

Idex

Idex-Infra

Maio 2023

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-Infra JGP

Comentário Mensal — Maio

Comentário Mensal

Os índices **I dex-Infra Geral** e **I dex-Infra Core** foram reprocessados desde o início de sua vigência (04/01/2021) com o objetivo de fornecer melhor alinhamento entre os dados divulgados e o mercado secundário - objetivo principal da JGP.

A partir de agora, em caso de ausência de determinado ativo nos *calls* diários utilizados como fonte para precificação, será mantido o excesso de *spread* em *basis points* (bps) sobre a NTN-B de referência, considerando a variação do título público no período. Anteriormente, a taxa do ativo em IPCA+ era replicada, o que resultava na alteração da relação de *spread* de crédito entre o ativo e a NTN-B.

Ilustramos as alterações no exemplo abaixo:

Ativo: DEBX12

Vencimento: 15/06/2042

IPCA+ 8,685%

Anteriormente

	Taxa em IPCA +	PU	IPCA 1 dia	Yield NTN-B Ref	Bps over B
17/fev	8,69%	943,11966		6,19%	235
22/fev	8,69%	943,85446	0,04%	6,25%	229

Varição Total Ativo	0,08%
Carrego 1 dia	0,08%
MTM 1 dia	0,00%
MTM Yield	0,58%
MTM Curva	-0,58%

Após Mudanças

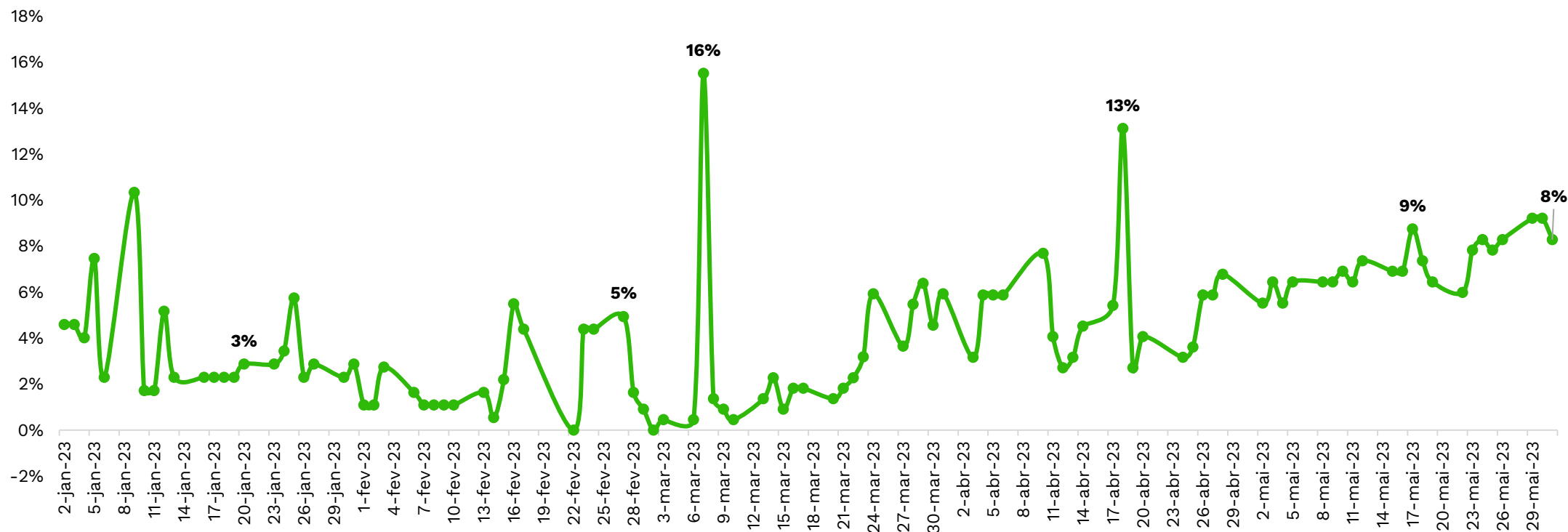
	Taxa em IPCA +	PU	IPCA 1 dia	Yield NTN-B Ref	Bps over B
17/fev	8,69%	943,11966		6,19%	235
22/fev	8,75%*	938,38782	0,04%	6,25%	235

Varição Total Ativo	-0,50%
Carrego 1 dia	0,08%
MTM 1 dia	-0,58%
MTM Yield	0,00%
MTM Curva	-0,58%

*Taxa corrigida pela variação da NTN-B, considerando a manutenção dos 235 bps de *spread* de crédito em excesso

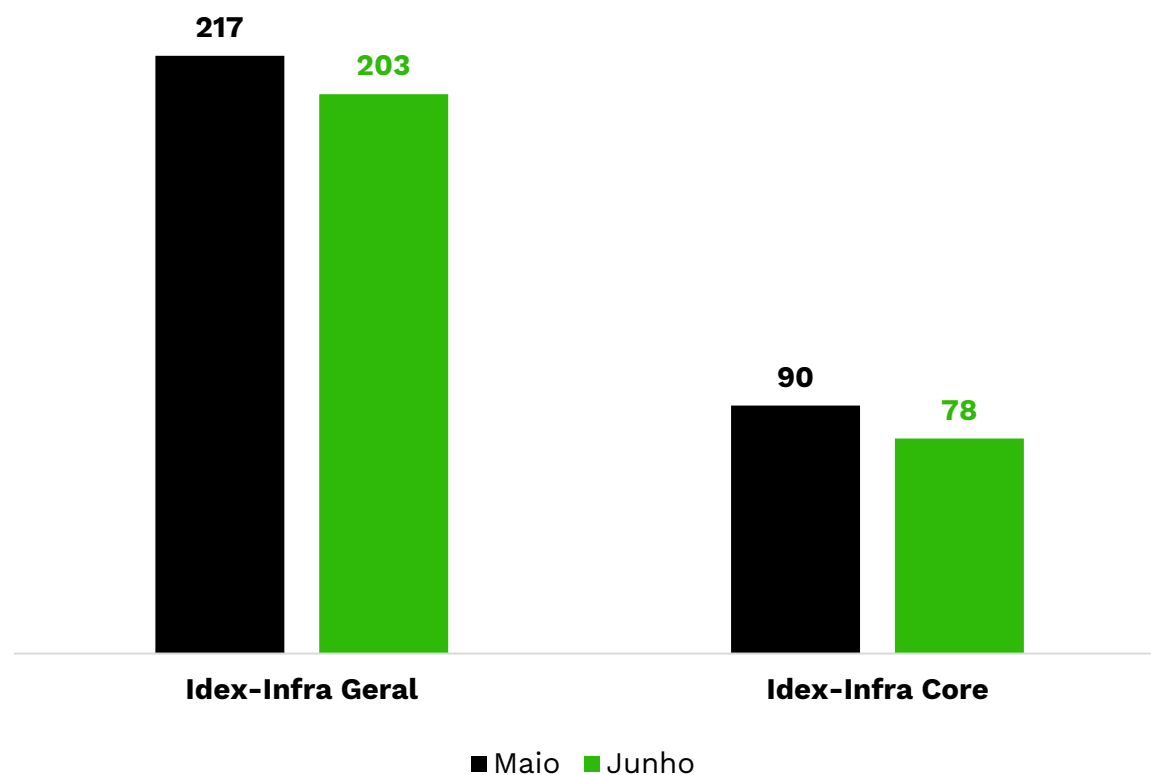
Comentário Mensal

% de ativos no Iindex-Infra Geral sem preço nos calls



Nova Amostra

Alterações nas Amostras



Alterações no Índice- Idex-Infra Geral (31-Mai — 01-Jun)

Ingressaram no Idex-Infra (7)	Saíram do Idex-Infra (21)	
APFD19	CEMT19	PETR25
CEAL21	CLPP23	RESA15
CMTR29	ECOV22	RESA27
ENAT11	EGIE17	RUMOA5
GSTS24	EGIE19	TAEEB2
JALL13	ELPLB4	TAES14
UNTE11	ENEV16	TBLE26
	ENGIA1	VDEN12
	GASP15	VIMT13
	MRSL27	VLIM13
	PALF38	

Destques de performance

Idex-Infra Geral

Maiores aberturas de spread (bps over B-ref)

Ativo	02-Mai	31-Mai	Dif
NTEN11	238	343,7	106
CTGE11	161,8	247,7	86
MOBP12	169,5	204	35
HZTC14	196,4	222,4	26
CNRD11	293,8	314,4	21

Maiores fechamentos de spread (bps over B-ref)

Ativo	02-Mai	31-Mai	Dif
ARTR35	125,5	-10,7	-136
SAIP11	154,6	46,1	-109
EGIE17	120	12,7	-107
CMGD27	116,8	14,7	-102
ENJG21	142,1	40,8	-101

Idex-Infra Core

Maiores aberturas de spread (bps over B-ref)

Ativo	02-Mai	31-Mai	Dif
ELEK37	86,1	106,1	20
ENGIA1	111,6	117,6	6
CEMT19	77,7	82,6	5
MTRJ19	376,7	381,2	5
ENEV13	125,4	127	2

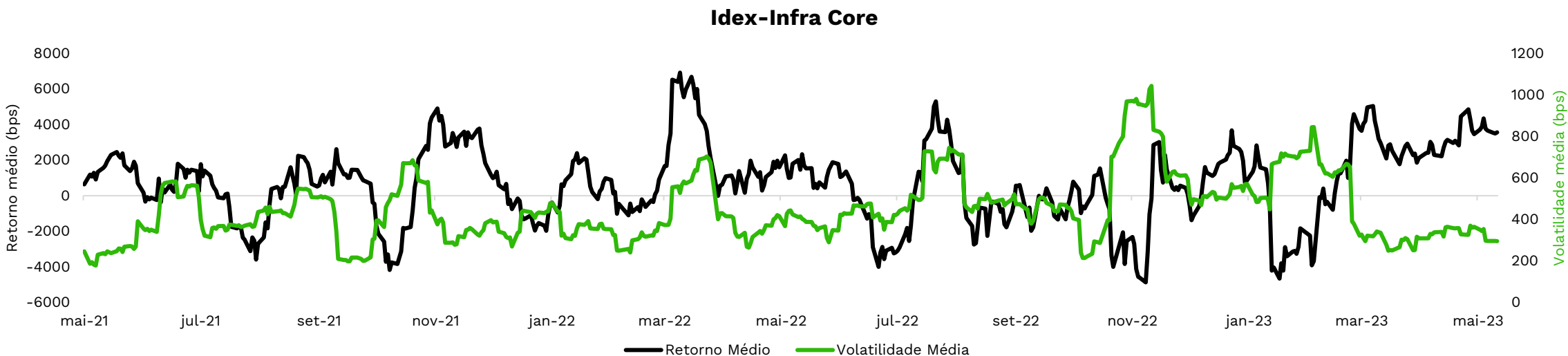
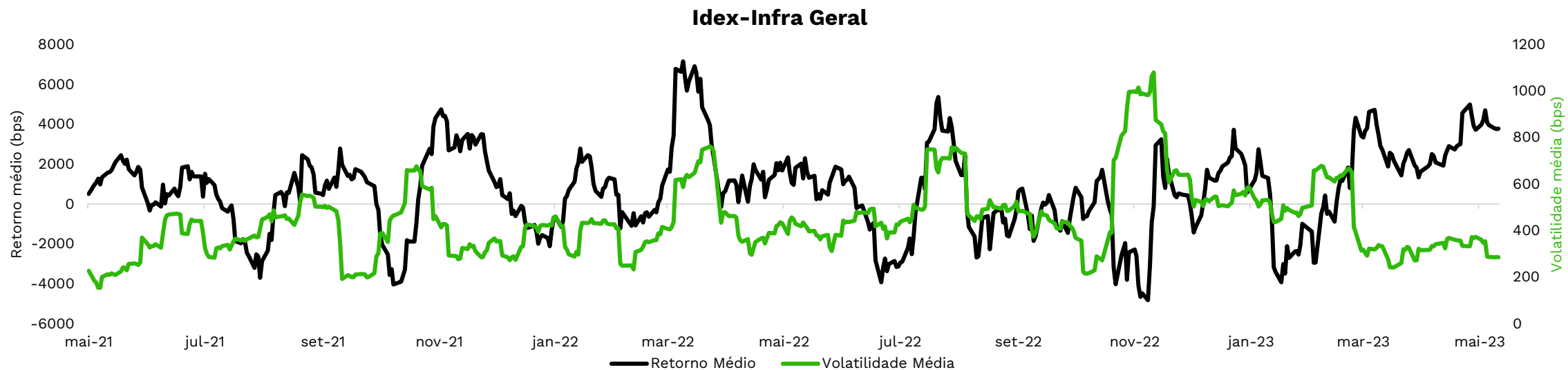
Maiores fechamentos de spread (bps over B-ref)

Ativo	02-Mai	31-Mai	Dif
EGIE17	120	12,7	-107
CMGD27	116,8	14,7	-102
ECOV22	133,9	63,3	-71
GASP15	186,3	119,1	-67
CEED21	164,8	109,2	-56

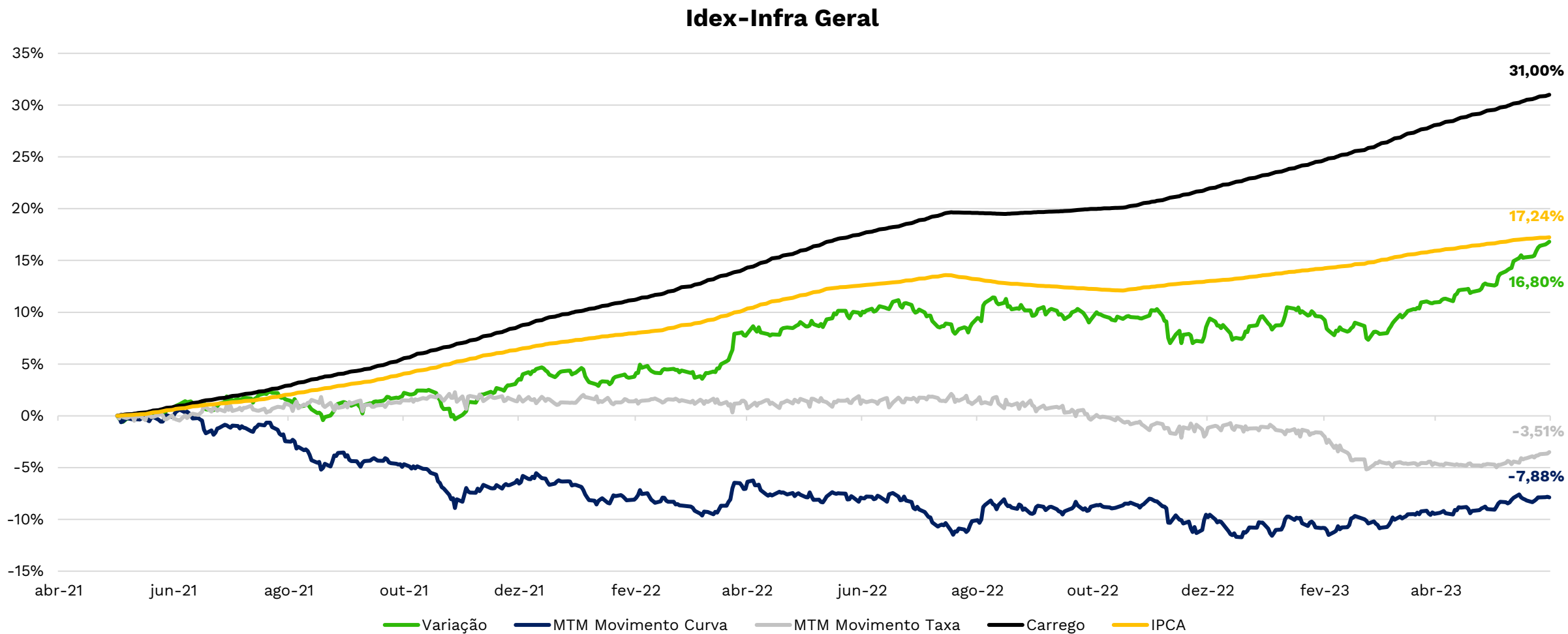
Idex- Infra JGP

Gráficos e Tabelas

Retorno médio X Volatilidade Média Anualizados (janela móvel 15 dias)



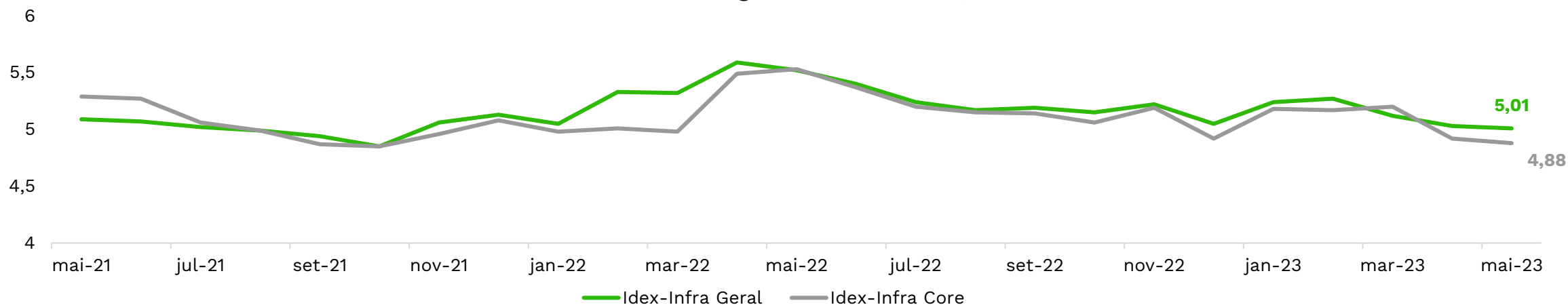
Rentabilidade Acumulada (2 anos)



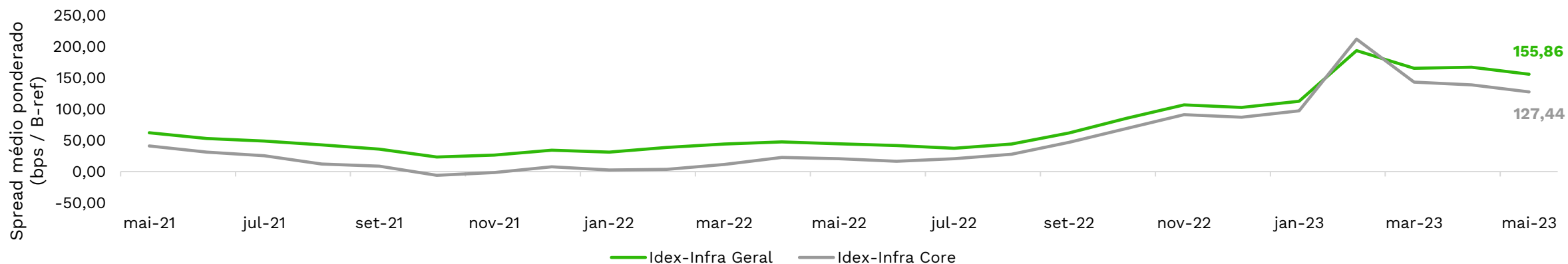
Fonte: JGP

Duration e Spread

Duration to Maturity Ponderada (em anos)

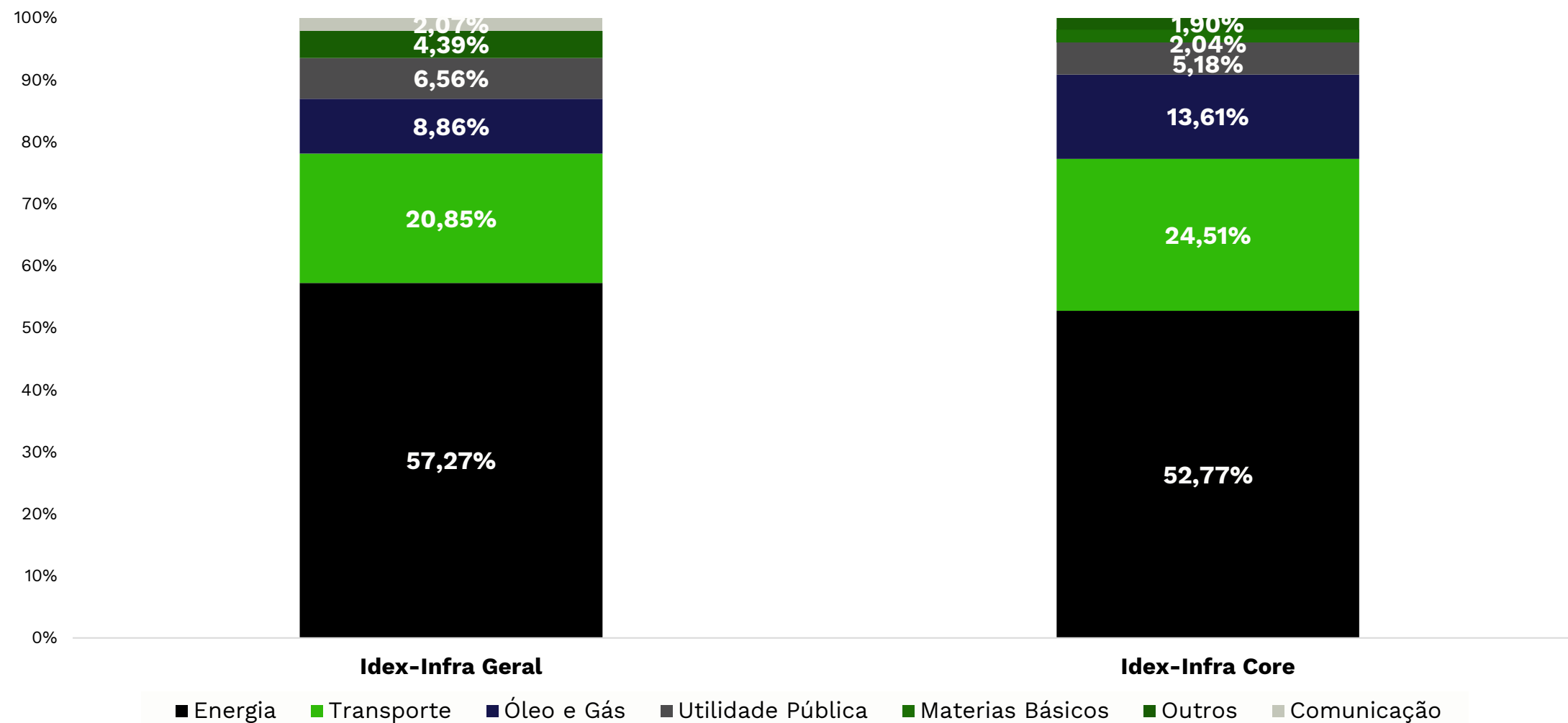


Evolução mensal dos spreads médios: I dex - Infra Geral e I dex - Infra Core (em IPCA+)



Fonte: JGP

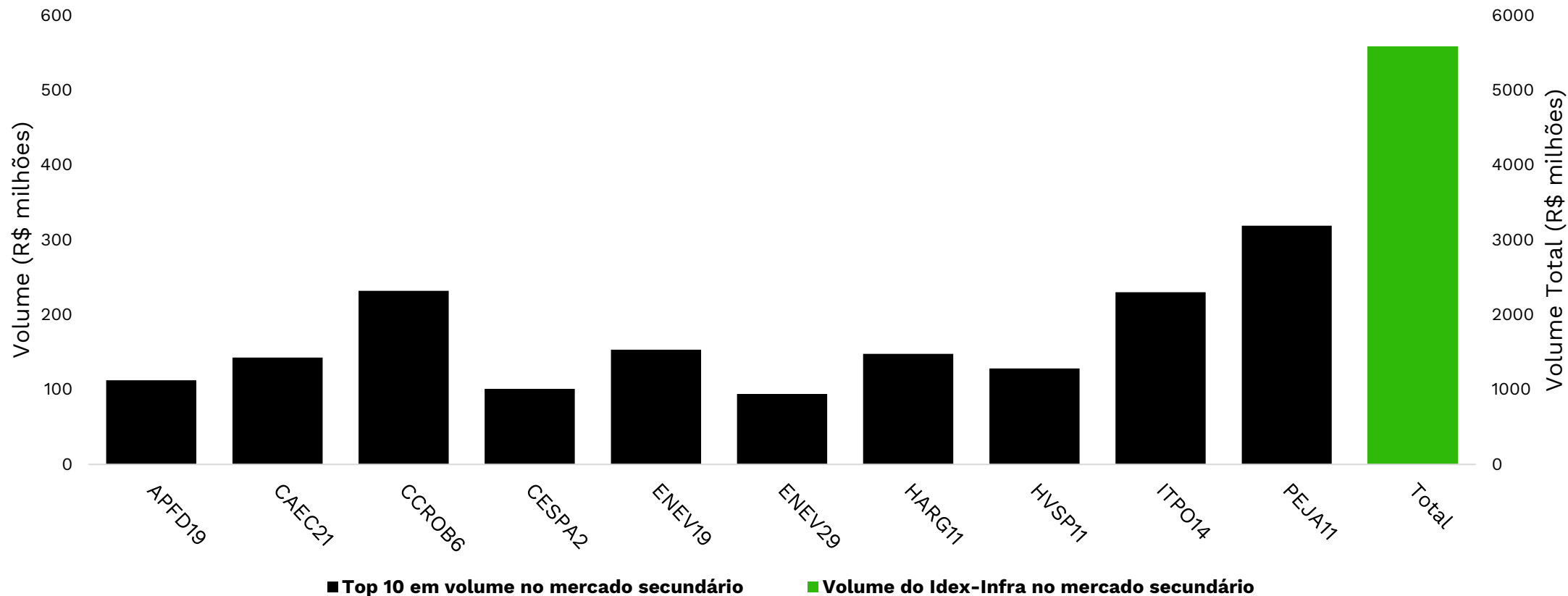
Exposição por Setor (31/05/23)



Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2023	Idex-Infra Geral	-0,19 %	-1,19 %	2,62 %	1,55 %	3,66 %								6,55 %
	Idex-Infra Core	-0,01 %	-1,71 %	2,84 %	1,84 %	3,43 %								6,46 %
2022	Idex-Infra Geral	-0,36 %	0,59 %	3,20 %	1,23 %	0,60 %	0,31 %	-1,05 %	0,72 %	-0,36 %	0,36 %	-1,03 %	0,99 %	5,26 %
	Idex-Infra Core	-0,30 %	0,40 %	3,09 %	1,20 %	0,63 %	0,27 %	-1,04 %	0,60 %	-0,48 %	0,35 %	-1,13 %	0,97 %	4,59 %
2021	Idex-Infra Geral	0,01 %	-0,47 %	-0,01 %	1,62 %	0,75 %	0,62 %	0,24 %	-0,32 %	0,59 %	-2,07 %	3,60 %	0,75 %	5,34 %
	Idex-Infra Core	-0,39 %	-0,51 %	-0,03 %	1,61 %	0,81 %	0,42 %	0,40 %	-0,32 %	0,52 %	-2,00 %	3,60 %	0,74 %	4,86 %

Volume no Secundário das Debêntures da Amostra (02/05/23 — 31/05/23) em R\$ milhões



Iindex-Infra Geral — 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
MSGT33	Mata De Santa Genebra	10,43 %
RMSA12	Brk Ambiental	9,86 %
CCROB6	Ccr	8,73 %
ITPO14	Itapoa Terminais Portuarios	8,15 %
GBSP11	Gbs Participacoes S.A.	7,86 %
Iindex-Infra Geral		3,67 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego
ANET11	Americanet	1,41 %
VBRR11	Via Brasil	1,41 %
CPTM15	Ligga Telecomunicacoes	1,39 %
ANEM11	Anemus Wind Holding S.A.	1,38 %
MTRJ19	Metrorio	1,36 %
Iindex-Infra Geral		1,19 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM
MSGT33	Mata De Santa Genebra	9,09 %
RMSA12	Brk Ambiental	8,49 %
CCROB6	Ccr	7,48 %
ITPO14	Itapoa Terminais Portuarios	6,81 %
GBSP11	Gbs Participacoes S.A.	6,55 %
Iindex-Infra Geral		2,45 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação
NTEN11	Norte Energia	-2,36 %
CTGE11	Eletrosul	-1,19 %
MOBP12	Mob Participacoes S.A.	-0,52 %
CEMT19	Energisa Mato Grosso	-0,18 %
ELEK37	Elektro Redes	-0,17 %
Iindex-Infra Geral		3,67 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego
PETR26	Petrobras	1,10 %
PETR16	Petrobras	1,10 %
PETR17	Petrobras	1,10 %
PETR27	Petrobras	1,12 %
TPEN11	Tpe	1,12 %
Iindex-Infra Geral		1,19 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM
NTEN11	Norte Energia	-3,58 %
CTGE11	Eletrosul	-2,35 %
MOBP12	Mob Participacoes S.A.	-1,74 %
ELEK37	Elektro Redes	-1,41 %
CEMT19	Energisa Mato Grosso	-1,41 %
Iindex-Infra Geral		2,45 %

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