

# Idex



**Janeiro 2022**

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 — Janeiro 2022

## Comentário Mensal — Janeiro 2022

- O JGP I dex-CDI encerrou janeiro com retorno de 0,91%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,18% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2022, o JGP I dex-CDI está com um retorno acumulado de 0,91%, em linha com o CDI que encerrou o mês em 0,73%.
- O spread de Carrego médio de janeiro aumentou para CDI+1,80% (CDI+1,75% em dezembro). Já o spread de bid do I dex-CDI na margem registrou um fechamento de 1 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,80%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Lm Transportes (LMTI15), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +0,95% e retorno total equivalente a +1,86%, da Taesa (TAEE16), com um MTM de +0,82% e retorno total equivalente a +1,66% e da Ouro Verde (OVSA10), com um MTM de +0,62% e retorno total equivalente a +1,56%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Cvc Brasil (CVCB24), com MTM de -2,04% e retorno total equivalente a -0,80% e da Movida (MOVI34), com MTM de -1,29% e retorno total equivalente a -0,34%.

### Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de spreads

#### Maiores aberturas de spread %DI

Código	3-Jan	31-Jan	Dif
CSMGB3	111,00%	112,00%	1,00%
RADL14	115,00%	115,00%	0,00%
ITSA12	111,00%	111,00%	0,00%

#### Maiores aberturas de spread DI+

Código	3-Jan	31-Jan	Dif
CVCB24	6,00%	7,00%	1,00%
IRBR11	2,65%	3,40%	0,75%
CVCB14	5,95%	6,50%	0,55%

#### Maiores fechamentos de spread %DI

Código	3-Jan	31-Jan	Dif
ESCE18	115,00%	112,00%	-3,00%
CEEBA0	115,50%	113,00%	-2,50%
TAEE19	116,00%	113,50%	-2,50%

#### Maiores fechamentos de spread DI+

Código	3-Jan	31-Jan	Dif
LMTI15	2,40%	2,00%	-0,40%
CLCD14	2,35%	2,10%	-0,25%
OVSA10	2,60%	2,40%	-0,20%

## Nova Amostra e Dados Adicionais — Janeiro 2022

- A amostra de fevereiro do JGP I dex-CDI aumentou número de debêntures de 236 para 247.
- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em janeiro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debentures em CDI+ está positiva de 8,41% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 8,92%.

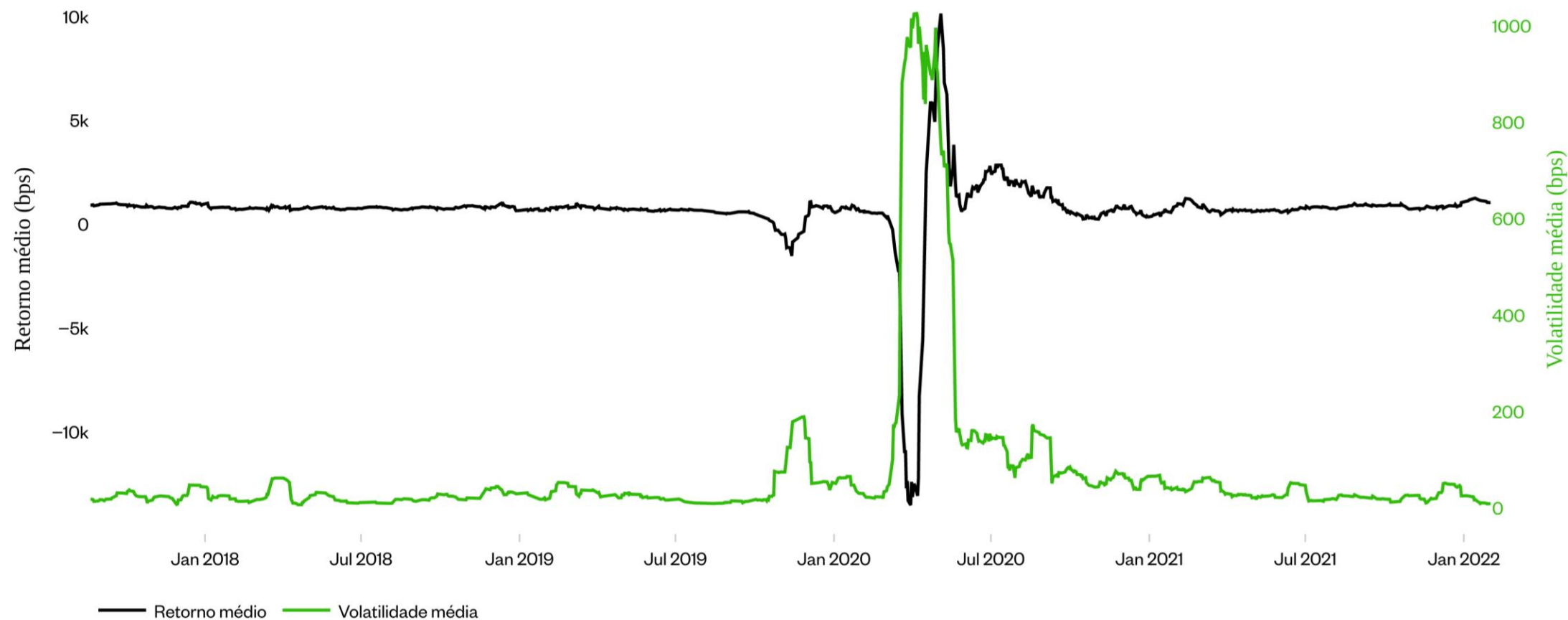
### Mudança na Amostra (31-Jan-22 — 01-Fev-22)

#	Saíram	Entraram
1	CLGR12	AALM11
2	EKTR29	AERI12
3		ALGAA1
4		CEED11
5		CSAN13
6		CSAN23
7		ENJG11
8		ENMI11
9		LRENA2
10		RDORB9
11		SAEL18
12		TAEAA1
13		WIZS11

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/01	0,97 %	0,90 %	0,73 %
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	0,83 %	0,49 %	0,19 %
2021/02	0,45 %	0,74 %	0,13 %
<b>Total</b>	<b>8,92 %</b>	<b>8,41 %</b>	<b>5,02 %</b>

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



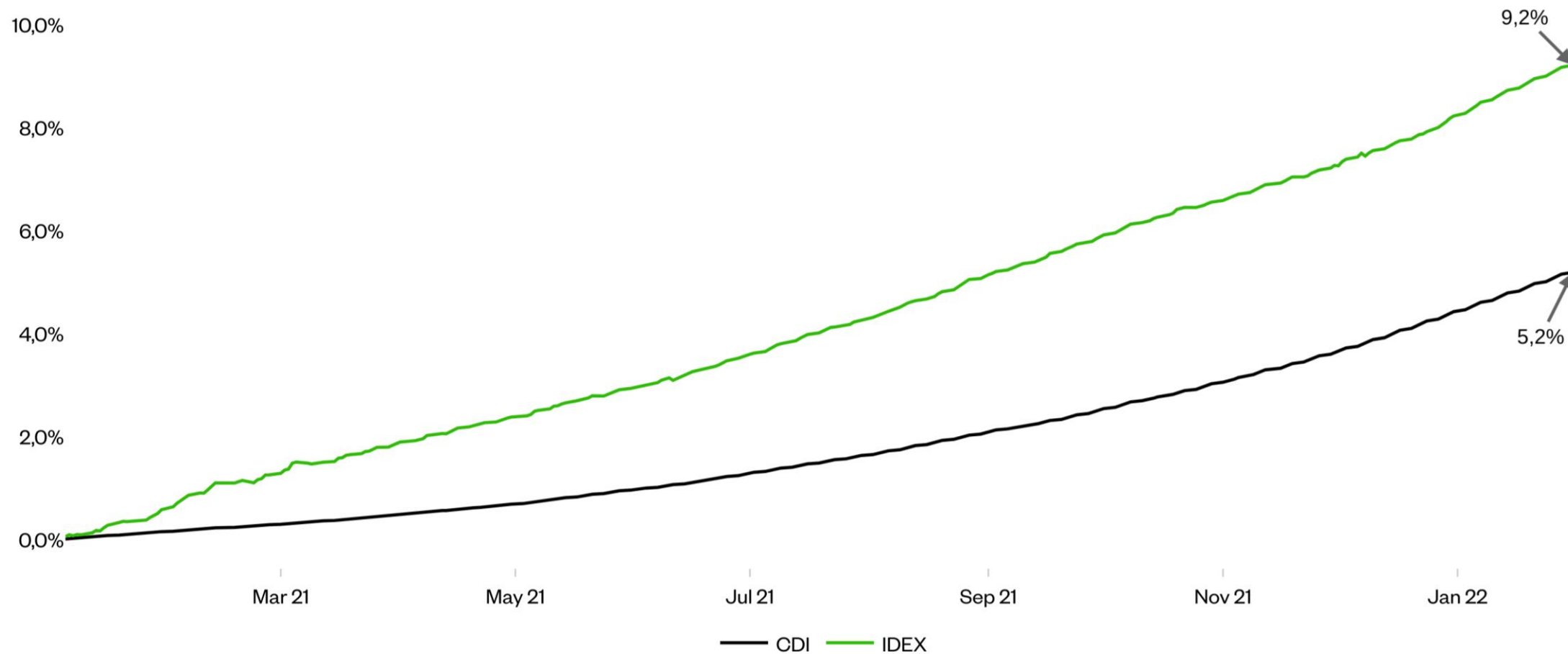
Fonte: JGP

**Idex-CDI JGP**

---

# **Gráficos e Tabelas**

# Rentabilidade Acumulada



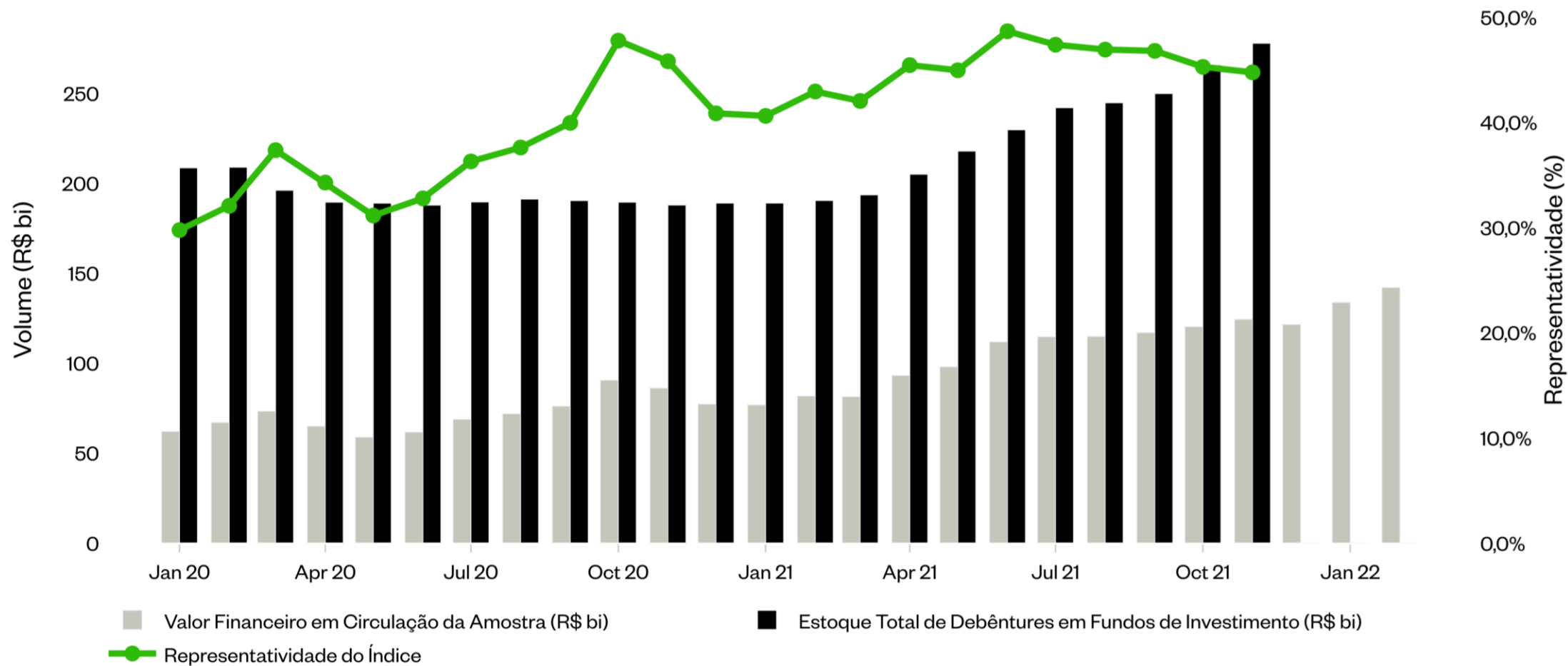
Fonte: JGP

# Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	<b>Iindex-CDI</b>	<b>0,91 %</b>												<b>0,91 %</b>
	CDI	0,73 %												0,73 %
	Excess Return	0,18 %												0,18 %
2021	<b>Iindex-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>Iindex-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>Iindex-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>Iindex-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>Iindex-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 %

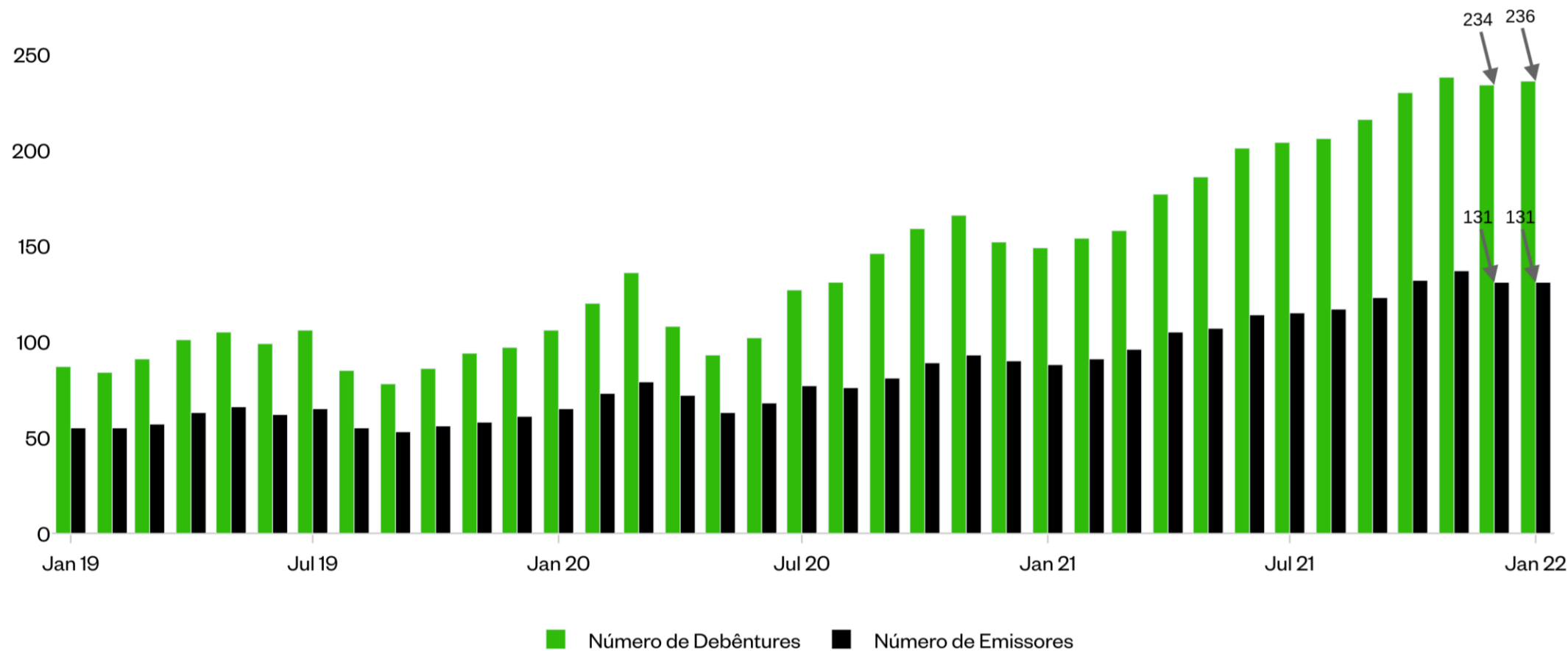


# Representatividade do Índice

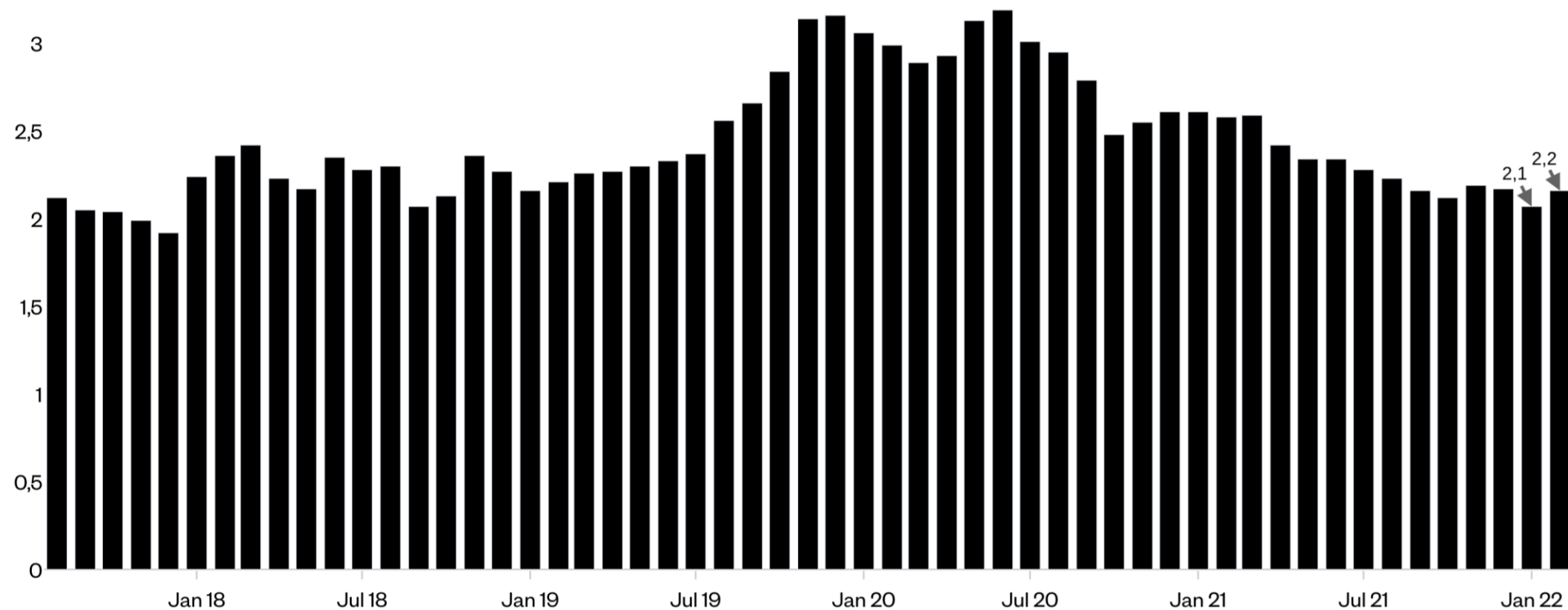


Fonte: JGP

# Evolução da Amostra

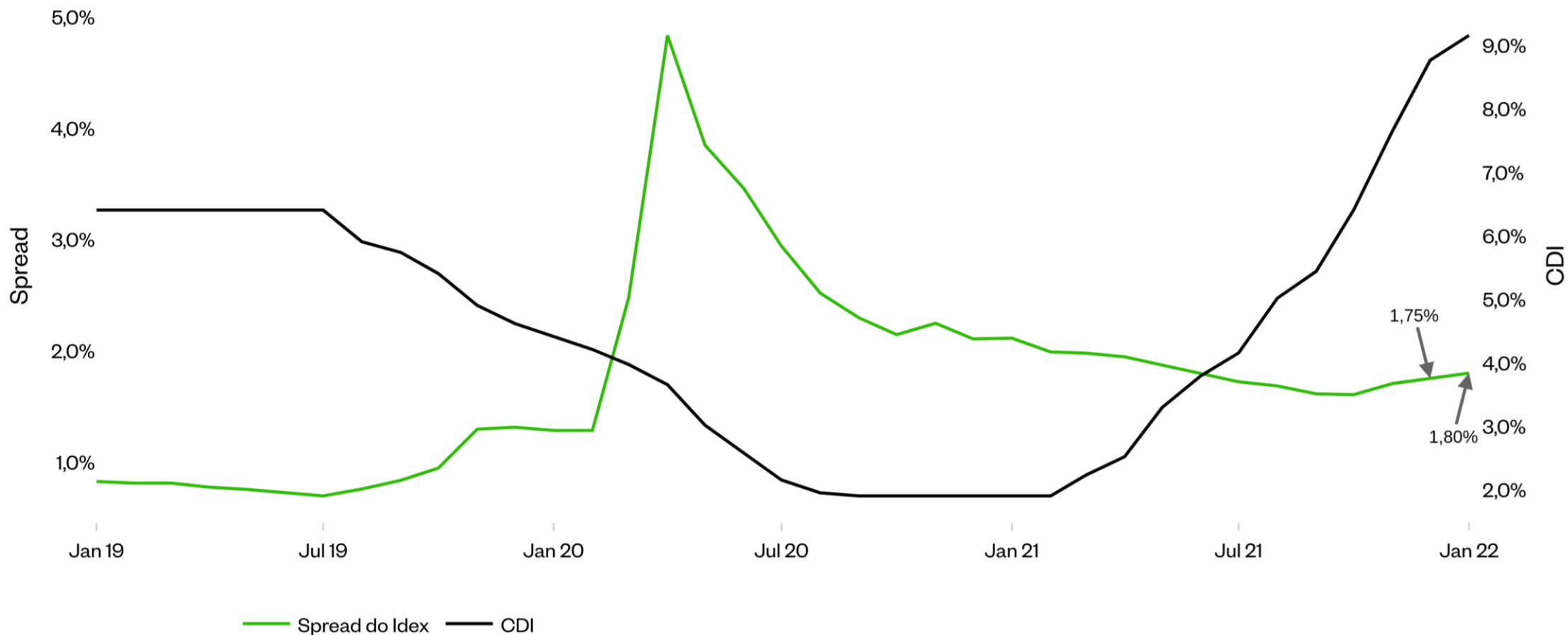


# Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

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

## Spread do Iindex (Dez-21)

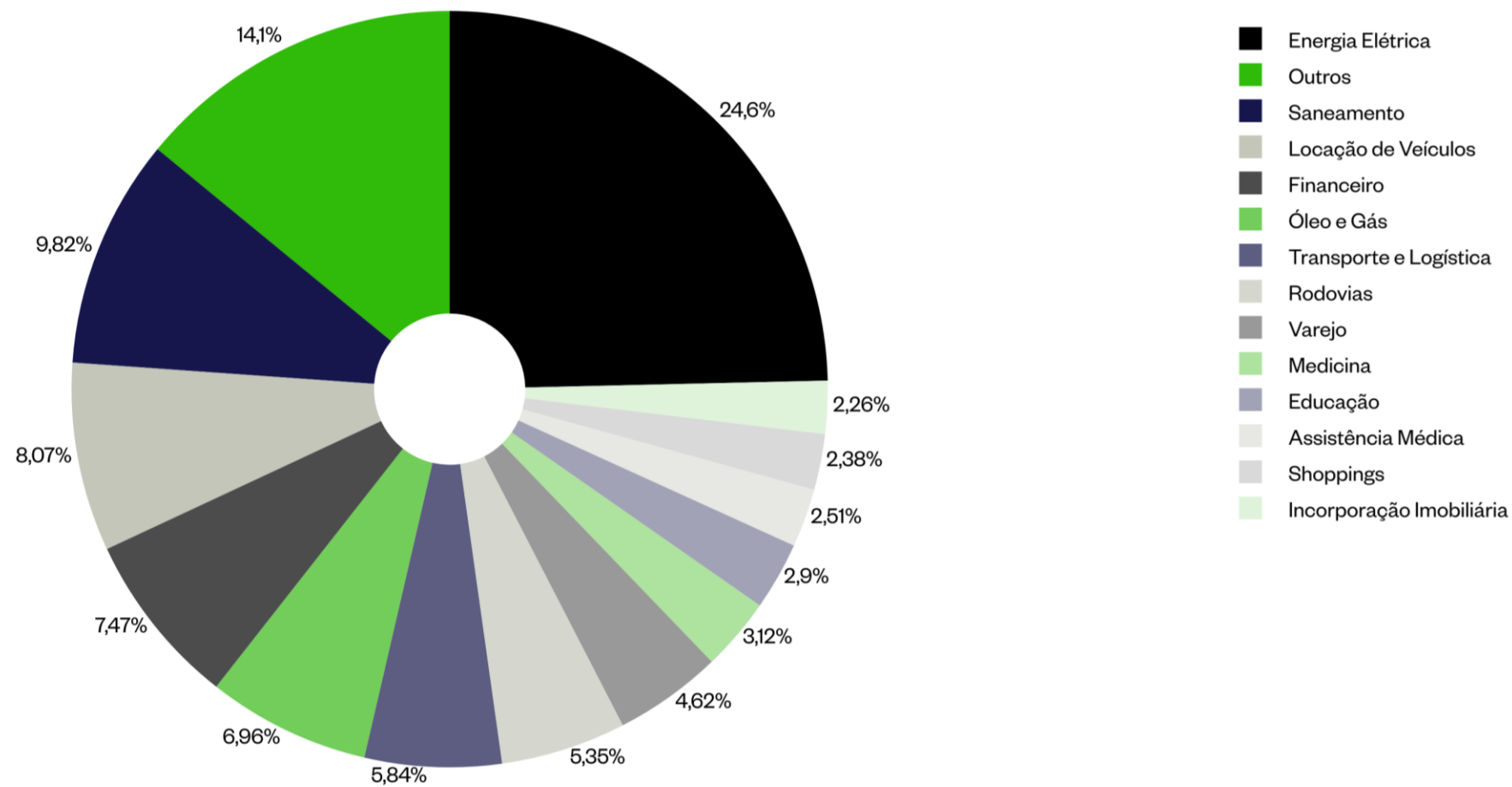
Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-12-31	1,77 %	1,37 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-30	1,77 %	1,37 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-29	1,77 %	1,37 %	1,51 %	1,61 %
2021-12-28	1,76 %	1,38 %	1,48 %	1,62 %
2021-12-27	1,76 %	1,38 %	1,49 %	1,62 %
2021-12-24	1,76 %	1,38 %	1,58 %	1,61 %
2021-12-23	1,76 %	1,38 %	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 %

## Spread do Iindex (Jan-22)

Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2022-01-31	1,80 %	1,37 %	1,65 %	1,67 %
2022-01-28	1,80 %	1,37 %	1,65 %	1,67 %
2022-01-27	1,79 %	1,36 %	1,65 %	1,67 %
2022-01-26	1,79 %	1,35 %	1,64 %	1,66 %
2022-01-25	1,79 %	1,35 %	1,64 %	1,66 %
2022-01-24	1,79 %	1,35 %	1,64 %	1,66 %
2022-01-21	1,79 %	1,36 %	1,64 %	1,66 %
2022-01-20	1,78 %	1,35 %	1,64 %	1,66 %
2022-01-19	1,79 %	1,34 %	1,65 %	1,66 %
2022-01-18	1,80 %	1,35 %	1,66 %	1,66 %
2022-01-17	1,79 %	1,35 %	1,65 %	1,66 %
2022-01-14	1,79 %	1,34 %	1,65 %	1,66 %
2022-01-13	1,79 %	1,34 %	1,65 %	1,66 %
2022-01-12	1,79 %	1,34 %	1,65 %	1,66 %
2022-01-11	1,79 %	1,36 %	1,65 %	1,67 %
2022-01-10	1,80 %	1,36 %	1,66 %	1,67 %
2022-01-07	1,80 %	1,36 %	1,66 %	1,67 %
2022-01-06	1,81 %	1,36 %	1,66 %	1,67 %
2022-01-05	1,81 %	1,37 %	1,67 %	1,68 %
2022-01-04	1,82 %	1,37 %	1,67 %	1,68 %
2022-01-03	1,81 %	1,36 %	1,60 %	1,67 %

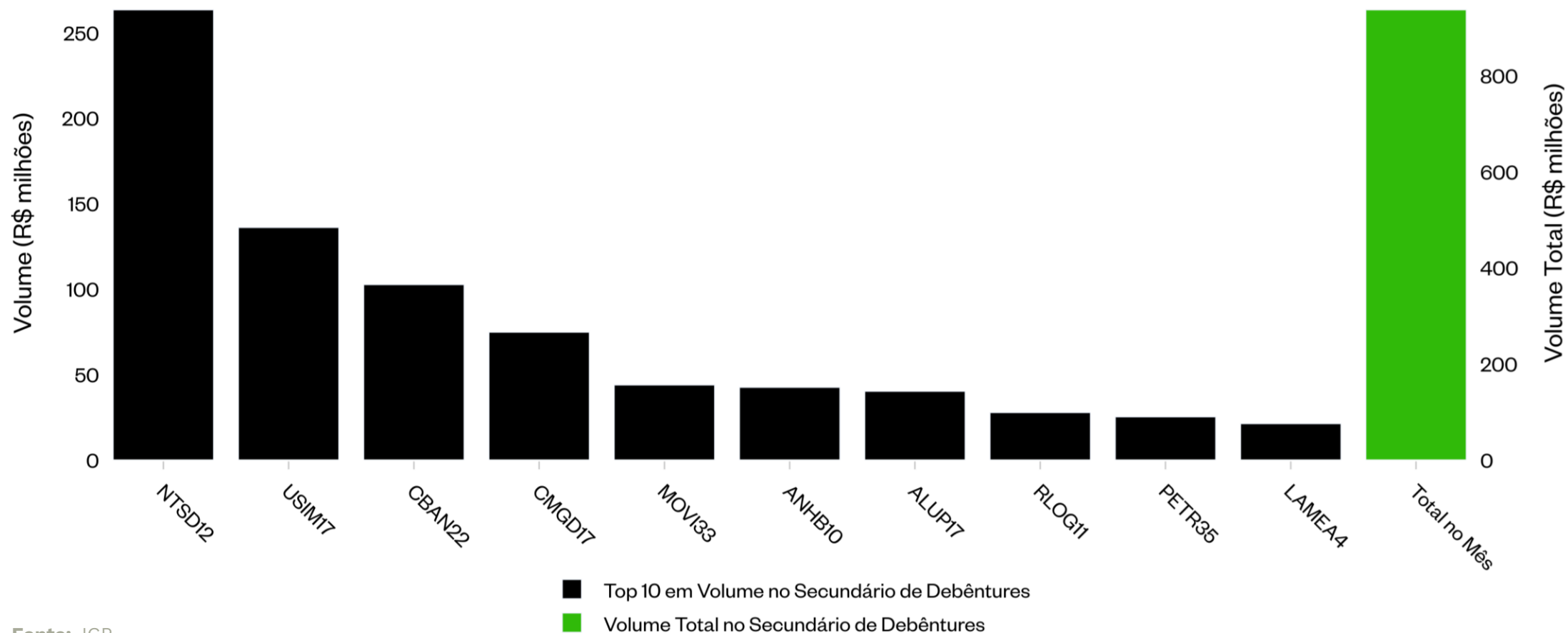
Fonte: JGP

# Exposição por Setor (01-fev-22)



Fonte: JGP

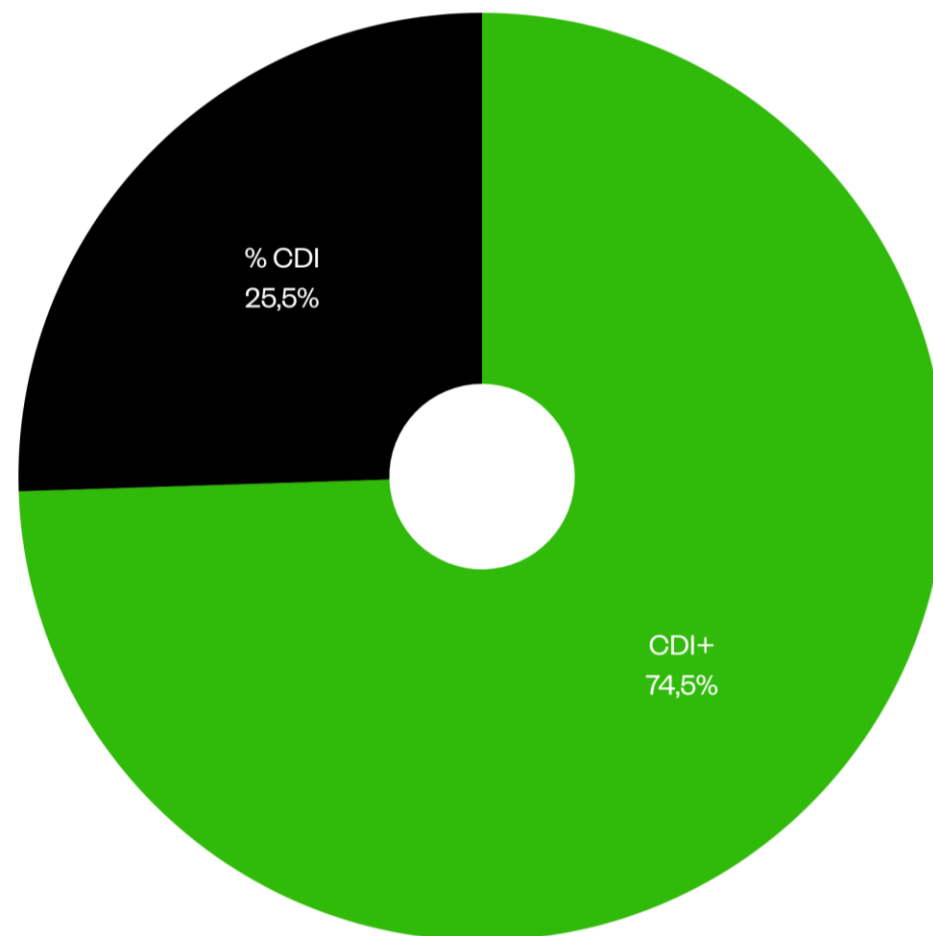
## Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-fev-22 — 01-fev-22) em R\$ milhões



Fonte: JGP

## Composição da Amostra (Fev-22)

---





# 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	Carrego	% DI
LMTI15	Lm Transportes	1,86 %	254,27 %
TAE16	Taesa	1,66 %	227,01 %
OVSA10	Ouro Verde	1,56 %	213,25 %
RODB11	Rodovias do Brasil	1,55 %	211,29 %
BBML12	Bbm Logística S.A.	1,50 %	205,23 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,91 %</b>	<b>124,69 %</b>

## 5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,26 %	171,84 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,25 %	171,00 %
MEAL11	Meal	1,15 %	156,40 %
PTPN13	Portonave	1,06 %	144,70 %
POS12	Positivo Tec	1,06 %	144,57 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,87 %</b>	<b>119,44 %</b>

## 5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
LMTI15	Lm Transportes	0,95 %	129,43 %
TAE16	Taesa	0,82 %	111,88 %
OVSA10	Ouro Verde	0,62 %	84,07 %
LORTA5	Localiza	0,58 %	78,72 %
ESCE18	Escelsa	0,55 %	75,56 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,04 %</b>	<b>5,19 %</b>

## 5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Varição	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	-0,80 %	-109,76 %
MOVI34	Movida	-0,34 %	-46,59 %
AERI11	Aeris	0,03 %	4,38 %
IRBR11	Irbbrasil Re	0,08 %	10,80 %
LCAMB2	Locamerica	0,49 %	67,00 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,91 %</b>	<b>124,69 %</b>

## 5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
PETR35	Petrobras	0,80 %	108,75 %
CPRE19	Cpfl Energias Renováveis	0,80 %	108,75 %
LORTA2	Localiza	0,80 %	108,87 %
SSBR12	Aliansce Sonae	0,80 %	108,96 %
GEPA18	Duke Energy	0,80 %	109,28 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,87 %</b>	<b>119,44 %</b>

## 5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	-2,04 %	-278,78 %
MOVI34	Movida	-1,29 %	-176,03 %
IRBR11	Irbbrasil Re	-0,88 %	-120,67 %
AERI11	Aeris	-0,87 %	-118,35 %
CVCB14	Cvc Brasil	-0,60 %	-81,88 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,04 %</b>	<b>5,19 %</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