

# Idex



**Dezembro 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 — Dezembro 2021

## Comentário Mensal — Dezembro 2021

- O JGP Idex-CDI encerrou dezembro com retorno de 0,90%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,13% na comparação com o CDI no mês. O índice fechou o ano de 2021 com um retorno acumulado de 8,23%, enquanto o CDI encerrou o ano em 4,42%.
- O spread de Carrego médio de dezembro aumentou para CDI+1,75% (CDI+1,70% em novembro). Já o spread de bid do Idex-CDI na margem registrou uma abertura de 6 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,77%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Ampla Energia e Serviços (AMPLA0), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +1,51% e retorno total equivalente a +2,30%, da Ouro Verde (OVSA17), com um MTM de +0,54% e retorno total equivalente a +1,54% e da Meal (MEAL11), com um MTM de +0,10% e retorno total equivalente a +1,32%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Klabin (KLBNA2), com MTM de -1,28% e retorno total equivalente a -0,41% e da Omega Geração (OMGE13), com MTM de -1,02% e retorno total equivalente a -0,06%.

### Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de spreads

#### Maiores aberturas de spread %DI

Código	1-Dez	31-Dez	Dif
PARD12	112,00%	116,00%	4,00%
LORTA5	112,00%	115,10%	3,10%
KLBNA2	114,00%	117,00%	3,00%

#### Maiores aberturas de spread DI+

Código	1-Dez	31-Dez	Dif
BBML12	3,00%	3,30%	0,30%
ERDV18	1,40%	1,70%	0,30%
OMGE13	2,00%	2,30%	0,30%

#### Maiores fechamentos de spread %DI

Código	1-Dez	31-Dez	Dif
CPGEB1	114,00%	111,60%	-2,40%
CPL18	111,50%	110,50%	-1,00%
UNDA2	113,00%	112,10%	-0,90%

#### Maiores fechamentos de spread DI+

Código	1-Dez	31-Dez	Dif
ITSA24	2,20%	1,80%	-0,40%
LMT115	2,70%	2,40%	-0,30%
CASN12	2,80%	2,50%	-0,30%

## Nova Amostra e Dados Adicionais — Dezembro 2021

- A amostra de dezembro do JGP I dex-CDI aumentou o número de debêntures de 230 para 236.
- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em dezembro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debentures em CDI+ está positiva de 8,22% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 8,25%.

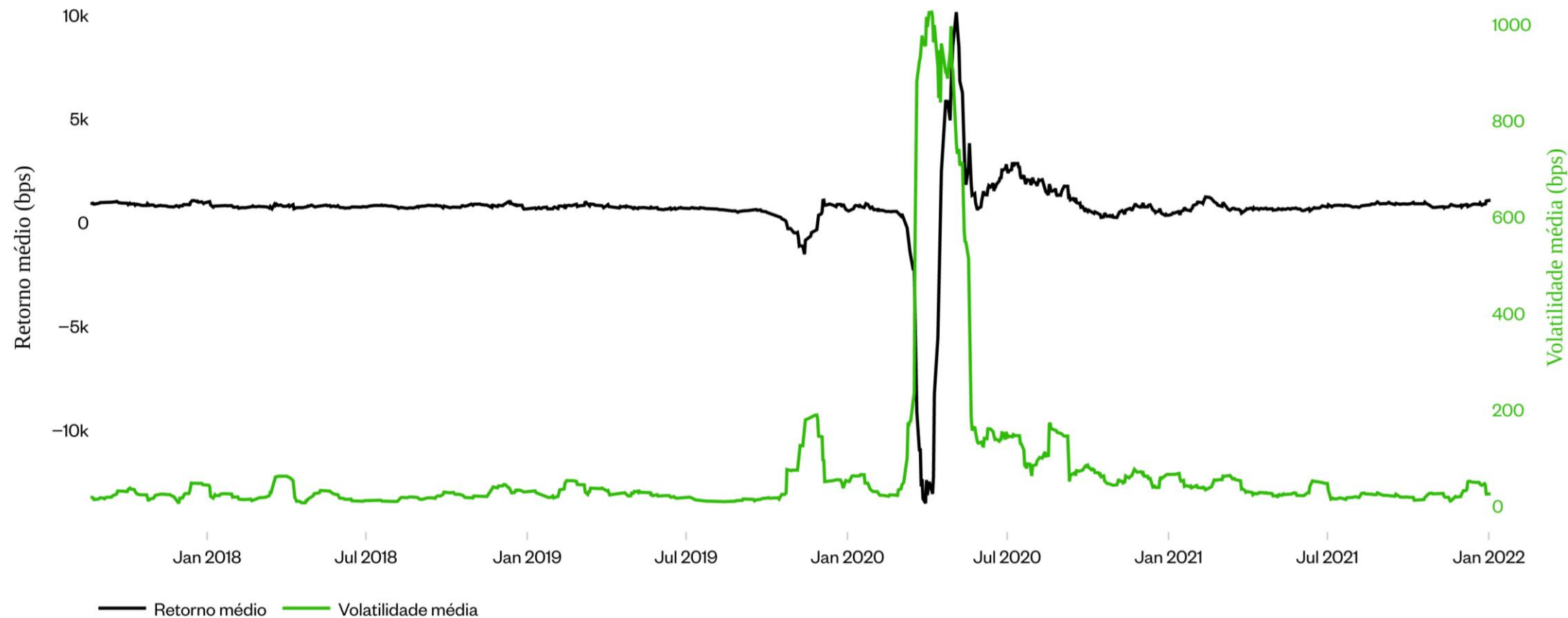
### Mudança na Amostra (31-Dez-21 — 01-Jan-22)

#	Saíram	Entraram
1	BCBF15	AETE11
2	CCRDB1	BRKP19
3	CPFP28	BSA325
4	CPGEB1	CBRDA7
5	DASA18	CPRE19
6	DASAC0	CPT E12
7	JSMLA3	EBEN17
8	MOVI15	ESCE15
9	MRVE29	GASP18
10	PARD12	IGTA37
11	SAPR29	IGTAA1
12	TEND15	IGTAB1
13	VAMO12	ITSA12
14		PALF10
15		RIS411
16		RISP11
17		SBSPB3
18		SBSPF8
19		TFLE15

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2021/12	0,75%	0,93%	0,77%
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%
<b>Total</b>	<b>8,25 %</b>	<b>8,22 %</b>	<b>4,42 %</b>

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



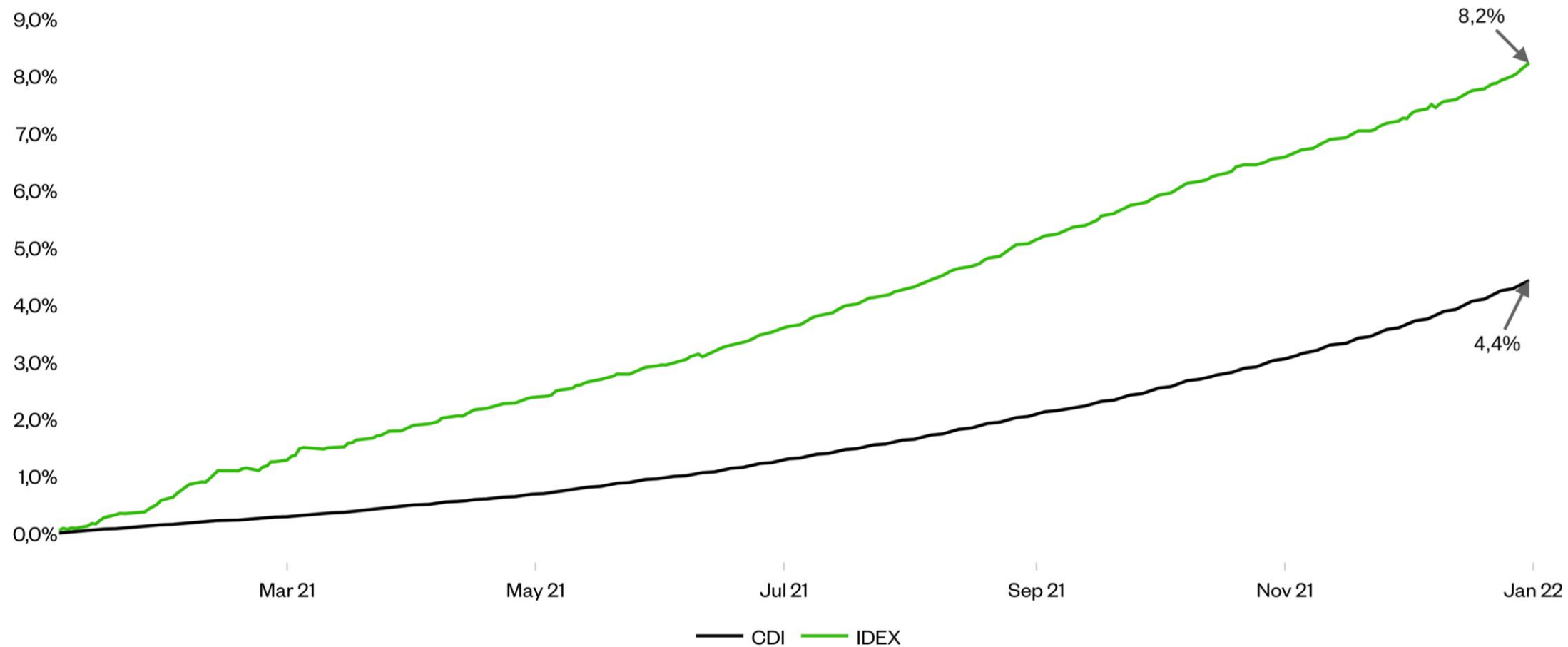
Fonte: JGP

---

**Idex-CDI JGP**

# **Gráficos e Tabelas**

# Rentabilidade Acumulada

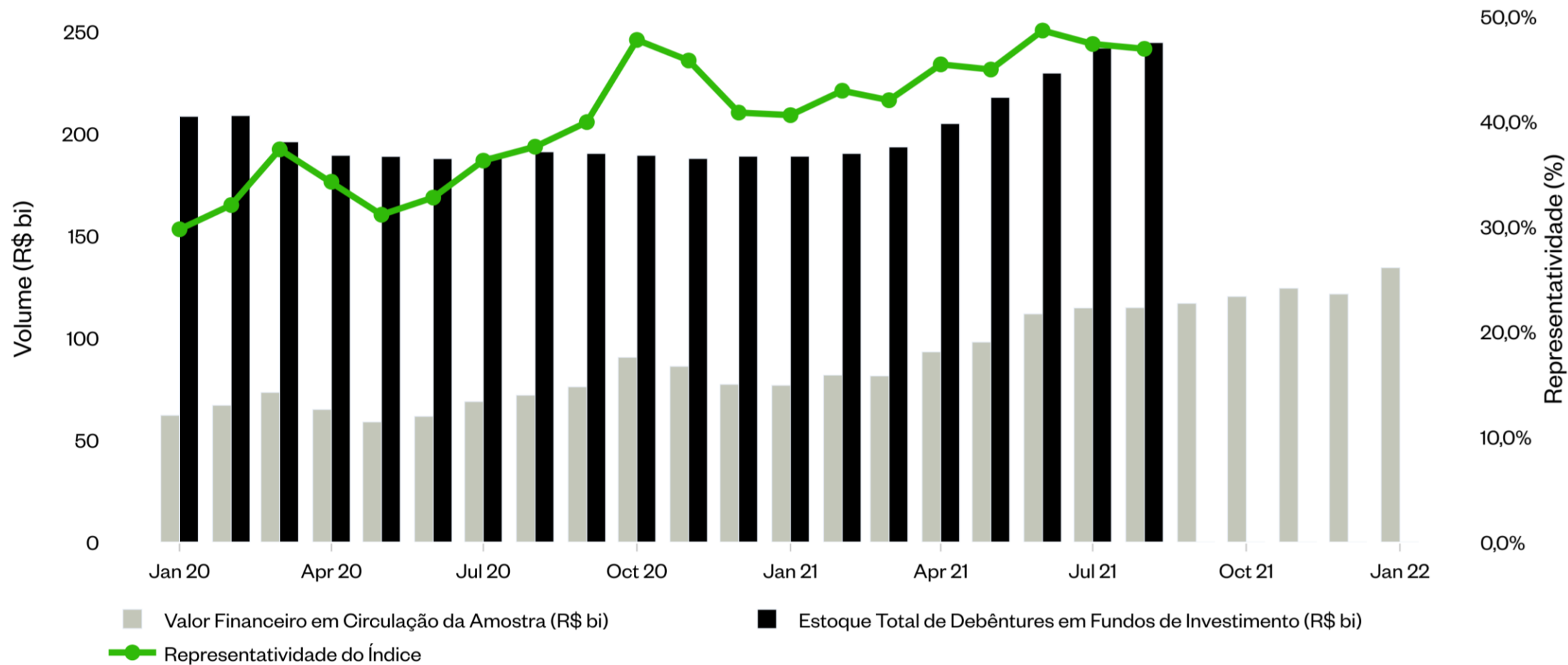


# Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2021	<b>I dex-CDI</b>	<b>0,58 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,49 %</b>	<b>0,54 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,82 %</b>	<b>0,73 %</b>	<b>0,64 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>8,23 %</b>
	CDI	0,15 %	0,13 %	0,20 %	0,20 %	0,27 %	0,31 %	0,36 %	0,43 %	0,44 %	0,49 %	0,59 %	0,77 %	4,42 %
	Excess Return	0,43 %	0,54 %	0,41 %	0,29 %	0,27 %	0,31 %	0,31 %	0,39 %	0,29 %	0,14 %	0,08 %	0,13 %	3,64 %
2020	<b>I dex-CDI</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,30 %</b>	<b>-7,73 %</b>	<b>4,07 %</b>	<b>1,04 %</b>	<b>2,09 %</b>	<b>1,92 %</b>	<b>1,18 %</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,21 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>5,20 %</b>
	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	<b>I dex-CDI</b>	<b>0,64 %</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,61 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,61 %</b>	<b>0,51 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,48 %</b>	<b>0,46 %</b>	<b>-0,18 %</b>	<b>-0,17 %</b>	<b>0,60 %</b>	<b>5,57 %</b>
	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	<b>I dex-CDI</b>	<b>0,68 %</b>	<b>0,54 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,66 %</b>	<b>0,63 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,71 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,69 %</b>	<b>0,68 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>8,00 %</b>
	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	<b>I dex-CDI</b>								<b>0,86 %</b>	<b>0,74 %</b>	<b>0,71 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,77 %</b>	<b>3,74 %</b>
	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 %

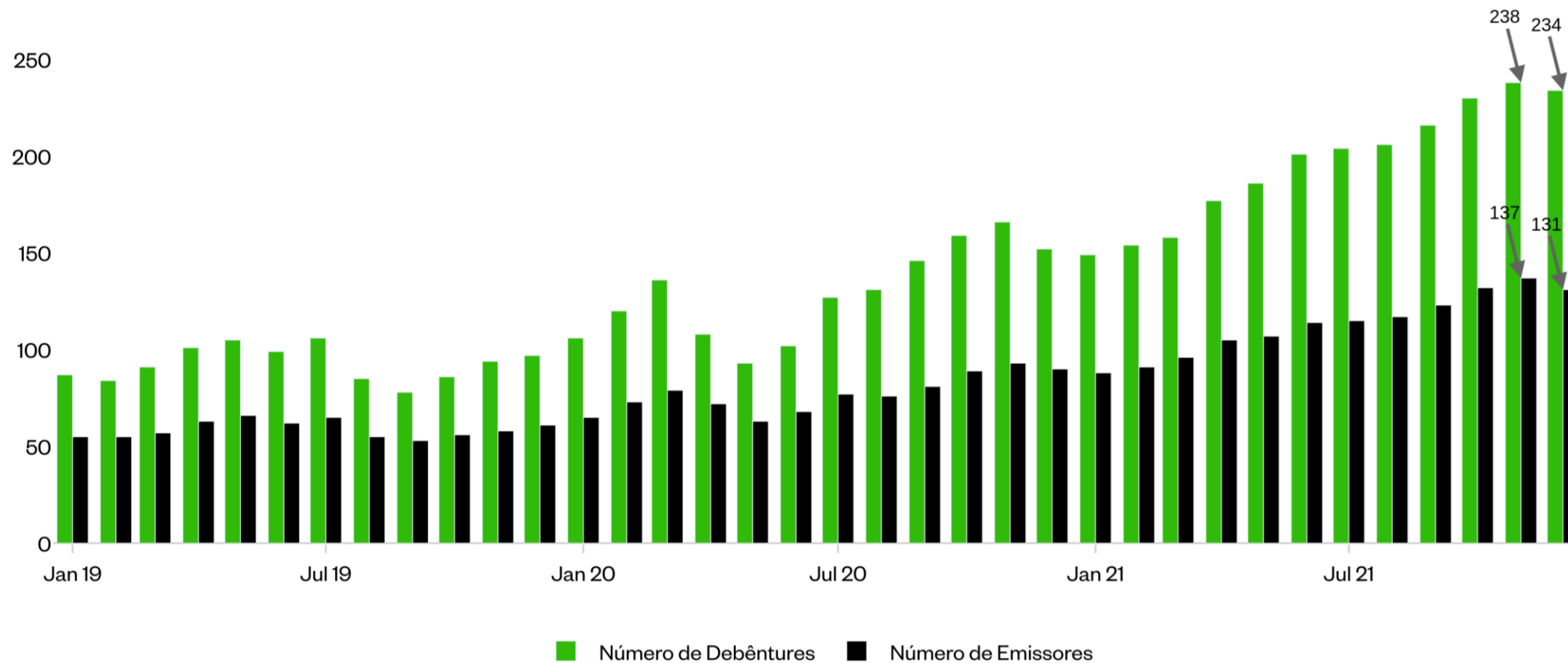


# Representatividade do Índice



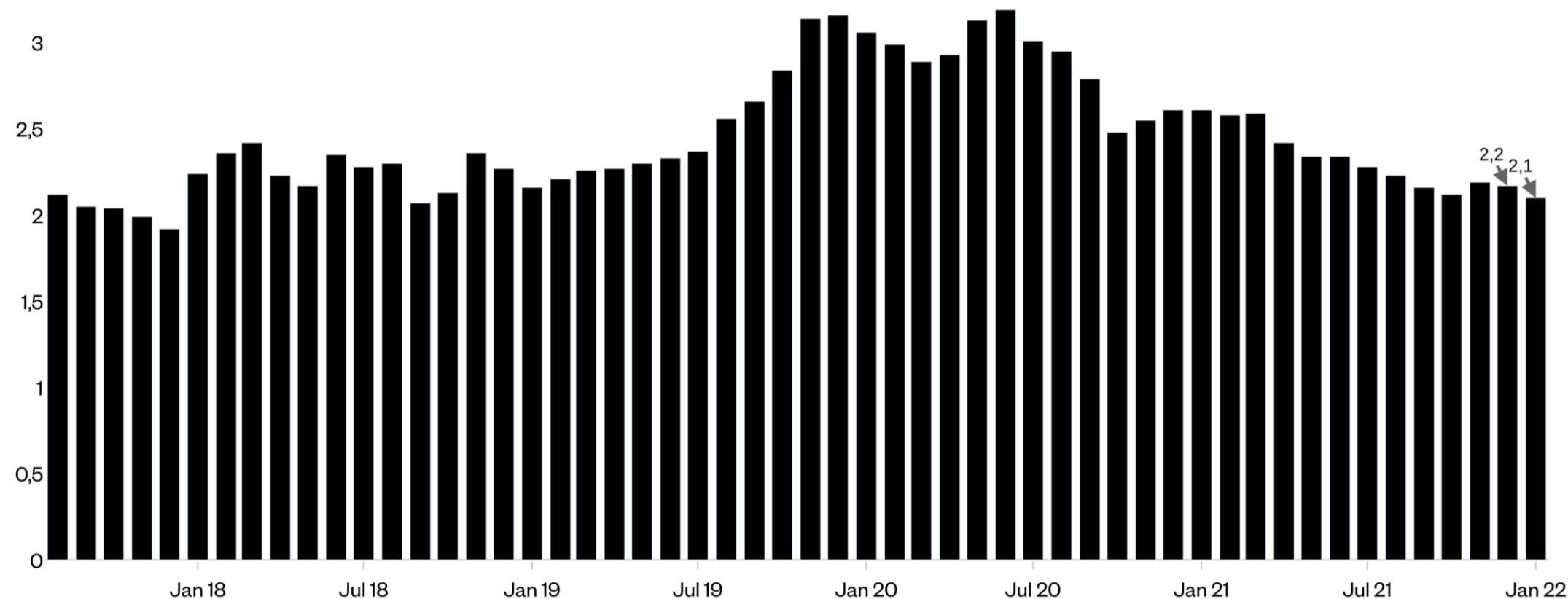
Fonte: JGP

# Evolução da Amostra

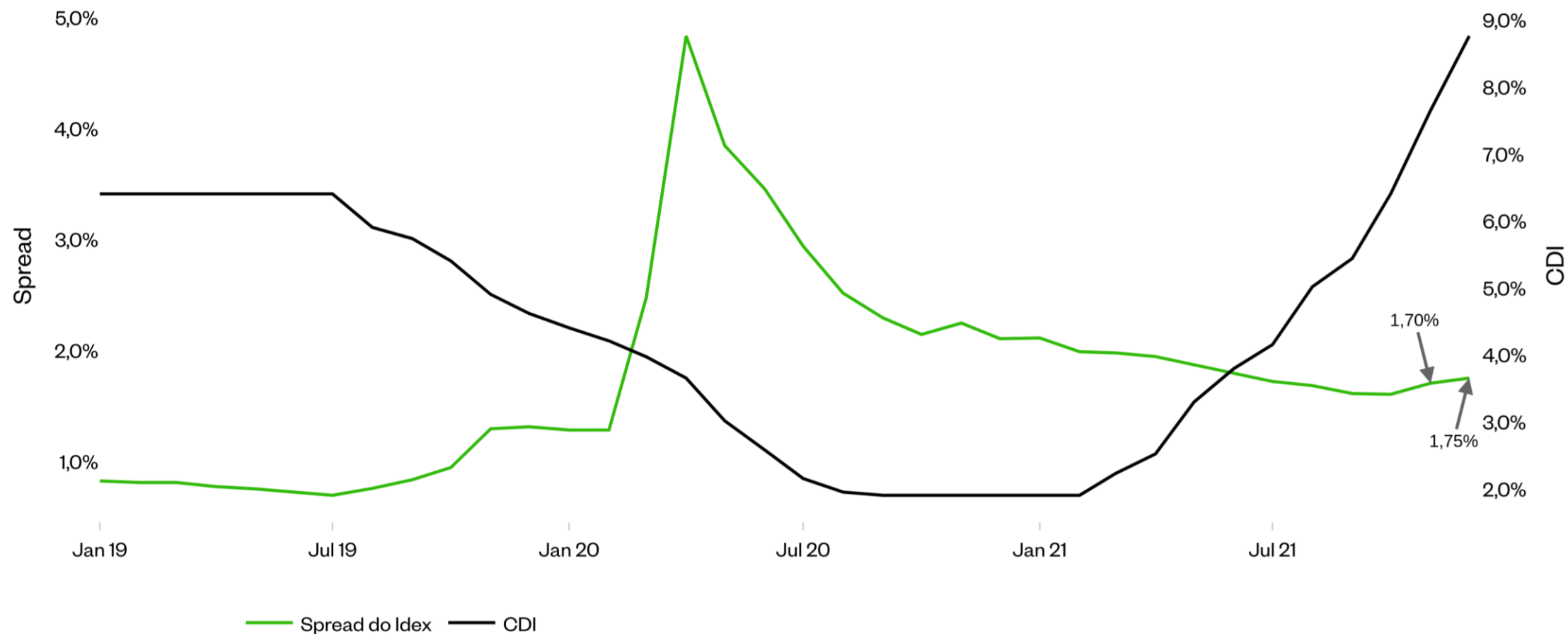


Fonte: JGP

## Duration to maturity ponderada (em anos)



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



Fonte: JGP

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

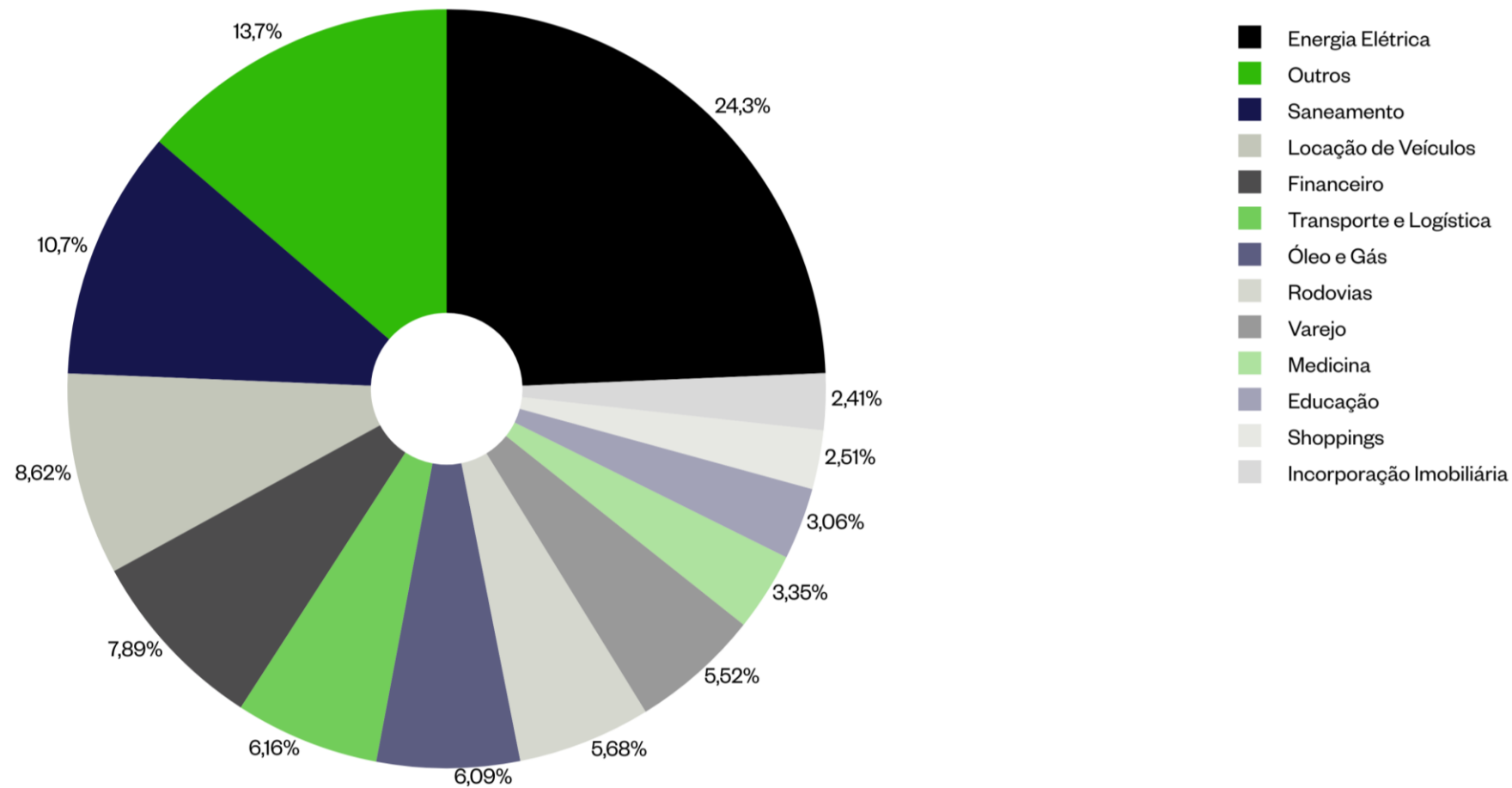
## Spread do Idex (Nov-21)

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 %

## Spread do Idex (Dez-21)

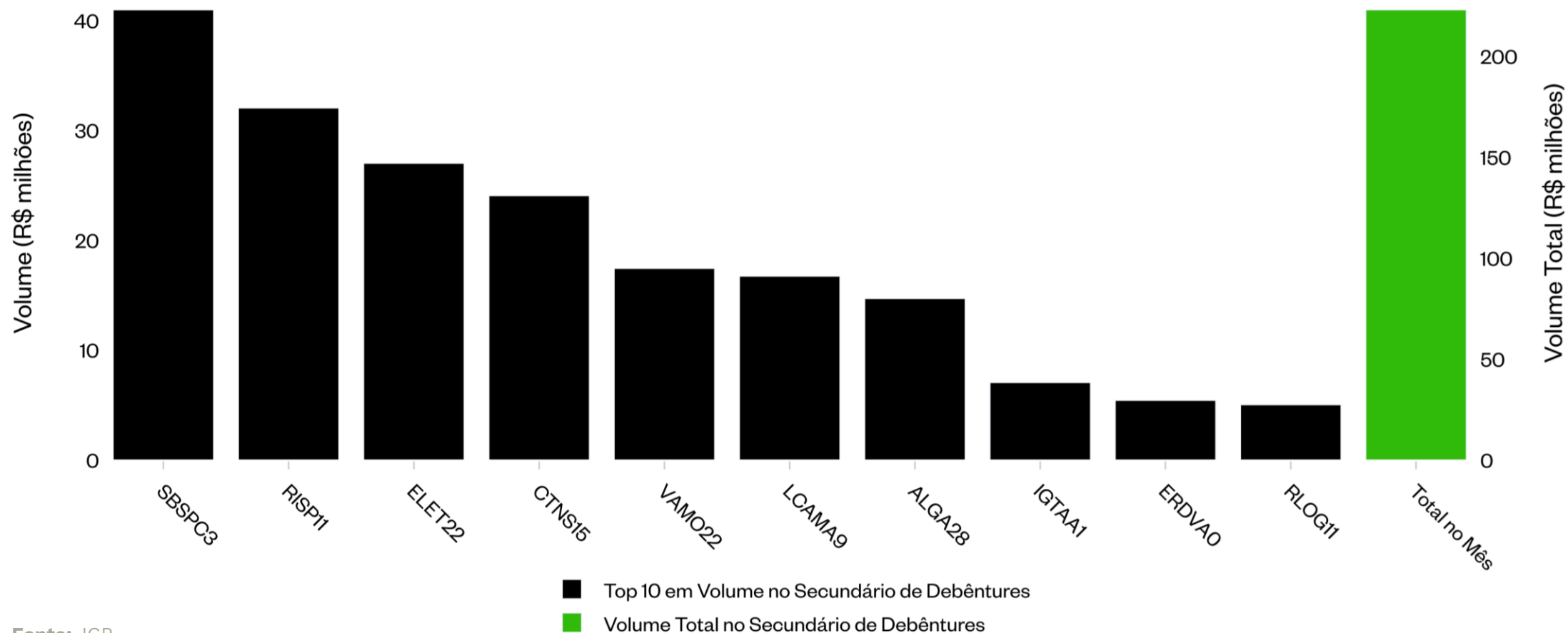
Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-12-31	1,77 %	1,37 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-30	1,77 %	1,37 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-29	1,77 %	1,37 %	1,51 %	1,61 %
2021-12-28	1,76 %	1,38 %	1,48 %	1,62 %
2021-12-27	1,76 %	1,38 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-24	1,76 %	1,38 %	1,58 %	1,61 %
2021-12-23	1,76 %	1,38 %	1,58 %	1,61 %
2021-12-22	1,75 %	1,36 %	1,54 %	1,60 %
2021-12-21	1,74 %	1,35 %	1,56 %	1,60 %
2021-12-20	1,75 %	1,36 %	1,54 %	1,60 %
2021-12-17	1,76 %	1,36 %	1,58 %	1,62 %
2021-12-16	1,75 %	1,36 %	1,57 %	1,61 %
2021-12-15	1,74 %	1,35 %	1,57 %	1,60 %
2021-12-14	1,74 %	1,36 %	1,60 %	1,60 %
2021-12-13	1,74 %	1,36 %	1,60 %	1,60 %
2021-12-10	1,74 %	1,37 %	1,59 %	1,59 %
2021-12-09	1,74 %	1,38 %	1,60 %	1,60 %
2021-12-08	1,74 %	1,37 %	1,59 %	1,59 %
2021-12-07	1,71 %	1,44 %	1,58 %	1,59 %
2021-12-06	1,73 %	1,36 %	1,58 %	1,59 %
2021-12-03	1,73 %	1,36 %	1,58 %	1,59 %
2021-12-02	1,74 %	1,37 %	1,59 %	1,60 %
2021-12-01	1,75 %	1,38 %	1,59 %	1,61 %

# Exposição por Setor (03-Jan-22)



Fonte: JGP

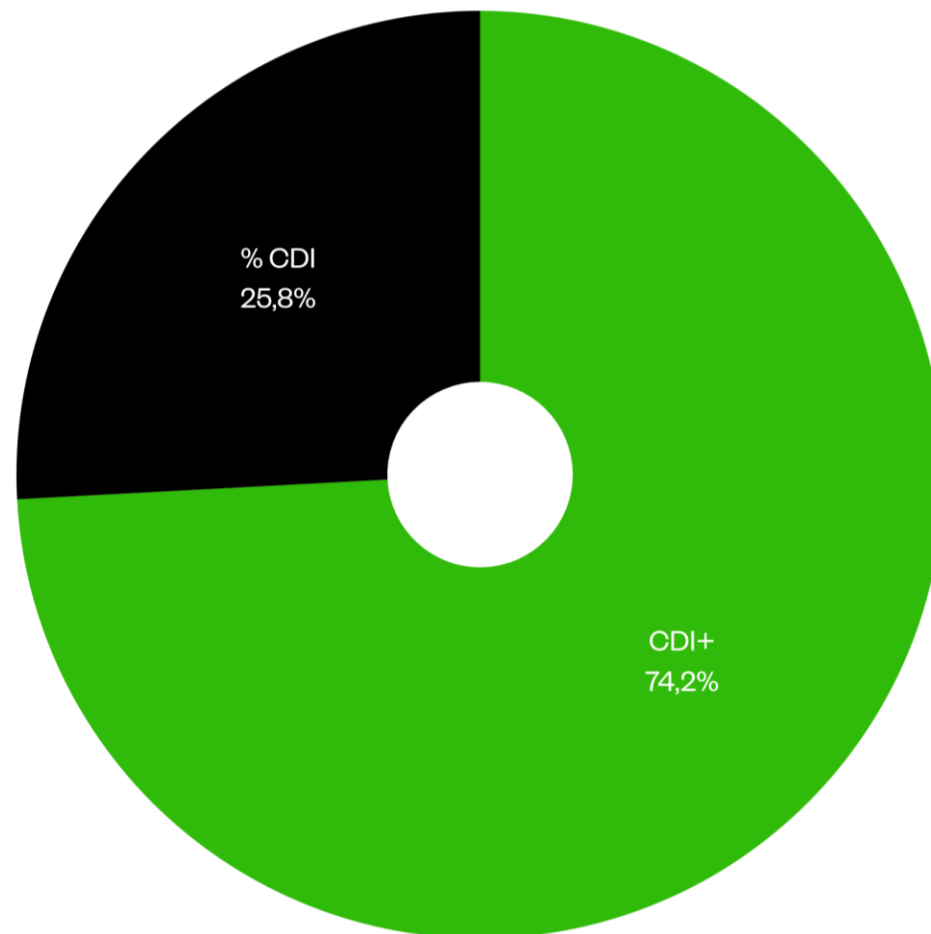
## Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (03-Jan-22 — 03-Jan-22) – R\$ milhões



Fonte: JGP

## Composição da Amostra (Jan-22)

---





# Tabelas de Atribuição de Performance

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

## 5 Melhores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
AMPLA0	Ampla Energia E Servicos	2,30 %	328,55 %
OVSA10	Ouro Verde	1,54 %	200,73 %
MEAL11	Meal	1,32 %	172,20 %
BRKP18	Brk Ambiental	1,25 %	162,63 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,23 %	160,12 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,90 %</b>	<b>116,55 %</b>

## 5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,29 %	168,21 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,29 %	167,76 %
MEAL11	Meal	1,22 %	157,99 %
PTPN13	Portonave	1,12 %	146,17 %
POSH12	Positivo Tec	1,12 %	145,63 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,92 %</b>	<b>118,99 %</b>

## 5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
AMPLA0	Ampla Energia E Servicos	1,51 %	215,84 %
BEPK11	Beach Park	0,86 %	351,92 %
OVSA10	Ouro Verde	0,54 %	69,96 %
SMFT14	Smartfit	0,34 %	50,70 %
CPGEB1	Cpfl Geração	0,33 %	43,20 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>-0,02 %</b>	<b>-2,41 %</b>

## 5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
KLBNA2	Klabin	-0,41 %	-52,92 %
OMGE13	Omega Geração	-0,06 %	-8,35 %
AEGP14	Aegea Saneamento E Participacoes	0,04 %	5,29 %
LORTA5	Localiza	0,06 %	7,90 %
TAE16	Taesa	0,29 %	38,16 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,90 %</b>	<b>116,55 %</b>

## 5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
AMPLA0	Ampla Energia E Servicos	0,78 %	111,14 %
SMFT14	Smartfit	0,82 %	123,16 %
CPFP28	Cpfl Piratininga	0,84 %	108,57 %
PETR35	Petrobras	0,84 %	109,21 %
LORTA2	Localiza	0,84 %	109,78 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,92 %</b>	<b>118,99 %</b>

## 5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
KLBNA2	Klabin	-1,28 %	-166,62 %
OMGE13	Omega Geração	-1,02 %	-132,17 %
AEGP14	Aegea Saneamento E Participacoes	-0,90 %	-117,56 %
LORTA5	Localiza	-0,80 %	-103,41 %
DASAC0	Dasa	-0,59 %	-77,06 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>-0,02 %</b>	<b>-2,41 %</b>

# 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](http://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