

Idex



Novembro 2021

Este material foi elaborado pela JGP, tem caráter meramente informativo e não deve ser utilizado, distribuído ou copiado sem a prévia e expressa autorização da JGP.

JGP

Idex-CDI JGP

Comentário Mensal — Novembro 2021

Comentário Mensal — Novembro 2021

- O JGP I dex-CDI encerrou novembro com retorno de 0,67%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,08% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2021, o JGP I dex-CDI está com um retorno acumulado de 7,27%, enquanto o CDI está com um retorno acumulado de 3,63%.
- O spread de Carrego médio de outubro aumentou para CDI+1,70% (CDI+1,60% em outubro). Já o spread de bid do I dex-CDI na margem registrou uma abertura de 1 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,71%
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Bk Brasil (BKBR18), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +0,90% e retorno total equivalente a +1,63%, da Rodovias Do Brasil (RODB11), com um MTM de +0,62% e retorno total equivalente a +1,49% e da Unidas (UNDAC3), com um MTM de +0,72% e retorno total equivalente a +1,43%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Consignados I (CSCF11), com MTM de -1,26% e retorno total equivalente a -0,48% e da Casan (CASN12), com MTM de -0,75% e retorno total equivalente a 0,02%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de spreads

Maiores aberturas de spread %DI

Código	1-Nov	30-Nov	Dif
LORTA1	108,00%	110,00%	2,00%
LORTA2	109,30%	111,00%	1,70%
MULP17	112,50%	113,50%	1,00%

Maiores aberturas de spread DI+

Código	1-Nov	30-Nov	Dif
CASN12	2,15%	2,50%	0,35%
ERDVA0	2,15%	2,45%	0,30%
TEND14	1,53%	1,80%	0,27%

Maiores fechamentos de spread %DI

Código	1-Nov	29-Nov	Dif
LJDE22	127,04%	125,00%	-2,04%
TERP17	115,00%	113,00%	-2,00%
CEPE18	114,00%	112,00%	-2,00%

Maiores fechamentos de spread DI+

Código	1-Out	29-Out	Dif
GUAR14	2,10%	1,95%	-0,15%
CAML10	1,50%	1,35%	-0,15%
ALGA16	1,15%	1,00%	-0,15%

Nova Amostra e Dados Adicionais — Novembro 2021

- A amostra de novembro do JGP I dex-CDI deverá diminuir o número de debêntures de 237 para 234.
- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em novembro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debentures em CDI+ está positiva de 7,58% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 8,04%.

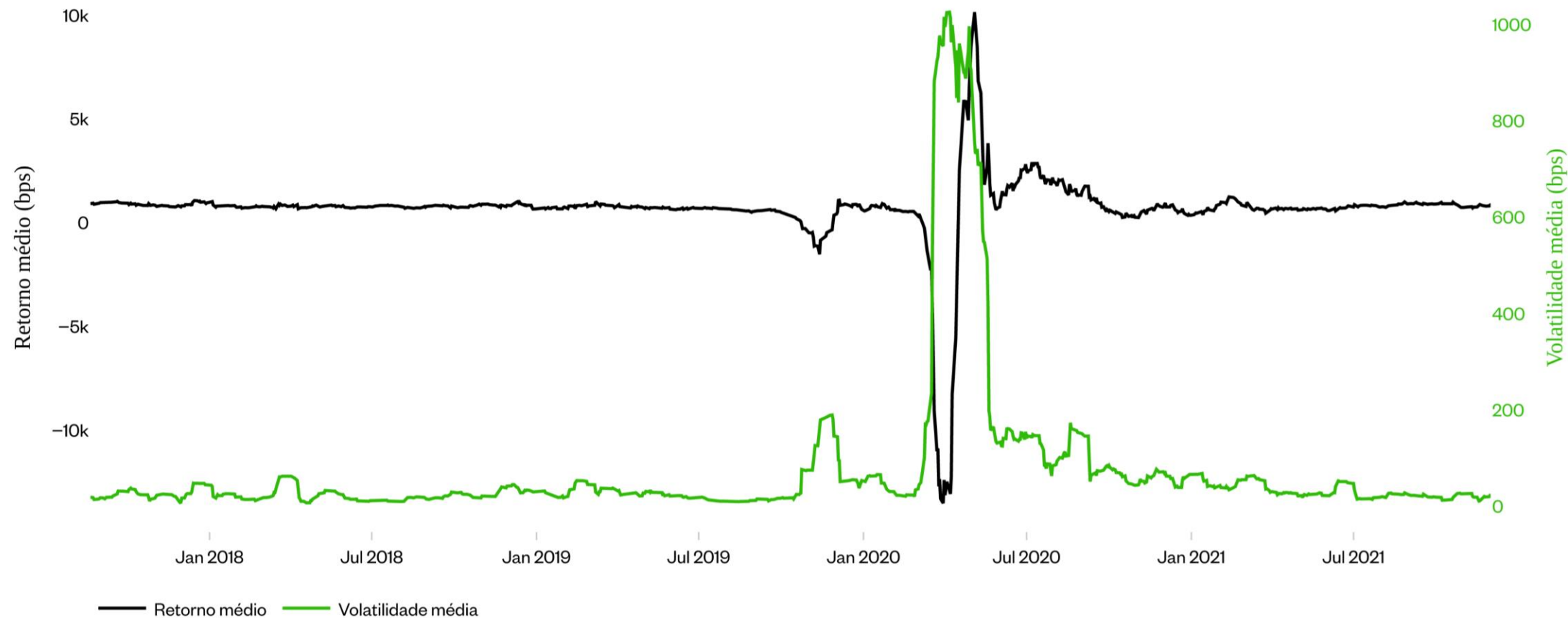
Mudança na Amostra (30-Nov-21 — 01-Dez-21)

#	Saíram	Entraram
1	ALGA16	CCRDB1
2	CLOR11	HAPV21
3	CRED13	HLIX11
4	CSCF11	ITSA24
5	DASAB0	LAMEA4
6	GECR11	OVSA10
7	GJA112	SDAS31
8	LJDE22	SULM18
9	LORTA1	VAMO13
10	NEXO12	VAMO23
11	RDORB7	
12	SAPR19	
13	TEND14	

IDEX quebrado em %DI e CDI+ (12 meses)

Mês	%DI	DI+	CDI
2021/11	0,73 %	0,64 %	0,59 %
2021/10	0,71 %	0,60 %	0,49 %
2021/09	0,83 %	0,67 %	0,44 %
2021/08	0,90 %	0,78 %	0,43 %
2021/07	0,65 %	0,67 %	0,36 %
2021/06	0,61 %	0,63 %	0,31 %
2021/05	0,47 %	0,59 %	0,27 %
2021/04	0,68 %	0,41 %	0,20 %
2021/03	0,82 %	0,54 %	0,20 %
2021/02	0,50 %	0,80 %	0,13 %
2021/01	0,30 %	0,66 %	0,14 %
2020/12	0,56%	0,34%	0,16%
Total	8,04%	7,58%	3,78%

Retorno médio X Volatilidade média anualizados (Janela móvel 15 dias)

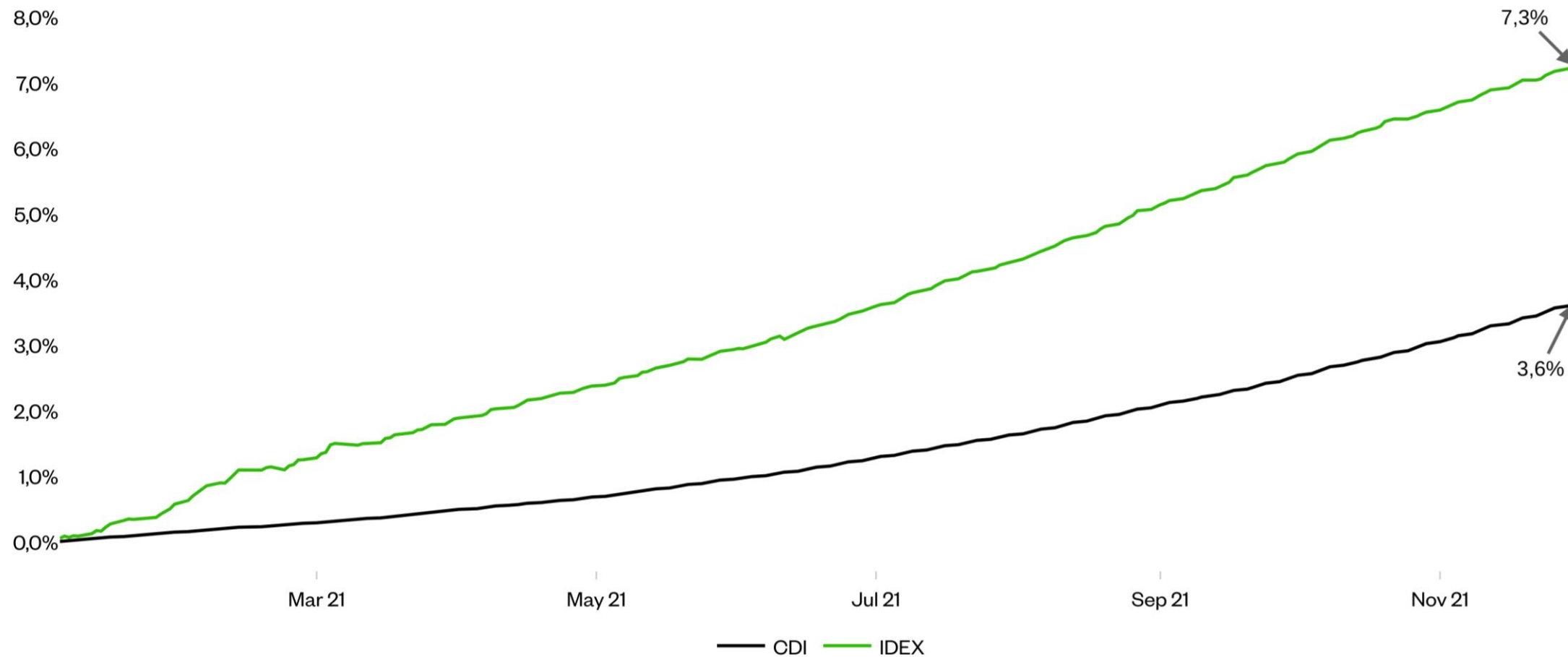


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

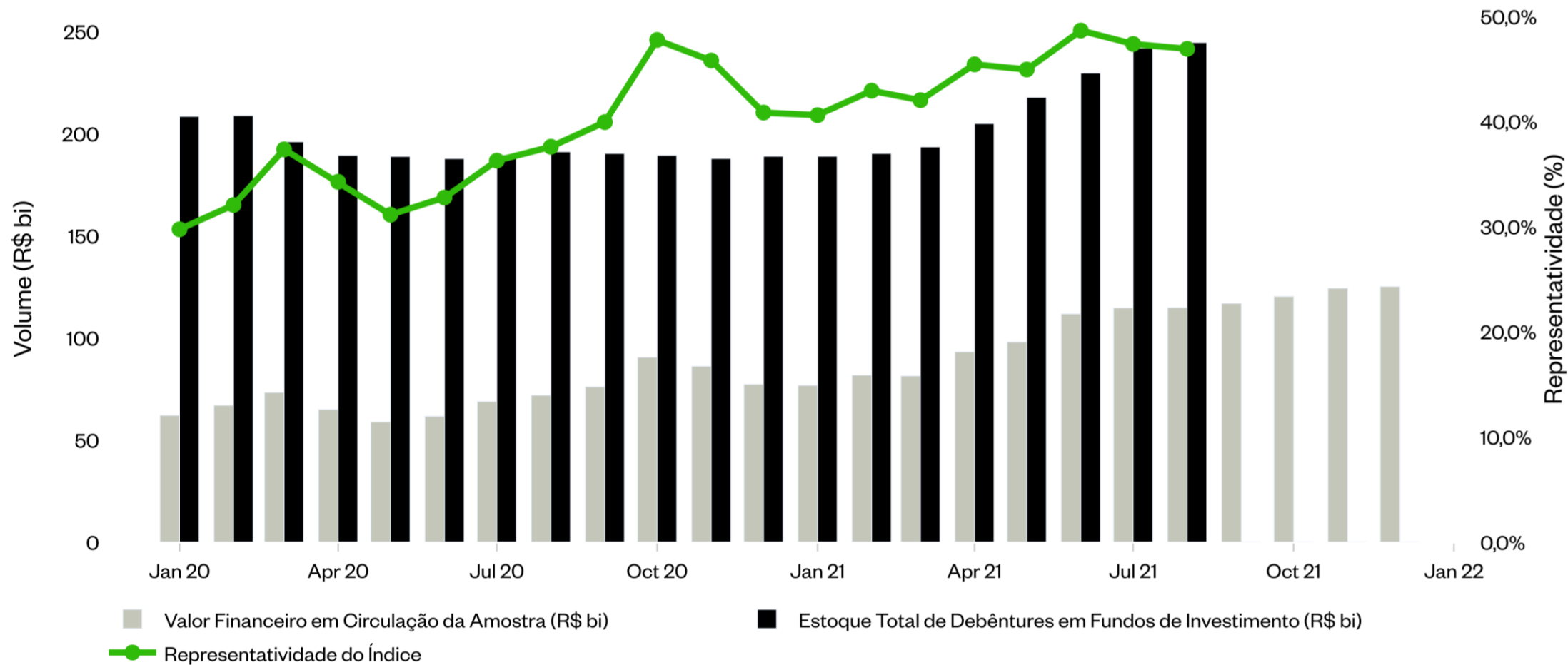
Rentabilidade Acumulada



Histórico de Performance

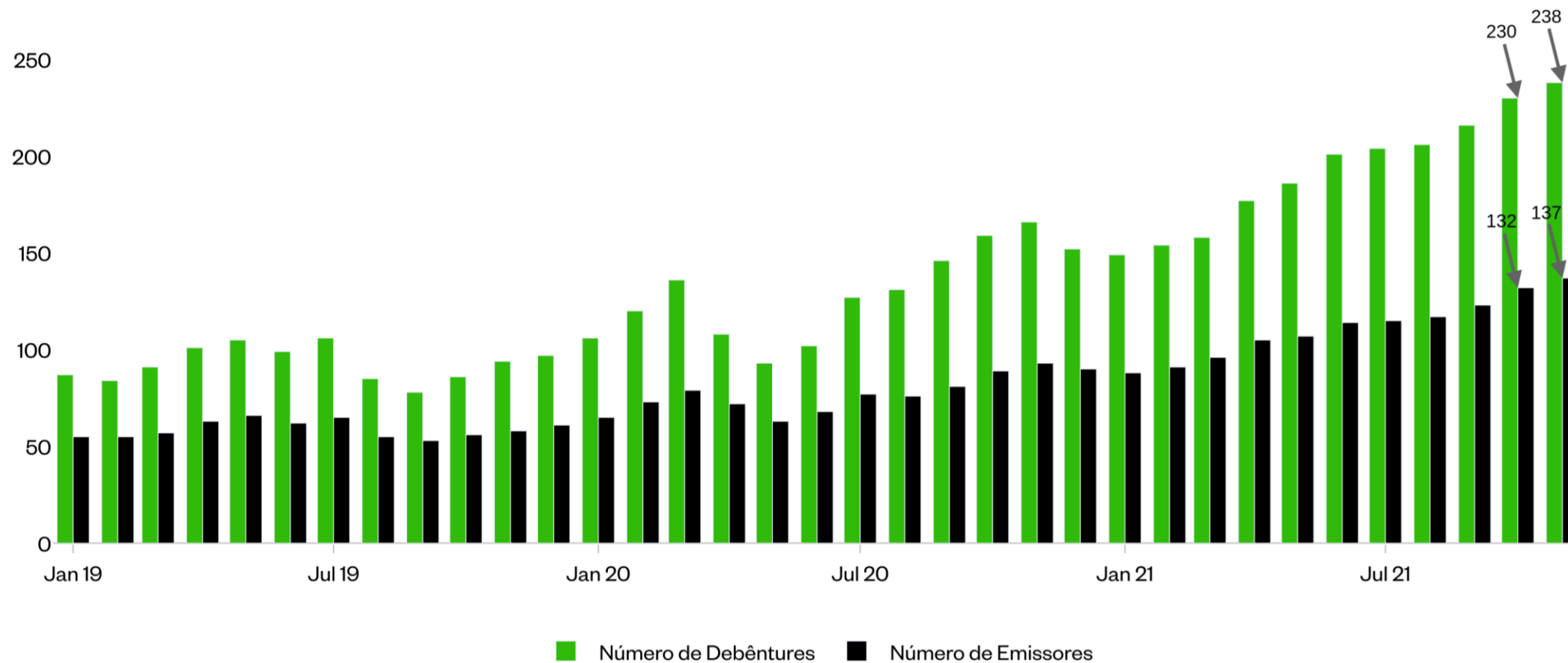
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2021	Idex-CDI	0,58 %	0,67 %	0,62 %	0,49 %	0,54 %	0,62 %	0,66 %	0,82 %	0,73 %	0,64 %	0,67%		7,27 %
	CDI	0,15 %	0,13 %	0,20 %	0,20 %	0,27 %	0,31 %	0,36 %	0,43 %	0,44 %	0,49 %	0,59%		3,63 %
	Excess Return	0,43 %	0,54 %	0,41 %	0,29 %	0,27 %	0,31 %	0,31 %	0,39 %	0,29 %	0,14 %	0,08%		3,51 %
2020	Idex-CDI	0,70 %	0,30 %	-7,73 %	4,07 %	1,04 %	2,09 %	1,92 %	1,18 %	0,70 %	0,21 %	0,62 %	0,43 %	5,20 %
	CDI	0,38 %	0,29 %	0,34 %	0,28 %	0,24 %	0,21 %	0,19 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %	0,16 %	2,76 %
	Excess Return	0,32 %	0,00 %	-8,04 %	3,77 %	0,80 %	1,87 %	1,72 %	1,02 %	0,55 %	0,05 %	0,47 %	0,27 %	2,37 %
2019	Idex-CDI	0,64 %	0,66 %	0,61 %	0,59 %	0,61 %	0,51 %	0,62 %	0,48 %	0,46 %	-0,18 %	-0,17 %	0,60 %	5,57 %
	CDI	0,54 %	0,49 %	0,47 %	0,52 %	0,54 %	0,47 %	0,57 %	0,50 %	0,47 %	0,48 %	0,38 %	0,38 %	5,97 %
	Excess Return	0,09 %	0,17 %	0,14 %	0,08 %	0,07 %	0,04 %	0,05 %	-0,02 %	-0,01 %	-0,66 %	-0,55 %	0,23 %	-0,37 %
2018	Idex-CDI	0,68 %	0,54 %	0,67 %	0,66 %	0,63 %	0,62 %	0,71 %	0,67 %	0,59 %	0,69 %	0,68 %	0,59 %	8,00 %
	CDI	0,58 %	0,47 %	0,53 %	0,52 %	0,52 %	0,52 %	0,54 %	0,57 %	0,47 %	0,54 %	0,49 %	0,49 %	6,43 %
	Excess Return	0,10 %	0,07 %	0,14 %	0,14 %	0,11 %	0,10 %	0,16 %	0,11 %	0,12 %	0,14 %	0,19 %	0,10 %	1,48 %
2017	Idex-CDI								0,86 %	0,74 %	0,71 %	0,59 %	0,77 %	3,74 %
	CDI								0,80 %	0,64 %	0,64 %	0,57 %	0,54 %	3,23 %
	Excess Return								0,06 %	0,10 %	0,07 %	0,02 %	0,23 %	0,49 %

Representatividade do Índice

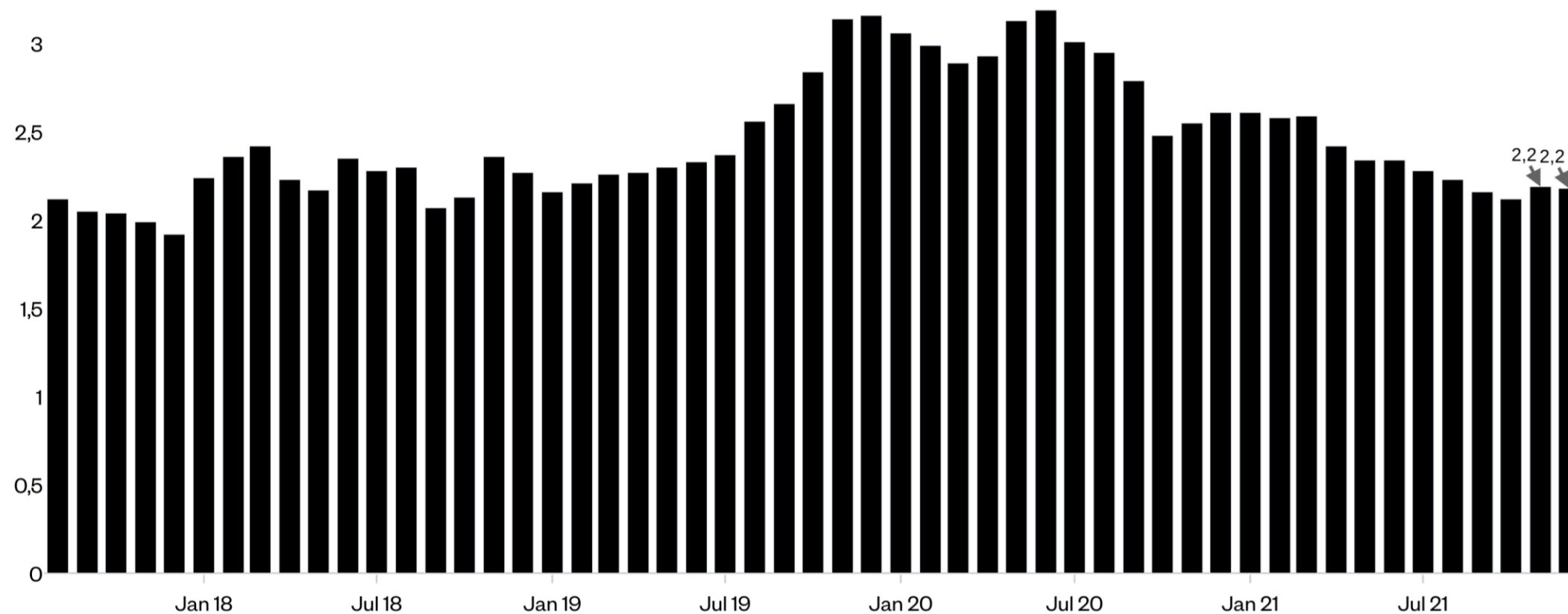


Fonte: JGP

Evolução da Amostra

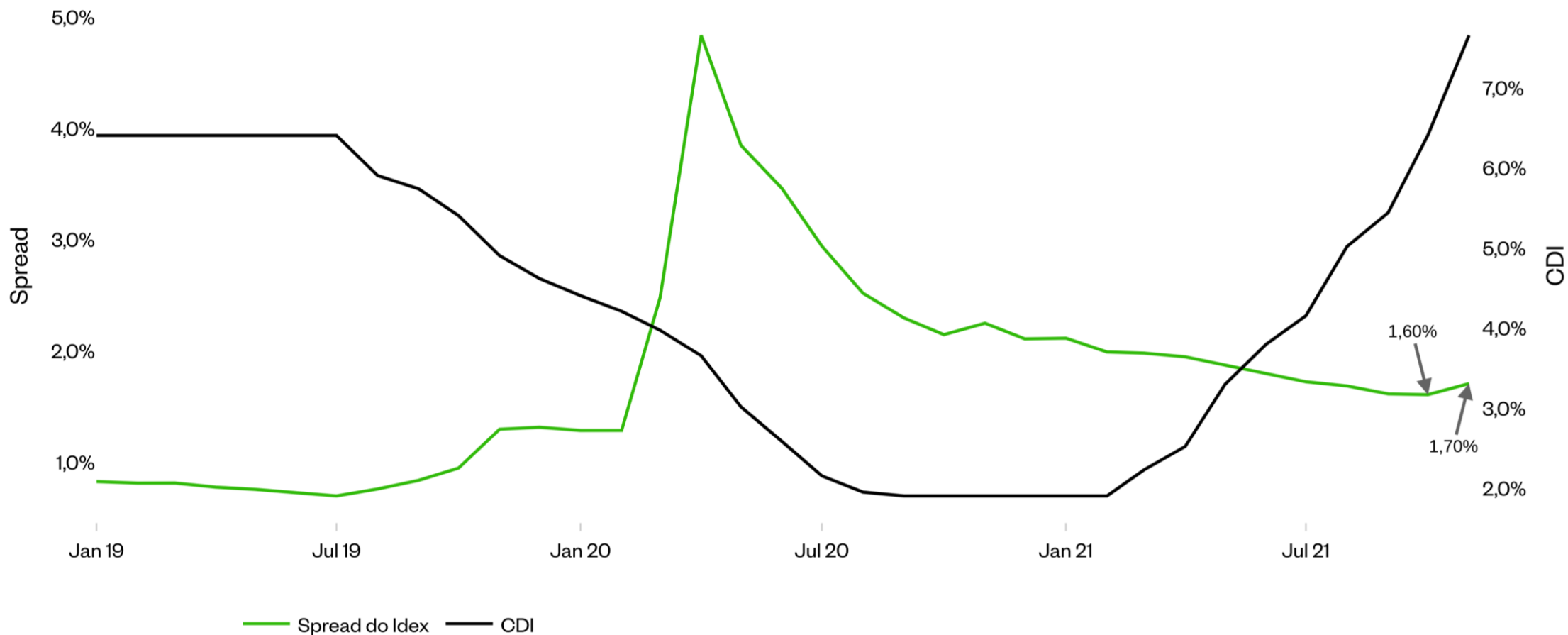


Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

Evolução dos Spreads de Carregos Médios Ponderados (em CDI+)



Fonte: JGP

Evolução do Spread do Idex "na margem" vs. Anbima

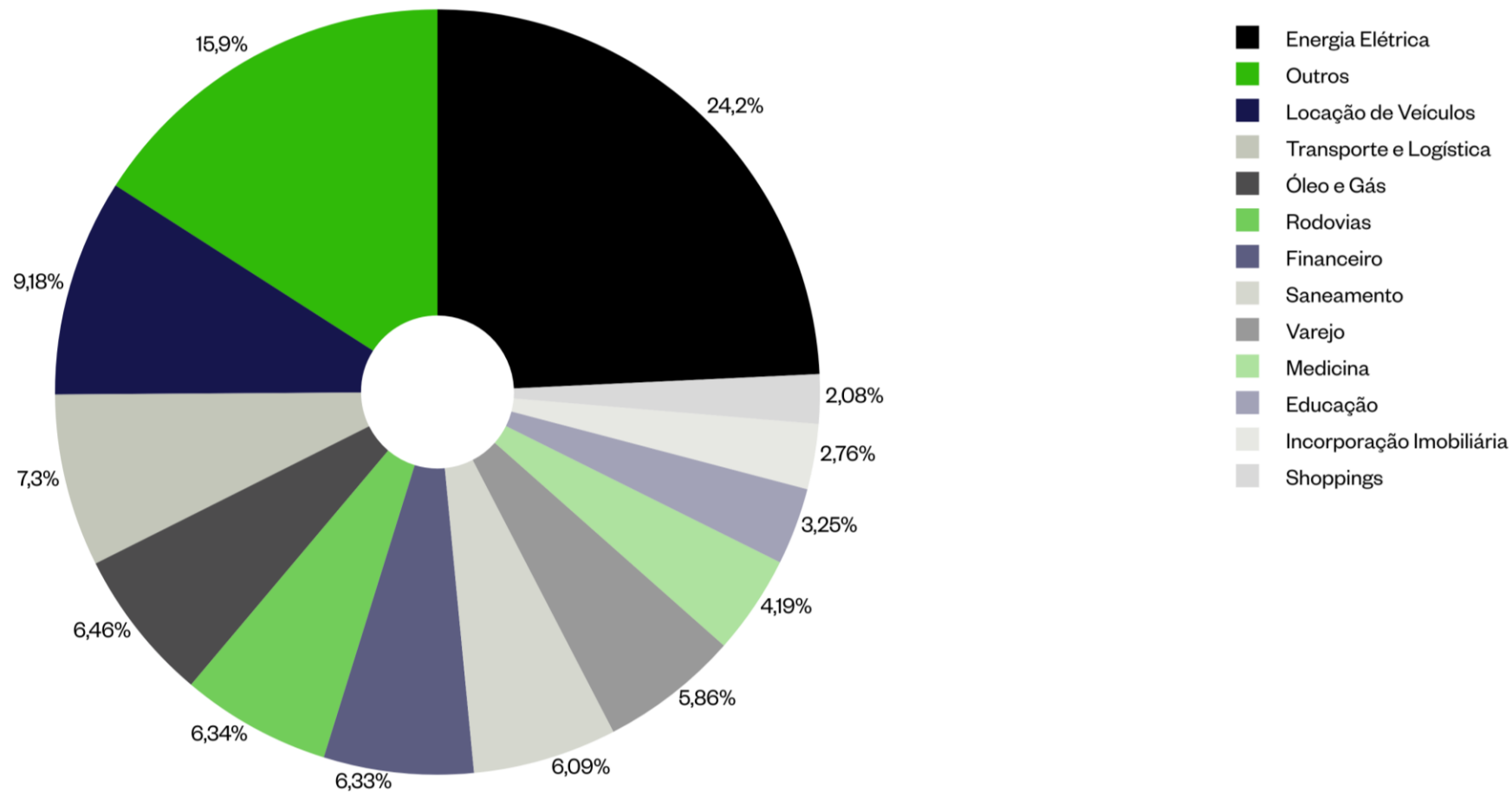
Spread do Idex (out-21)

Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-10-29	1,66 %	1,38 %	1,48 %	1,53 %
2021-10-28	1,66 %	1,39 %	1,50 %	1,54 %
2021-10-27	1,64 %	1,37 %	1,46 %	1,51 %
2021-10-26	1,64 %	1,37 %	1,47 %	1,51 %
2021-10-25	1,62 %	1,35 %	1,46 %	1,50 %
2021-10-22	1,61 %	1,33 %	1,44 %	1,50 %
2021-10-21	1,60 %	1,33 %	1,43 %	1,49 %
2021-10-20	1,57 %	1,30 %	1,43 %	1,48 %
2021-10-19	1,59 %	1,31 %	1,45 %	1,49 %
2021-10-18	1,58 %	1,29 %	1,44 %	1,47 %
2021-10-15	1,58 %	1,30 %	1,43 %	1,47 %
2021-10-14	1,58 %	1,30 %	1,42 %	1,47 %
2021-10-13	1,58 %	1,29 %	1,43 %	1,47 %
2021-10-11	1,58 %	1,30 %	1,37 %	1,48 %
2021-10-08	1,58 %	1,29 %	1,37 %	1,47 %
2021-10-07	1,58 %	1,30 %	1,44 %	1,49 %
2021-10-06	1,59 %	1,30 %	1,45 %	1,49 %
2021-10-05	1,60 %	1,31 %	1,46 %	1,50 %
2021-10-04	1,60 %	1,32 %	1,46 %	1,51 %
2021-10-01	1,61 %	1,33 %	1,46 %	1,51 %

Spread do Idex (nov-21)

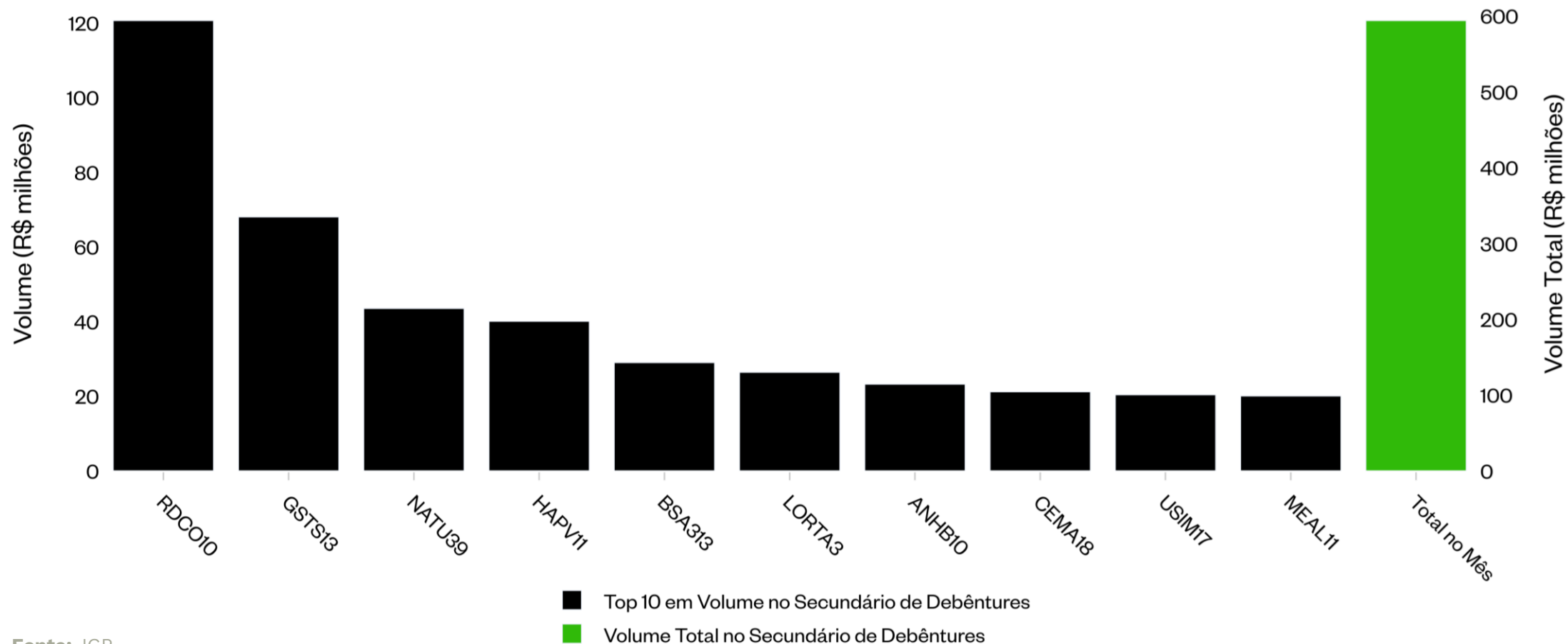
Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-11-30	1,71 %	1,37 %	1,57 %	1,57 %
2021-11-29	1,72 %	1,38 %	1,53 %	1,59 %
2021-11-26	1,71 %	1,38 %	1,57 %	1,59 %
2021-11-25	1,72 %	1,38 %	1,57 %	1,59 %
2021-11-24	1,71 %	1,38 %	1,57 %	1,59 %
2021-11-23	1,73 %	1,39 %	1,56 %	1,59 %
2021-11-22	1,72 %	1,38 %	1,58 %	1,58 %
2021-11-19	1,71 %	1,38 %	1,57 %	1,59 %
2021-11-18	1,72 %	1,38 %	1,57 %	1,59 %
2021-11-17	1,71 %	1,38 %	1,56 %	1,58 %
2021-11-16	1,71 %	1,37 %	1,56 %	1,58 %
2021-11-12	1,68 %	1,36 %	1,54 %	1,56 %
2021-11-11	1,68 %	1,36 %	1,54 %	1,56 %
2021-11-10	1,69 %	1,36 %	1,54 %	1,57 %
2021-11-09	1,68 %	1,36 %	1,54 %	1,57 %
2021-11-08	1,69 %	1,37 %	1,54 %	1,57 %
2021-11-05	1,68 %	1,37 %	1,54 %	1,57 %
2021-11-04	1,68 %	1,37 %	1,54 %	1,57 %
2021-11-03	1,68 %	1,37 %	1,53 %	1,56 %
2021-11-01	1,70 %	1,39 %	1,53 %	1,57 %

Exposição por Setor (01-dez-21)



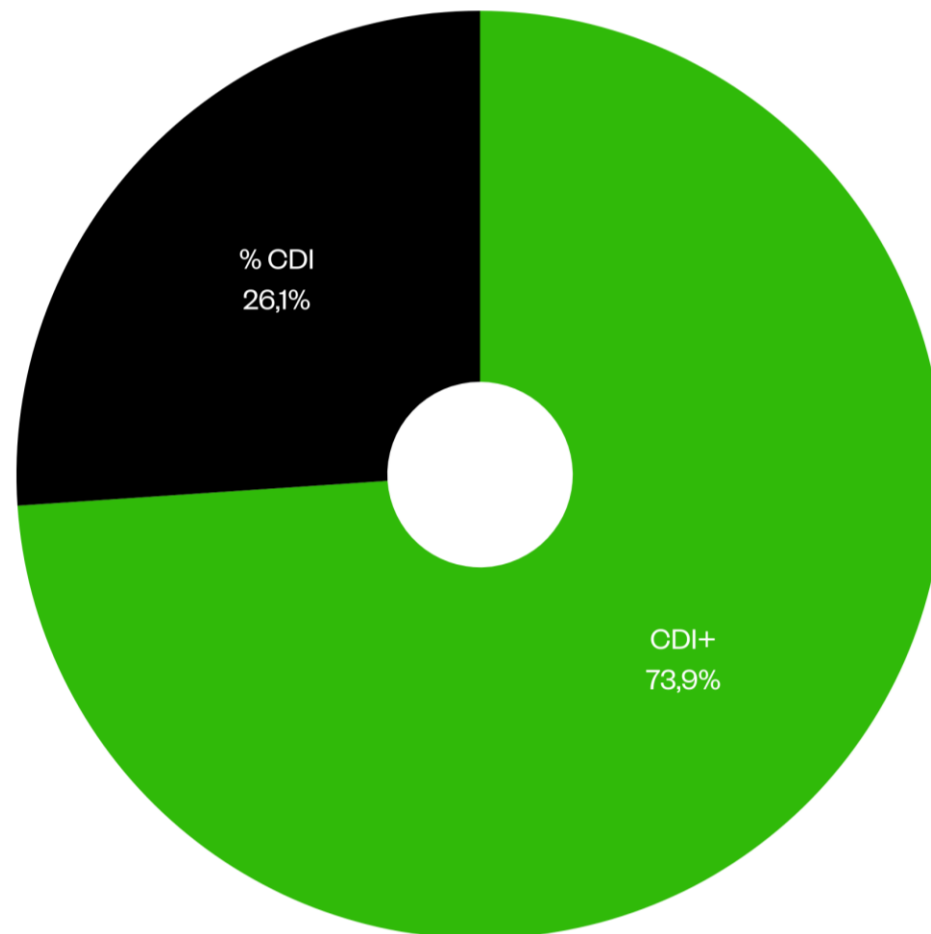
Fonte: JGP

Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-dez-21 — 01-dez-21) – R\$ milhões



Fonte: JGP

Composição da Amostra (dez-21)



Tabelas de Atribuição de Performance

- Variação total: carregos + marcação a mercado
- Variações de carregos: retorno obtido por carregar o papel em sua taxa de indicativa
- Variações de marcação a mercado: reflete ganhos/perdas no preço das debênture referentes a fechamento/abertura das taxas indicativas

5 Melhores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
BKBR18	Bk Brasil	1,63 %	277,53 %
RODB11	Rodovias Do Brasil	1,49 %	254,75 %
UNDAC3	Unidas	1,43 %	243,18 %
NEXO12	Nexoos	1,27 %	215,66 %
LORTA5	Localiza	1,12 %	191,47 %
IDEX-CDI		0,67 %	114,18 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
NEXO12	Nexoos	1,15 %	195,39 %
CVCB24	Cvc Brasil	1,03 %	175,95 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,03 %	174,95 %
MEAL11	Meal	0,97 %	165,93 %
CREDE13	Credz	0,95 %	161,33 %
IDEX-CDI		0,71 %	121,17 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
BKBR18	Bk Brasil	0,90 %	153,63 %
UNDAC3	Unidas	0,72 %	122,97 %
RODB11	Rodovias Do Brasil	0,62 %	106,48 %
LORTA5	Localiza	0,46 %	78,52 %
TIET27	Aes Tietê Energia	0,41 %	107,35 %
IDEX-CDI		-0,04 %	-6,95 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
CSCF11	Consignados I	-0,48 %	-82,21 %
CASN12	Casan	0,02 %	3,49 %
OMGE21	Omega Geração	0,07 %	12,47 %
TEND17	Tenda	0,09 %	16,02 %
DIRR16	Direcional	0,17 %	29,24 %
IDEX-CDI		0,67 %	114,18 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
LORTA1	Localiza	0,64 %	108,47 %
PETR35	Petrobras	0,64 %	109,39 %
LORTA2	Localiza	0,64 %	109,58 %
GEPA18	Duke Energy	0,65 %	110,13 %
MRSL28	Mrs Logística	0,65 %	110,13 %
IDEX-CDI		0,71 %	121,17 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
CSCF11	Consignados I	-1,26 %	-213,97 %
CASN12	Casan	-0,75 %	-127,06 %
TEND17	Tenda	-0,66 %	-112,29 %
OMGE21	Omega Geração	-0,65 %	-110,21 %
DIRR16	Direcional	-0,57 %	-96,49 %
IDEX-CDI		-0,04 %	-6,95 %

Idex

JGP

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
e JGP Gestão de Crédito Ltda.

Rio de Janeiro - RJ — Brasil

Rua Humaitá 275, 11º e 12º andares
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005
Telefone +55 21 3528.8200

São Paulo - SP — Brasil

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277
Cj. 1904, 19º andar – Jd. Paulistano
São Paulo – SP — Brasil
CEP: 01452-000
Telefone +55 11 4878.0001

www.jgp.com.br

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. **Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.** 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.

Signatory of:



Gestão de Recursos