

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 agosto, houve um movimento relevante de elevação na curva de juros norte-americana. A taxa dos *Treasuries* de 2 anos passou de 2,88 para 3,49, abrindo 61 pontos-base, enquanto a taxa de 10 anos passou de 2,65 para 3,19, com abertura de 54 pontos-base. Os números de inflação nos EUA continuaram elevados: a inflação ao consumidor (CPI) passou de 9,1%, em junho, para 8,5% em julho, enquanto o núcleo da inflação ficou estável em 5,9%. Essas taxas estão bem acima da meta do Federal Reserve (Fed) de 2% a.a. No dia 26 de agosto, o presidente do Fed, Jerome Powell, fez um discurso em Jackson Hole, onde deixou claro que o foco principal da instituição é o combate à inflação, e que o aperto monetário será o necessário para trazê-la para baixo. Esses fatores deram combustível para as elevações de juros ao longo da curva. Da mesma forma, mas em sentido inverso, os principais índices de ações sofreram perdas, motivadas pela expectativa de uma maior desaceleração da economia causada por uma política monetária mais apertada. O S&P 500 teve uma queda de 4,2% no mês, mas essa queda foi de 8,1% se compararmos o dia de maior fechamento (16 de agosto) com a cotação do fim do mês. Portanto, o movimento de queda ganhou impulso na 2ª metade de agosto. Em relação à China, as notícias do setor imobiliário não têm sido boas. As novas construções residenciais desaceleraram bastante, enquanto muitas empresas estão tendo dificuldades para finalizarem os projetos em andamento. O banco central chinês (PboC) reduziu algumas taxas de juros que balizam o mercado, exortou os bancos a emprestarem mais, e disponibilizou uma linha de crédito a taxas mais baixas para as construtoras. No entanto, os analistas avaliam que serão necessárias medidas mais contundentes para revitalizar o setor. Outro problema que vem afetando o país é o fechamento constante de cidades ou bairros por causa de surtos de Covid-19. Isso tem levado a uma perda de confiança das empresas e a um comportamento bem mais cauteloso por parte dos consumidores. Como consequência do esfriamento da China e de outras economias, os preços das *commodities* vêm caindo de forma relevante.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, houve ganho na maioria dos ativos financeiros, na contramão do que ocorreu no mercado externo. No caso da curva de juros, houve fechamento de 71 pontos-base no vencimento de jan/25 e 82 pontos-base no vencimento de jan/26. Isso se deve ao fato de que a inflação recuou, sobretudo na parte de *commodities*, com destaque para os combustíveis. O preço da gasolina caiu bem, não apenas por conta da redução de tributos, mas também devido a queda das cotações externas. Os preços de bens industrializados começaram a recuar nas leituras do IPCA, e os índices de preços no atacado (IGPs) registraram deflação no mês. Em relação ao Ibovespa, houve ganho de 6,2% no mês, a despeito da queda no mercado externo. A redução da taxa de juros futura no Brasil é um fator benéfico para a bolsa local. Ademais, o estreitamento da diferença entre os dois candidatos líderes na corrida eleitoral motivou algum reposicionamento dos investidores. Por fim, o nível de atividade continua bom, com crescimento acima do previsto anteriormente. Em relação ao câmbio, houve flutuação ao longo do mês mas o fechamento ficou próximo do mês anterior, com o Dólar a R\$ 5,18. No mês de setembro, a evolução do mercado externo e os fatos inerentes à eleição no Brasil serão importantes para definir o desempenho dos ativos locais.

Comentário do Gestor de Multimercados

Em nossos multimercados, a posição tomada em juros americanos com venda de bolsas internacionais, principalmente o S&P, foi o maior destaque na atribuição de agosto. Resultado positivo também em moedas no mês, com destaque na compra de Dólar e Peso Mexicano e venda de Yuan e Peso Chileno. Renda fixa no Brasil acabou com atribuição nula em agosto, já que os ganhos em juros direcionais acabaram compensados pelas perdas em NTN-Bs.

Comentário do Gestor de Multimercado Prev

Nos fundos multimercados previdenciários, os principais ganhos no mês foram de posições tomadas em juros americanos e aplicadas nos juros brasileiros (vértice médio). As posições *single names* em bolsa brasileira também foram destaque positivo, principalmente: Hapvida, Banco do Brasil, Petrobras e Vale.

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	0,33%	0,80%	0,50%	1,15%	0,83%	1,94%
Inflação	-0,03%	0,10%	-0,07%	0,15%	-0,12%	0,25%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,06%	0,04%	0,09%	0,08%	0,15%	0,14%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,08%	0,77%	0,14%	1,07%	0,23%	1,80%
Bolsa Arbitragem	0,01%	0,10%	0,01%	0,14%	0,03%	0,24%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
External Debt	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%
Títulos Privados	-0,01%	-0,37%	0,03%	0,12%	0,04%	0,20%
Commodities	-0,03%	0,08%	-0,04%	0,11%	-0,06%	0,17%
Receitas e Despesas	-0,16%	-0,95%	-0,22%	-1,49%	-0,23%	-1,25%
CDI	1,17%	7,74%	1,17%	7,74%	1,17%	7,74%
Total	1,44%	8,34%	1,62%	9,13%	2,07%	11,35%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,44%	1,62%	2,07%	1,17%
No ano	8,34%	9,13%	11,35%	7,74%
Últimos 12 meses	10,5%	11,3%	13,9%	10,2%
Últimos 24 meses	11,7%	12,0%	13,4%	13,2%
Últimos 36 meses	18,3%	21,1%	25,5%	17,6%
Últimos 60 meses	33,6%	38,3%	46,8%	33,5%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2416,7%	377,5%	217,7%	-
Acumulado % CDI	182,4%	135,2%	146,3%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	54.549.185	152.538.619	1.215.513.385	-
⁽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	1,11%	2,26%
Inflação	-0,12%	0,46%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,03%	0,25%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,32%	-0,30%
Bolsa Arbitragem	0,01%	0,04%
Bolsa Event Driven	0,08%	0,14%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	-0,07%	0,05%
Receitas e Despesas	-0,22%	-1,40%
CDI	1,17%	7,74%
Total	2,30%	9,26%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	2,30%	1,17%
No ano	9,26%	7,74%
Últimos 12 meses	7,9%	10,2%
Últimos 24 meses	5,5%	13,2%
Últimos 36 meses	19,4%	17,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	55,8%	43,7%
Acumulado % CDI	127,8%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.405.238.911	-
⁽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.

