

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

Dezembro foi um mês desafiador para os mercados financeiros globais. O S&P 500 recuou 5,9%, fechando o ano em 3.939 pontos depois de ter atingido 4.071 pontos no início do mês, e apresentando o maior recuo anual desde 2008, em -19,45%. O índice Nasdaq caiu 8,7% no mês e mais de 30% no ano. A maior inflação nos Estados Unidos em quatro décadas e, como resposta, a elevação sem precedentes da taxa de juros pelo Fed fez com que a taxa do *Fed Funds* saísse do intervalo de 0,25% a 0,50% para 4,25% a 4,50%. A alta inflação e seu subsequente aperto monetário foram os grandes desafios do mercado acionário no ano, pressionando diversos setores, com exceção das empresas de energia que se beneficiaram da disparada dos preços dos combustíveis em um ano marcado pela invasão da Ucrânia pela Rússia. Como resultado, os juros das *Treasuries* registraram as maiores altas anuais em quase cinquenta anos, apesar da queda verificada no mês.

Outro fato relevante foi a flexibilização, pela China, de sua política de Covid Zero. A partir de 8 de janeiro de 2023, a quarentena imposta a viajantes que chegam do exterior será retirada. Em um processo bastante lento e com quase um ano de defasagem em relação à maioria dos países ocidentais, a mudança de política chinesa de enfrentamento ao vírus gera expectativa de relevante impulso para a economia global na forma de maior demanda por commodities e recuperação da atividade econômica doméstica. Vale a ressalva de que há riscos para essa perspectiva mais otimista, uma vez que a reabertura vem acompanhada de um aumento sem precedente nos casos de Covid, ao mesmo tempo em que parcela relevante da população segue sem esquema completo de vacinação (por exemplo, dentre a população acima de 80 anos de idade, apenas 66,4% estão com as três doses). Além da flexibilização da política de Covid Zero, outro importante assunto foi a sinalização por parte das autoridades chinesas de que adotarão uma política fiscal ativa para acelerar a atividade econômica.

Comentário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, a PEC da Transição (EC 126/2022) foi o destaque. Aprovada no final do mês, a medida autoriza o novo governo a ampliar o teto de gastos em R\$ 168 bilhões. Dessa forma, ficou garantido o pagamento do Bolsa Família de R\$ 600 e do adicional de R\$ 150 por criança até 6 anos, além da liberação de R\$ 23 bilhões em investimentos financiados com os recursos do PIS/PASEP. O tempo de vigência terminou aprovado em 1 ano e foi retirado o trecho que permitia ao novo governo tomar empréstimos junto a organismos internacionais. Apesar de menor do que o inicialmente proposto pelo PT, estimamos que esse montante representa uma expansão fiscal em torno de 1% do PIB, gerando maior pressão inflacionária e reduzindo o espaço para relaxamento da política monetária. O mês de dezembro também foi marcado pelo anúncio, por parte do presidente Luiz Inácio Lula da Silva, de sua equipe ministerial, com todas as atenções do mercado financeiro voltadas para o Ministério da Fazenda. A nomeação de Fernando Haddad para o posto e suas sinalizações iniciais de responsabilidade fiscal foram positivas. No entanto, ainda paira grande desconfiança em relação ao rumo que será de fato perseguido pelo governo em meio às diferentes correntes de pensamento presentes na ala política e mesmo em outros postos da equipe econômica, como Aloizio Mercadante no comando do BNDES. Essa divergência que já se fez presente na discussão sobre encerrar ou não a desoneração do PIS-Cofins sobre combustíveis no começo de 2023 e a evolução desse embate de ideias serão acompanhados de perto ao longo dos próximos meses.

Comentário do Gestor de Multimercados

No mês, os principais ganhos vieram de operações em juros no Brasil, México e Chile. Lucros também na compra de ouro, petróleo e na venda de S&P. O *book* de moedas contribuiu negativamente no período, principalmente via compra de Dólar contra Real, parcialmente compensado por ganhos *long* em Dólar Australiano.

Comentário do Gestor de Multimercado Prev

Em dezembro, o *book* de renda fixa apresentou perdas, principalmente nas posições tomadas em juros brasileiros e nas NTN-Bs, compensadas em parte pelos ganhos em juros no México e Chile. Posições em renda variável no Brasil também foram detrimenais no mês. Pequenos ganhos na compra de Dólar Australiano, ouro e petróleo.

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	0,12%	1,32%	0,20%	1,98%	0,35%	3,31%
Inflação	0,00%	0,06%	0,00%	0,08%	0,00%	0,13%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	-0,06%	0,04%	-0,07%	0,02%	-0,11%	0,04%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	0,01%	0,88%	0,01%	1,22%	0,03%	2,05%
Bolsa Arbitragem	0,00%	0,12%	0,00%	0,20%	0,00%	0,29%
Bolsa Event Driven	0,00%	-0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
External Debt	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%
Títulos Privados	0,01%	-0,33%	0,02%	0,30%	0,03%	0,49%
Commodities	0,02%	0,21%	0,03%	0,33%	0,06%	0,53%
Receitas e Despesas	-0,19%	-1,49%	-0,31%	-2,19%	-0,39%	-2,05%
CDI	1,12%	12,37%	1,12%	12,37%	1,12%	12,37%
Total	1,03%	13,18%	1,01%	14,34%	1,10%	17,20%

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

Rentabilidade	JGP Hedge	JGP Max	JGP Strategy	CDI
No mês	1,03%	1,01%	1,10%	1,12%
No ano	13,18%	14,34%	17,20%	12,37%
Últimos 12 meses	13,2%	14,3%	17,2%	12,4%
Últimos 24 meses	15,9%	16,3%	18,3%	17,3%
Últimos 36 meses	21,3%	24,1%	28,8%	20,6%
Últimos 60 meses	36,8%	41,9%	51,2%	36,0%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	2529,2%	400,3%	234,4%	-
Acumulado % CDI	182,4%	135,4%	146,9%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	53.568.784	134.976.158	1.041.773.936	-
⁽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	-0,15%	2,95%
Inflação	-0,06%	0,25%
Arbitragem Renda Fixa	0,00%	0,00%
Moedas	0,04%	0,30%
Cupom Cambial	0,00%	0,00%
Bolsa Direcional	-0,02%	-0,20%
Bolsa Arbitragem	-0,05%	0,10%
Bolsa Event Driven	0,00%	0,02%
External Debt	0,00%	0,00%
Títulos Privados	0,00%	0,00%
Commodities	0,02%	0,14%
Receitas e Despesas	-0,24%	-2,23%
CDI	1,12%	12,37%
Total	0,68%	13,70%

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

Rentabilidade	JGP Multimercado Prev	CDI
No mês	0,68%	1,12%
No ano	13,70%	12,37%
Últimos 12 meses	13,7%	12,4%
Últimos 24 meses	9,0%	17,3%
Últimos 36 meses	19,5%	20,6%
Acumulado desde o início ⁽¹⁾	62,2%	49,9%
Acumulado % CDI	124,7%	-
PL Médio 12 meses (R\$)	1.222.412.302	-
⁽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.

