

# Idex

Idex-CDI

**Janeiro 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**

---

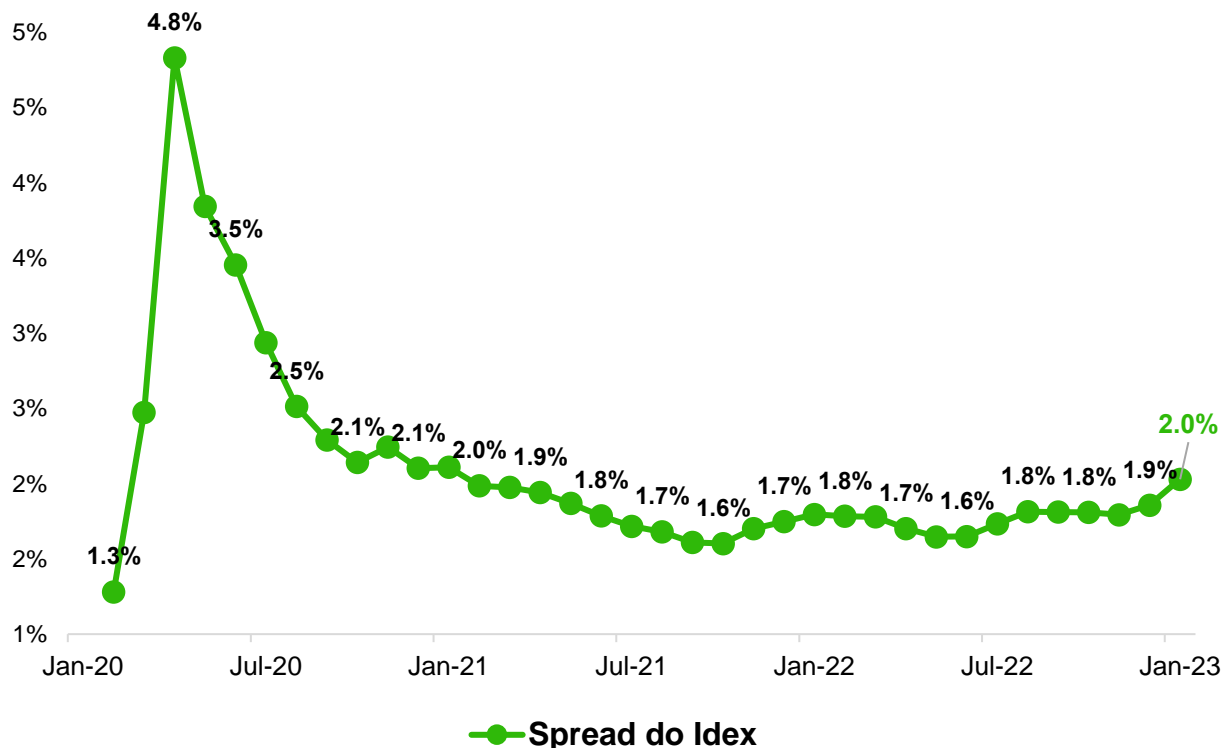
Idex-CDI JGP

# Comentário Mensal — Janeiro

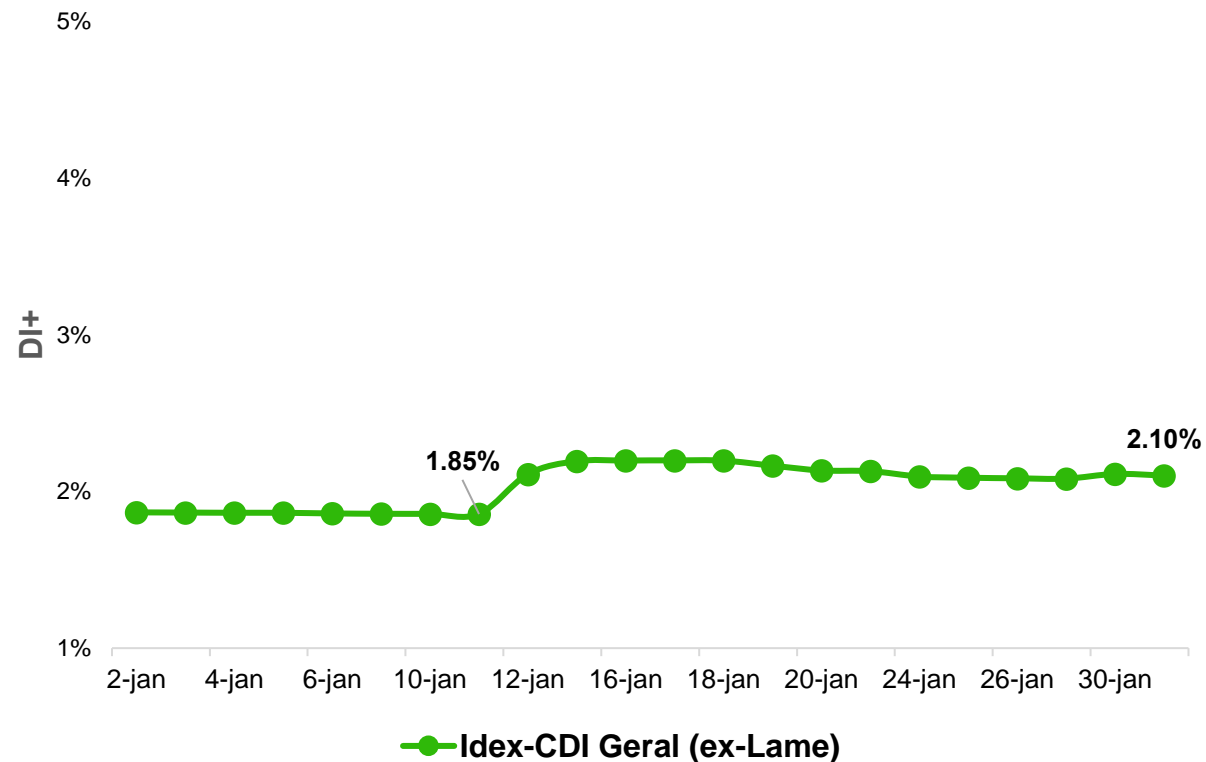
# Comentário Mensal

- As debêntures das Lojas Americanas impactaram significativamente o **I dex-CDI** no mês de Janeiro. Para melhor compreensão do resultado no mercado de crédito, realizamos uma análise excluindo os ativos do emissor:

Evolução do spread médio ponderado (DI+) - ex-LAME

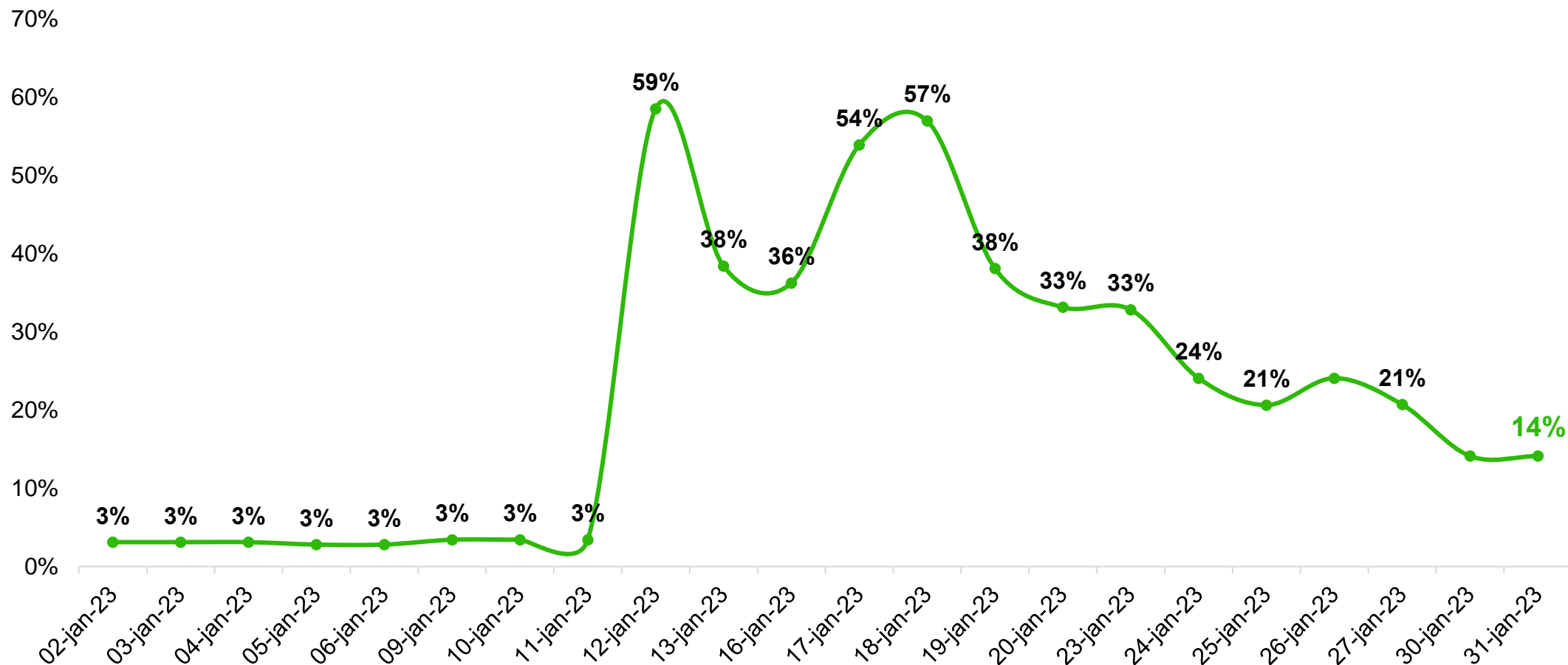


Evolução dos spreads do I dex-CDI na margem (ex-lame)



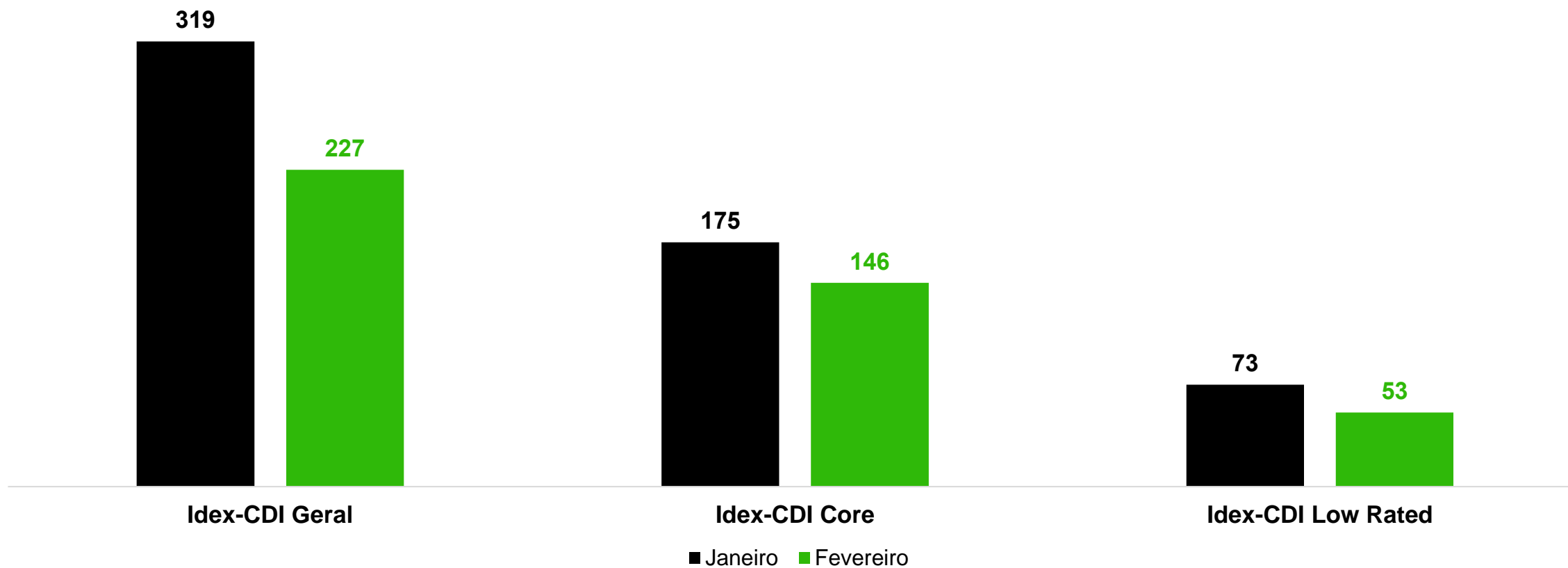
# Comentário Mensal

## % de ativos no Idex-CDI Geral sem preço nos *calls*



# Nova Amostra

## Alterações nas Amostras



## Alterações na amostra

### Ativos que saíram do I dex-CDI (102)

AEGP13	CPGT14	FLRY25	MOVI23	SQIA12
AEGP14	CPLD14	GGBRA6	MRFGA0	STBP14
AETE11	CPLD16	GUAR14	MRSL1A	SULA19
ALLD14	CPLD17	GUAR23	MRVEA8	TAE16
ALMC12	CPRE29	HAPV21	MULP16	TAE11
ALSCA0	CRED14	HGLB12	MULP17	TAE11
ALSR12	CSCF11	IGTA17	NCFP14	TCBC14
ALTF11	CSMGB3	IGTA19	OAMS11	TFLEB0
ALUP17	CTNS25	IGTA37	OVSA10	TRIS17
ANHBA2	CVCB24	IGTAA0	OVSA1A	UGEL11
BSA325	DASAA4	IGTAA1	PETR36	UNDAA1
CAML19	EATE19	IVIA35	PRLG14	VCCS11
CEAB11	ECOV14	KRSA11	RADL14	VECS11
CEEBA3	EEEL18	LCAMA6	RDCO20	VIAL19
CEPEA1	EEEL28	LCAMA7	RDLA15	VIXL12
CEPEB1	EKTRA0	LCAMC3	RDORC3	VIXL15
CGBP13	ELPLB3	LIGHC3	SBFC11	XPVS14
CIME12	ENGIA3	LOGN14	SBSPA7	XPVS24
COCE17	EQTL55	LRENB1	SBSPB3	
COGN27	ESCEA2	MGLU19	SBSPG0	
CPFPA4	ETEN13	MOVI13	SNGO19	

### Ativos que Ingressaram no I dex-CDI (10)

AEGPA1	CBRDB8	CSMGA5	ERDVA1	JSMLB3
MEAL11	MEAL12	MOVI17	MOVI27	PEJA21

# Destques de performance

## Maiores aberturas de spread %DI

Ativo	02-Jan	31-Jan	Dif
CPGT16	107,6%	111,0%	3,4%
IGTA37	108,1%	111,0%	2,9%
GGBRA6	105,1%	108,0%	2,9%

## Maiores fechamentos de spread %DI

Ativo	02-Jan	31-Jan	Dif
HAPV21	112,2%	112,0%	-0,2%
TAAE16	111,5%	111,5%	0,0%
CPGT14	106,0%	106,0%	0,0%

## Maiores aberturas de spread DI+

Ativo	02-Jan	31-Jan	Dif
SBFC12	1,80%	3,10%	1,30%
SBFC13	1,91%	3,20%	1,29%
GUAR15	2,30%	3,25%	0,95%

## Maiores fechamentos de spread DI+

Ativo	02-Jan	31-Jan	Dif
MTRO12	2,7%	2,4%	-0,3%
AALM11	3,3%	3,2%	-0,1%
PRLG14	1,7%	1,6%	-0,1%

## Rentabilidade do I dex-CDI Geral (12 meses)

Mês	%DI	DI+	CDI
2023/01	0,89%	0,67%	1,12%
2022/12	1,27%	1,28%	1,12%
2022/11	1,16%	1,16%	1,02%
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	0,92%	0,94%	0,72%
<b>Total</b>	<b>14,54%</b>	<b>14,69%</b>	<b>12,78%</b>

**Idex-CDI JGP**

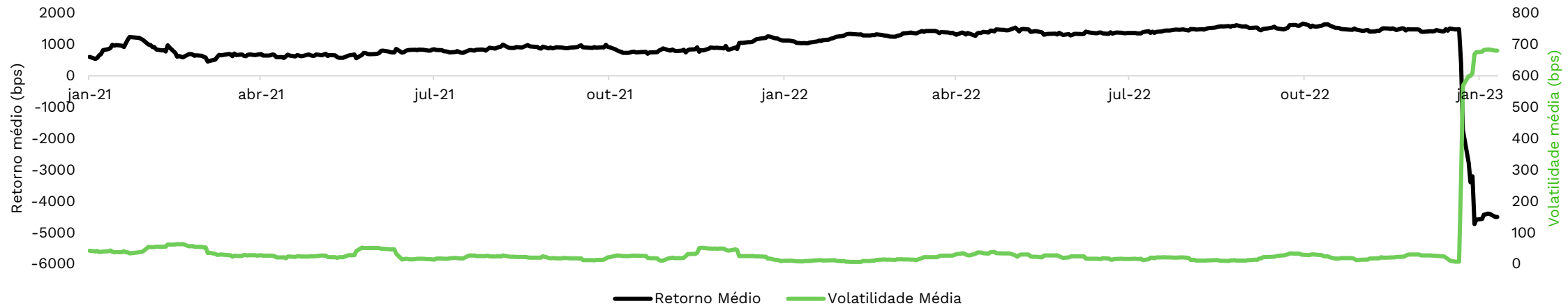
---

# **Gráficos e Tabelas**

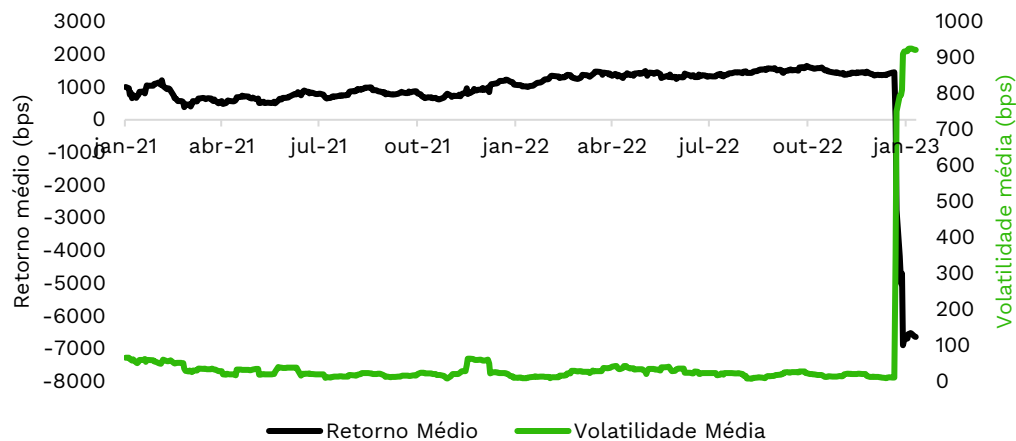


# Retorno médio X Volatilidade Média Anualizados (janela móvel 15 dias)

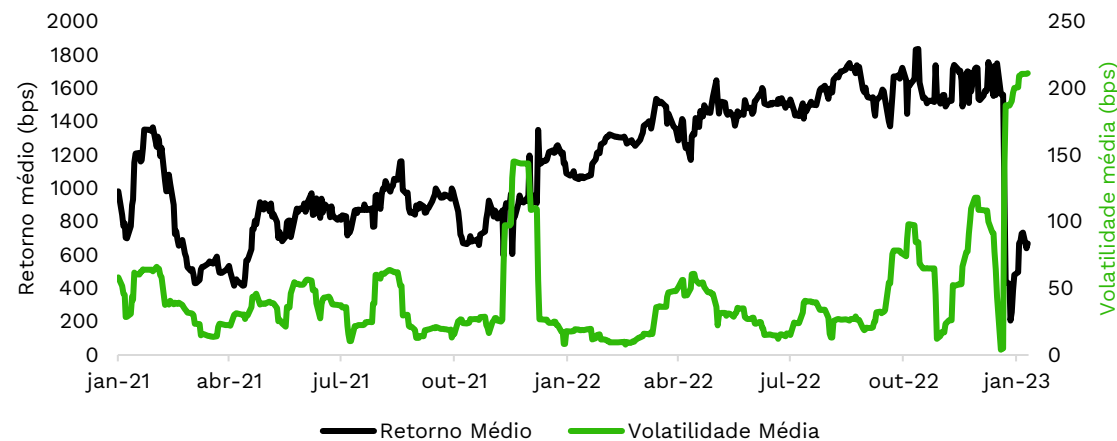
**Idex-CDI Geral**



**Idex-CDI Core**

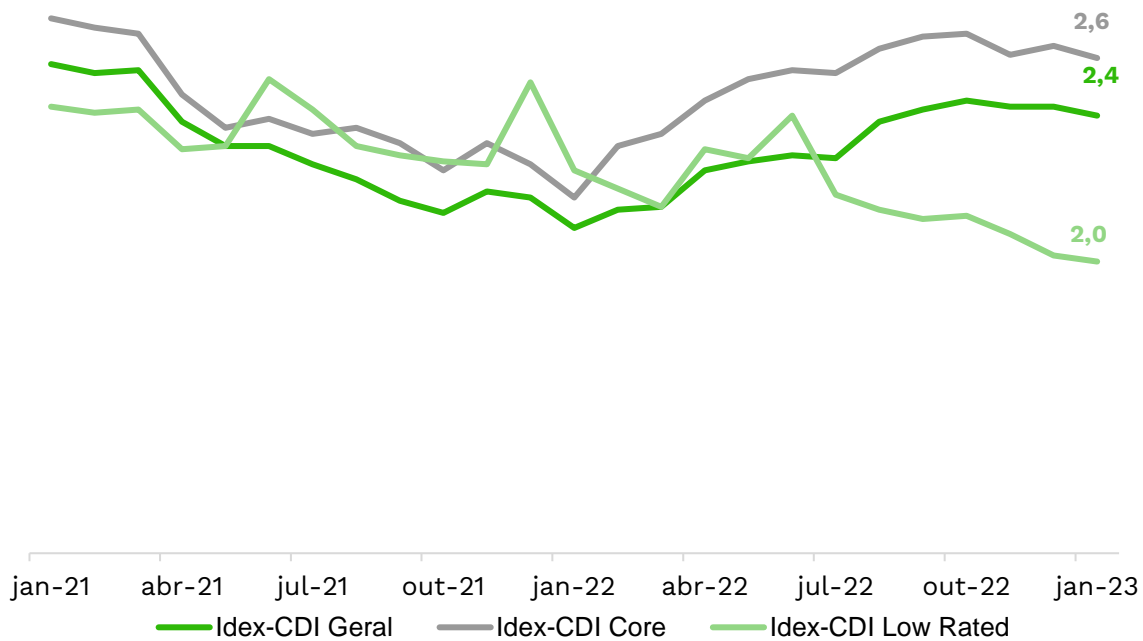


**Idex-CDI Low Rated**

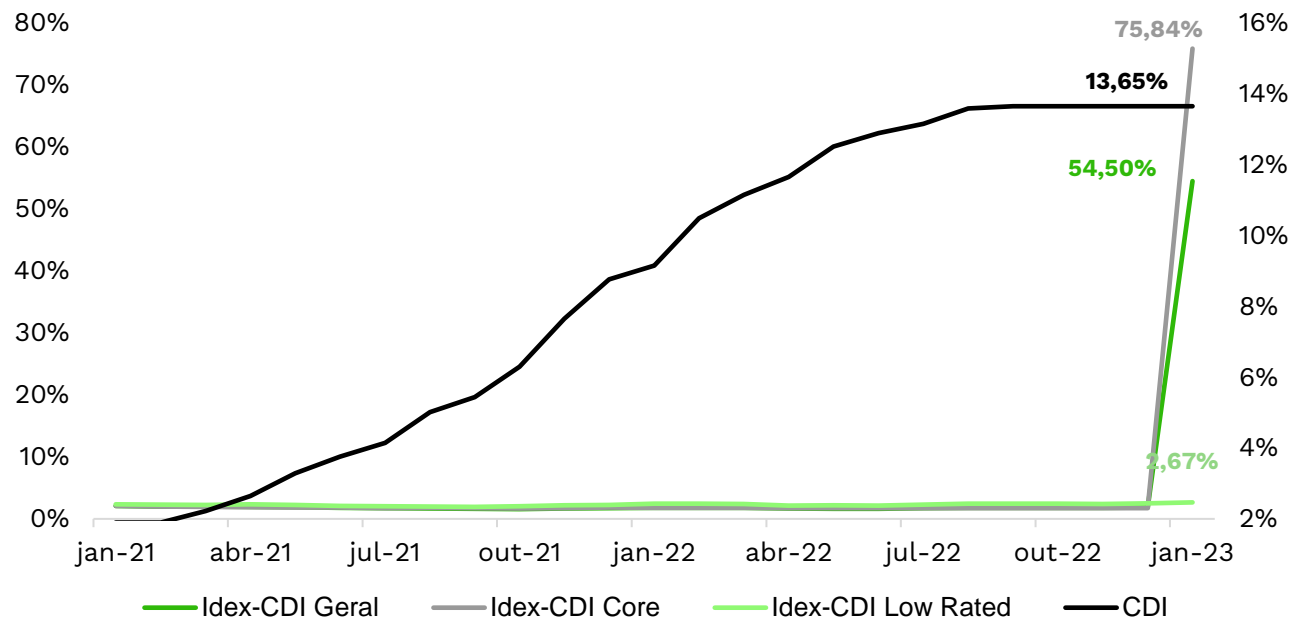


# Duration e Spread

**Duration to Maturity Ponderada (em anos)**



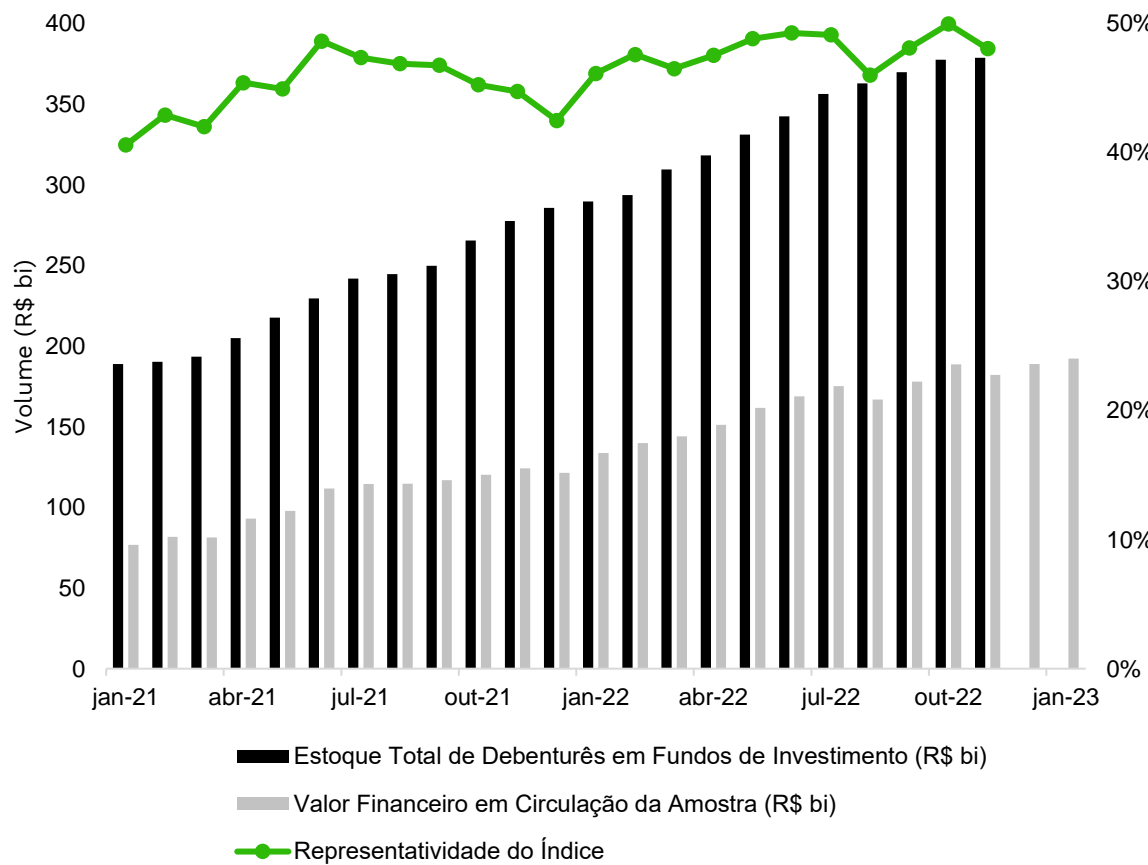
**Evolução dos Spreads de Carregos Médios Ponderados (em CDI+)**



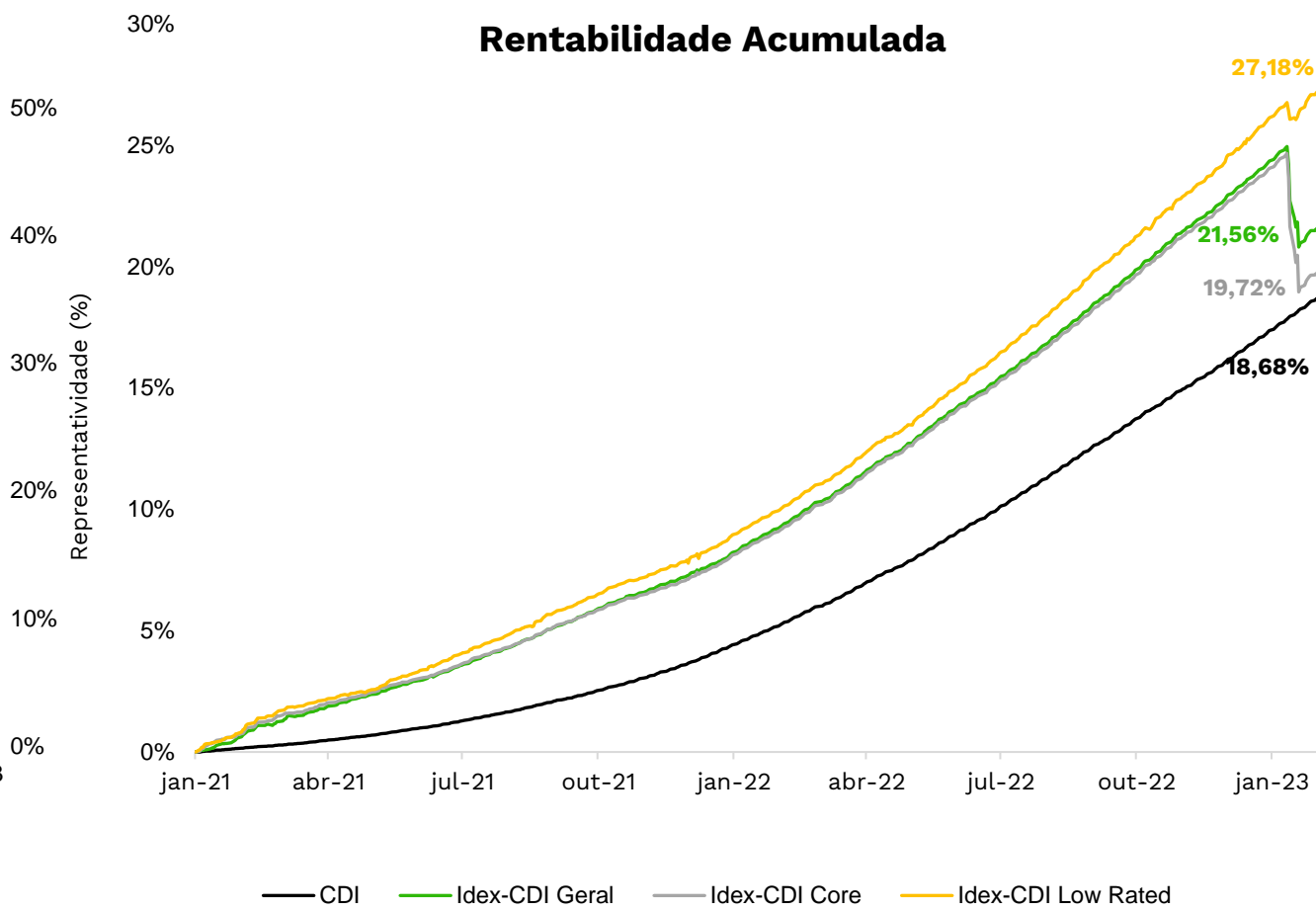
Fonte: JGP

# Iindex-CDI Geral

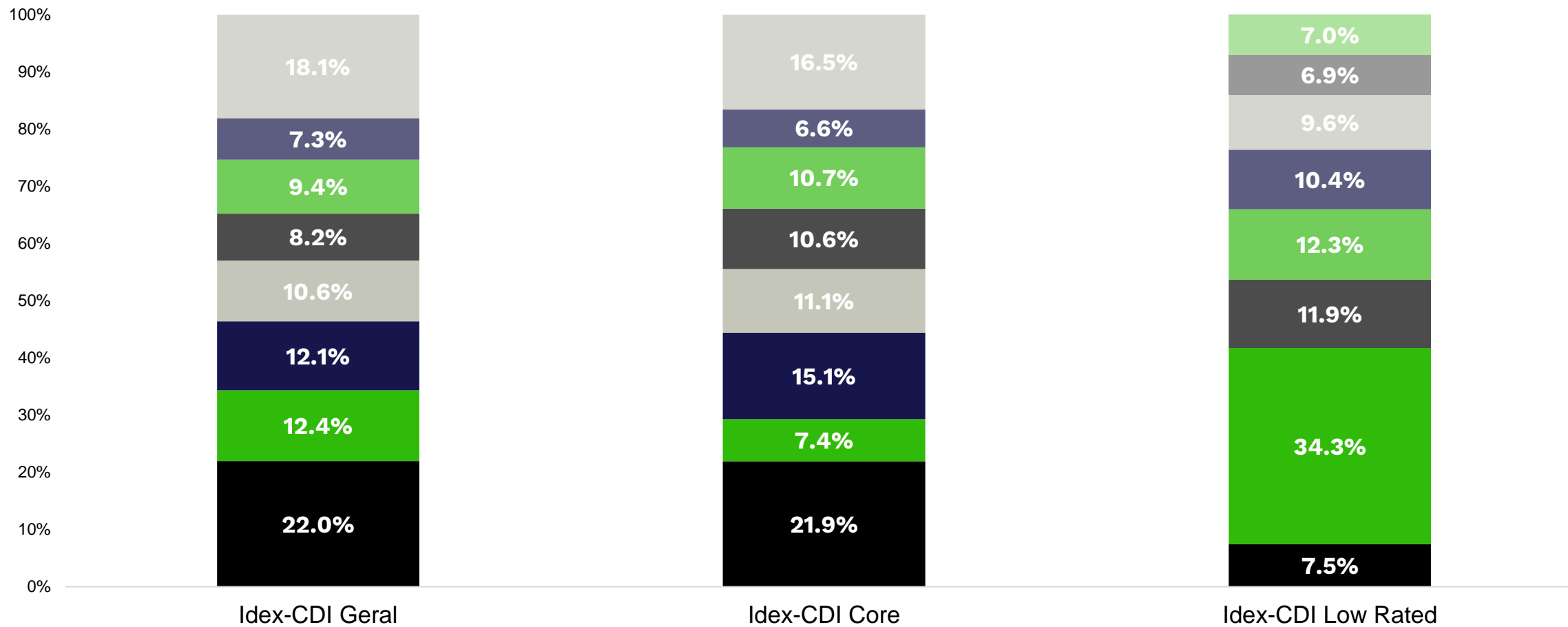
### Representatividade do Índice



### Rentabilidade Acumulada



# Exposição por Setor (31/01/22)



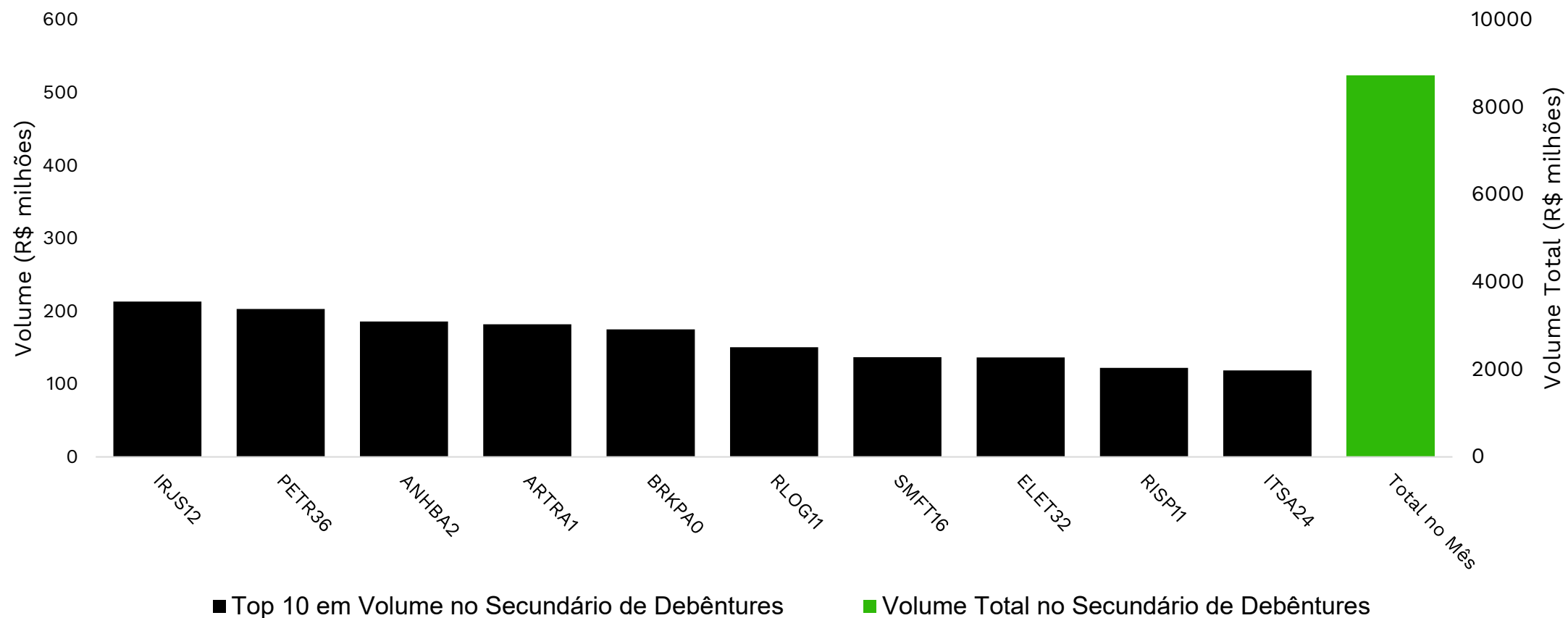
■ Energia ■ Utilidade Pública ■ Saúde ■ Aluguel de Carros e Logística ■ Consumo ■ Transporte ■ Financeiro ■ Outros ■ Indústria ■ Comunicação

Fonte: JGP

# Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2023	<b>Iindex-CDI Geral</b>	<b>-2,24 %</b>												<b>-2,24 %</b>
	<b>Iindex-CDI Core</b>	<b>-3,49 %</b>												<b>-3,49 %</b>
	<b>Iindex-CDI Low Rated</b>	<b>0,83 %</b>												<b>0,83 %</b>
	<b>CDI</b>	<b>1,12 %</b>												<b>1,12 %</b>
2022	<b>Iindex-CDI Geral</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>1,27 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,28 %</b>	<b>14,90 %</b>
	<b>Iindex-CDI Core</b>	<b>0,89 %</b>	<b>0,98 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,24 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,35 %</b>	<b>1,29 %</b>	<b>1,27 %</b>	<b>1,14 %</b>	<b>1,23 %</b>	<b>14,74 %</b>
	<b>Iindex-CDI Low Rated</b>	<b>0,91 %</b>	<b>0,97 %</b>	<b>1,18 %</b>	<b>1,04 %</b>	<b>1,32 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>1,21 %</b>	<b>1,54 %</b>	<b>1,31 %</b>	<b>1,30 %</b>	<b>1,22 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>15,77 %</b>
	<b>CDI</b>	<b>0,73 %</b>	<b>0,76 %</b>	<b>0,93 %</b>	<b>0,83 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,12 %</b>	<b>12,39 %</b>
2021	<b>Iindex-CDI Geral</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>
	<b>Iindex-CDI Core</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,77 %</b>	<b>0,55 %</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,53 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,65 %</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,58 %</b>	<b>0,62 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>8,12 %</b>
	<b>Iindex-CDI Low Rated</b>	<b>0,76 %</b>	<b>0,93 %</b>	<b>0,48 %</b>	<b>0,37 %</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,75 %</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,89 %</b>	<b>0,72 %</b>	<b>0,64 %</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,97 %</b>	<b>8,95 %</b>
	<b>CDI</b>	<b>0,15 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,27 %</b>	<b>0,31 %</b>	<b>0,36 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,44 %</b>	<b>0,49 %</b>	<b>0,59 %</b>	<b>0,77 %</b>	<b>4,42 %</b>

## Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (02/01/23 a 31/01/23) em R\$ milhões



# Idex-CDI 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	% DI
EBEC13	Ebec Companhia Do	3,97 %	353,64 %
MTRO12	Metropolitano De Sao Paulo	2,00 %	178,13 %
SULA19	Sul America Sa	1,79 %	159,44 %
ELFA12	Elfa Medicamentos Sa	1,76 %	157,05 %
AALM11	Aura Almas Mineracao S,A,	1,59 %	141,20 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>-2,23 %</b>	<b>-198,82 %</b>

## 5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
LAMEA4	Americanas Sa	11,97 %	1677,92 %
LAMEA5	Americanas Sa	10,86 %	1522,07 %
LAMEA7	Americanas Sa	3,01 %	421,84 %
CVCB24	Cvc Brasil	1,89 %	167,92 %
CRED14	Credz	1,50 %	133,84 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>1,33 %</b>	<b>118,16 %</b>

## 5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
EBEC13	Ebec Companhia Do	2,52 %	224,25 %
MTRO12	Metropolitano De Sao Paulo	0,69 %	61,26 %
SULA19	Sul America Sa	0,59 %	52,87 %
ELFA12	Elfa Medicamentos Sa	0,40 %	35,93 %
AALM11	Aura Almas Mineracao S,A,	0,23 %	20,33 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>-3,51 %</b>	<b>-312,85 %</b>

## 5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
SBFC13	Centauro	-1,90 %	-169,56 %
SMFT16	Smartfit	-1,13 %	-100,56 %
GUAR15	Guararapes Confeccoes	-1,05 %	-93,53 %
BRKMB6	Braskem	-0,77 %	-68,66 %
MGLUA0	Magazine Luiza S,A,	-0,58 %	-51,58 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>-2,23 %</b>	<b>-198,82 %</b>

## 5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
GGBRA6	Gerdau	1,13 %	100,51 %
CPGT14	Copel Geracao E Transmissao	1,14 %	101,19 %
IGTA19	Iguatemi	1,14 %	101,19 %
CPRE29	Cpfl Energias Renovaveis	1,14 %	101,44 %
ALSCA0	Aliansce Sonae	1,15 %	102,56 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>1,33 %</b>	<b>118,16 %</b>

## 5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
SBFC13	Centauro	-3,17 %	-282,01 %
SMFT16	Smartfit	-2,39 %	-212,66 %
GUAR15	Guararapes Confeccoes	-2,33 %	-207,50 %
BRKMB6	Braskem	-2,01 %	-178,63 %
MGLUA0	Magazine Luiza S,A,	-1,86 %	-165,75 %
<b>Idex-CDI Geral</b>		<b>-3,51 %</b>	<b>-312,85 %</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