

# Idex



**Setembro 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 — Setembro**

## Comentário Mensal — Setembro 2022

- O JGP Idex-CDI encerrou setembro com retorno de 1,29%, 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 10,76%, acima do CDI que encerrou o mês em 8,91%.
- O *spread* de Carrego médio de setembro se manteve em CDI+1,81%. Assim como o *spread* de bid do Idex-CDI na margem que se manteve no mês em CDI+1,81%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da EspaçoLaser (ESPA111), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +2,28% e retorno total equivalente a +3,53%, da Aliansce Sonae (SSBR23), com um MTM de +1,92% e retorno total equivalente a +3,13% e da Tenda (TEND17), com um MTM de +0,94% e retorno total equivalente a +2,52%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Mater Dei (MATD11), com MTM de -0,46% e retorno total equivalente a 0,73% e da Triple Play (OAMS11), com MTM de -0,48% e retorno total equivalente a 0,88%.

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

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

Código Deb	01-set	30-set	Dif
ELPLB3	108,0%	110,0%	2,0%
LORTA5	113,0%	114,0%	1,0%
ITSA12	106,0%	106,5%	0,5%

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

Código Deb	01-set	30-set	Dif
ENMI11	110,0%	108,0%	-2,0%
ENJG11	110,0%	108,0%	-2,0%
UNDAA2	112,5%	110,8%	-1,7%

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

Código Deb	01-set	30-set	Dif
OAMS11	3,2%	3,5%	0,3%
CVCB14	6,2%	6,5%	0,3%
CASN12	2,3%	2,5%	0,2%

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

Código Deb	01-set	30-set	Dif
TEND17	6,0%	5,5%	-0,5%
POSI13	3,3%	3,0%	-0,3%
IVIA25	1,4%	1,2%	-0,2%

## Nova Amostra e Dados Adicionais — Setembro 2022

- A amostra de outubro do JGP I dex-CDI deverá aumentar o número de debêntures de 307 para 329.
- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em setembro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 13,21% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 13,04%.

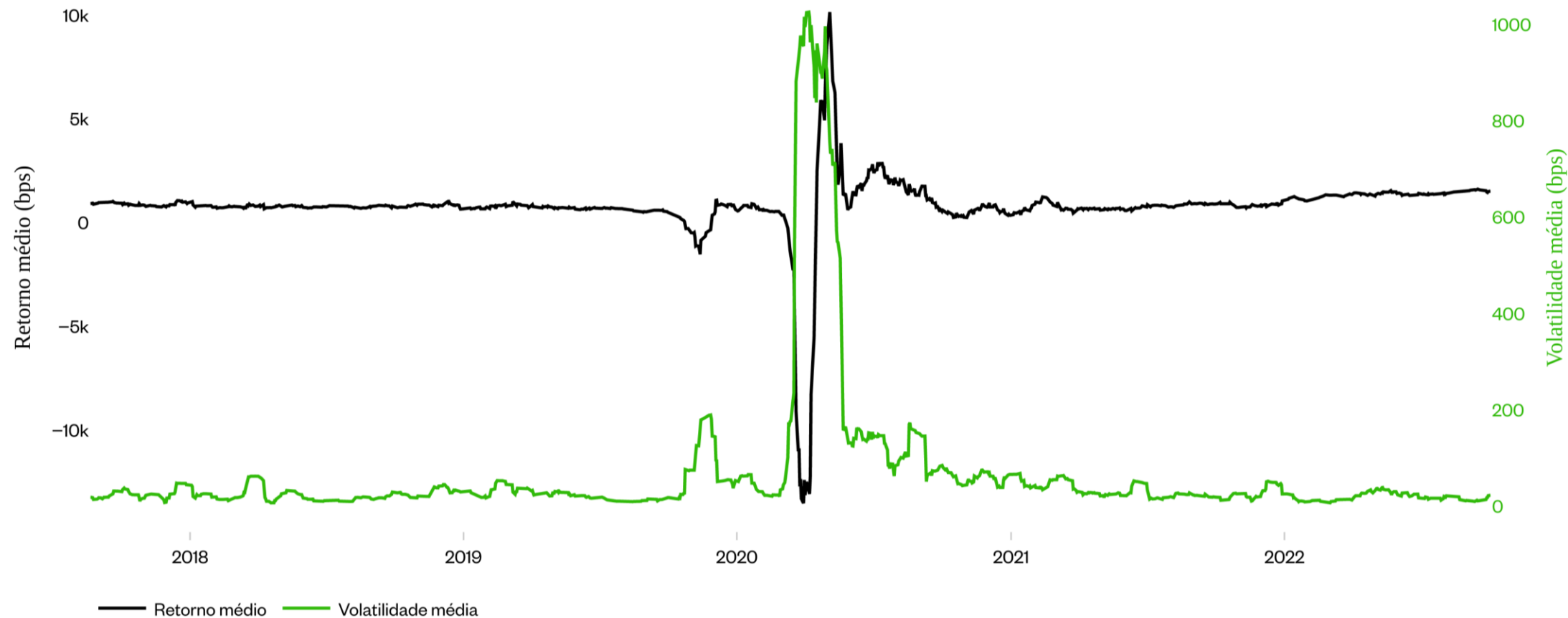
### Mudança na Amostra (30-Set-22 — 03-Out-22)

Saíram (9)	Entraram (31)	
CPLD25	ALTF11	HAPV21
DASAA3	BBML13	KRSA11
GGBRA5	BRKPA0	LCAMB4
HLIX11	CEEBA3	LCAMC3
LRENA2	CLOR11	LIGHB4
MOVI17	COGN17	LIGHC3
RBXR11	CSAN24	MGLU19
SSBR23	CSCF11	MTRO12
TFLE18	DASAA4	RDCO20
	EATE19	TEND14
	ELFA12	TEND15
	EMGP11	TEND19
	EQTL55	TFLEB0
	GUAR14	UGEL11
	GUAR23	UNDAA1
	HAPV13	

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/09	1,23 %	1,30 %	1,07 %
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	0,66 %	0,58 %	0,47 %
<b>Total</b>	<b>13,04 %</b>	<b>13,21 %</b>	<b>10,90 %</b>

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



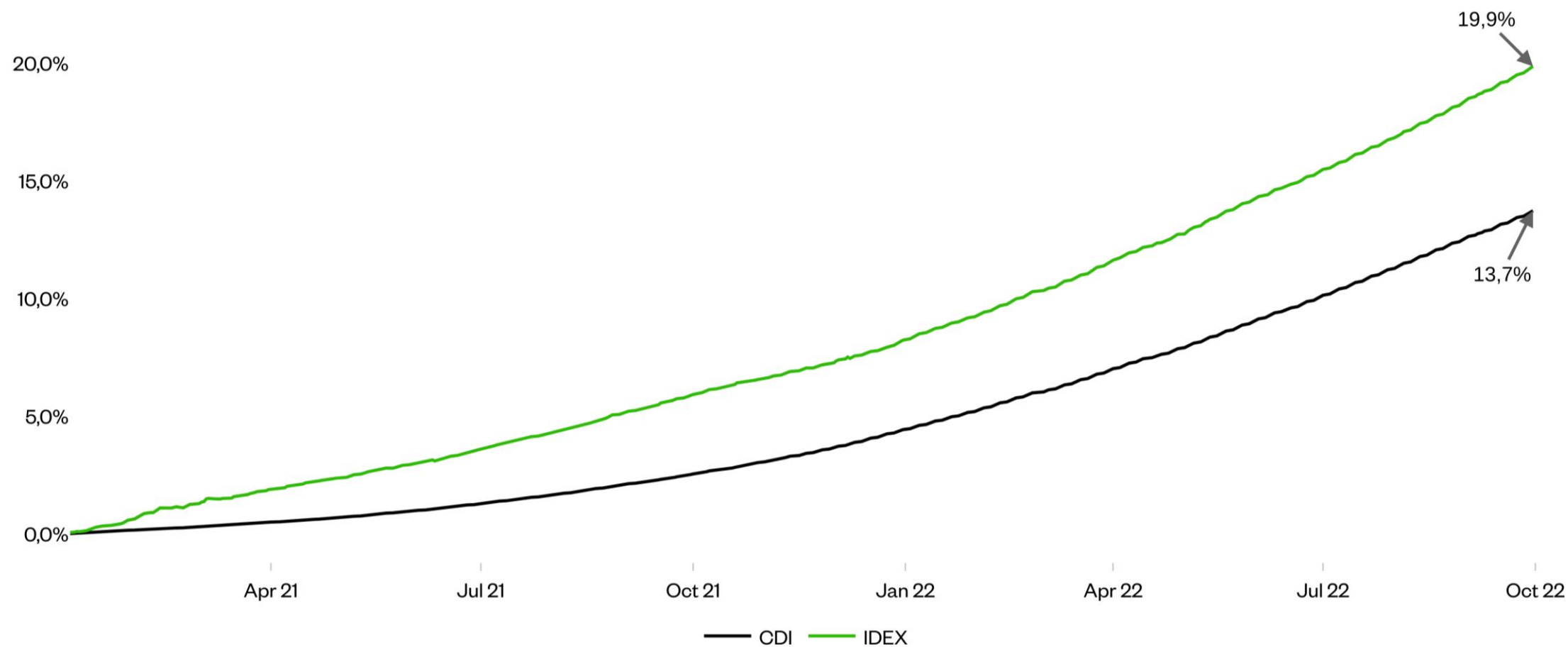
Fonte: JGP

---

**Idex-CDI JGP**

# **Gráficos e Tabelas**

# Rentabilidade Acumulada

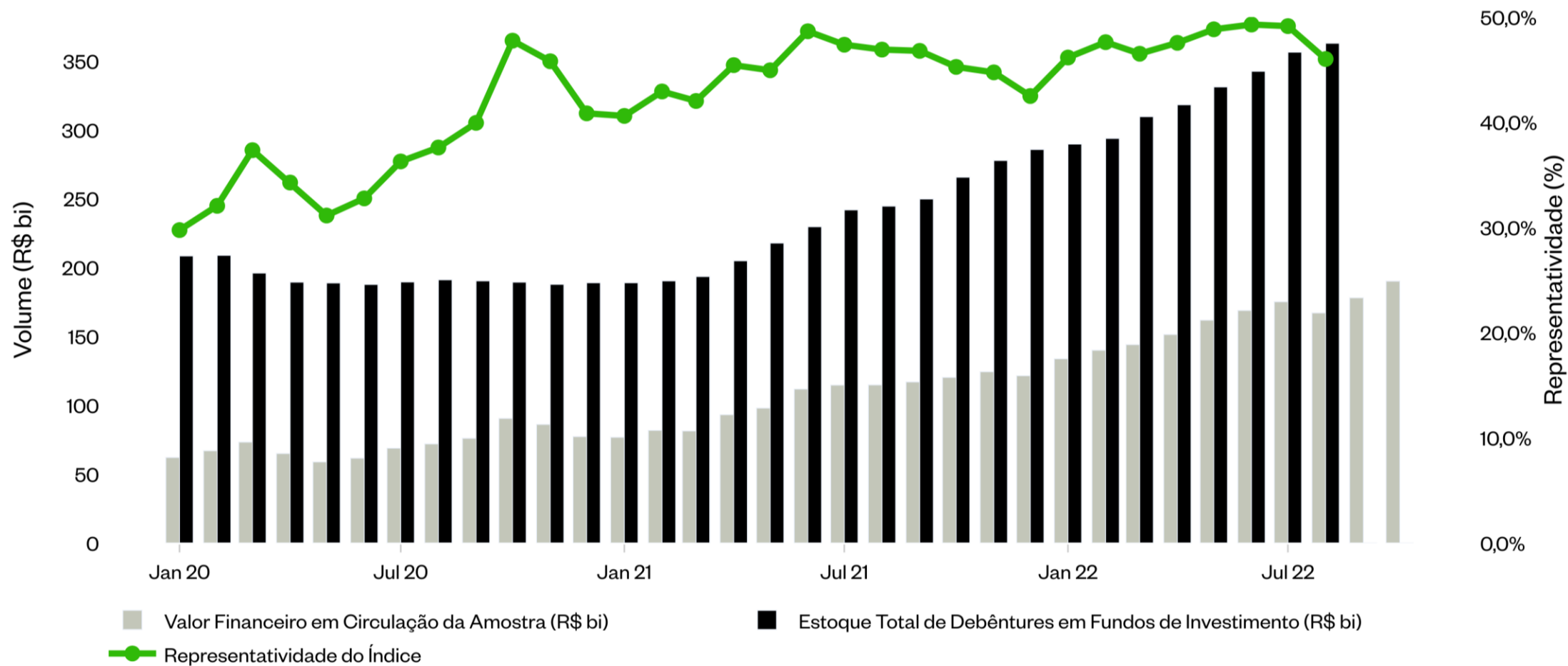


# Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	<b>Idex-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>1,38 %</b>	<b>1,29 %</b>				<b>10,76 %</b>
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %	1,17 %	1,07 %				8,91 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,10 %	0,10 %	0,21 %	0,21 %				1,70 %
2021	<b>Idex-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>Idex-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>Idex-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>Idex-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>Idex-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 %

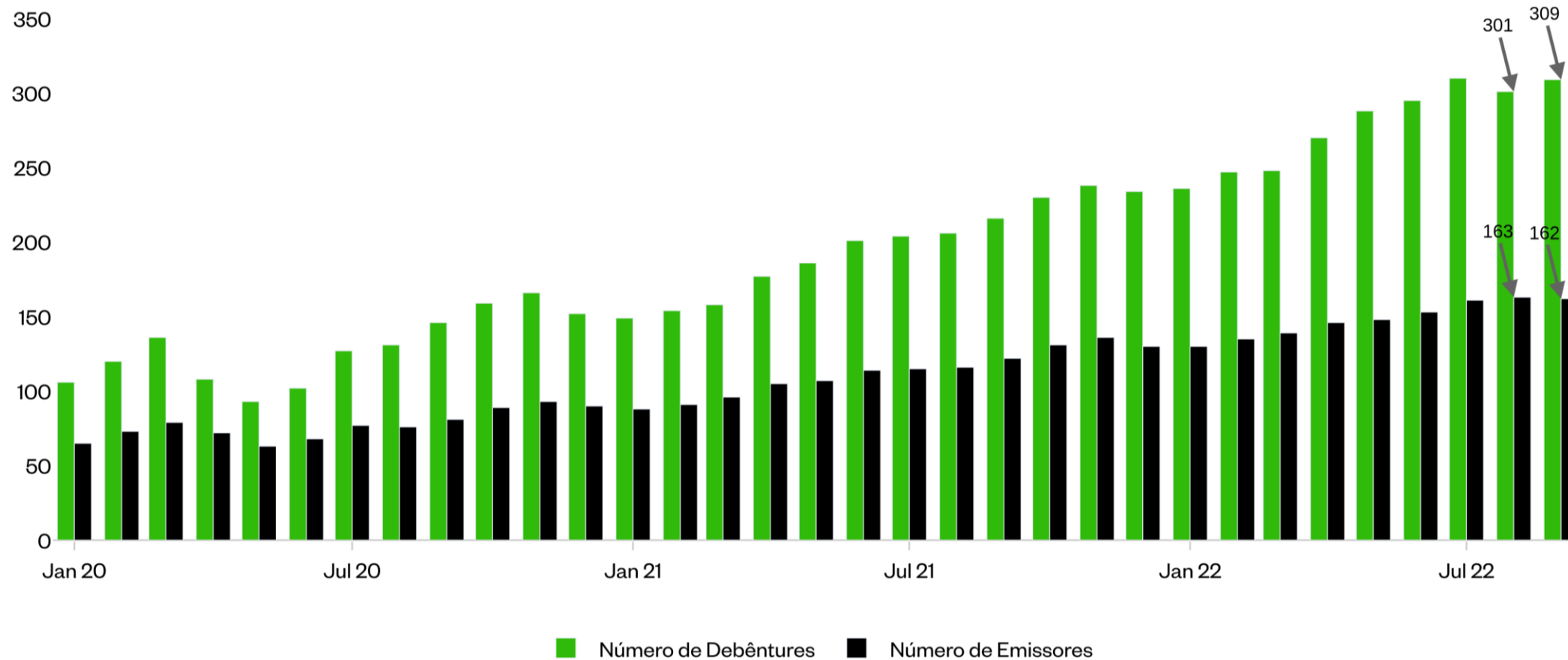


# Representatividade do Índice



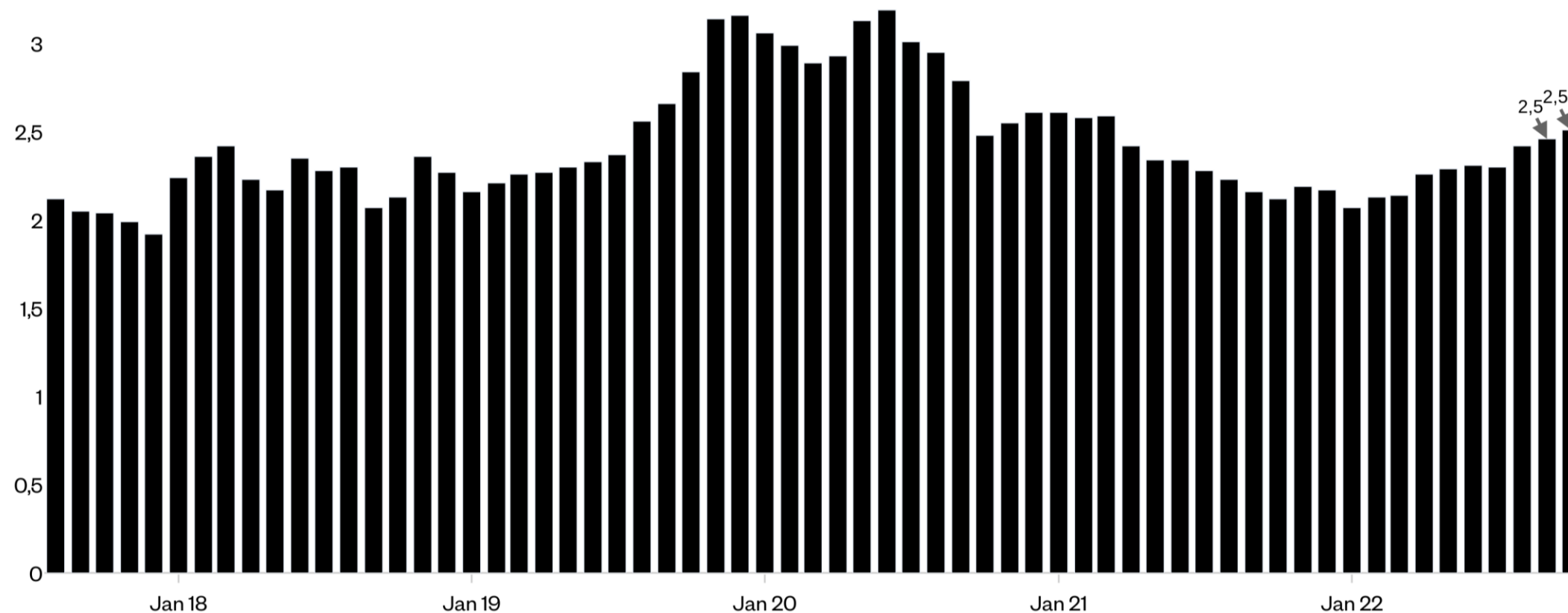
Fonte: JGP

# Evolução da Amostra



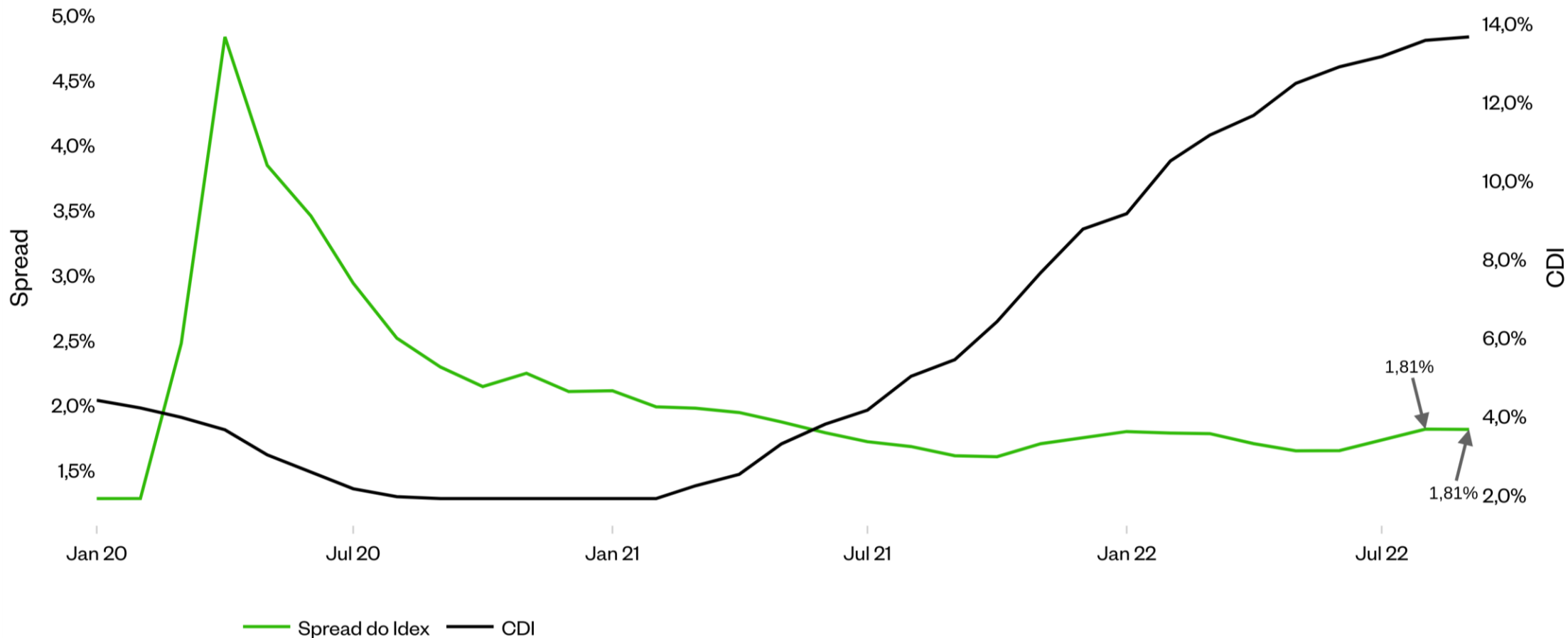
Fonte: JGP

# Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

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

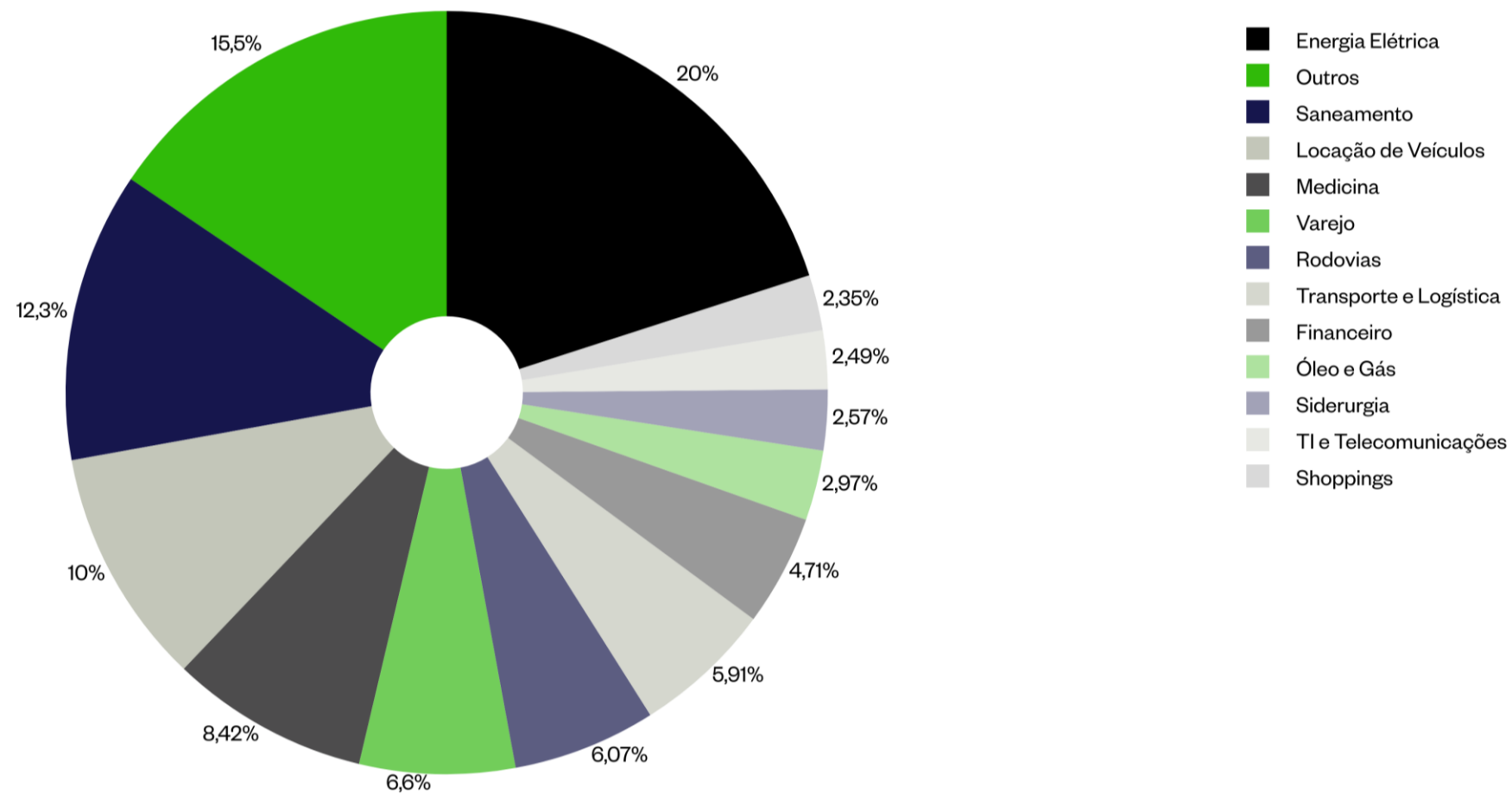
## *Spread* do I dex (ago-22)

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 %

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

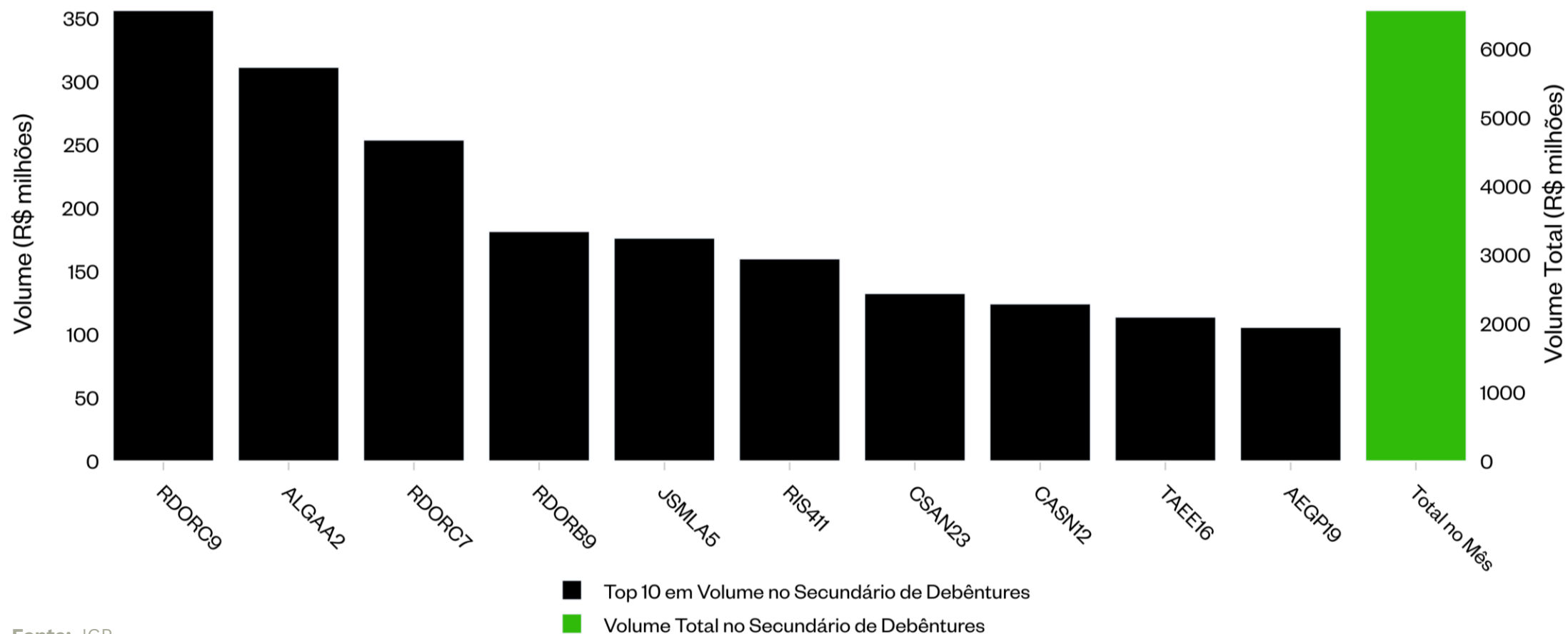
Data	BID	Anbima/MID
2022-09-30	1,81 %	1,69 %
2022-09-29	1,82 %	1,69 %
2022-09-28	1,81 %	1,69 %
2022-09-27	1,80 %	1,69 %
2022-09-26	1,80 %	1,69 %
2022-09-23	1,81 %	1,69 %
2022-09-22	1,81 %	1,69 %
2022-09-21	1,80 %	1,70 %
2022-09-20	1,81 %	1,70 %
2022-09-19	1,81 %	1,70 %
2022-09-16	1,81 %	1,71 %
2022-09-15	1,81 %	1,71 %
2022-09-14	1,81 %	1,71 %
2022-09-13	1,81 %	1,71 %
2022-09-12	1,81 %	1,71 %
2022-09-09	1,81 %	1,71 %
2022-09-08	1,82 %	1,71 %
2022-09-06	1,82 %	1,72 %
2022-09-05	1,82 %	1,72 %
2022-09-02	1,82 %	1,72 %
2022-09-01	1,83 %	1,72 %

# Exposição por Setor (30-set-22)



Fonte: JGP

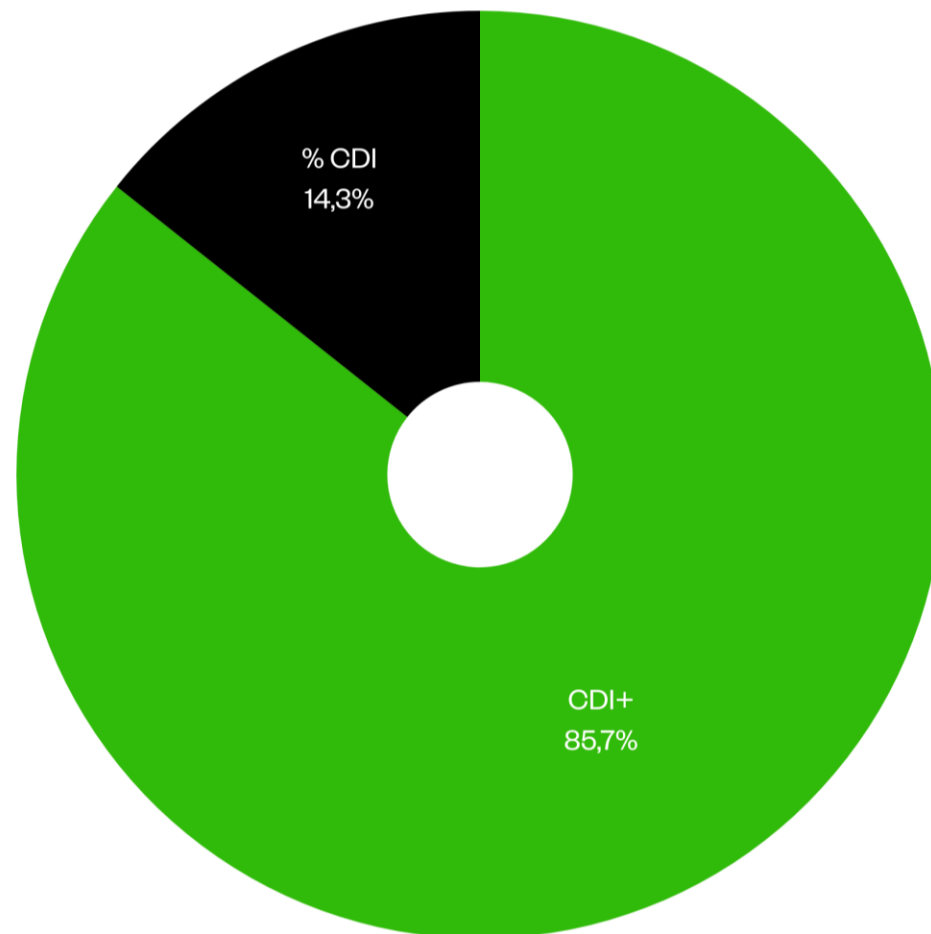
## Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-set-22 — 30-set-22) em R\$ milhões



Fonte: JGP

## Composição da Amostra (Set-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	Varição	% DI
ESPA11	Espacolaser	3,53 %	364,63 %
SSBR23	Aliansce Sonae	3,13 %	292,10 %
TEND17	Tenda	2,52 %	234,89 %
JSMLA5	Simpar	2,46 %	229,94 %
HZTC24	Orizon Meio Ambiente Sa	1,97 %	183,98 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,29 %</b>	<b>119,95 %</b>

## 5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,62 %	150,90 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,58 %	147,42 %
TEND17	Tenda	1,56 %	145,72 %
MEAL11	Meal	1,38 %	128,59 %
RISP11	Spe Saneamento Rio 1 S.A	1,37 %	127,83 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,22 %</b>	<b>114,24 %</b>

## 5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
ESPA11	Espacolaser	2,28 %	234,84 %
SSBR23	Aliansce Sonae	1,92 %	179,53 %
JSMLA5	Simpar	1,11 %	103,47 %
TEND17	Tenda	0,94 %	87,86 %
HZTC24	Orizon Meio Ambiente Sa	0,65 %	60,82 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,06 %</b>	<b>5,64 %</b>

## 5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Varição	% DI
MATD11	Mater Dei	0,73 %	68,51 %
OAMS11	Triple Pay	0,88 %	81,93 %
CASN12	Casan	0,92 %	85,47 %
ELPLB3	Eletropaulo	0,92 %	86,26 %
ALGAA1	Algar Telecom	0,93 %	86,74 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,29 %</b>	<b>119,95 %</b>

## 5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
SBSPB2	Sabesp	1,13 %	105,67 %
GGBRA5	Gerdau	1,13 %	105,70 %
LRENA2	Lojas Renner	1,14 %	105,91 %
ALGA17	Algar Telecom	1,14 %	106,06 %
GEPA18	Duke Energy	1,14 %	106,11 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>1,22 %</b>	<b>114,24 %</b>

## 5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
OAMS11	Triple Pay	-0,48 %	-44,38 %
MATD11	Mater Dei	-0,46 %	-42,85 %
CASN12	Casan	-0,34 %	-31,82 %
HGLB12	Highline	-0,30 %	-27,62 %
ALGAA1	Algar Telecom	-0,26 %	-24,71 %
<b>IDEX-CDI</b>		<b>0,06 %</b>	<b>5,64 %</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