



# Idex

**Julho 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 — Julho**

## Comentário Mensal — Julho 2022

- O JGP Iindex-CDI encerrou julho com retorno de 1,14%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,10% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2022, o JGP Iindex-CDI está com um retorno acumulado de 7,86%, acima do CDI que encerrou o mês em 6,50%.
- O *spread* de Carrego médio de julho aumentou para CDI+1,73% (CDI+1,65% em junho). Já o *spread* de bid do Iindex-CDI na margem registrou uma abertura de 2 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,74%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Tenda (TEND17), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +4,42% e retorno total equivalente a +6,05%, da Cvc Brasil (CVCB24), com um MTM de +0,94% e retorno total equivalente a +2,57% e da Alliar (AALR12), com um MTM de +1,11% e retorno total equivalente a +2,42%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Trisul (TRIS17), com MTM de -1,11% e retorno total equivalente a 0,12% e da Light (LIGHD3), com MTM de -0,96% e retorno total equivalente a 0,27%.

### Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de *spreads*

#### Maiores aberturas de *spread* %DI

Código Deb	01-jul	29-jul	Dif
LORTA3	108,3%	111,5%	3,2%
SULM16	109,5%	111,0%	1,5%
UNDAC2	115,0%	115,8%	0,8%

#### Maiores fechamentos de *spread* %DI

Código Deb	01-jul	29-jul	Dif
ENGI49	108,8%	107,0%	-1,8%
ALSCA0	110,0%	109,0%	-1,0%
ESUL18	108,0%	107,0%	-1,0%

#### Maiores aberturas de *spread* DI+

Código Deb	01-Jul	29-Jul	Dif
TRIS17	2,3%	3,0%	0,7%
LIGH1B	2,1%	2,5%	0,4%
GUAR24	3,0%	3,3%	0,3%

#### Maiores fechamentos de *spread* DI+

Código Deb	01-jul	29-jul	Dif
TEND17	8,0%	5,7%	-2,2%
CVCB24	7,3%	6,7%	-0,5%
OCNP13	4,5%	4,0%	-0,5%

# Nova Amostra e Dados Adicionais — Julho 2022

- A amostra de agosto do JGP Idex-CDI deverá diminuir o número de debêntures de 308 para 301.

## Mudança na Amostra (29-Jul-22 — 01-Ago-22)

Entraram (16)	Saíram (23)	
ALGAA2	CEEBA0	NTSD12
ALLD14	CEEBA2	PGMN26
CBRDA8	CEMA18	PNVL13
CCROA6	CEPE10	SBSPE8
EURF12	CPGEB1	SULM18
HGLB12	DASAA0	SULM28
IRBR11	DASAC0	UGPA16
JHSFA1	DIRR16	
LCAMA6	EATE18	
MRFGA0	ELEK27	
POSI13	ERDV26	
RIS411	ESUL18	
TAEEB1	HAPV21	
VAMO24	IOCH19	
VIAL19	LIGHC3	
VIXL12	MRVEB1	

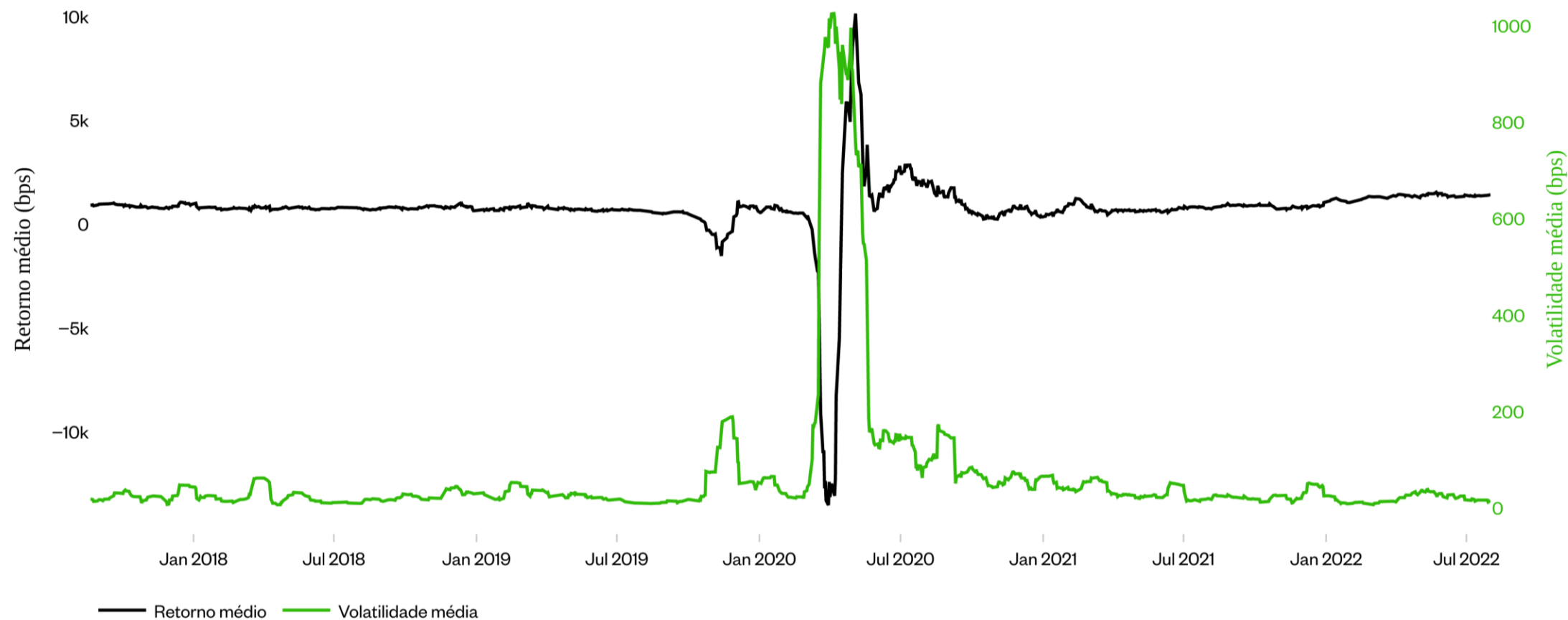
Fonte: JGP

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em julho. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 11,82% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 12,11%.

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/07	1,15 %	1,14 %	1,03 %
2022/06	1,04 %	1,14 %	1,02 %
2022/05	1,30 %	1,26 %	1,03 %
2022/04	1,02 %	1,06 %	0,83 %
2022/03	1,16 %	1,16 %	0,93 %
2022/02	0,98 %	0,99 %	0,76 %
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	0,84 %	0,67 %	0,44 %
2021/08	0,83 %	0,74 %	0,41 %
<b>Total</b>	<b>12,11 %</b>	<b>11,82 %</b>	<b>9,41 %</b>

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



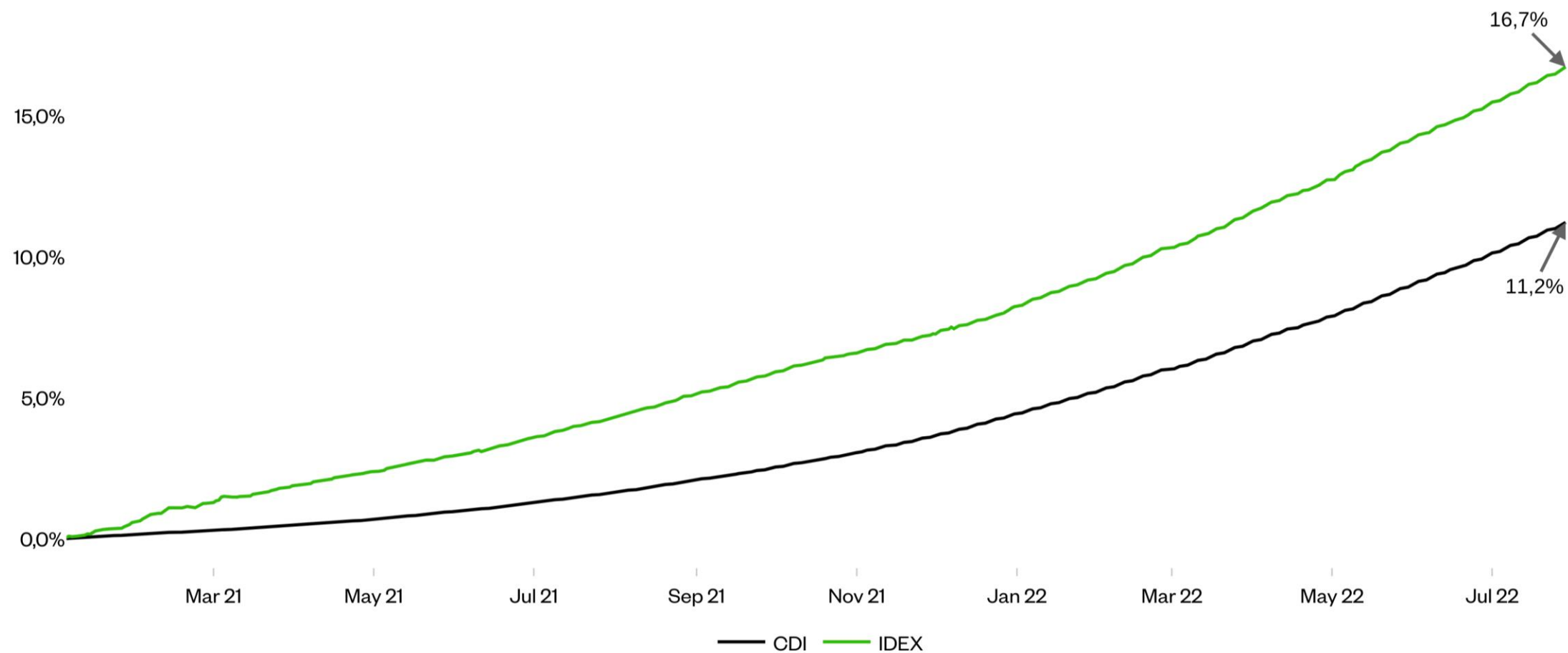
Fonte: JGP

**Idex-CDI JGP**

---

# **Gráficos e Tabelas**

# Rentabilidade Acumulada



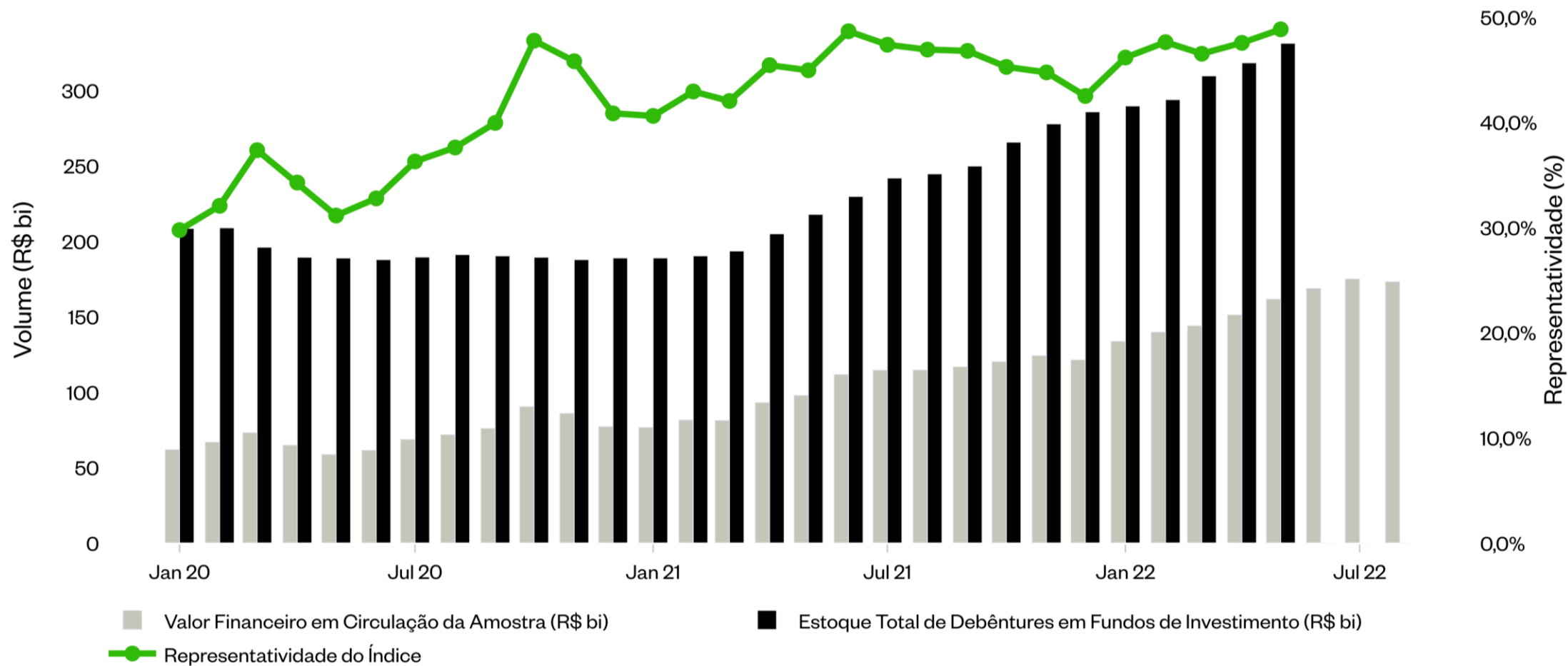
Fonte: JGP

# 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>0,98 %</b>	<b>1,15 %</b>	<b>1,05 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>1,12 %</b>	<b>1,14 %</b>						<b>7,86 %</b>
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %						6,50 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,10 %	0,10 %						1,27 %
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 %

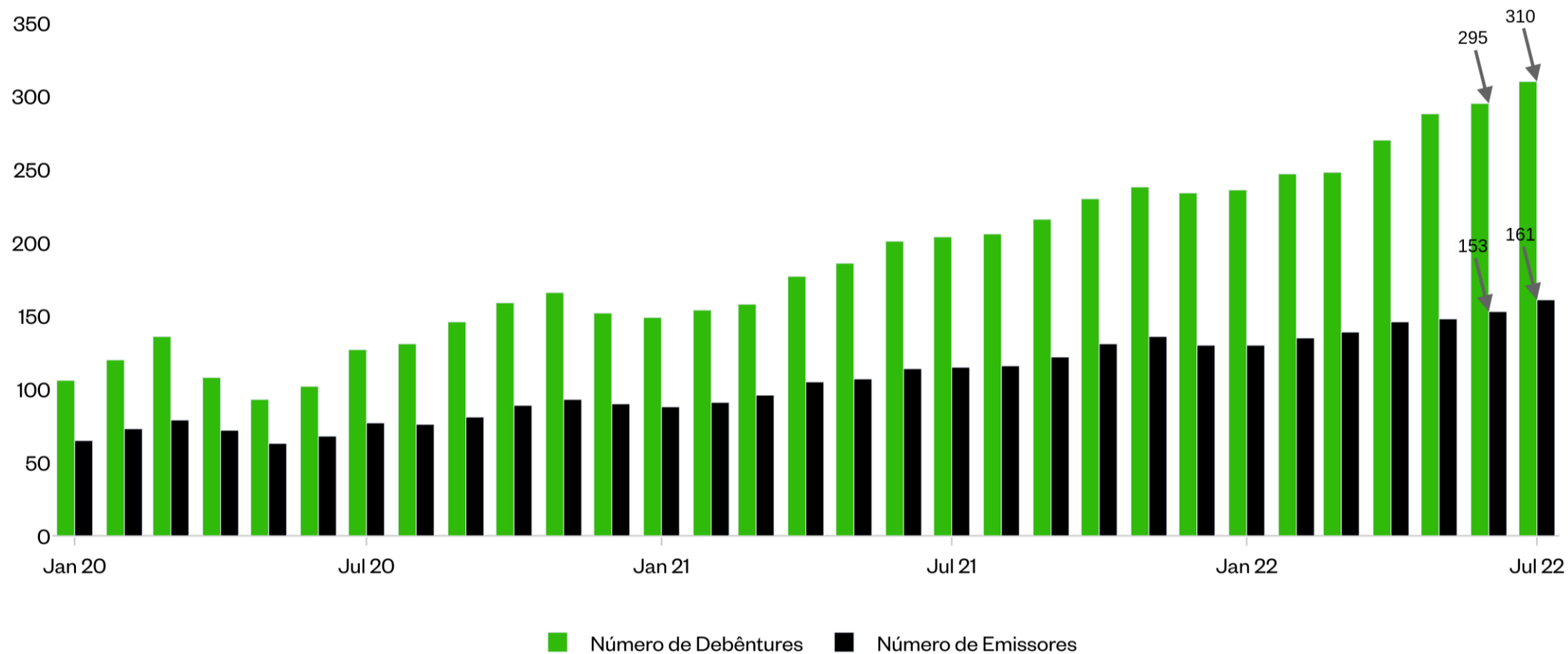


# Representatividade do Índice

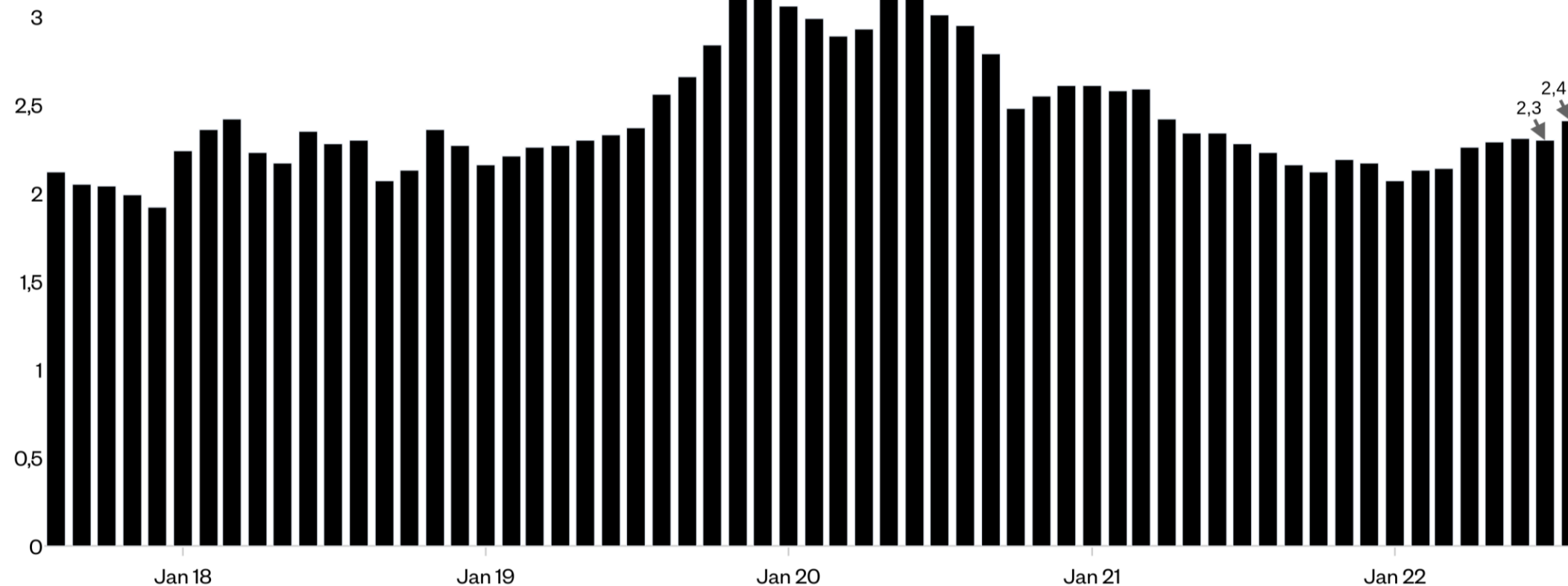


Fonte: JGP

# Evolução da Amostra

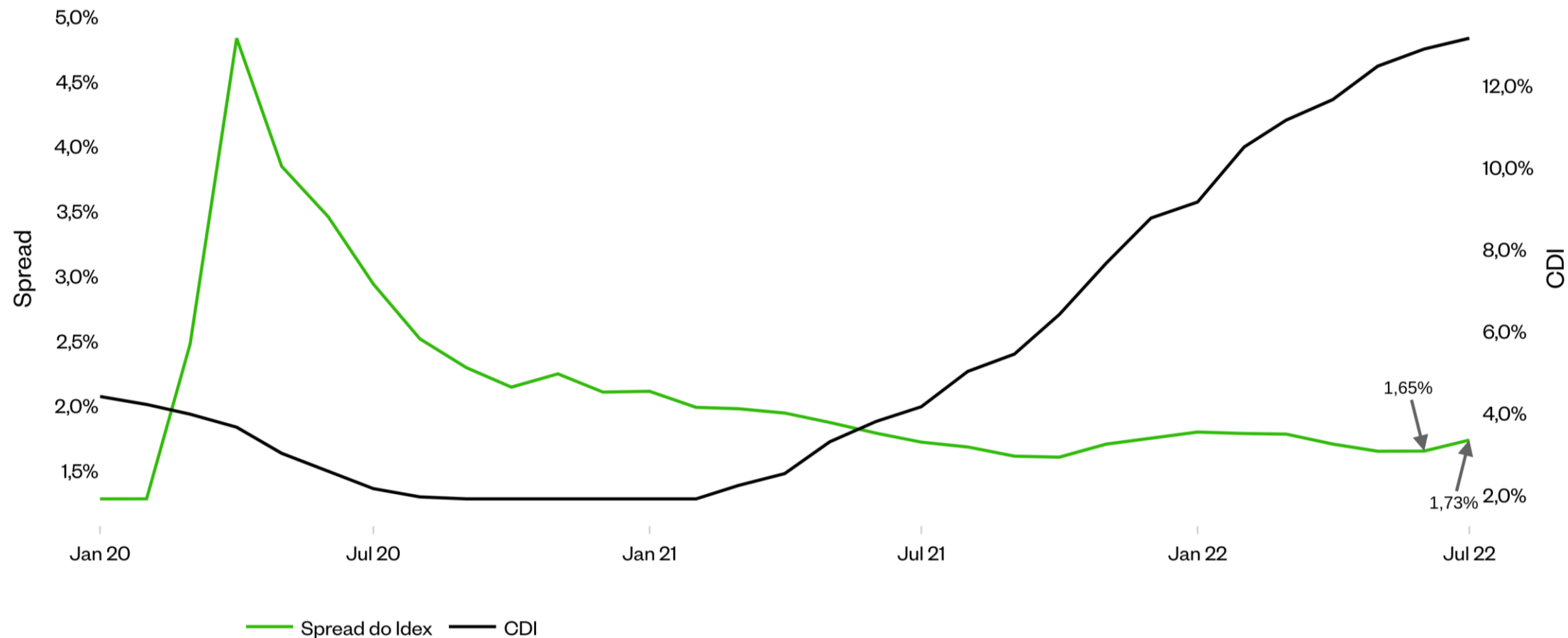


# Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

# Evolução do *Spread* do I dex "na margem" vs. Anbima

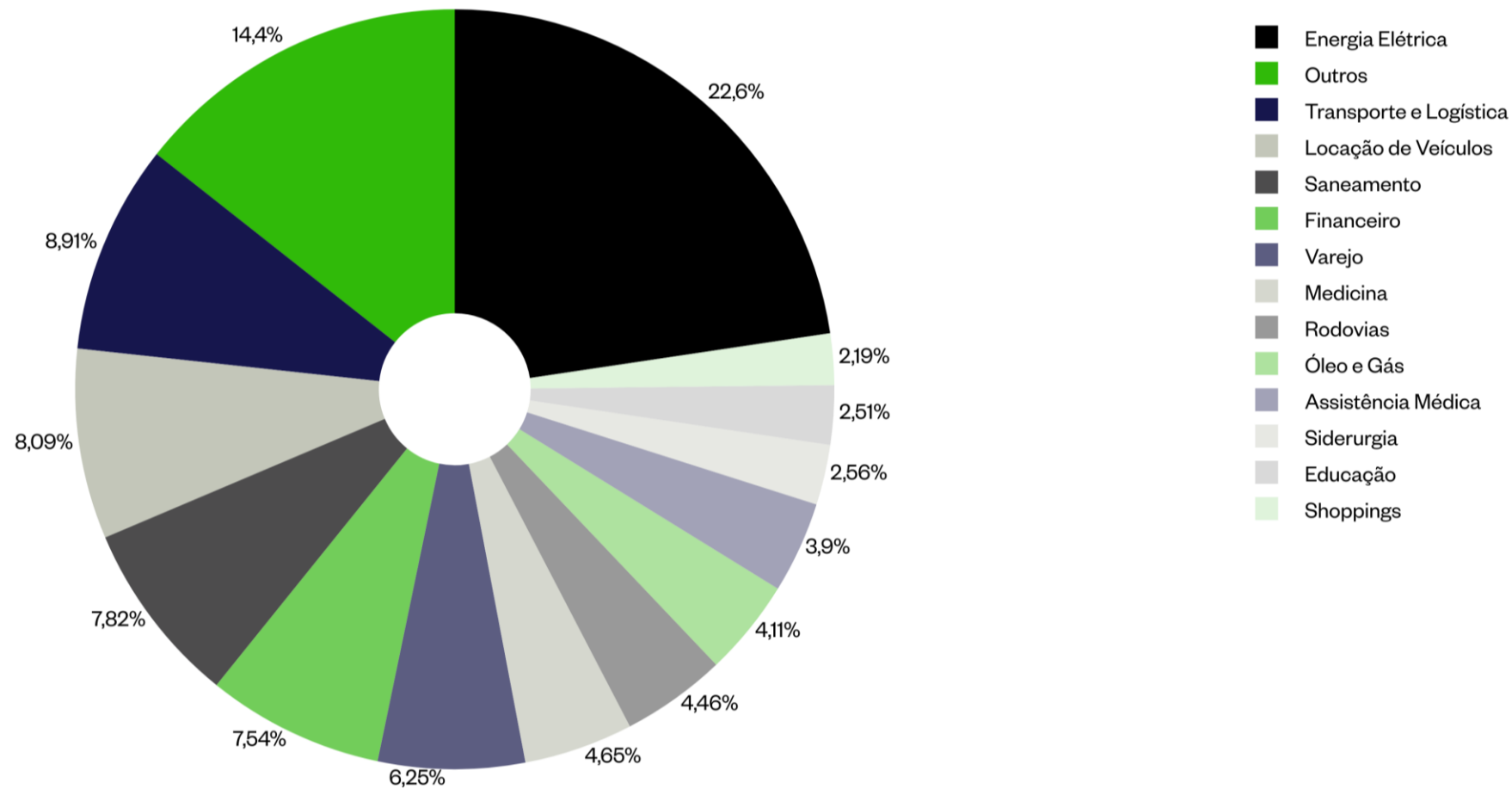
## *Spread* do I dex (jun-22)

Data	BID	Anbima/MID
2022-06-30	1,65 %	1,55 %
2022-06-29	1,65 %	1,55 %
2022-06-28	1,65 %	1,54 %
2022-06-27	1,65 %	1,54 %
2022-06-24	1,65 %	1,54 %
2022-06-23	1,65 %	1,55 %
2022-06-22	1,66 %	1,55 %
2022-06-21	1,66 %	1,55 %
2022-06-20	1,65 %	1,55 %
2022-06-17	1,66 %	1,55 %
2022-06-15	1,66 %	1,55 %
2022-06-14	1,66 %	1,55 %
2022-06-13	1,64 %	1,54 %
2022-06-10	1,63 %	1,54 %
2022-06-09	1,64 %	1,54 %
2022-06-08	1,65 %	1,55 %
2022-06-07	1,65 %	1,55 %
2022-06-06	1,64 %	1,54 %
2022-06-03	1,64 %	1,54 %
2022-06-02	1,64 %	1,54 %
2022-06-01	1,64 %	1,54 %

## *Spread* do I dex (jul-22)

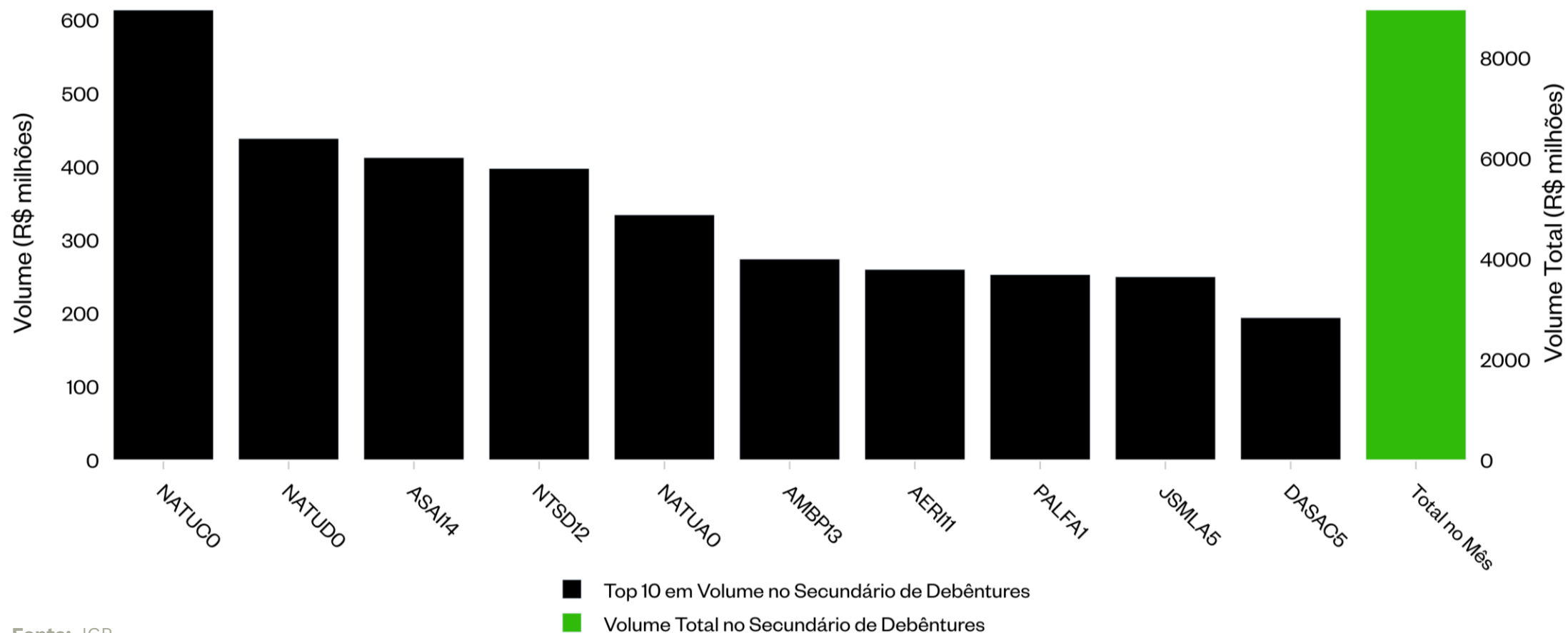
Data	BID	Anbima/MID
2022-07-29	1,74 %	1,62 %
2022-07-28	1,74 %	1,62 %
2022-07-27	1,74 %	1,62 %
2022-07-26	1,74 %	1,62 %
2022-07-25	1,74 %	1,62 %
2022-07-22	1,74 %	1,62 %
2022-07-21	1,74 %	1,62 %
2022-07-20	1,74 %	1,62 %
2022-07-19	1,74 %	1,62 %
2022-07-18	1,74 %	1,62 %
2022-07-15	1,73 %	1,62 %
2022-07-14	1,73 %	1,62 %
2022-07-13	1,74 %	1,62 %
2022-07-12	1,73 %	1,62 %
2022-07-11	1,74 %	1,62 %
2022-07-08	1,74 %	1,62 %
2022-07-07	1,73 %	1,62 %
2022-07-06	1,73 %	1,62 %
2022-07-05	1,72 %	1,62 %
2022-07-04	1,73 %	1,62 %
2022-07-01	1,72 %	1,61 %

# Exposição por Setor (29-jul-22)



Fonte: JGP

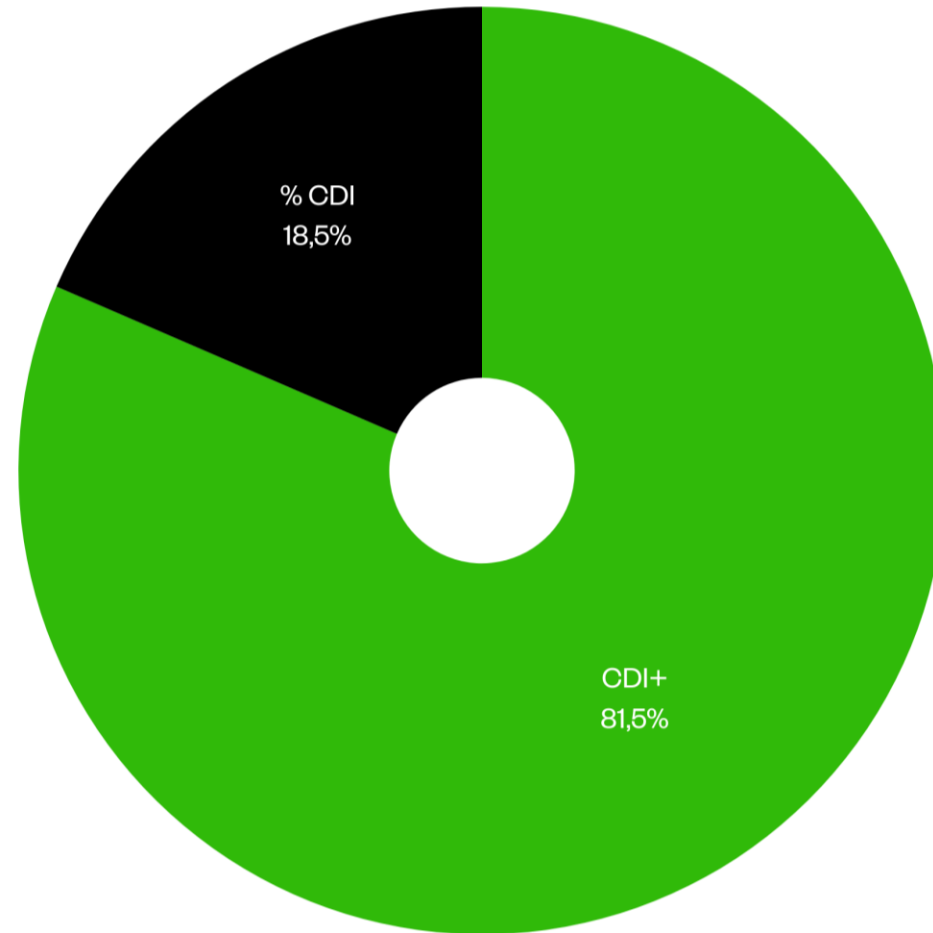
## Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-jul-22 — 29-jul-22) em R\$ milhões



Fonte: JGP

## Composição da Amostra (jul-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	Variação	% DI
TEND17	Tenda	6,05 %	584,23 %
CVCB24	Cvc Brasil	2,57 %	247,95 %
AALR12	Alliar	2,42 %	234,00 %
OCNP13	Oceanpact Servicos Maritimos S.A.	2,27 %	219,51 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,73 %	166,86 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,14 %</b>	<b>109,83 %</b>

## 5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
TRIS17	Trisul	0,12 %	11,77 %
LIGHD3	Light	0,27 %	25,62 %
OVSA10	Ouro Verde	0,56 %	54,45 %
RDORB9	Rede Dor Sao Luiz S/A	0,58 %	56,52 %
EQTL15	Equatorial	0,70 %	67,33 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,14 %</b>	<b>109,83 %</b>

## 5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,61 %	155,97 %
TEND17	Tenda	1,56 %	151,07 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,56 %	150,82 %
MEAL21	Meal	1,41 %	136,66 %
OCNP13	Oceanpact Servicos Maritimos S.A.	1,37 %	132,34 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,18 %</b>	<b>113,96 %</b>

## 5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
GGBRA5	Gerdau	1,10 %	106,27 %
IGTA19	Iguatemi	1,10 %	106,44 %
SBSPB2	Sabesp	1,10 %	106,49 %
ALGA17	Algar Telecom	1,11 %	106,87 %
LRENA2	Lojas Renner	1,11 %	106,90 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,18 %</b>	<b>113,96 %</b>

## 5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
TEND17	Tenda	4,42 %	426,80 %
AALR12	Alliar	1,11 %	107,46 %
CVCB24	Cvc Brasil	0,94 %	90,59 %
OCNP13	Oceanpact Servicos Maritimos S.A.	0,89 %	86,05 %
OAMS11	O.A.M.S.P.E.	0,32 %	30,47 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>-0,04 %</b>	<b>-4,08 %</b>

## 5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
TRIS17	Trisul	-1,11 %	-107,07 %
LIGHD3	Light	-0,96 %	-93,22 %
OVSA10	Ouro Verde	-0,66 %	-63,70 %
RDORB9	Rede Dor Sao Luiz S/A	-0,60 %	-58,35 %
GUAR24	Guararapes Confeccoes	-0,60 %	-57,58 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>-0,04 %</b>	<b>-4,08 %</b>

# Iindex

# JGJP

## 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