

Idex



Outubro 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 — Outubro

Comentário Mensal — Outubro 2022

- O JGP Idex-CDI encerrou outubro com retorno de 1,27%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,25% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2022, o JGP Idex-CDI está com um retorno acumulado de 12,16%, acima do CDI que encerrou o mês em 10,03%.
- O *spread* de Carrego médio de outubro 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 Vix Logística (VIXL45), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +2,69% e retorno total equivalente a +3,94%, da Vix Logística (VIXL25), com um MTM de +2,69% e retorno total equivalente a +3,94% e da Cury S/A (CURY21), com um MTM de +1,93% e retorno total equivalente a +3,17%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Tenda (TEND19), com MTM de -1,24% e retorno total equivalente a 0,24% e da Tenda (TEND17), com MTM de -0,91% e retorno total equivalente a 0,54%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de *spreads*

Maiores aberturas de *spread* %DI

Ativo	03-Out	31-Out	Dif
ELPLB3	108,0%	110,0%	2,0%
LCAMA6	115,0%	115,9%	0,9%
ITSA12	106,0%	106,5%	0,5%

Maiores fechamentos de *spread* %DI

Ativo	03-Out	31-Out	Dif
CPGT14	106,5%	105,5%	-1,0%
LORTD4	113,5%	112,6%	-0,9%
DASAB0	112,5%	111,8%	-0,7%

Maiores aberturas de *spread* DI+

Ativo	03-Out	31-Out	Dif
TEND19	6,0%	6,5%	0,5%
TEND14	5,0%	5,5%	0,5%
TEND15	5,0%	5,5%	0,5%

Maiores fechamentos de *spread* DI+

Ativo	03-Out	31-Out	Dif
CURY21	3,0%	2,3%	-0,8%
DIRR18	3,0%	2,5%	-0,6%
COGN27	2,8%	2,4%	-0,4%

Nova Amostra e Dados Adicionais — Outubro 2022

- A amostra de novembro do JGP Idex-CDI diminuirá o número de debêntures de 327 para 317.

Mudança na Amostra (03-Out-22 — 31-Out-22)

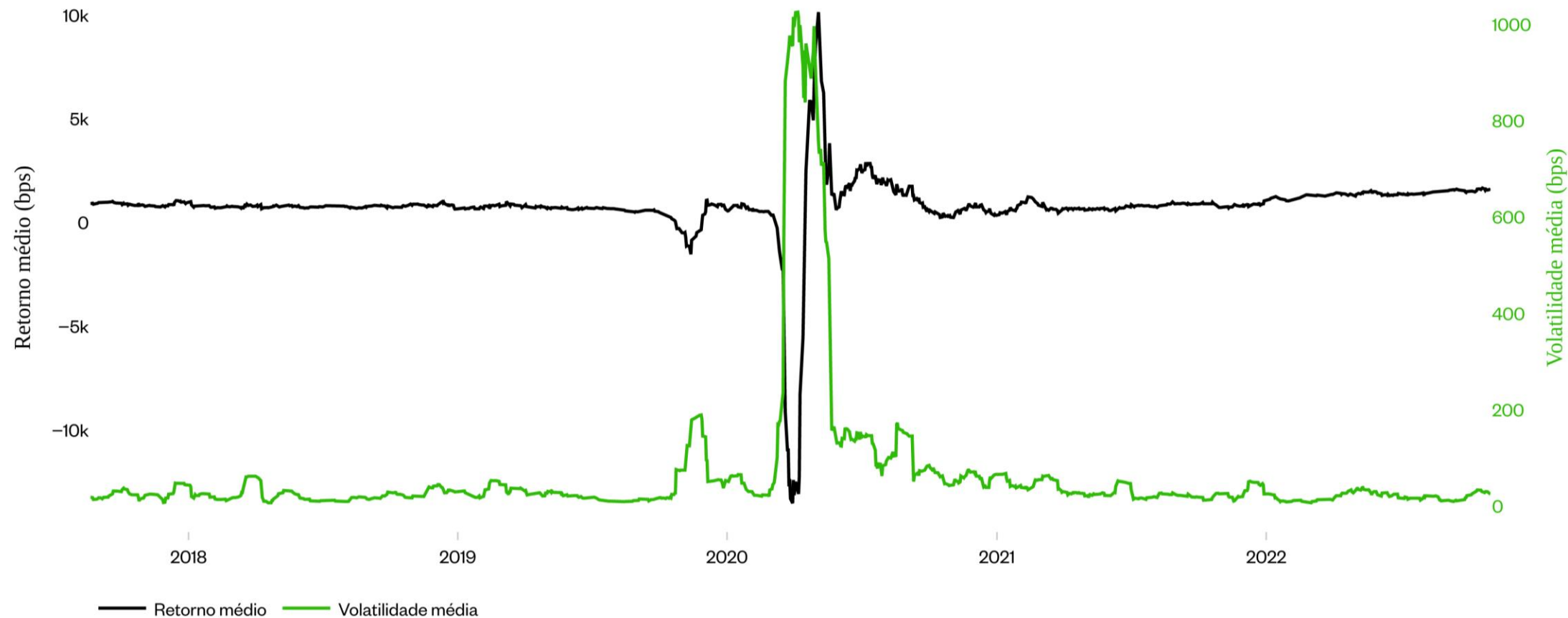
Saíram (32)		Entraram (22)	
ALGA17	IRJS12	AMBP12	LORTA8
ALGAA1	ITSA14	ANIM12	QUAL16
ALSO25	LORTA2	BKBR19	RNDN29
CBRDB8	LORTA3	BRKMA6	SBFC13
CEAR15	LORTA5	BRKMB6	UNDAC3
CLCD13	MATD11	CELP16	USIM28
CPFPA3	MEAL11	CMPH14	
CPGEB1	MOVI13	CSAN14	
CSAN13	MOVI23	DASAA2	
CSMGA5	MRSL28	EBEC13	
CSMGB6	RIGEA2	ENEV38	
DASAA0	SAPR28	ENEV48	
ECOS14	SBSPB2	ENGIB5	
GASC13	TAEEB1	GUAR15	
GEPA18	UNIP16	IOCHA1	
HAPV11	VAMO12	IOCHB1	

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em outubro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 14,01% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 13,63%.

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/10	1,19 %	1,29 %	1,02 %
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 %
Total	13,63 %	14,01 %	11,51 %

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

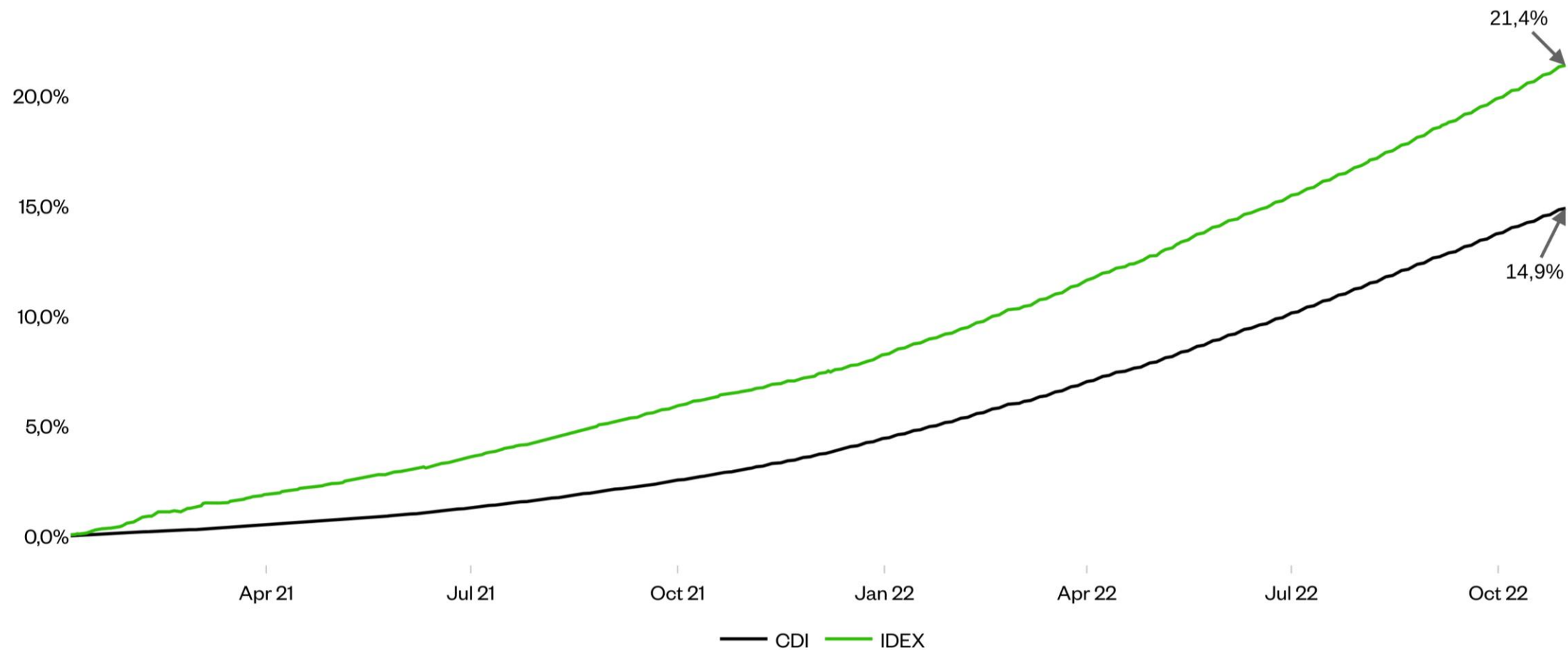


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

Rentabilidade Acumulada

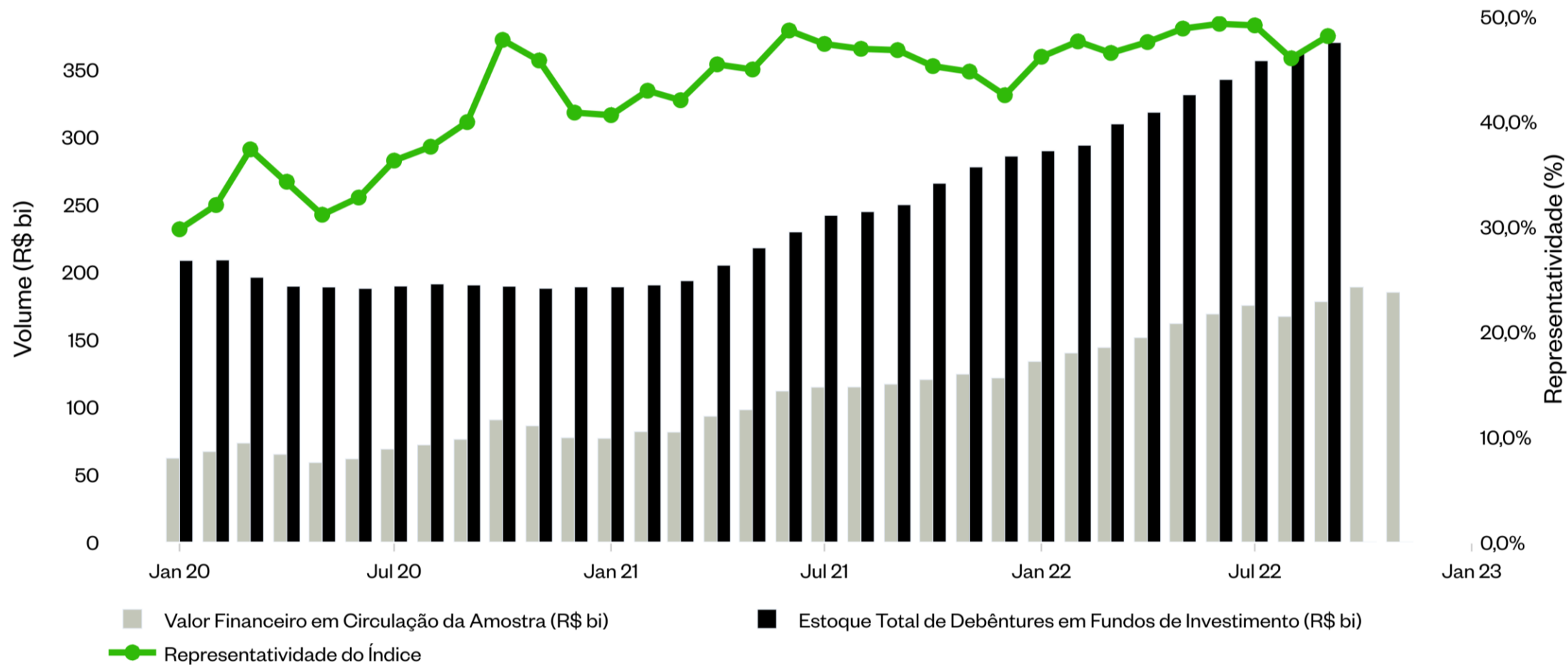


Fonte: JGP

Histórico de Performance

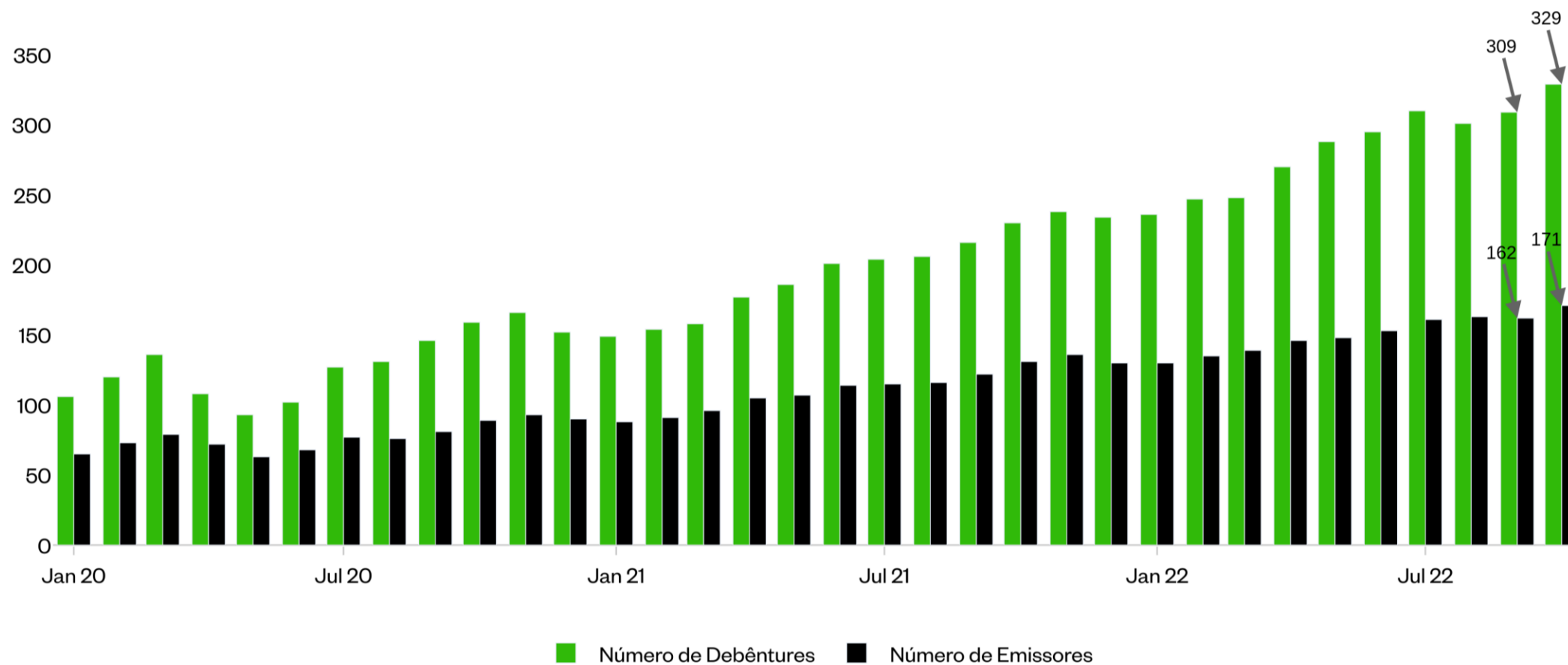
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	Iindex-CDI	0,91 %	0,98 %	1,15 %	1,05 %	1,26 %	1,12 %	1,14 %	1,38 %	1,29 %	1,27 %			12,16 %
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %	1,17 %	1,07 %	1,02 %			10,03 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,10 %	0,10 %	0,21 %	0,21 %	0,25 %			1,94 %
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

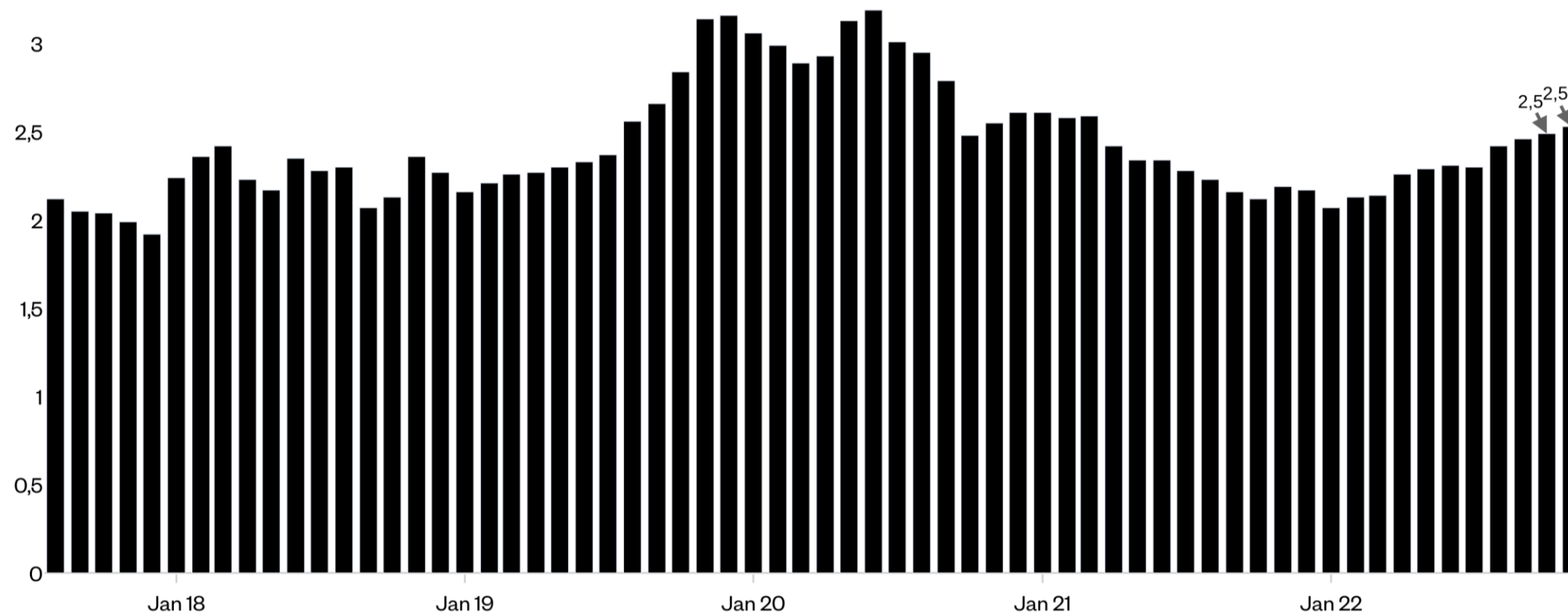


Fonte: JGP

Evolução da Amostra

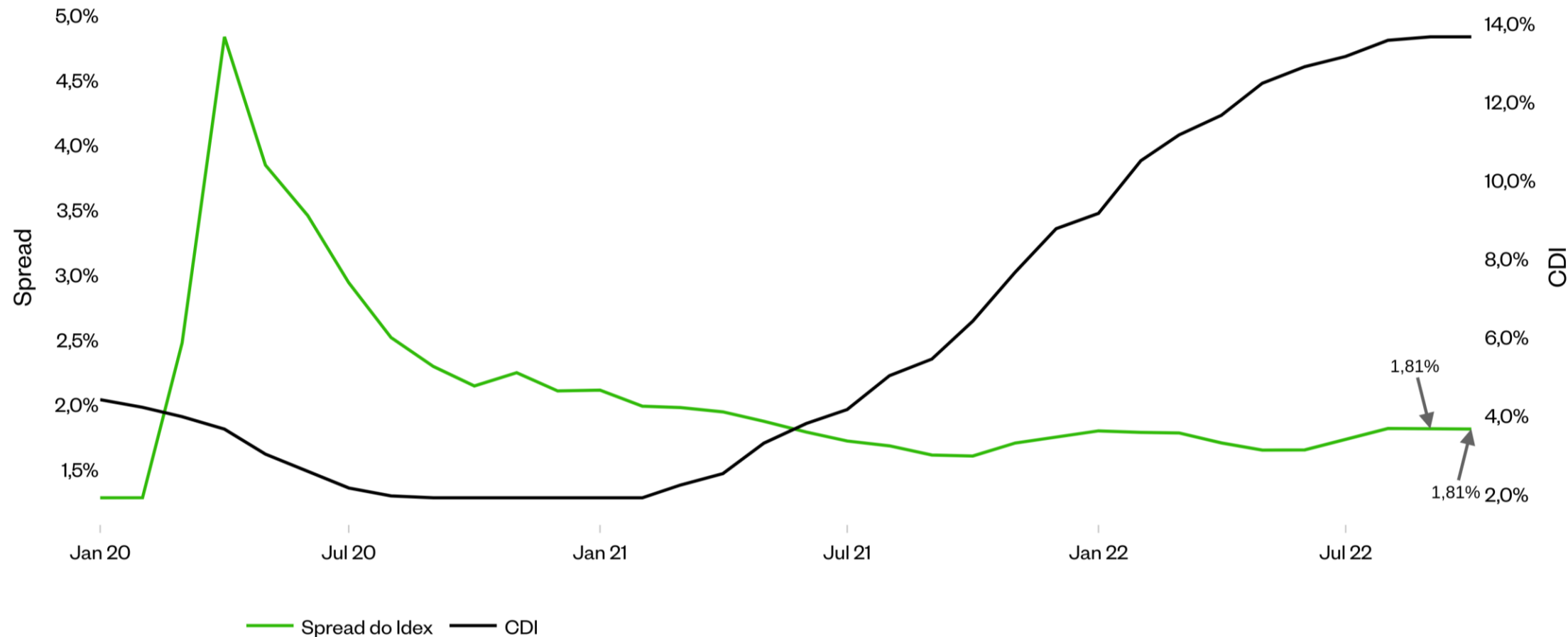


Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

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

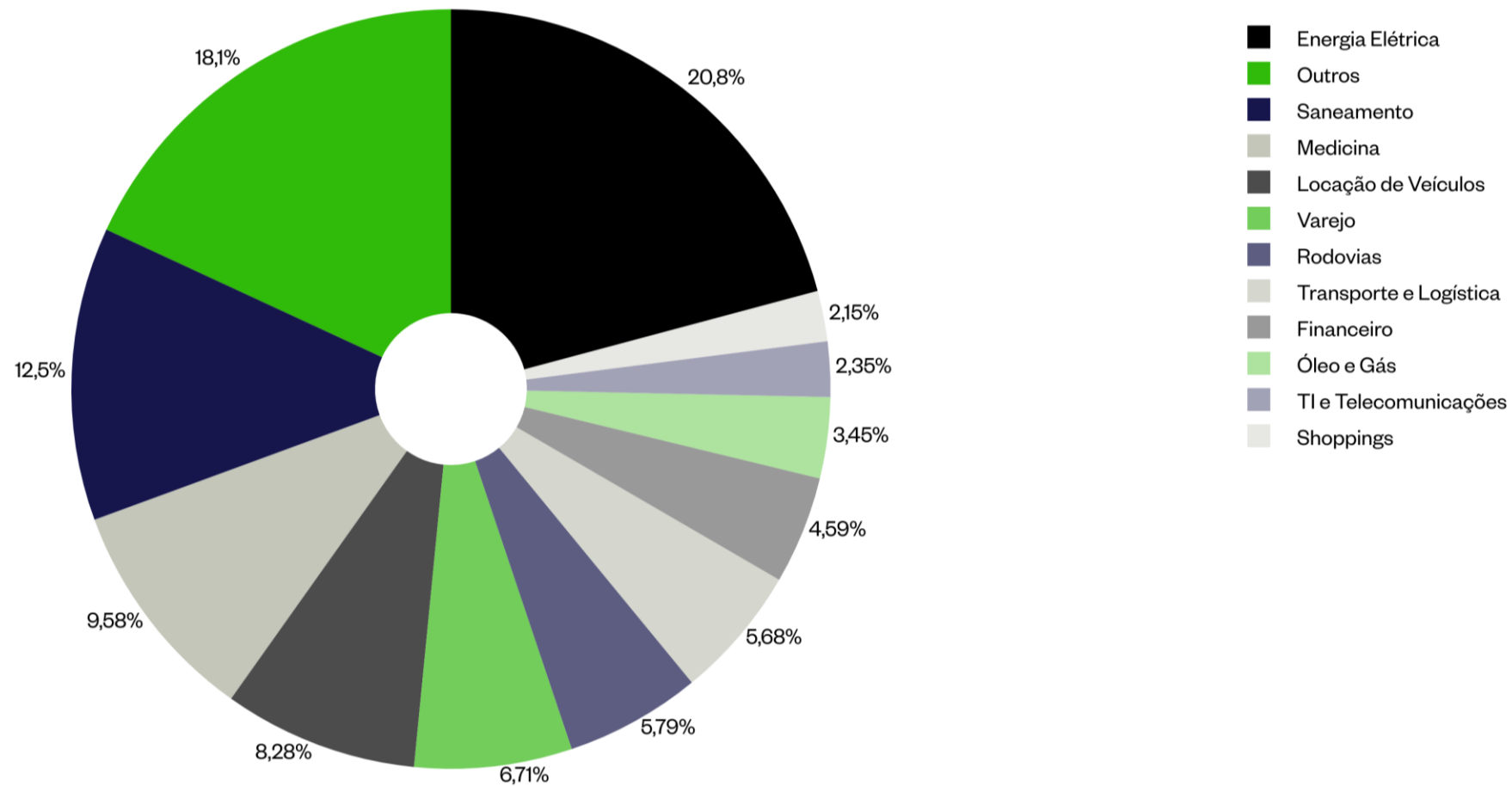
Spread do Idex (set-22)

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 %

Spread do Idex (out-22)

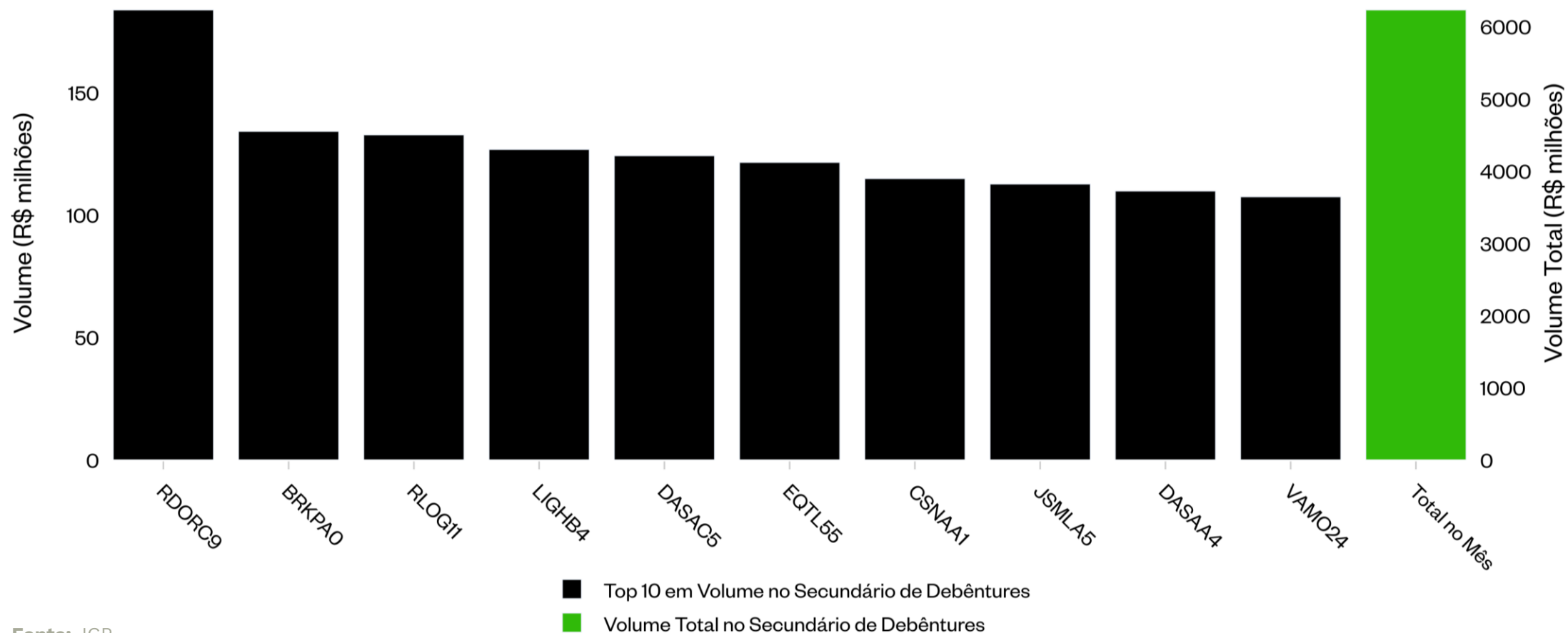
Data	BID	Anbima/MID
2022-10-31	1,79 %	1,69%
2022-10-28	1,79 %	1,70 %
2022-10-27	1,80 %	1,70 %
2022-10-26	1,80 %	1,70 %
2022-10-25	1,81 %	1,70 %
2022-10-24	1,80 %	1,70 %
2022-10-21	1,80 %	1,70 %
2022-10-20	1,80 %	1,70 %
2022-10-19	1,80 %	1,70 %
2022-10-18	1,80 %	1,70 %
2022-10-17	1,80 %	1,70 %
2022-10-14	1,80 %	1,71 %
2022-10-13	1,82 %	1,71 %
2022-10-11	1,84 %	1,71 %
2022-10-10	1,84 %	1,70 %
2022-10-07	1,82 %	1,70 %
2022-10-06	1,81 %	1,71 %
2022-10-05	1,82 %	1,71 %
2022-10-04	1,83 %	1,71 %
2022-10-03	1,82 %	1,71 %

Exposição por Setor (31-out-22)



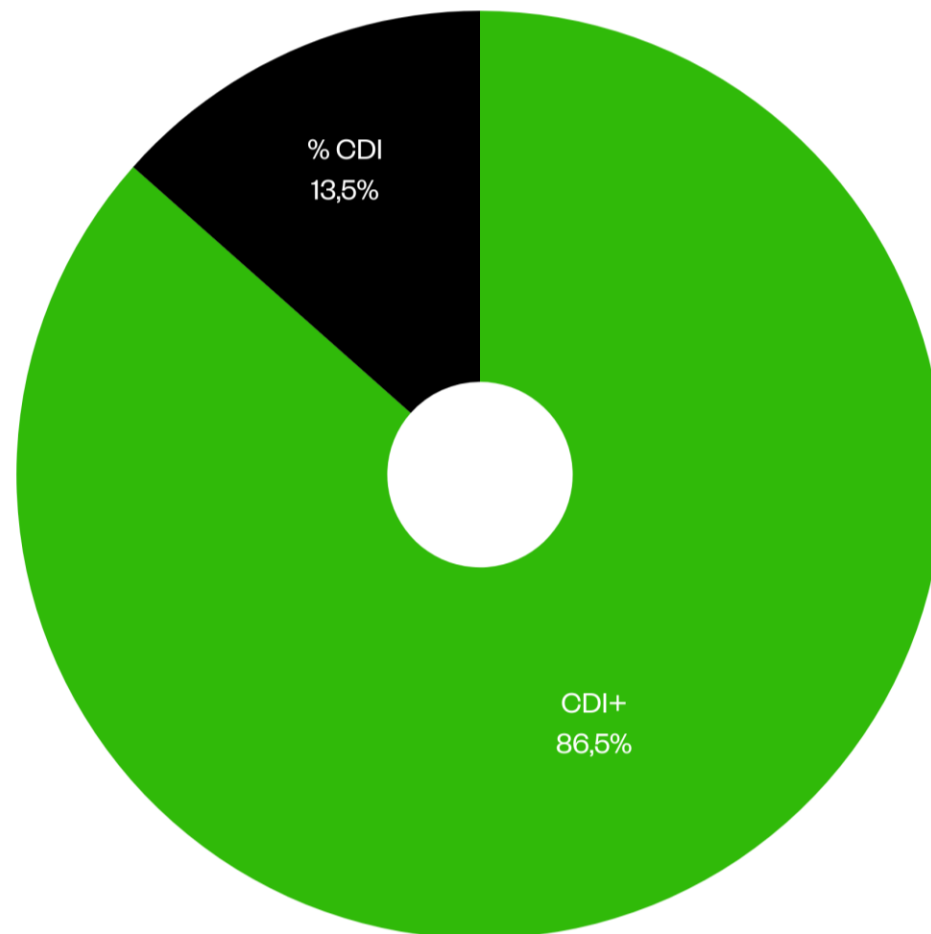
Fonte: JGP

Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (03-Out-22 — 31-Out-22) em milhões



Fonte: JGP

Composição da Amostra (Out-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
VIXL45	Vix Logística	3,94 %	385,76 %
VIXL25	Vix Logística	3,94 %	385,76 %
CURY21	Cury S/A	3,17 %	310,64 %
DIRR18	Direcional	2,70 %	264,85 %
VIXL35	Vix Logística	2,70 %	264,48 %
IDEX-CDI		1,27 %	124,70 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
TEND19	Tenda	0,24 %	23,80 %
TEND17	Tenda	0,54 %	53,11 %
CBRDA8	Cbd Gpa	0,56 %	55,31 %
CCROA6	Ccr	0,96 %	94,21 %
TEND14	Tenda	1,00 %	98,02 %
IDEX-CDI		1,27 %	124,70 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,56 %	153,31 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,53 %	149,46 %
TEND19	Tenda	1,50 %	147,36 %
TEND17	Tenda	1,47 %	143,64 %
TEND15	Tenda	1,43 %	139,90 %
IDEX-CDI		1,17 %	114,22 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
SBSPB2	Sabesp	1,08 %	105,46 %
GEPA18	Duke Energy	1,08 %	105,83 %
ALGA17	Algar Telecom	1,08 %	105,83 %
IGTA19	Iguatemi	1,08 %	105,87 %
CPGT14	Copel Geracao E Transmissao	1,08 %	105,98 %
IDEX-CDI		1,17 %	114,22 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
VIXL45	Vix Logística	2,69 %	263,49 %
VIXL25	Vix Logística	2,69 %	263,49 %
CURY21	Cury S/A	1,93 %	188,65 %
VIXL35	Vix Logística	1,49 %	145,54 %
DIRR18	Direcional	1,45 %	142,47 %
IDEX-CDI		0,11 %	10,36 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
TEND19	Tenda	-1,24 %	-121,82 %
TEND17	Tenda	-0,91 %	-89,29 %
CBRDA8	Cbd Gpa	-0,59 %	-58,18 %
CVCB24	Cvc Brasil	-0,53 %	-52,40 %
TEND14	Tenda	-0,42 %	-41,31 %
IDEX-CDI		0,11 %	10,36 %

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