%**	**0,64%**	**6,50%**	**0,40%**	**6,35%**

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

Rentabilidade	**JGP Hedge**	**JGP Max**	**JGP Strategy**	**CDI**
No Mês	0,85%	0,64%	0,40%	1,22%
No Ano	6,88%	6,50%	6,35%	8,14%
Últimos 12 Meses	12,52%	11,88%	11,72%	14,71%
Últimos 24 Meses	26,07%	26,05%	27,46%	29,11%
Últimos 36 Meses	39,94%	40,83%	44,07%	43,95%
Últimos 60 Meses	72,50%	73,16%	80,21%	78,93%
Acumulado desde o Início	3817,03%	640,81%	401,46%	-
Acumulado % CDI	173,27%	124,91%	132,82%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**79.618.420,00**	**37.346.974,00**	**356.974.090,00**	**-**
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	-0,07%	-1,33%
Inflação	-0,01%	-0,19%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	-1,14%	-1,91%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,02%	-0,73%
Bolsa Arbitragem	0,10%	0,25%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,00%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	-0,03%	0,09%
Commodities	-0,02%	-0,23%
Receitas e Despesas	-0,06%	-1,23%
CDI	1,22%	8,14%
Total	**-0,00%**	**2,89%**

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

Rentabilidade	**JGP Multimercado Prev**	**CDI**
No Mês	-0,00%	1,22%
No Ano	2,89%	8,14%
Últimos 12 Meses	6,22%	14,71%
Últimos 24 Meses	15,35%	29,11%
Últimos 36 Meses	26,72%	43,95%
Últimos 60 Meses	47,13%	78,93%
Acumulado desde o Início	113,42%	-
Acumulado % CDI	85,78%	-
PL Médio 12 meses (R$)	**311.515.494,00**	**-**
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. ,
JGP Equities Gestão de Recursos Ltda. ,
JGP Real Estate Gestão de Recursos Ltda. e
Régia Capital 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.