

Idex



Agosto 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 — Agosto

Comentário Mensal — Agosto 2022

- O JGP Idex-CDI encerrou agosto com retorno de 1,38%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,21% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2022, o JGP Idex-CDI está com um retorno acumulado de 9,34%, acima do CDI que encerrou o mês em 7,75%.
- O *spread* de Carrego médio de agosto aumentou para CDI+1,81% (CDI+1,73% em julho). Já o *spread* de bid do Idex-CDI na margem se manteve no mês em CDI+1,81%
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Guararapes (GUAR24), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +1,59% e retorno total equivalente a +3,04%, da Triple Pay (OAMS11), com um MTM de +1,42% e retorno total equivalente a +2,91% e da Pague Menos (PGMN14), com um MTM de +2,63% e retorno total equivalente a +1,32%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da CSN (CSNAA1), com MTM de -1,19% e retorno total equivalente a 0,18% e da Log (LOGN14), com MTM de -0,56% e retorno total equivalente a 0,85%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de *spreads*

Maiores aberturas de *spread* %DI

Código Deb	01-ago	31-ago	Dif
CEEBB2	112,0%	113,0%	1,0%
CEPE20	112,0%	113,0%	1,0%
UNDAC1	112,1%	113,0%	0,9%

Maiores fechamentos de *spread* %DI

Código Deb	01-ago	31-ago	Dif
DASAA1	114,0%	112,7%	-1,2%
ITSA12	107,2%	106,0%	-1,2%
CPGT16	110,0%	109,0%	-1,0%

Maiores aberturas de *spread* DI+

Código Deb	01-ago	31-ago	Dif
CSNAA1	2,2%	2,5%	0,3%
LOGN14	2,7%	3,0%	0,3%
AALR12	2,8%	3,1%	0,3%

Maiores fechamentos de *spread* DI+

Código Deb	01-ago	31-ago	Dif
GUAR24	3,3%	2,4%	-0,8%
HGLB12	3,3%	3,0%	-0,3%
IOCH10	2,0%	1,7%	-0,3%

Nova Amostra e Dados Adicionais — Agosto 2022

- A amostra de setembro do JGP Idex-CDI deverá aumentar o número de debêntures de 298 para 309.
- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em agosto. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 12,50% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 12,63%.

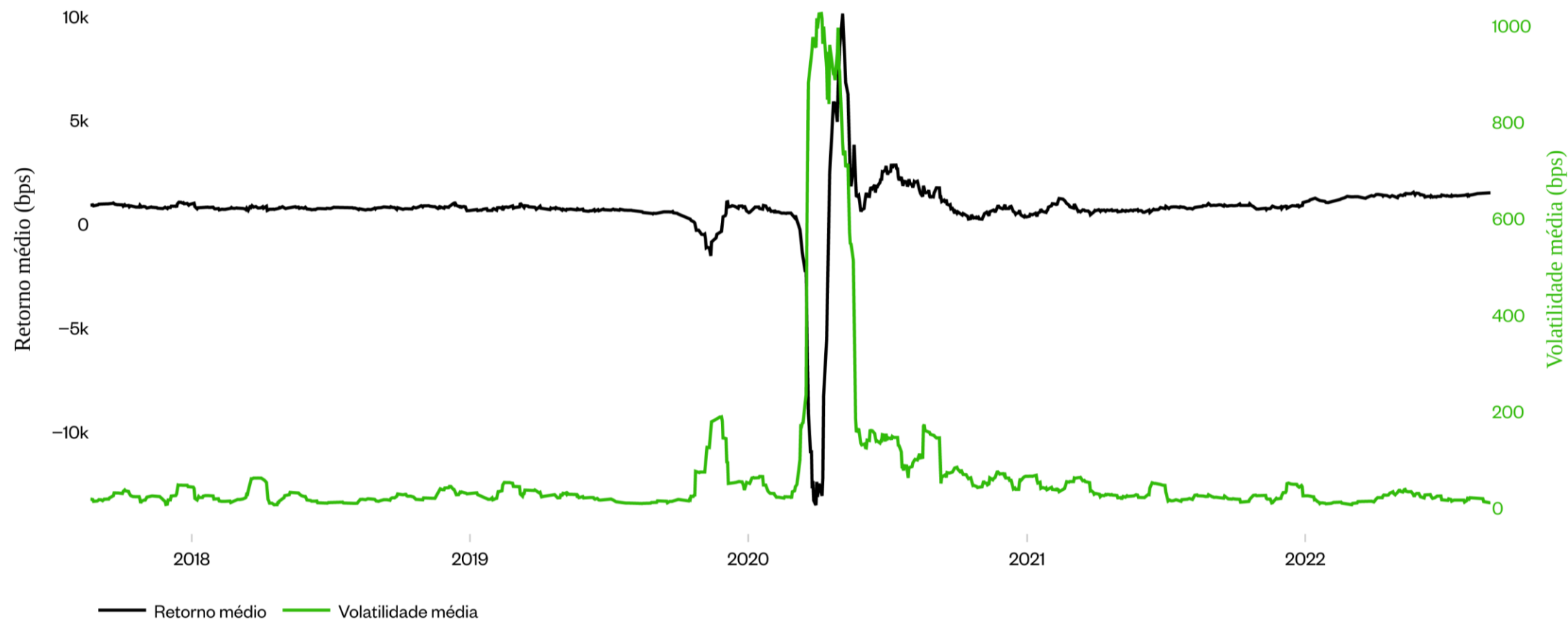
Mudança na Amostra (31-Ago-22 — 01-Set-22)

Saíram (10)	Entraram (21)	
CPGT13	ALSO15	LORTA9
ENGI49	ALSO25	LORTB9
IRBR11	ARTRA1	MATD11
JSMLA3	CPGEB1	MILS26
LRNE19	DASAA0	MVLV19
MEAL21	DASAA3	RNDN19
MVLV13	DASAB0	SAPR28
OCNP13	DASAC0	SBSPE8
PGMN14	ECOV14	SBSPG0
SULM16	IOCH19	SBSPH0
	IRJS12	

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/08	1,32 %	1,39 %	1,17 %
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	0,81 %	0,64 %	0,42 %
Total	12,63 %	12,50 %	10,22 %

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

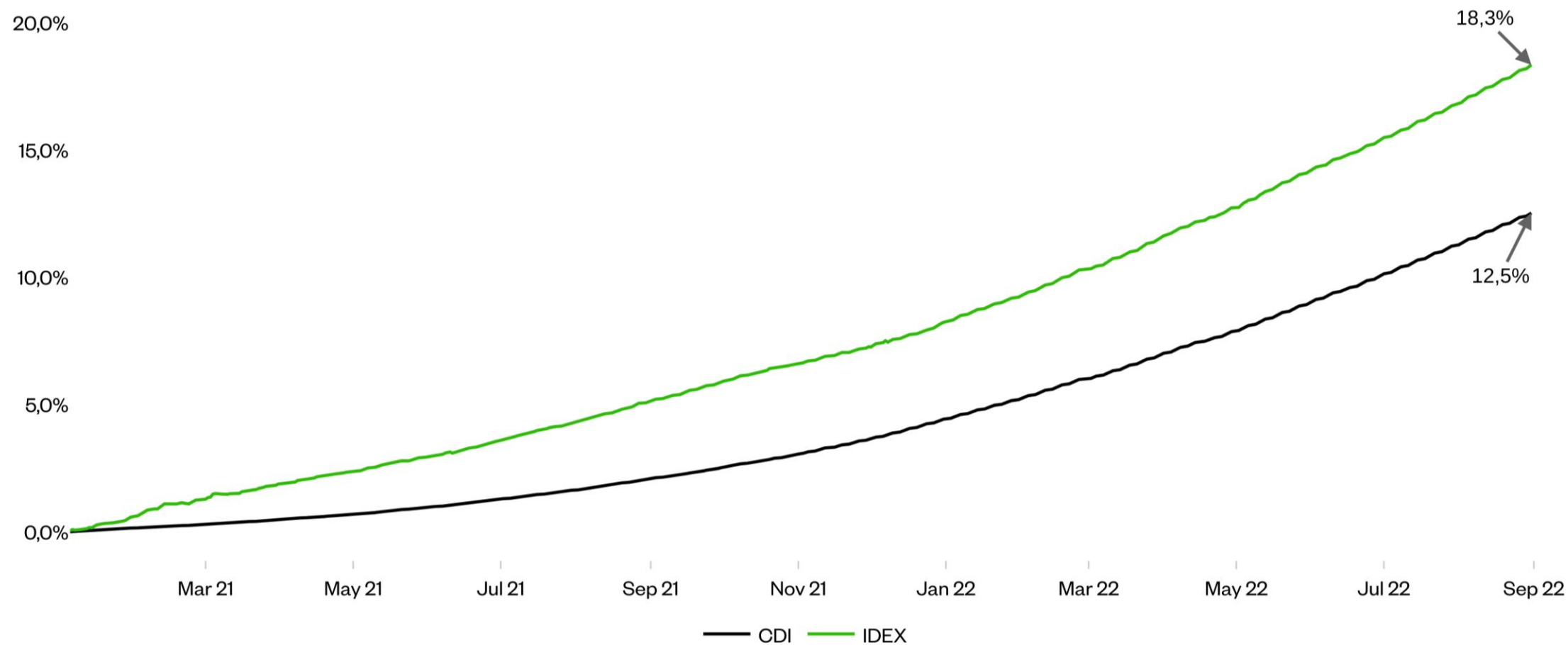


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

Rentabilidade Acumulada

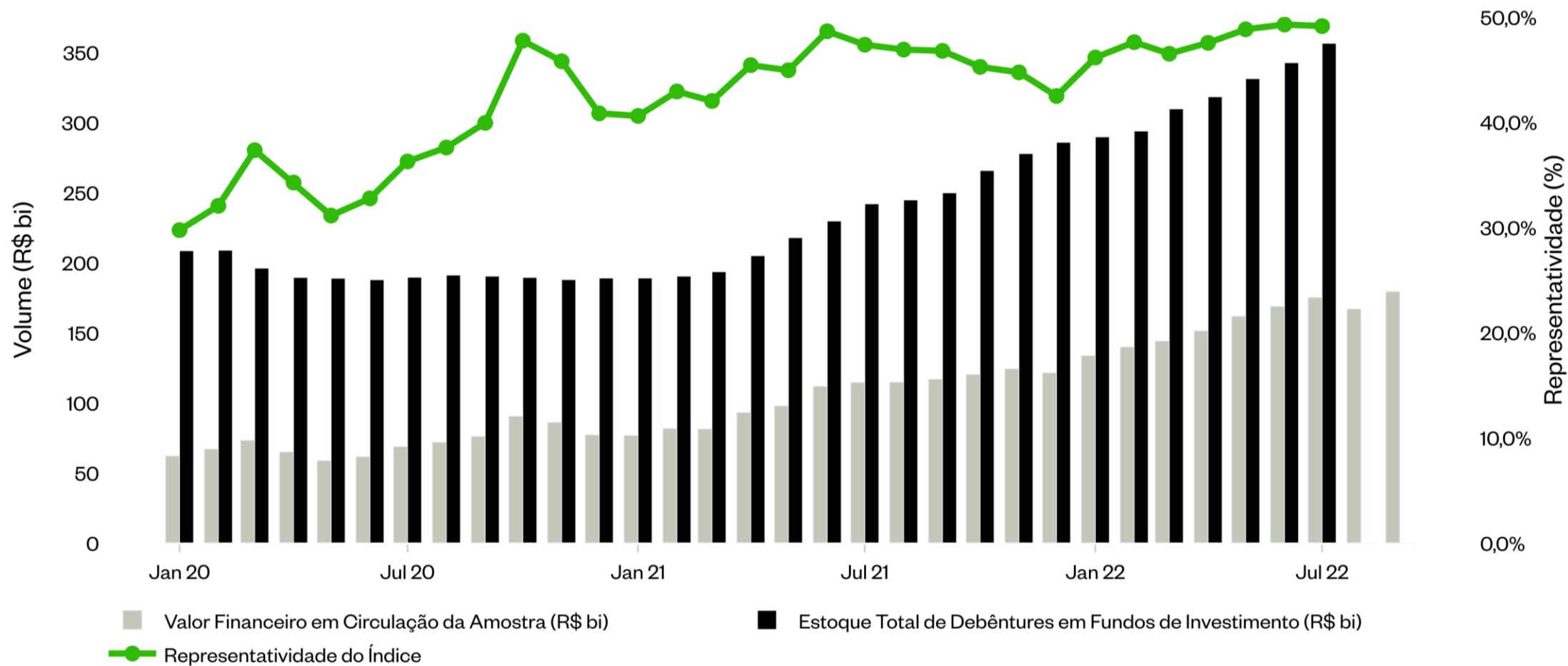


Fonte: JGP

Histórico de Performance

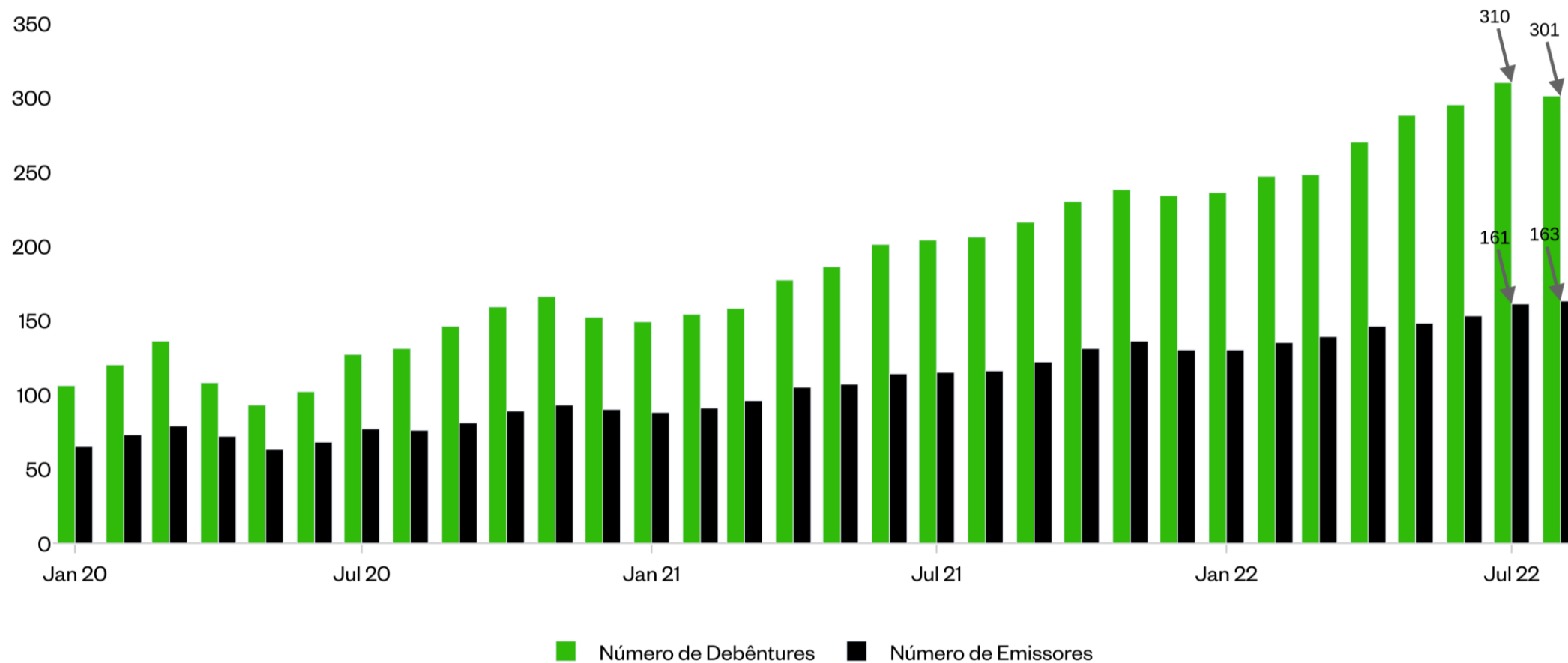
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	Iindex-CDI	0,91 %	0,98 %	1,15 %	1,05 %	1,26 %	1,12 %	1,14 %	1,38 %					9,34 %
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %	1,17 %					7,75 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,10 %	0,10 %	0,21 %					1,48 %
2021	Iindex-CDI	0,58 %	0,67 %	0,62 %	0,49 %	0,54 %	0,62 %	0,66 %	0,82 %	0,73 %	0,64 %	0,67 %	0,90 %	8,23 %
	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	Iindex-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	Iindex-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	Iindex-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	Iindex-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

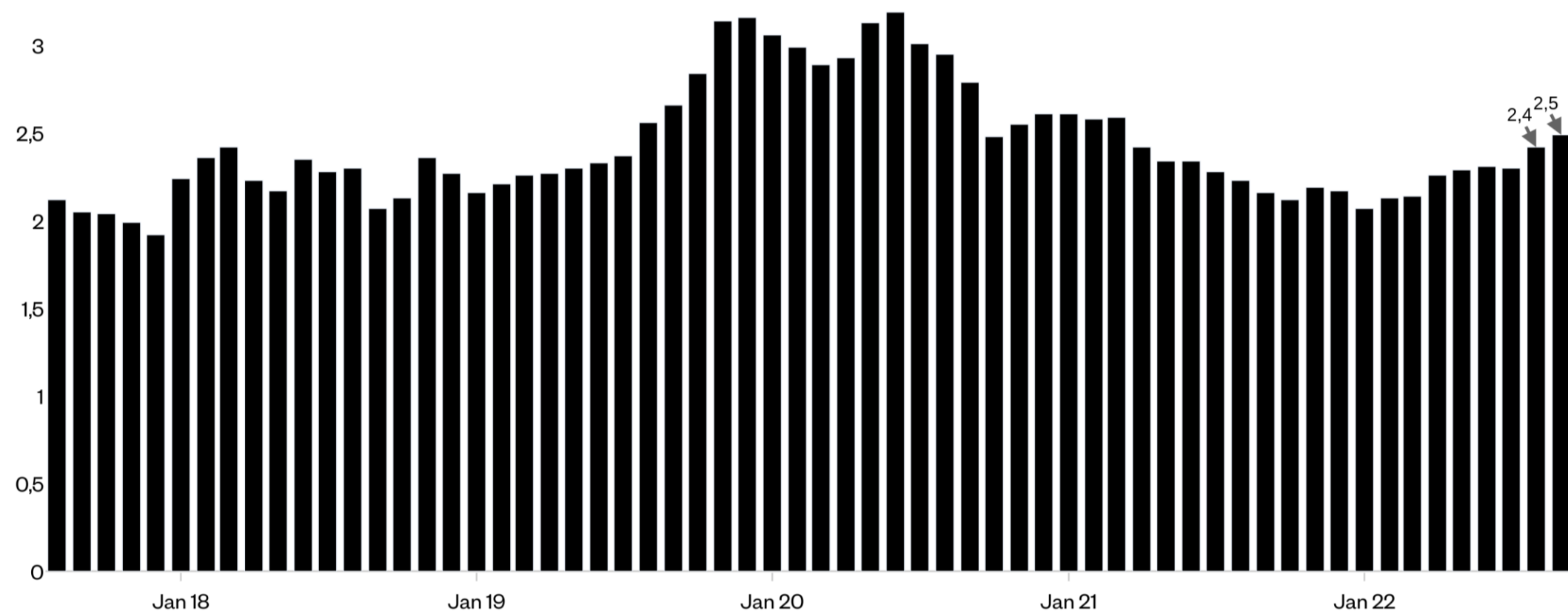


Fonte: JGP

Evolução da Amostra

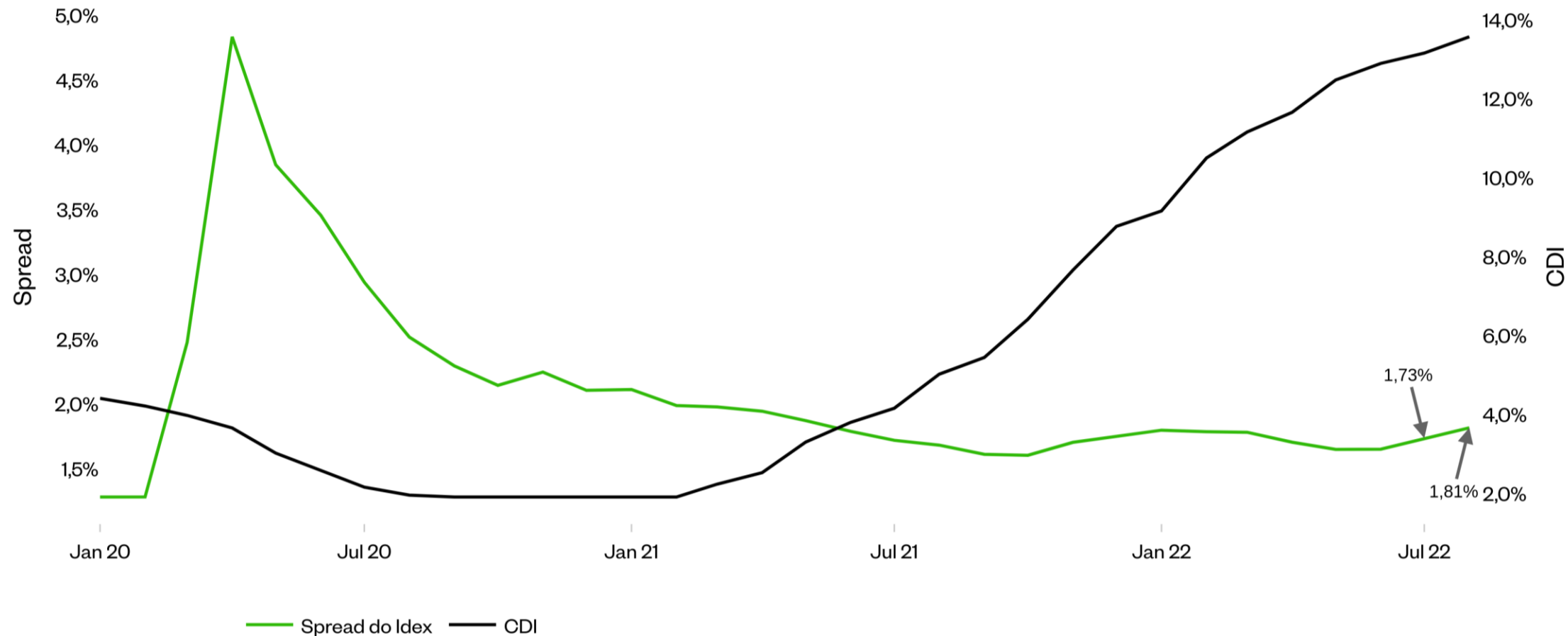


Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

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

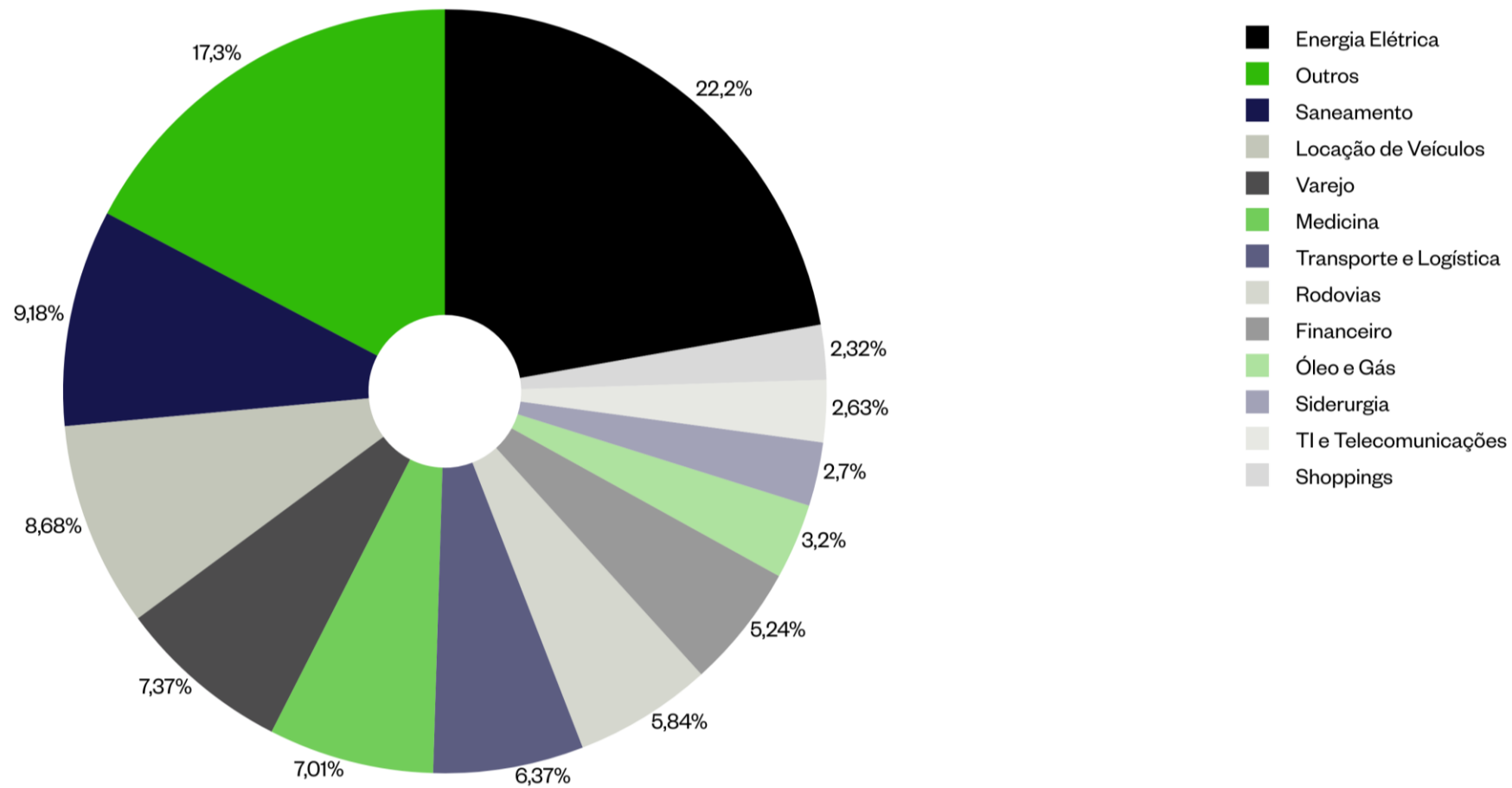
Spread do Idex (jul-22)

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 %

Spread do Idex (ago-22)

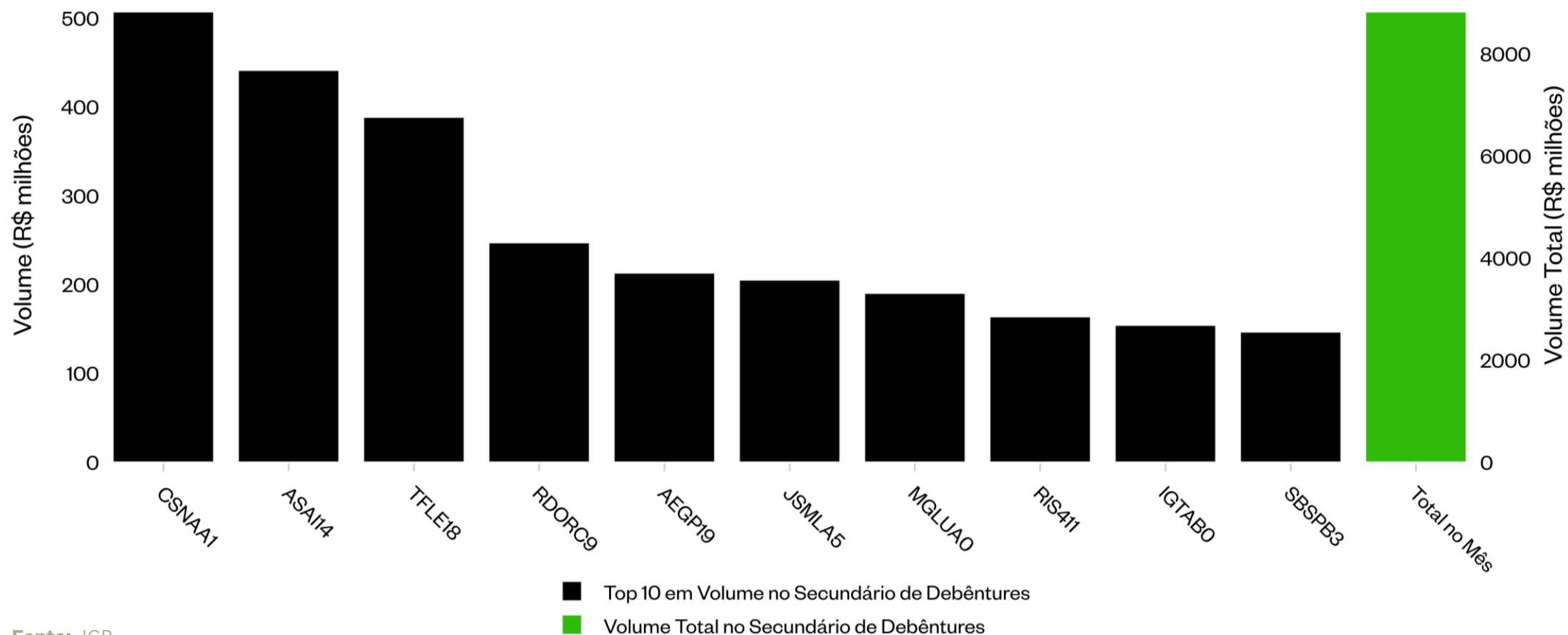
Data	BID	Anbima/MID
2022-08-31	1,81 %	1,70 %
2022-08-30	1,81 %	1,70 %
2022-08-29	1,81 %	1,70 %
2022-08-26	1,81 %	1,70 %
2022-08-25	1,82 %	1,70 %
2022-08-24	1,82 %	1,70 %
2022-08-23	1,82 %	1,70 %
2022-08-22	1,82 %	1,70 %
2022-08-19	1,82 %	1,71 %
2022-08-18	1,82 %	1,71 %
2022-08-17	1,82 %	1,71 %
2022-08-16	1,81 %	1,70 %
2022-08-15	1,80 %	1,69 %
2022-08-12	1,80 %	1,69 %
2022-08-11	1,81 %	1,69 %
2022-08-10	1,81 %	1,69 %
2022-08-09	1,81 %	1,69 %
2022-08-08	1,81 %	1,69 %
2022-08-05	1,81 %	1,70 %
2022-08-04	1,82 %	1,70 %
2022-08-03	1,82 %	1,70 %
2022-08-02	1,83 %	1,71 %
2022-08-01	1,81 %	1,70 %

Exposição por Setor (31-ago-22)



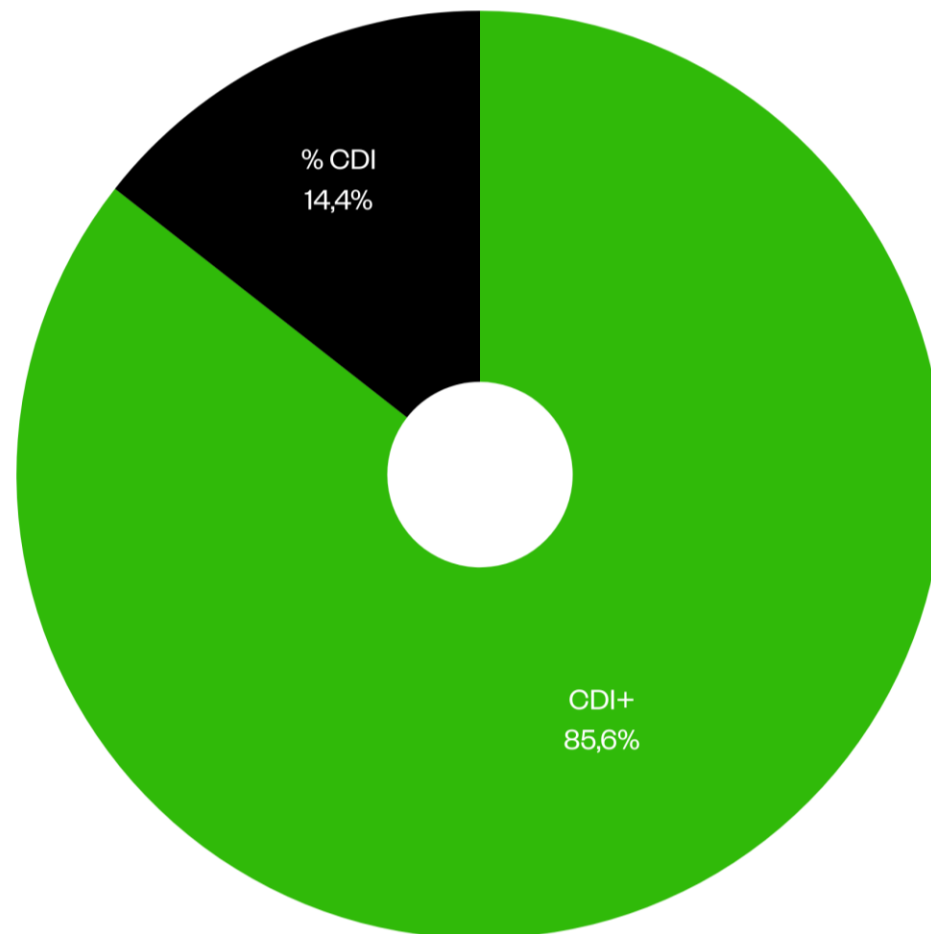
Fonte: JGP

Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-ago-22 — 31-ago-22) em R\$ milhões



Fonte: JGP

Composição da Amostra (ago-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	Varição	% DI
GUAR24	Guararapes Confeccoes	3,04 %	260,41 %
OAMS11	O.A.M.S.P.E.	2,91 %	248,92 %
PGMN14	Pague Menos	2,63 %	225,66 %
TRIS17	Trisul	2,50 %	213,87 %
HGLB12	Highline	2,38 %	204,22 %
IDEX-CDI		1,38 %	117,91 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,76 %	151,07 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,72 %	147,66 %
TEND17	Tenda	1,69 %	144,74 %
MEAL21	Meal	1,58 %	135,49 %
OCNP13	Oceanpact Servicos Maritimos S.A.	1,53 %	130,92 %
IDEX-CDI		1,33 %	114,17 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
GUAR24	Guararapes Confeccoes	1,59 %	136,32 %
OAMS11	O.A.M.S.P.E.	1,42 %	122,03 %
PGMN14	Pague Menos	1,32 %	113,01 %
TRIS17	Trisul	1,10 %	94,53 %
HGLB12	Highline	0,91 %	77,97 %
IDEX-CDI		0,04 %	3,69 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Varição	% DI
CSNAA1	Csn	0,18 %	15,12 %
LOGN14	Log	0,85 %	73,12 %
VIXL25	Vix Logística	0,87 %	74,11 %
AALR12	Alliar	0,96 %	81,86 %
RDORC9	Rede Dor Sao Luiz S/A	0,97 %	82,86 %
IDEX-CDI		1,38 %	117,91 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
SBSPB2	Sabesp	1,24 %	106,02 %
GGBRA5	Gerdau	1,24 %	106,07 %
IGTA19	Iguatemi	1,24 %	106,09 %
ALGA17	Algar Telecom	1,24 %	106,33 %
LRENA2	Lojas Renner	1,24 %	106,39 %
IDEX-CDI		1,33 %	114,17 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
CSNAA1	Csn	-1,19 %	-101,74 %
LOGN14	Log	-0,56 %	-47,88 %
VIXL25	Vix Logística	-0,53 %	-45,08 %
AALR12	Alliar	-0,49 %	-41,56 %
MOVI17	Movida	-0,40 %	-33,99 %
IDEX-CDI		0,04 %	3,69 %

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