

Idex



Abril 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 — Abril 2022

Comentário Mensal — Abril 2022

- O JGP Idex-CDI encerrou abril com retorno de 1,05%, 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 4,15%, acima do CDI que encerrou o mês em 3,29%.
- O *spread* de Carrego médio de abril reduziu para CDI+1,70% (CDI+1,78% em março). Já o *spread* de bid do Idex-CDI na margem registrou um fechamento de 5 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,70%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Alliar (AALR12), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +0,91% e retorno total equivalente a +2,02%, da Cogna (COGN27), com um MTM de +0,88% e retorno total equivalente a +1,98% e da Manaus Transmissora (MANT12), com um MTM de +0,66% e retorno total equivalente a +1,64%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Tenda (TEND17), com MTM de -6,41% e retorno total equivalente a -5,19% e da Cury (CURY21), com MTM de -1,67% e retorno total equivalente a -0,66%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de *spreads*

Maiores aberturas de *spread* %DI

Código	2-Abr	29-Abr	Dif
UNDAC3	118,0%	120,0%	2,0%
LORTB3	112,5%	112,6%	0,1%
EATE18	114,0%	114,0%	0,0%

Maiores fechamentos de *spread* %DI

Código	2-Abr	29-Abr	Dif
UNDAC2	117,0%	115,0%	-2,0%
NTSD12	114,0%	112,0%	-2,0%
RADL14	113,2%	111,5%	-1,7%

Maiores aberturas de *spread* DI+

Código	2-Abr	29-Abr	Dif
TEND17	4,8%	8,0%	3,2%
CURY21	2,4%	3,0%	0,6%
DIRR18	2,5%	3,0%	0,5%

Maiores fechamentos de *spread* DI+

Código	2-Abr	29-Abr	Dif
COGN27	3,5%	3,2%	-0,3%
RDLA15	2,4%	2,1%	-0,3%
SSED21	2,9%	2,6%	-0,3%

Nova Amostra e Dados Adicionais — Abril 2022

- A amostra de maio do JGP Idex-CDI deverá aumentar o número de debêntures de 270 para 288.

Mudança na Amostra (29-Abr-22 — 02-Mai-22)

Saíram (9)	Entraram (27)	
BKBR18	ANHBA2	DASAC5
BRKP19	ARML12	EKTRB0
CPLE18	CAMLB1	GGBRA5
GASC13	CEEBB3	HAPV12
GUAR14	CEPEA1	HAPV22
MOVI27	CEPEB1	HYPEB0
TRIS18	CPGEB1	LIGHD3
UNDAC3	CPGT17	OCNP13
SMFT24	CSMGB6	TCBC14
	DASA18	TFLE18
	DASAA0	UNIP17
	DASAA5	VAMO14
	DASAB5	VIAL16
	DASAC0	

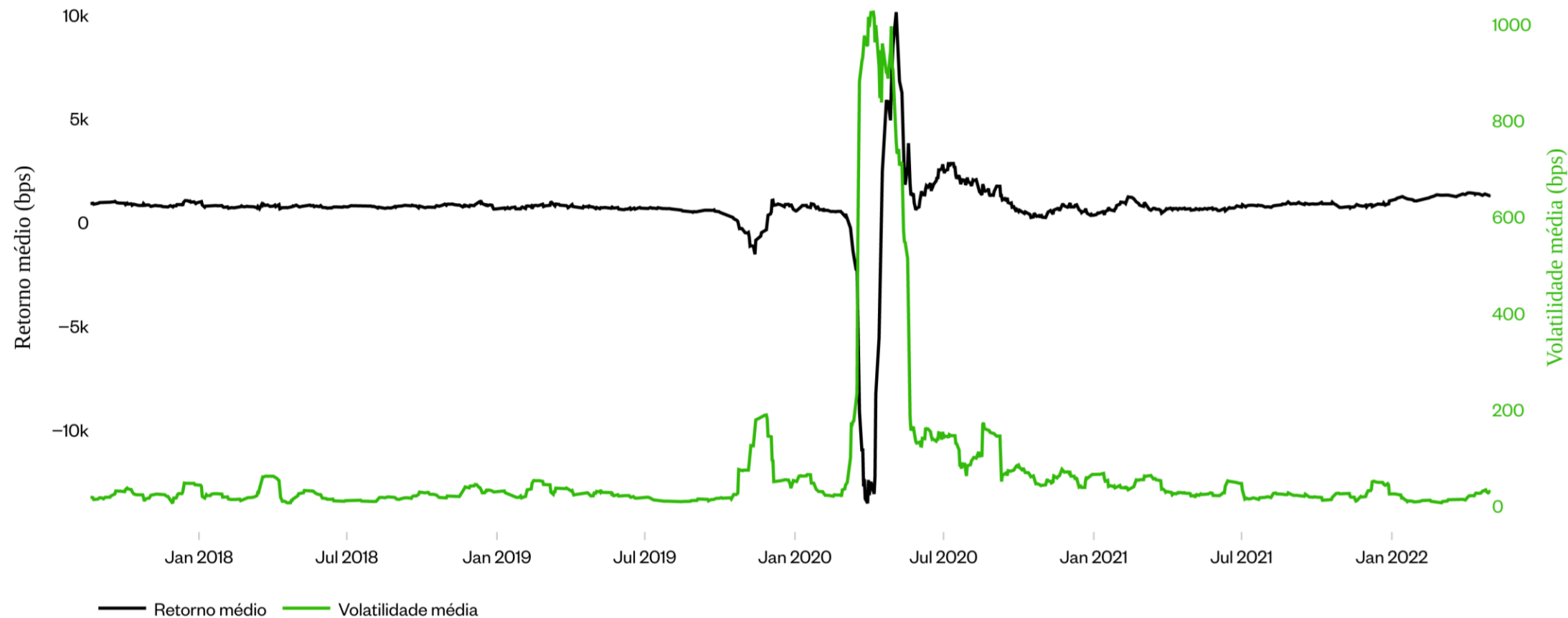
Fonte: JGP

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em abril. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 10,03% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 10,25%.

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

Mês	%DI	DI+	CDI
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	0,83 %	0,67 %	0,44 %
2021/08	0,90 %	0,78 %	0,43 %
2021/07	0,65 %	0,67 %	0,36 %
2021/06	0,61 %	0,63 %	0,31 %
2021/05	0,48 %	0,56 %	0,26 %
Total	10,25 %	10,03 %	7,11 %

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

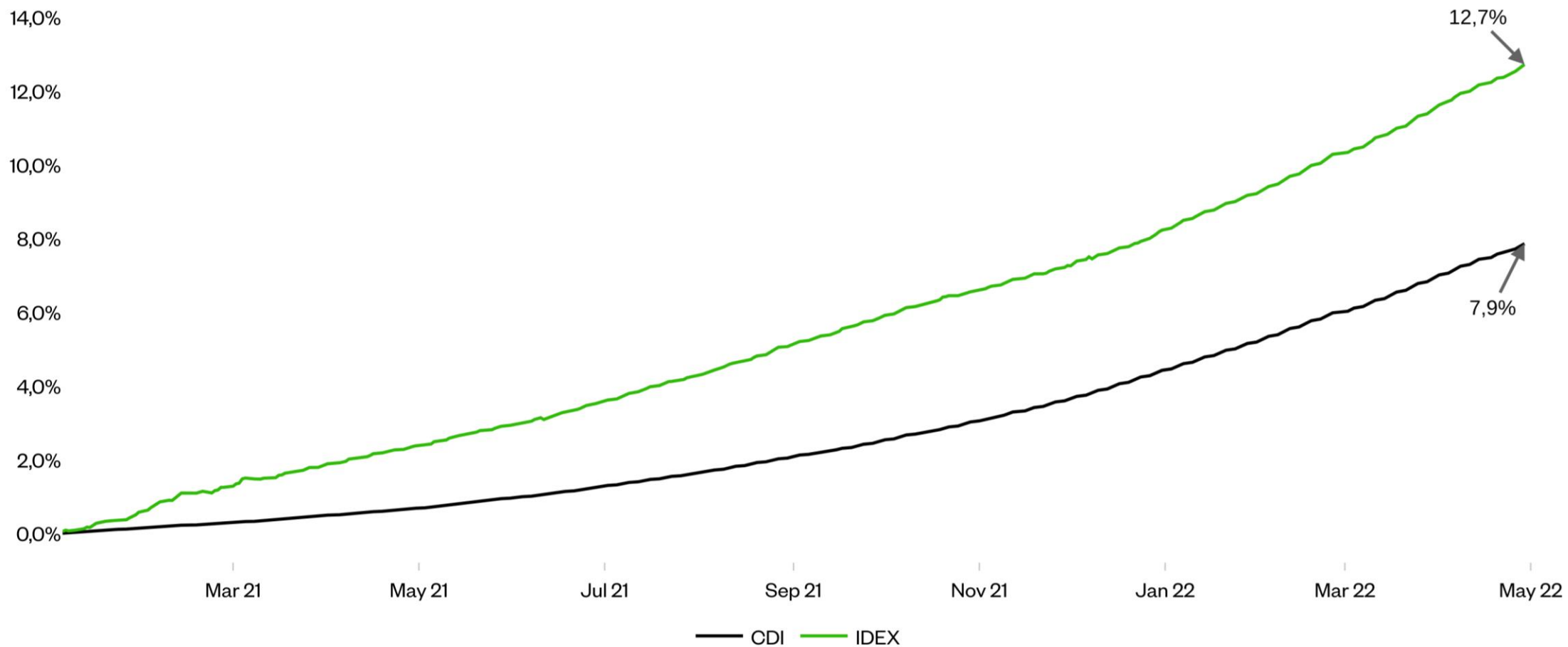


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

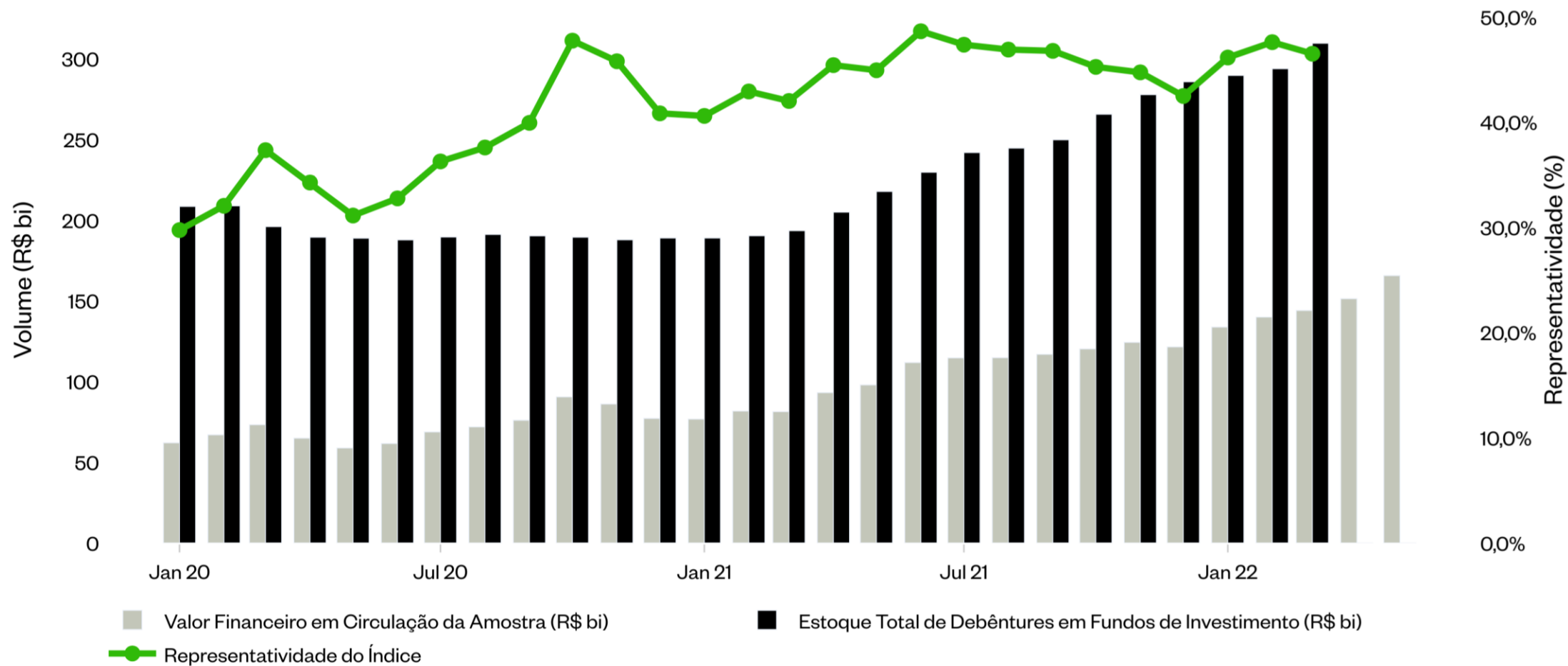
Rentabilidade Acumulada



Histórico de Performance

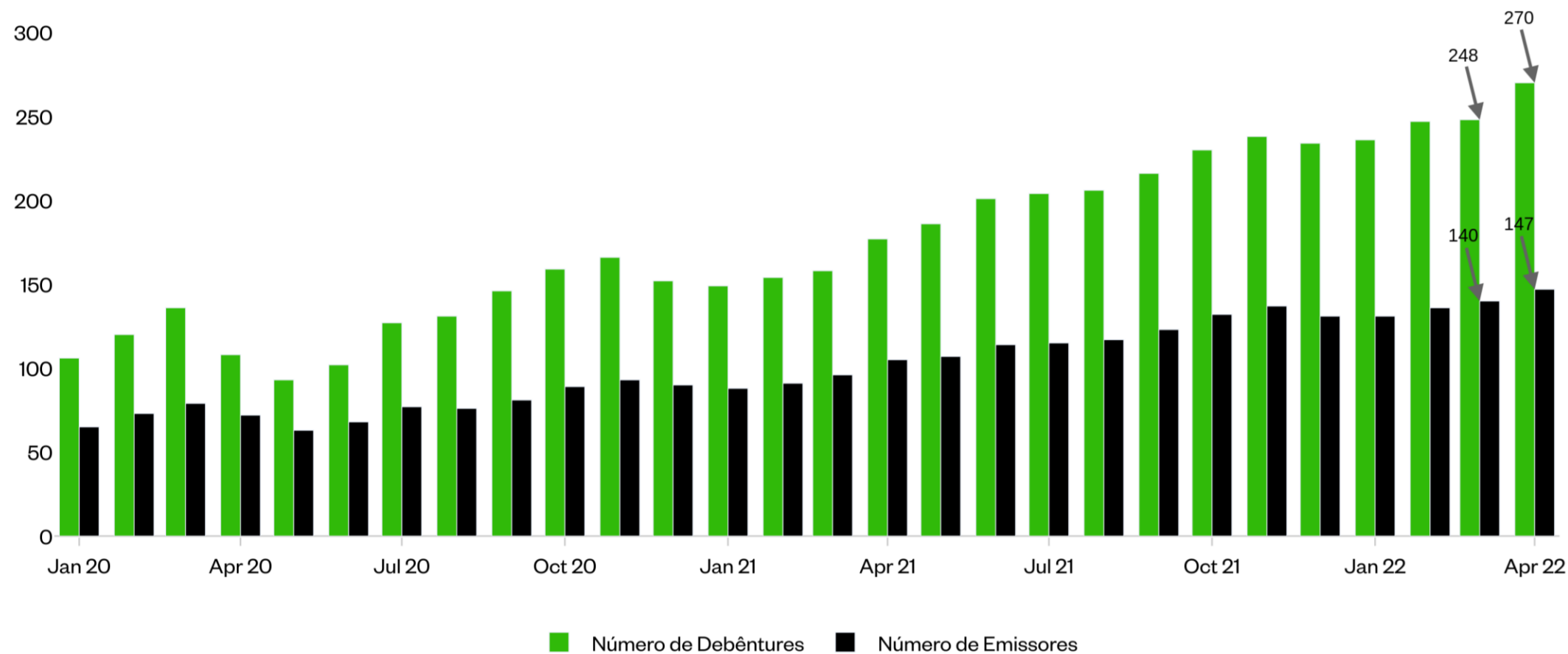
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	Iindex-CDI	0,91 %	0,98 %	1,15 %	1,05 %									4,15 %
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %									3,29 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %									0,84 %
2021	Iindex-CDI	0,58 %	0,67 %	0,62 %	0,49 %	0,54 %	0,62 %	0,66 %	0,82 %	0,73 %	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

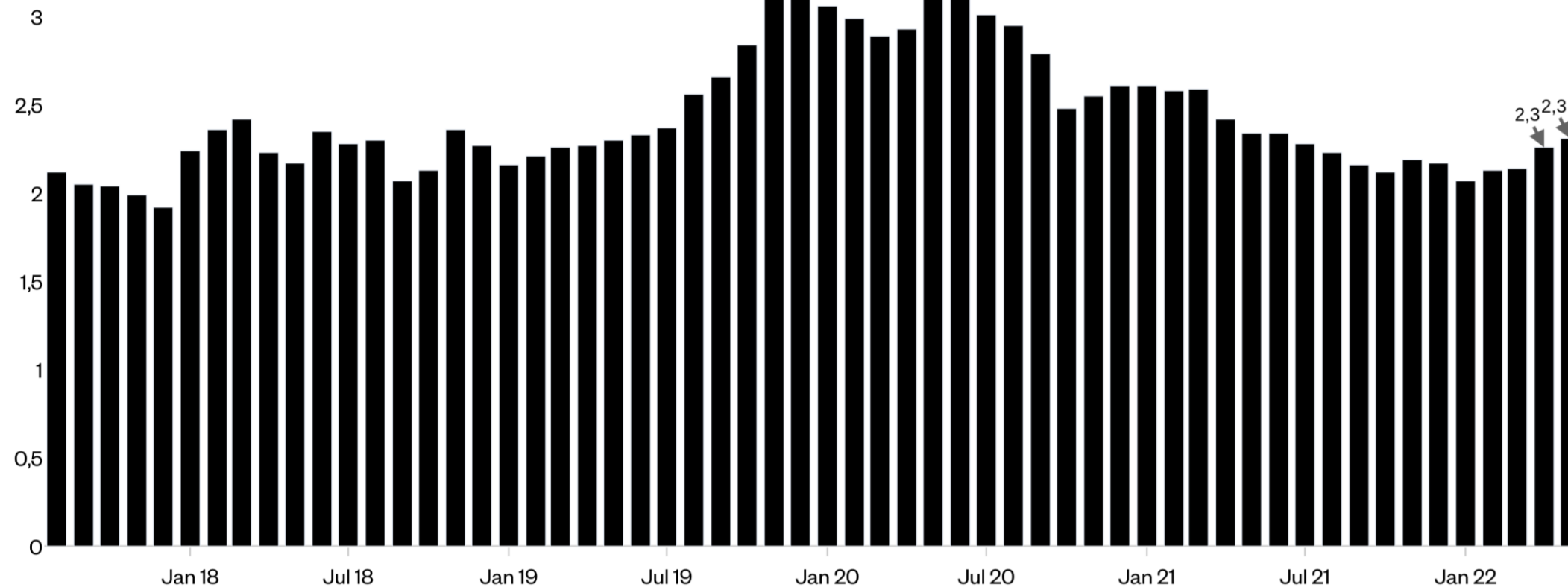


Fonte: JGP

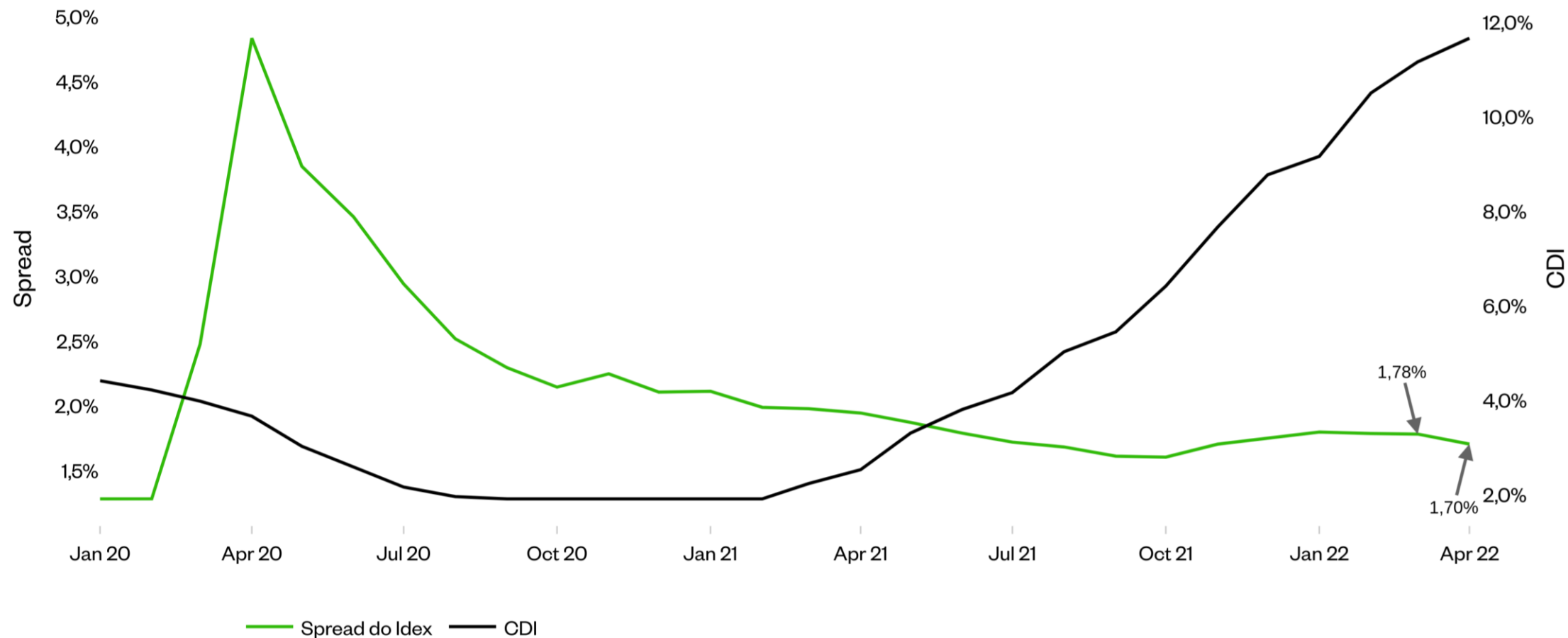
Evolução da Amostra



Duration to maturity ponderada (em anos)



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



Fonte: JGP

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

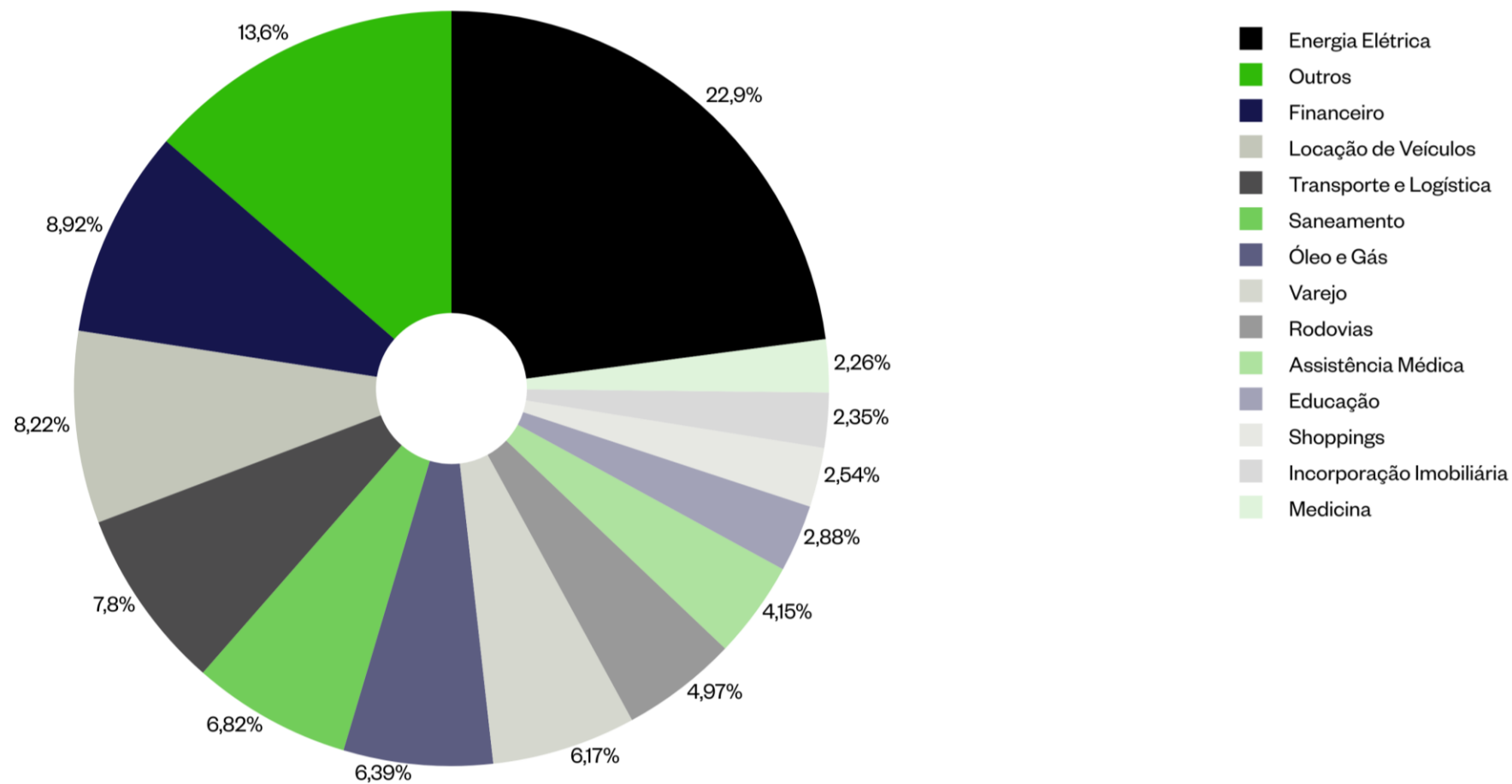
Spread do Idex (mar-22)

Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2022-03-31	1,75 %	1,29 %	1,57 %	1,64 %
2022-03-30	1,75 %	1,28 %	1,58 %	1,64 %
2022-03-29	1,75 %	1,28 %	1,57 %	1,64 %
2022-03-28	1,76 %	1,29 %	1,58 %	1,65 %
2022-03-25	1,76 %	1,29 %	1,58 %	1,65 %
2022-03-24	1,77 %	1,30 %	1,59 %	1,65 %
2022-03-23	1,78 %	1,31 %	1,59 %	1,66 %
2022-03-22	1,78 %	1,31 %	1,59 %	1,66 %
2022-03-21	1,79 %	1,31 %	1,64 %	1,67 %
2022-03-18	1,78 %	1,32 %	1,63 %	1,67 %
2022-03-17	1,78 %	1,32 %	1,63 %	1,67 %
2022-03-16	1,79 %	1,32 %	1,64 %	1,68 %
2022-03-15	1,79 %	1,33 %	1,64 %	1,68 %
2022-03-14	1,79 %	1,34 %	1,65 %	1,69 %
2022-03-11	1,79 %	1,33 %	1,64 %	1,68 %
2022-03-10	1,79 %	1,33 %	1,65 %	1,68 %
2022-03-09	1,79 %	1,32 %	1,64 %	1,68 %
2022-03-08	1,80 %	1,33 %	1,65 %	1,68 %
2022-03-07	1,80 %	1,33 %	1,65 %	1,68 %
2022-03-04	1,79 %	1,32 %	1,64 %	1,67 %
2022-03-03	1,78 %	1,32 %	1,64 %	1,67 %
2022-03-02	1,78 %	1,31 %	1,64 %	1,67 %

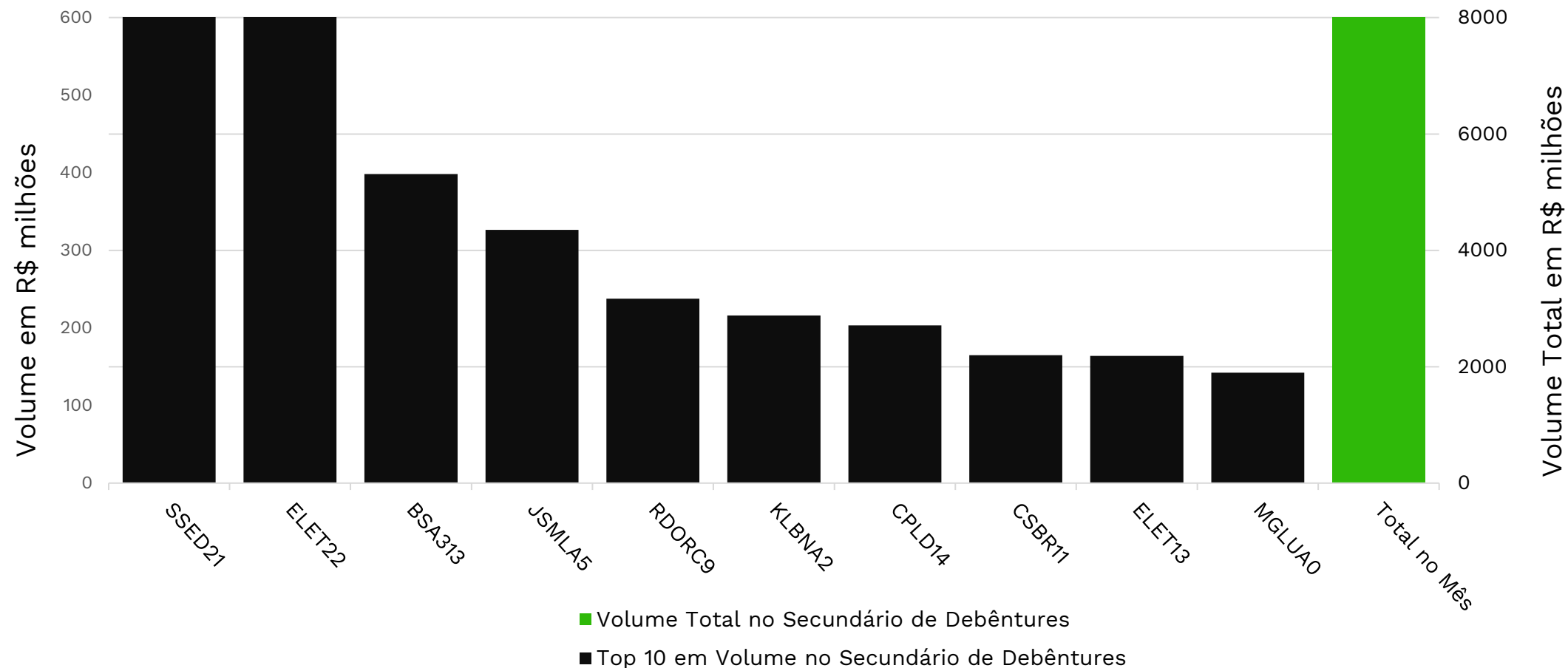
Spread do Idex (abr-22)

Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2022-04-29	1,68 %	1,12 %	1,54 %	1,58 %
2022-04-28	1,68 %	1,12 %	1,54 %	1,58 %
2022-04-27	1,69 %	1,12 %	1,55 %	1,58 %
2022-04-26	1,69 %	1,12 %	1,56 %	1,58 %
2022-04-25	1,69 %	1,13 %	1,51 %	1,58 %
2022-04-22	1,71 %	1,16 %	1,54 %	1,59 %
2022-04-20	1,70 %	1,16 %	1,56 %	1,59 %
2022-04-19	1,71 %	1,16 %	1,56 %	1,60 %
2022-04-18	1,71 %	1,17 %	1,57 %	1,60 %
2022-04-14	1,71 %	1,17 %	1,58 %	1,60 %
2022-04-13	1,72 %	1,17 %	1,58 %	1,60 %
2022-04-12	1,71 %	1,18 %	1,58 %	1,60 %
2022-04-11	1,71 %	1,18 %	1,58 %	1,61 %
2022-04-08	1,71 %	1,17 %	1,57 %	1,61 %
2022-04-07	1,70 %	1,16 %	1,58 %	1,60 %
2022-04-06	1,70 %	1,16 %	1,57 %	1,60 %
2022-04-05	1,71 %	1,16 %	1,57 %	1,60 %
2022-04-04	1,70 %	1,15 %	1,57 %	1,60 %
2022-04-01	1,71 %	1,16 %	1,58 %	1,60 %

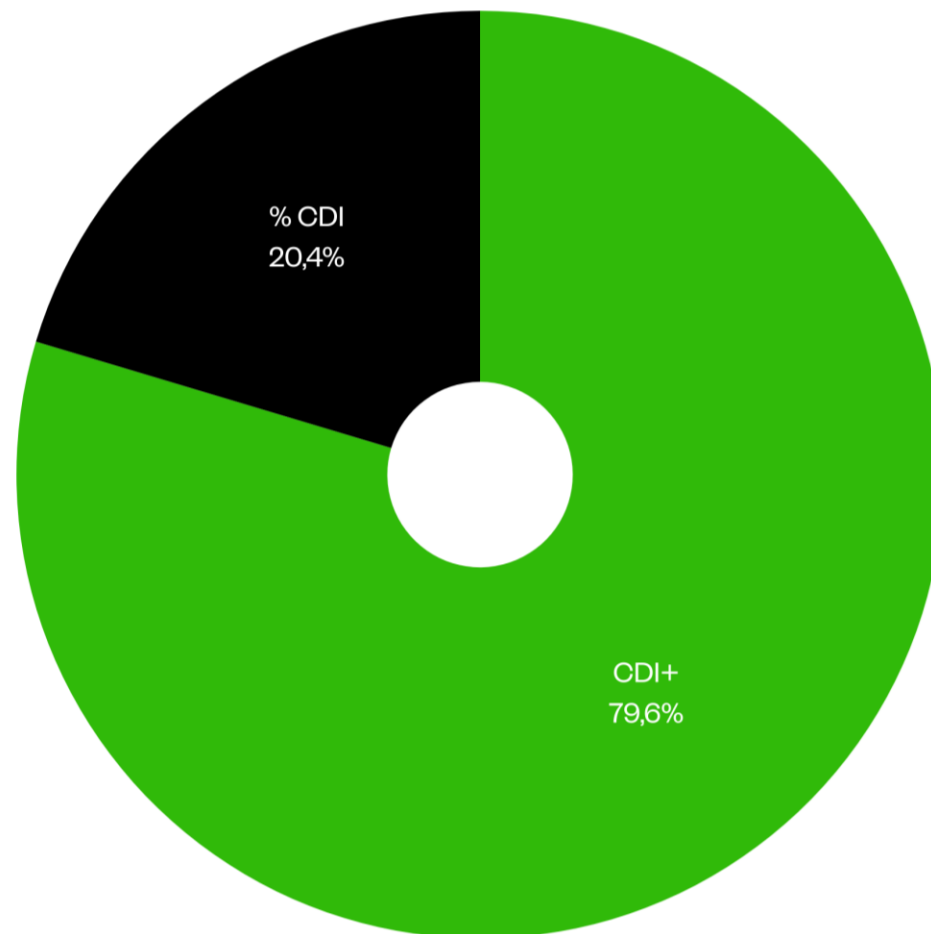
Exposição por Setor (29-abr-22)



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



Composição da Amostra (abr-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	MTM	% DI
AALR12	Alliar	2,02 %	242,60 %
COGN27	Cogna	1,98 %	236,76 %
MANT12	Manaus Transmissora de Energia S/A	1,64 %	196,60 %
UNDAC2	Unidas	1,61 %	192,65 %
CSAN13	Cosan	1,57 %	188,33 %
IDEX-CDI		1,05 %	125,79 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB14	Cvc Brasil	1,40 %	168,32 %
CVCB24	Cvc Brasil	1,40 %	168,32 %
TEND17	Tenda	1,30 %	155,56 %
MEAL11	Meal	1,21 %	144,54 %
VLID28	Valid	1,13 %	135,79 %
IDEX-CDI		0,96 %	115,23 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
AALR12	Alliar	0,91 %	108,54 %
COGN27	Cogna	0,88 %	105,54 %
MANT12	Manaus Transmissora de Energia S/A	0,66 %	79,55 %
UNDAC2	Unidas	0,63 %	75,41 %
CSAN13	Cosan	0,61 %	73,83 %
IDEX-CDI		0,09 %	10,46 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
TEND17	Tenda	-5,19 %	-622,35 %
CURY21	Cury S/A	-0,66 %	-79,61 %
DIRR18	Direcional	-0,49 %	-59,16 %
UNDAC3	Unidas	-0,12 %	-14,63 %
CSMGAS5	Comgas	0,59 %	70,19 %
IDEX-CDI		1,05 %	125,79 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
SMFT24	Smartfit	0,77 %	124,71 %
PETR35	Petrobras	0,88 %	105,96 %
NATU39	Natura	0,88 %	105,99 %
CPL18	Copel Distribuicao	0,88 %	106,26 %
GASP18	Comgas	0,89 %	106,41 %
IDEX-CDI		0,96 %	115,23 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
TEND17	Tenda	-6,41 %	-768,47 %
CURY21	Cury S/A	-1,67 %	-199,88 %
DIRR18	Direcional	-1,51 %	-180,40 %
UNDAC3	Unidas	-1,11 %	-132,91 %
CVCB24	Cvc Brasil	-0,63 %	-74,94 %
IDEX-CDI		0,09 %	10,46 %

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