

Idex



Abril 2021

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 — 2021

Comentário Mensal — Abril 2021

- O JGP Idex-CDI encerrou abril com retorno de 0,49%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,29% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2021, o JGP Idex-CDI está com um retorno acumulado de 2,38%, enquanto o CDI tem um retorno acumulado de 0,68%.
- O spread de Carrego médio de abril reduziu para CDI+1,94% (CDI+1,98% em março). Já o spread de bid do Idex-CDI na margem registrou um fechamento de -7 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,91%
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Iochpe (IOCH29), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +2,53% e retorno total equivalente a +2,94%, da Iochpe (IOCH19), com um MTM de +1,48% e retorno total equivalente a +1,89% e da Hapvida (HAPV21), com um MTM de +1,42% e retorno total equivalente a +1,68%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da CVC (CVCB24), com MTM de -6,07% e retorno total equivalente a -5,16% e da CVC (CVCB14), com MTM de -4,18% e retorno total equivalente a -3,25%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de spreads

Maiores aberturas de spread %DI

Código Deb	01-Apr	30-Apr	Dif
XPVS12	1,77 %	1,80 %	0,03 %
VIVT15	1,42 %	1,42 %	0,00 %

Maiores aberturas de spread DI+

Código Deb	01-Apr	30-Apr	Dif
CVCB14	8,75 %	11,05 %	2,30 %
CVCB24	8,85 %	11,05 %	2,20 %
SMFT24	3,30 %	3,45 %	0,15 %

Maiores fechamentos de spread %DI

Código Deb	01-Apr	30-Apr	Dif
CPRE19	1,85 %	1,20 %	-0,65 %
RIGE28	1,63 %	1,15 %	-0,48 %
LORTA1	1,56 %	1,11 %	-0,46 %

Maiores fechamentos de spread DI+

Código Deb	01-Apr	30-Apr	Dif
VAMO22	2,75 %	2,30 %	-0,45 %
MVLV13	3,00 %	2,55 %	-0,45 %
PGMN14	2,30 %	2,00 %	-0,30 %

Nova Amostra e Dados Adicionais — Abril 2021

- A amostra de maio do JGP I dex-CDI aumentou o número de debêntures de 176 para 186.

Mudança na Amostra (26-Fev-21 — 01-Abr-21)

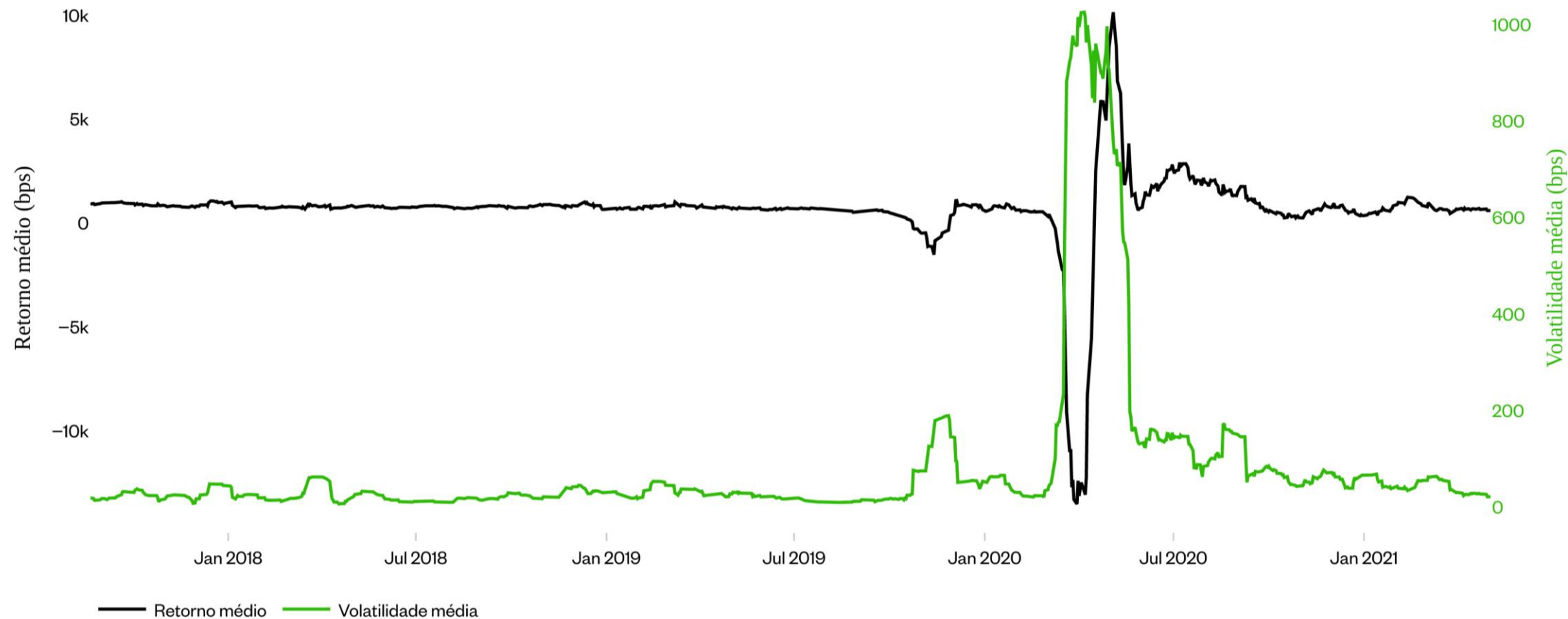
#	Saíram	Entraram
1	MEAL11	BCBF15
2	SMFT14	CTEE19
3	SMFT24	DASA18
4	XPVS12	DASAA4
5		DASAB4
6		GUAR24
7		IVIA35
8		LAMEA4
9		LORTA2
10		MOVI15
11		MRSL28
12		NATU29
13		SAEL18
14		SSED11

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em abril. A performance nominal dos últimos 12 meses das debentures em CDI+ está positiva de 11,44% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 10,97%.

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

Mês	%DI	DI+	CDI
2021/04	0,68 %	0,41 %	0,20 %
2021/03	0,82 %	0,54 %	0,20 %
2021/02	0,50 %	0,80 %	0,13 %
2021/01	0,34 %	0,72 %	0,15 %
2020/12	0,56 %	0,34 %	0,16 %
2020/11	0,73 %	0,62 %	0,15 %
2020/10	0,36 %	0,11 %	0,16 %
2020/09	0,60 %	0,75 %	0,16 %
2020/08	0,85 %	1,38 %	0,16 %
2020/07	2,01 %	1,95 %	0,19 %
2020/06	1,53 %	2,44 %	0,21 %
2020/05	1,49 %	0,85 %	0,24 %
Total	10,97 %	11,44 %	2,13 %

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

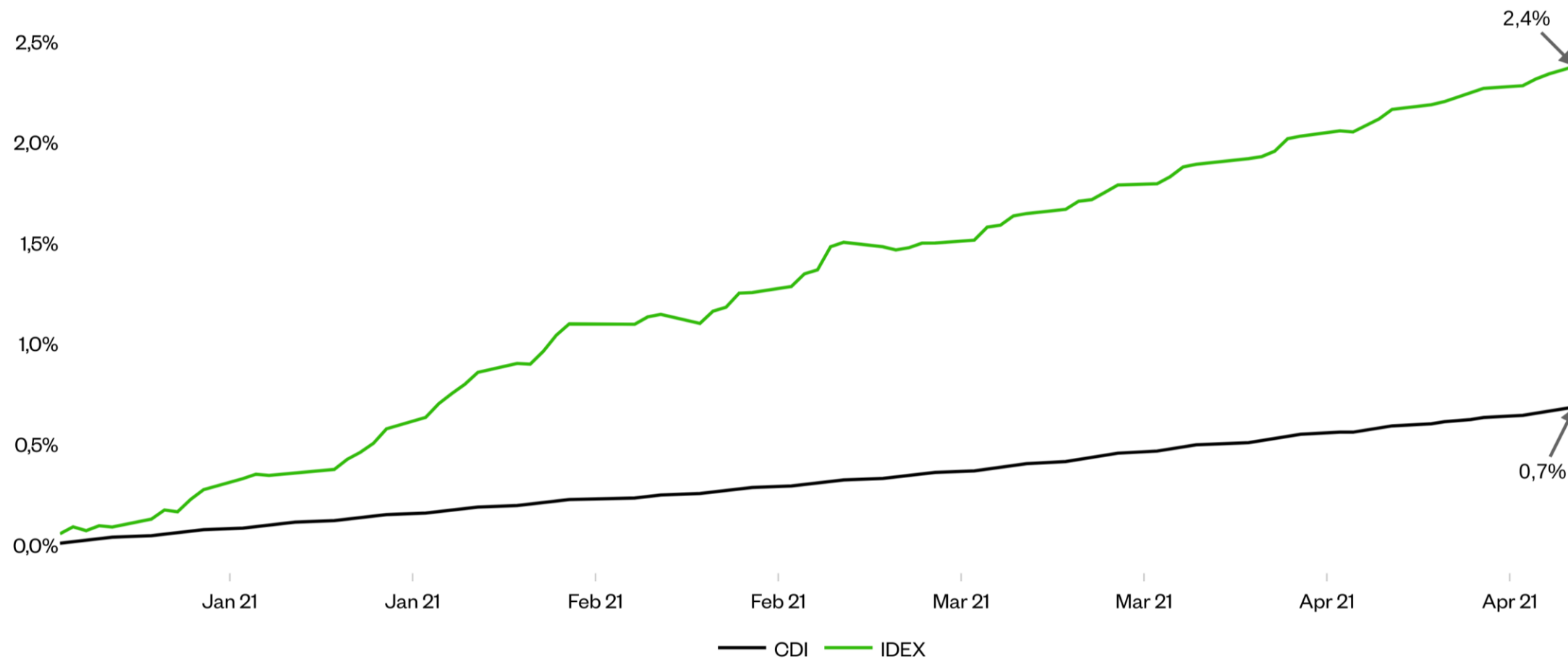


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

Rentabilidade Acumulada

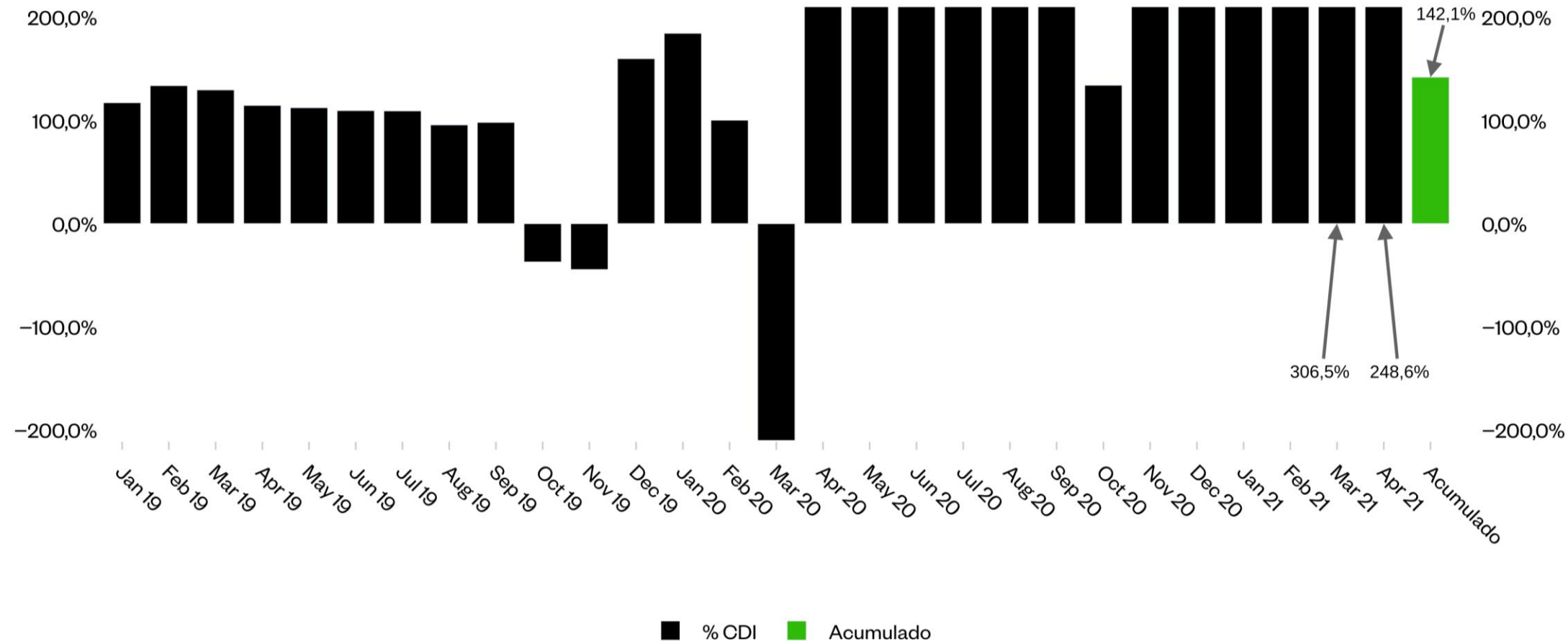


Fonte: JGP

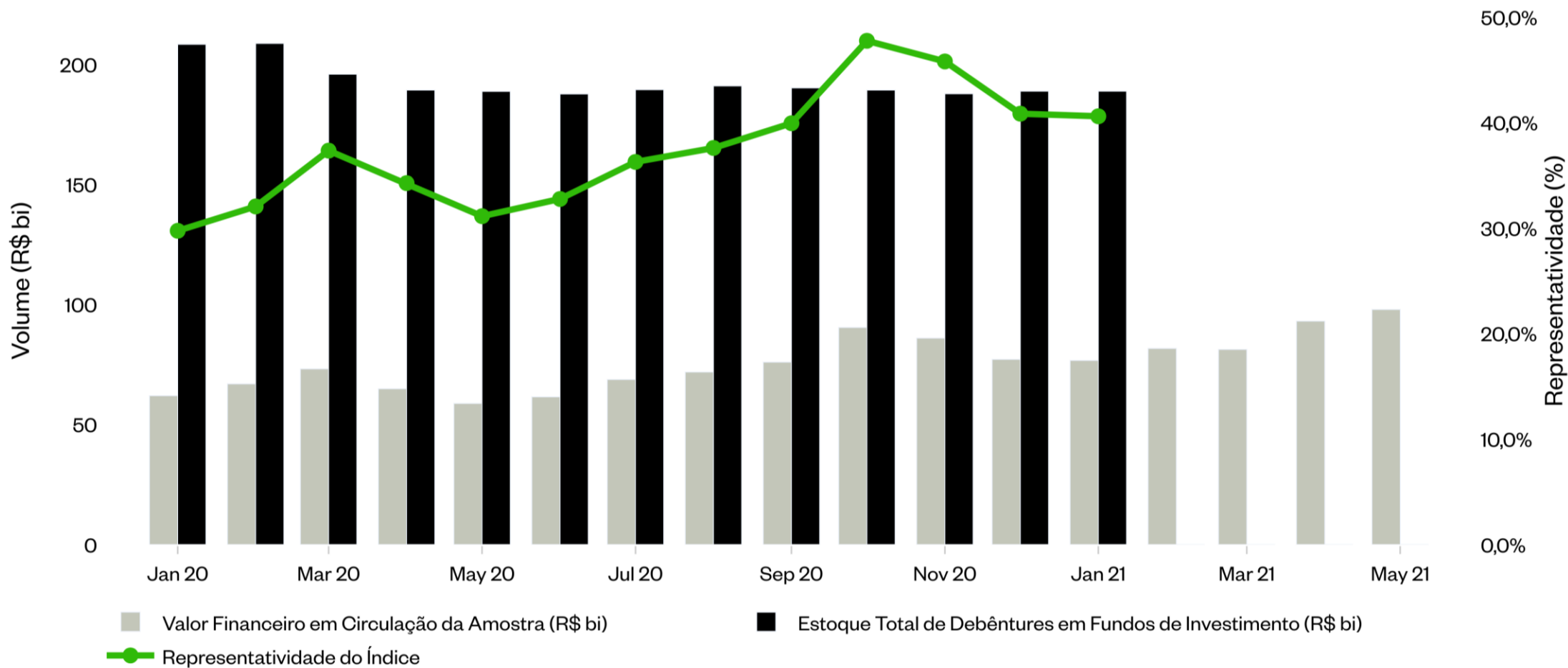
Histórico de Performance

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2021	Iindex-CDI	0,58 %	0,67 %	0,62 %	0,49 %									2,38 %
	CDI	0,15 %	0,13 %	0,20 %	0,20 %									0,68 %
	Excess Return	0,43 %	0,54 %	0,41 %	0,29 %									1,70%
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 %

Rentabilidade do Índice (% CDI)

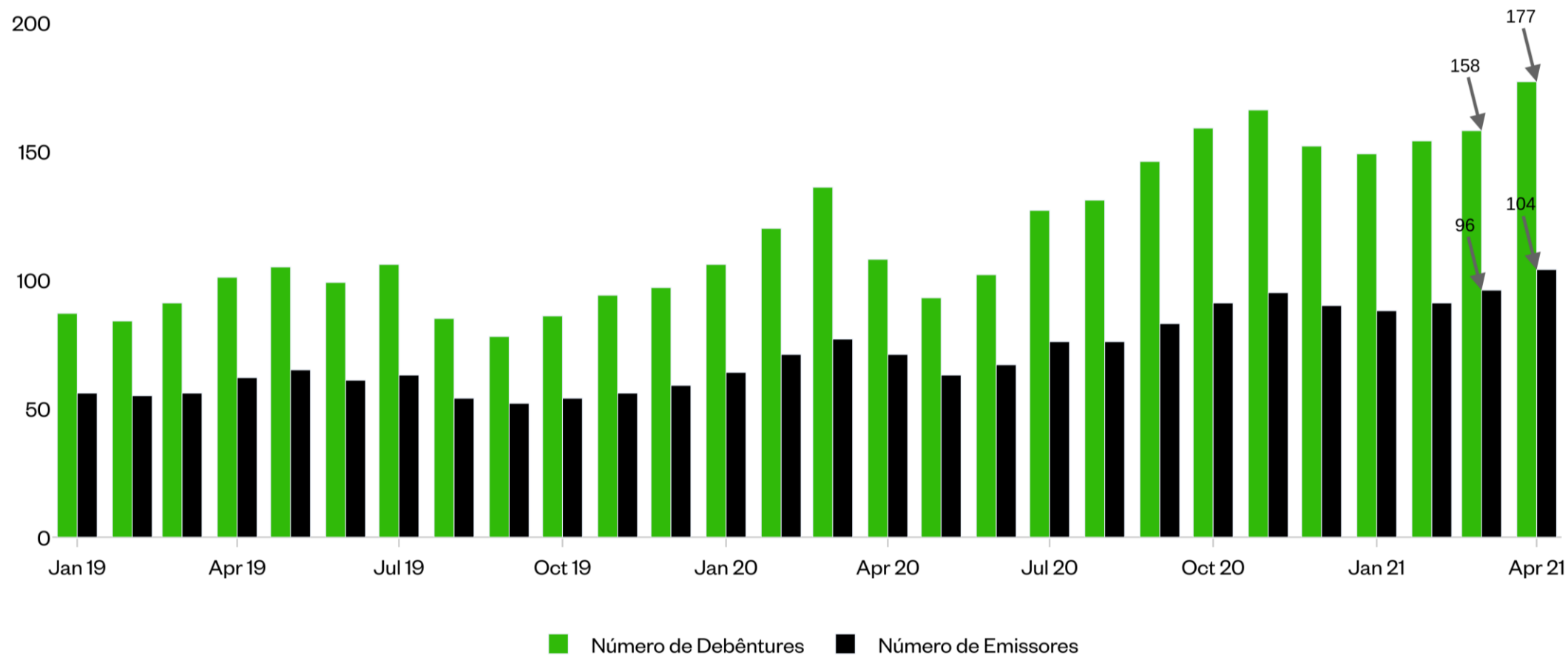


Representatividade do Índice

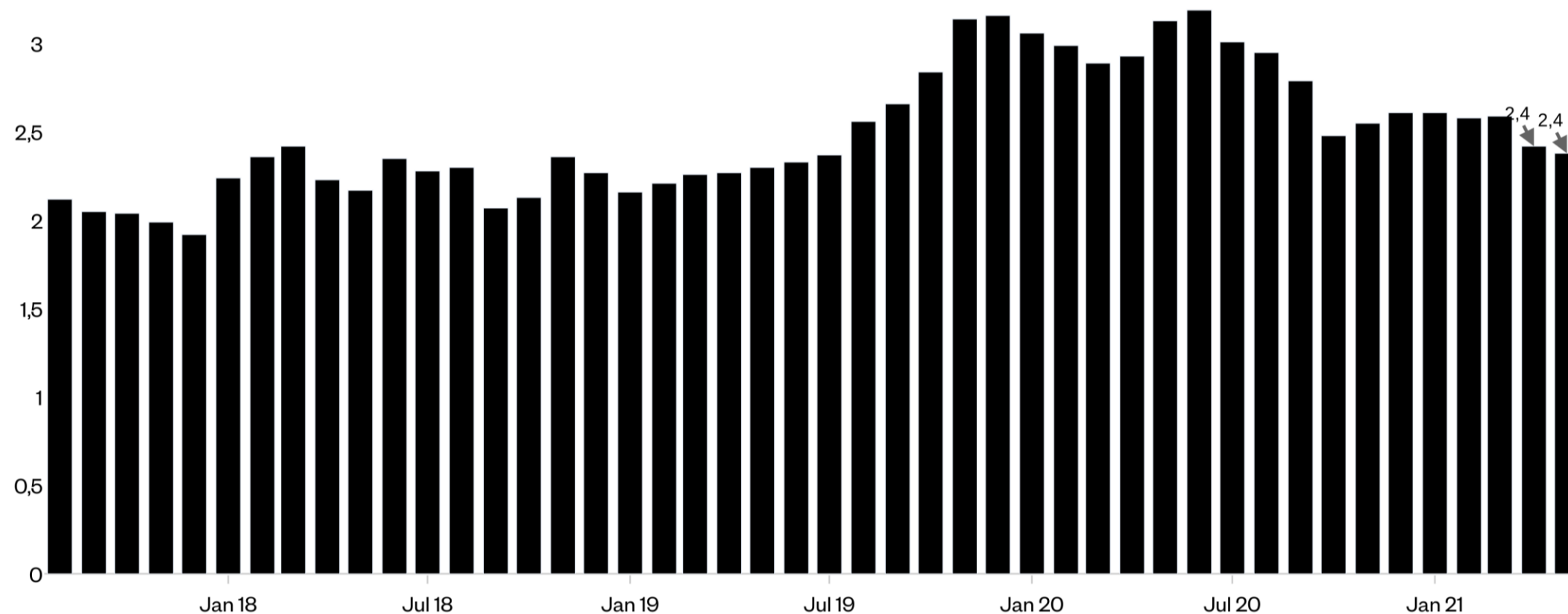


Fonte: JGP

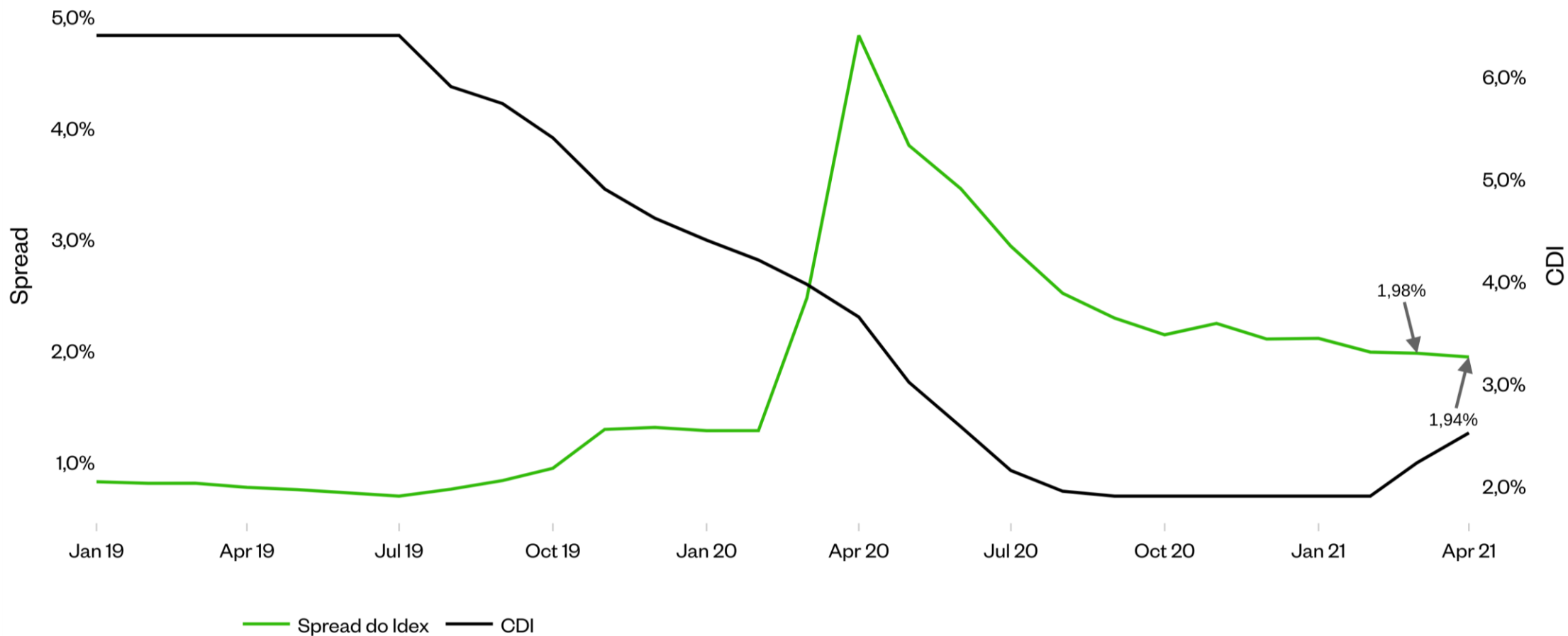
Evolução da Amostra



Duration to maturity ponderada (em anos)



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



Fonte: JGP

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

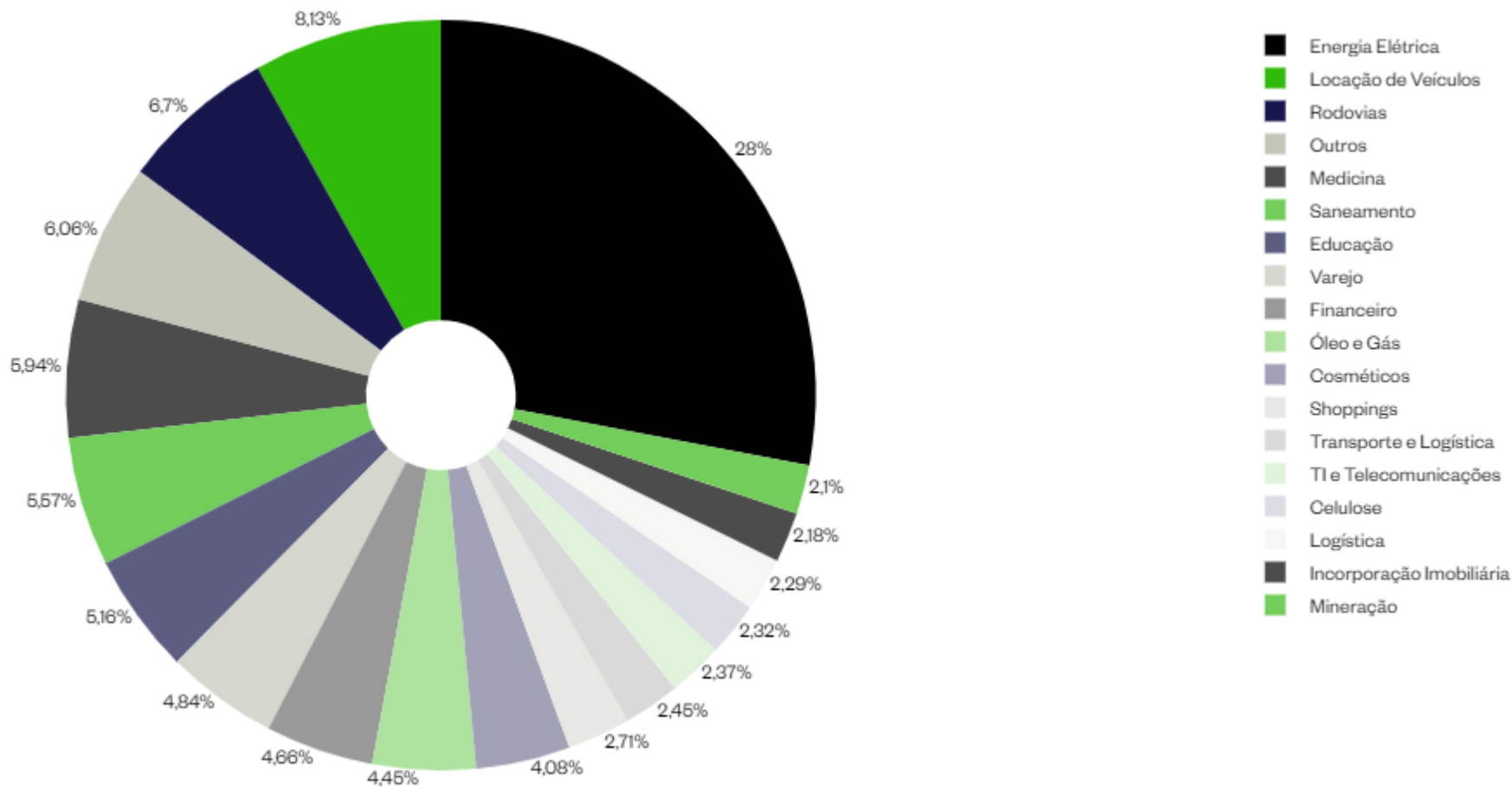
Spread do I dex (Mar-21)

Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-03-31	1,96 %	1,79 %	1,76 %	1,76 %
2021-03-30	1,97 %	1,79 %	1,76 %	1,76 %
2021-03-29	1,98 %	1,82 %	1,78 %	1,78 %
2021-03-26	1,97 %	1,81 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-25	1,98 %	1,81 %	1,78 %	1,78 %
2021-03-24	1,99 %	1,83 %	1,79 %	1,79 %
2021-03-23	1,98 %	1,82 %	1,79 %	1,79 %
2021-03-22	1,98 %	1,81 %	1,78 %	1,78 %
2021-03-19	1,98 %	1,82 %	1,78 %	1,78 %
2021-03-18	1,97 %	1,81 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-17	1,97 %	1,81 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-16	1,97 %	1,80 %	1,76 %	1,76 %
2021-03-15	1,99 %	1,81 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-12	1,99 %	1,81 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-11	1,98 %	1,80 %	1,76 %	1,76 %
2021-03-10	1,98 %	1,79 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-09	1,98 %	1,79 %	1,75 %	1,75 %
2021-03-08	1,96 %	1,78 %	1,74 %	1,74 %
2021-03-05	1,94 %	1,75 %	1,72 %	1,72 %
2021-03-04	1,95 %	1,76 %	1,74 %	1,74 %
2021-03-03	2,00 %	1,82 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-02	1,98 %	1,79 %	1,77 %	1,77 %
2021-03-01	2,00 %	1,80 %	1,79 %	1,79 %

Spread do I dex (Abr-21)

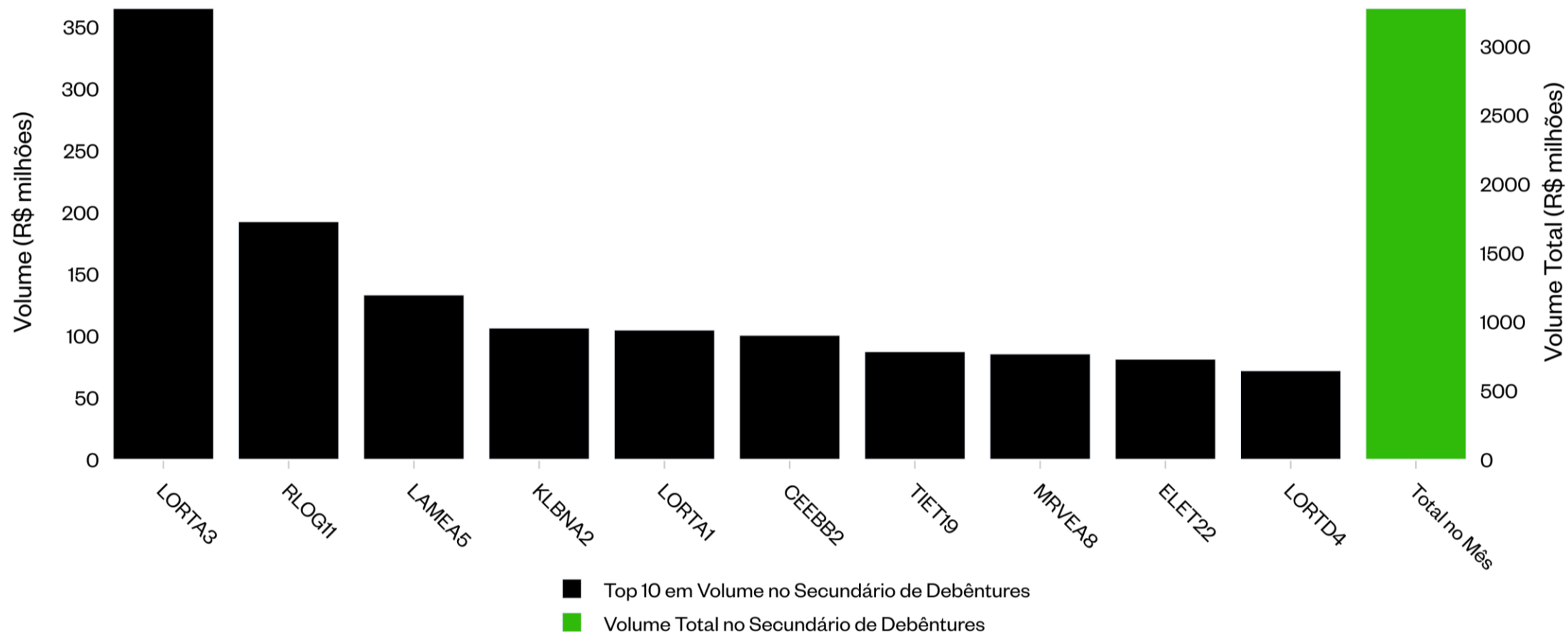
Data	BID	BID (Amostra Mar-20)	MID	Anbima/MID
2021-04-30	1.91%	1.70%	1.70%	1.74%
2021-04-29	1.90%	1.69%	1.70%	1.74%
2021-04-28	1.91%	1.70%	1.70%	1.74%
2021-04-27	1.91%	1.70%	1.71%	1.75%
2021-04-26	1.91%	1.70%	1.71%	1.74%
2021-04-23	1.91%	1.69%	1.71%	1.74%
2021-04-22	1.91%	1.69%	1.72%	1.75%
2021-04-20	1.94%	1.72%	1.74%	1.77%
2021-04-19	1.93%	1.71%	1.74%	1.77%
2021-04-16	1.94%	1.72%	1.74%	1.78%
2021-04-15	1.95%	1.73%	1.76%	1.79%
2021-04-14	1.97%	1.75%	1.76%	1.80%
2021-04-13	1.98%	1.76%	1.77%	1.81%
2021-04-12	1.96%	1.74%	1.72%	1.80%
2021-04-09	1.96%	1.74%	1.76%	1.80%
2021-04-08	1.96%	1.74%	1.75%	1.80%
2021-04-07	1.98%	1.76%	1.78%	1.82%
2021-04-06	1.98%	1.76%	1.77%	1.81%
2021-04-05	1.97%	1.75%	1.77%	1.81%
2021-04-01	1.98%	1.76%	1.78%	1.81%

Exposição por Setor (30-Abr-21)

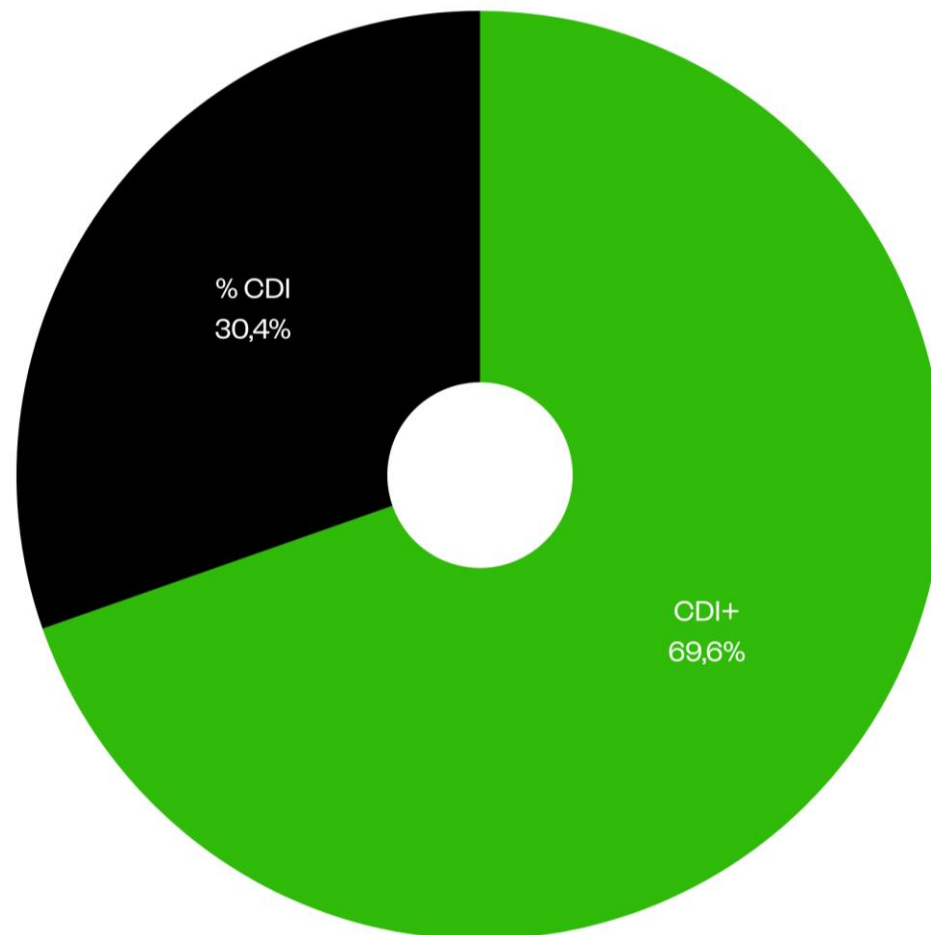


Fonte: JGP

Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-Abr-21 — 30-Abr-21) – R\$ milhões



Composição da Amostra (Abr-21)



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
IOCH29	lochpe	2,94 %	1.491,56 %
IOCH19	lochpe	1,89 %	955,38 %
HAPV21	Hapvida	1,68 %	850,51 %
TAE16	Taesa	1,47 %	747,09 %
BRML17	Br Malls Par	1,38 %	699,38 %
IDEX-CDI		0,49 %	248,59 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	-5,16 %	-2.613,36 %
CVCB14	Cvc Brasil	-3,25 %	-1.648,27 %
SMFT24	Smartfit	-0,25 %	-126,47 %
MOVI34	Movida	0,19 %	94,17 %
SMFT14	Smartfit	0,19 %	95,33 %
IDEX-CDI		0,49 %	248,59 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	0,96 %	487,44 %
CVCB14	Cvc Brasil	0,96 %	486,46 %
MEAL11	Meal	0,71 %	358,93 %
BEPK11	Beach Park	0,52 %	262,64 %
CASN12	Casan	0,47 %	238,50 %
IDEX-CDI		0,33 %	169,23 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
IGTA17	Iguatemi	0,25 %	125,12 %
CEEBB2	Coelba	0,26 %	129,48 %
MULP16	Multiplan	0,26 %	129,79 %
CEPE20	Celpe	0,26 %	129,89 %
MULP17	Multiplan	0,26 %	129,93 %
IDEX-CDI		0,33 %	169,23 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
IOCH29	lochpe	2,53 %	1.281,99 %
IOCH19	lochpe	1,48 %	747,90 %
HAPV21	Hapvida	1,42 %	717,82 %
TAE16	Taesa	1,21 %	614,00 %
BRML17	Br Malls Par	1,12 %	566,71 %
IDEX-CDI		0,16 %	79,11 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	-6,07 %	-3.073,16 %
CVCB14	Cvc Brasil	-4,18 %	-2.115,22 %
SMFT24	Smartfit	-0,72 %	-362,98 %
SMFT14	Smartfit	-0,25 %	-126,03 %
MOVI34	Movida	-0,22 %	-112,32 %
IDEX-CDI		0,16 %	79,11 %

Iindex

JGJP

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