

Idex



Junho 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 — Junho 2021

- O JGP Idex-CDI encerrou junho com retorno de 0,62%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,31% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2021, o JGP Idex-CDI está com um retorno de 3,58%, em linha com o CDI que encerrou o mês em 1,27%.
- O spread de carregio médio de junho reduziu para CDI+1,79% (CDI+1,87% em maio). Já o spread de bid do Idex-CDI na margem registrou um fechamento de 7 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,75%
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da CVC (CVCB24), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +4,94% e retorno total equivalente a +5,79%, da CVC (CVCB14), com um MTM de +3,10% e retorno total equivalente a +3,94% e da Rede Dor (RDORC7), com um MTM de +1,82% e retorno total equivalente a +2,30%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da JSL (JMSLB3), com MTM de -0,53% e retorno total equivalente a -0,03% e da Rodovia da Colinas (RDCO19), com MTM de -0,30% e retorno total equivalente a -0,10%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de spreads

Maiores aberturas de spread %DI

| Código Deb | 01-Jun | 30-Jun | Dif |
|------------|--------|--------|--------|
| CBRDA6 | 1,28 % | 1,44 % | 0,16 % |
| VIVT15 | 1,58 % | 1,74 % | 0,16 % |
| CPGT13 | 1,79 % | 1,91 % | 0,12 % |

Maiores aberturas de spread DI+

| Código Deb | 01-Jun | 30-Jun | Dif |
|------------|--------|--------|--------|
| CELP15 | 1,45 % | 1,75 % | 0,30 % |
| JSMLB3 | 2,30 % | 2,50 % | 0,20 % |
| SBSPA7 | 1,50 % | 1,60 % | 0,10 % |

Maiores fechamentos de spread %DI

| Código Deb | 01-Jun | 30-Jun | Dif |
|------------|--------|--------|---------|
| PETR35 | 1,85 % | 1,28 % | -0,57 % |
| ERDV26 | 1,81 % | 1,28 % | -0,53 % |
| ESCE18 | 1,99 % | 1,50 % | -0,49 % |

Maiores fechamentos de spread DI+

| Código Deb | 01-Jun | 30-Jun | Dif |
|------------|--------|--------|---------|
| CVCB24 | 7,50 % | 5,85 % | -1,65 % |
| CVCB14 | 7,40 % | 5,85 % | -1,55 % |
| CASN12 | 3,35 % | 2,75 % | -0,60 % |

Nova Amostra e Dados Adicionais — Junho 2021

- A amostra de junho do JGP I dex-CDI aumentou o número de debêntures de 200 para 204.

Mudança na Amostra (30-Jun-21 — 01-Jul-21)

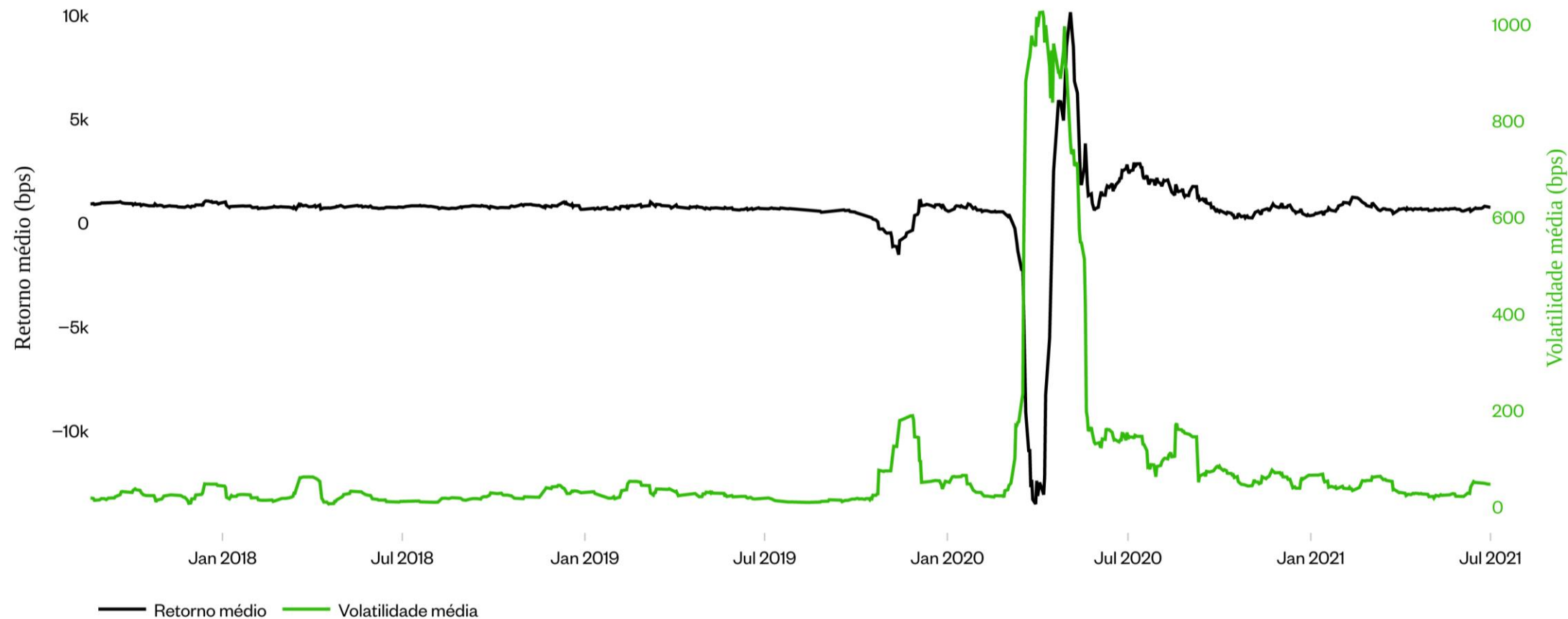
| # | Saíram | Entraram |
|---|--------|----------|
| 1 | CBRDA6 | AERI11 |
| 2 | CSRN39 | ENGIA3 |
| 3 | SAEL18 | ENJG11 |
| 4 | SBSP2B | ENMI11 |
| 5 | | GGBRA6 |
| 6 | | SBFC11 |
| 7 | | SMFT14 |
| 8 | | SMFT24 |

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em junho. A performance nominal dos últimos 12 meses das debentures em CDI+ está positiva de 11,10% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 9,82%.

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

| Mês | %DI | DI+ | CDI |
|--------------|---------------|----------------|---------------|
| 2021/05 | 0,47 % | 0,59 % | 0,27 % |
| 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 | 1,50 % | 2,39 % | 0,20 % |
| Total | 9,82 % | 11,10 % | 2,15 % |

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

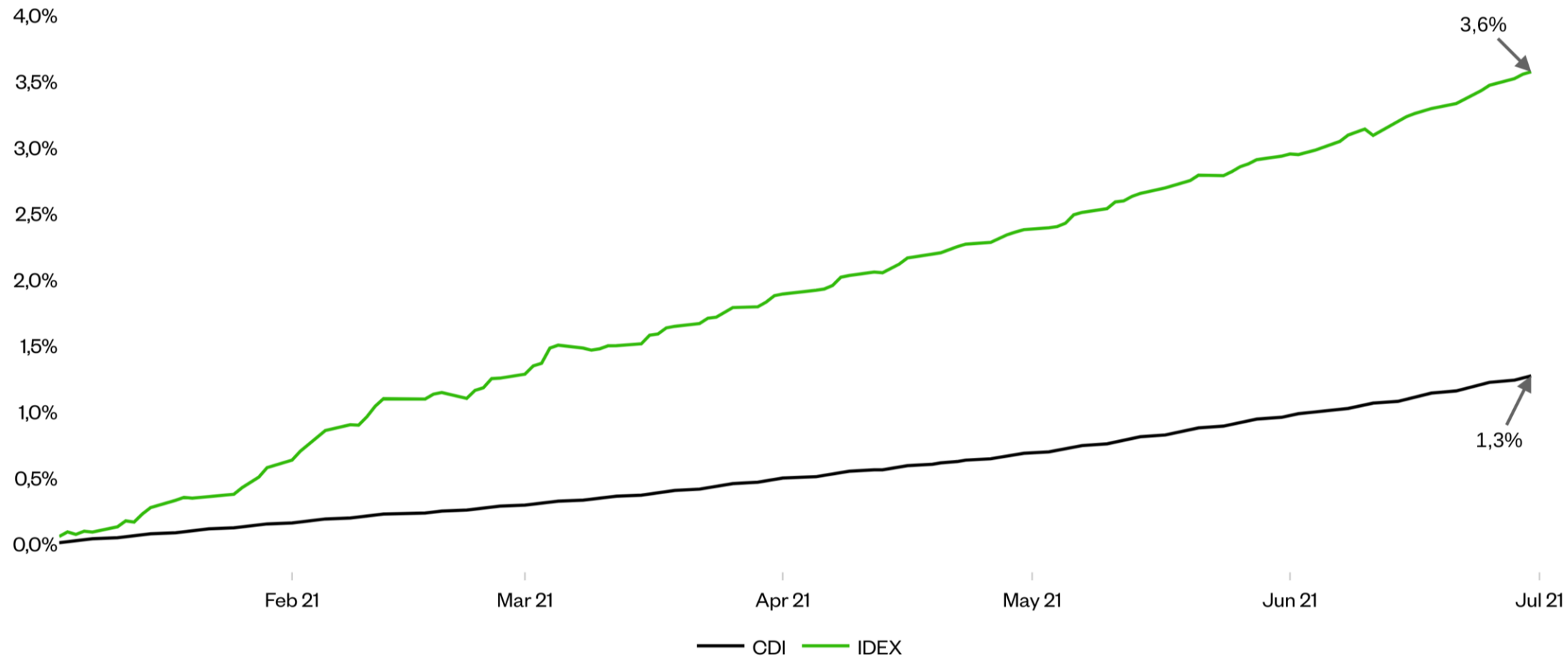


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

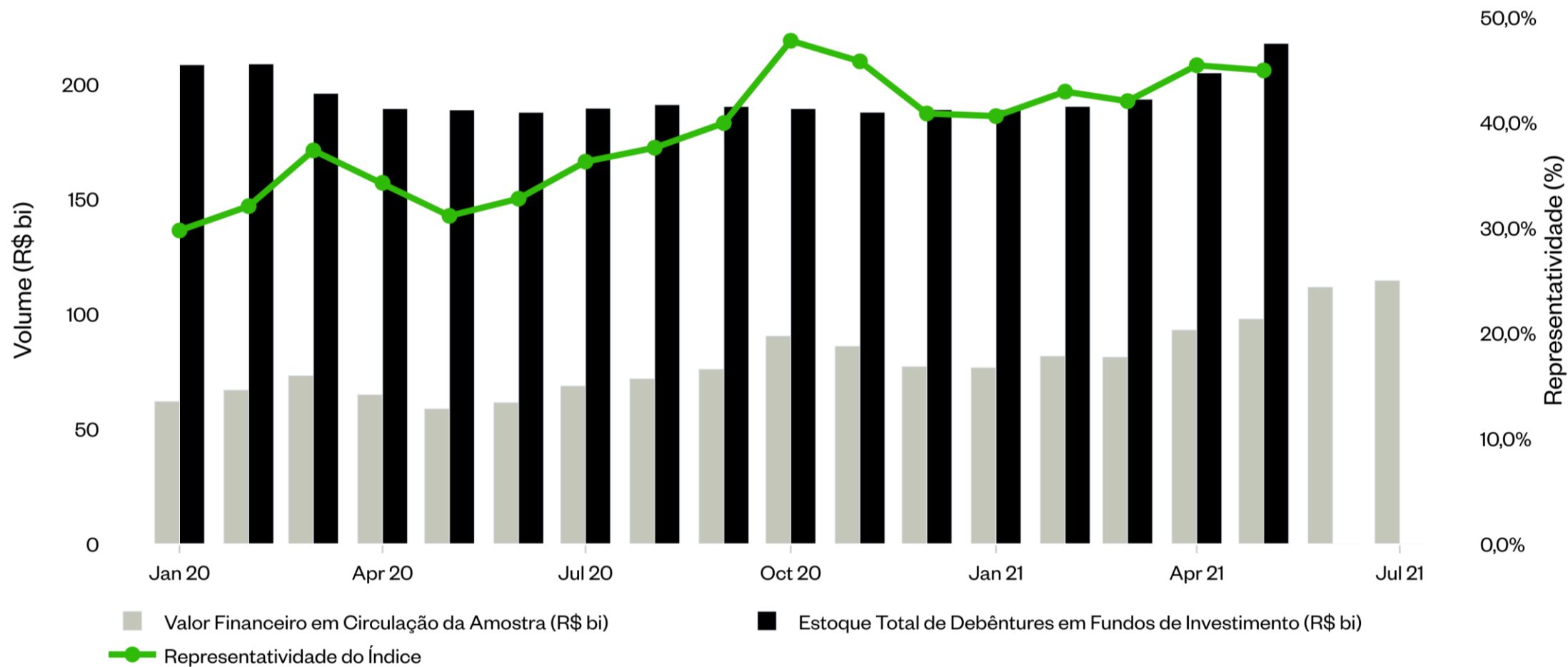
Rentabilidade Acumulada



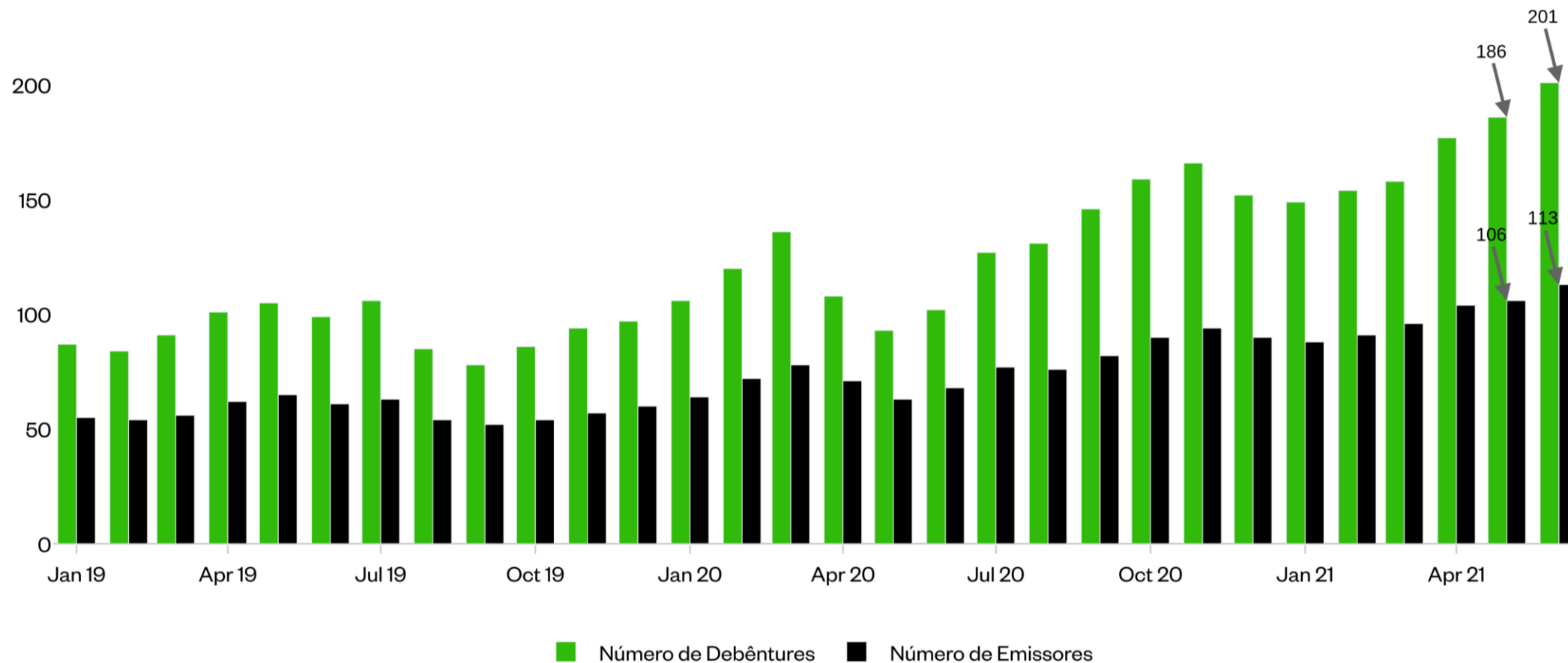
Histórico de Performance

| Ano | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum Ano |
|------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 2021 | Idex-CDI | 0,58 % | 0,67 % | 0,62 % | 0,49 % | 0,54 % | 0,62 % | | | | | | | 3,58 % |
| | CDI | 0,15 % | 0,13 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,27 % | 0,31 % | | | | | | | 1,27 % |
| | Excess Return | 0,43 % | 0,54 % | 0,41 % | 0,29 % | 0,27 % | 0,31 % | | | | | | | 2,31 % |
| 2020 | Idex-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 | Idex-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 | Idex-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 | Idex-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 % |

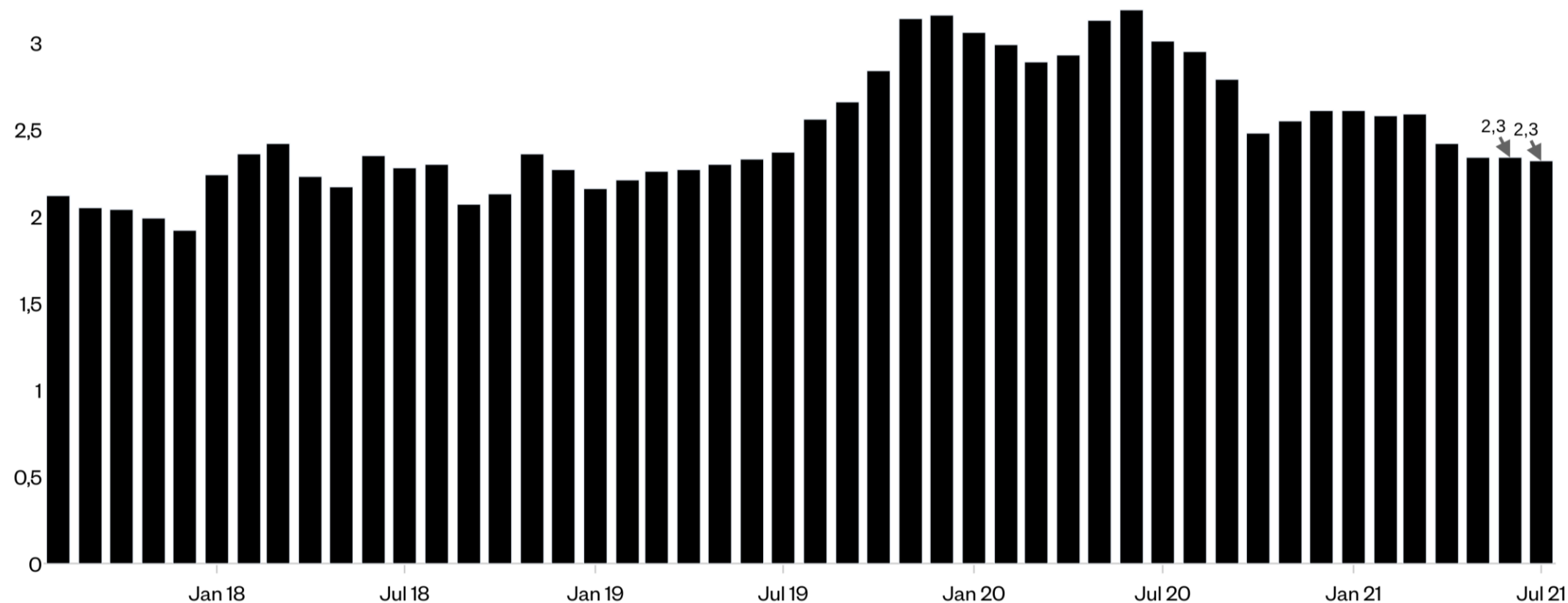
Representatividade do Índice



Evolução da Amostra

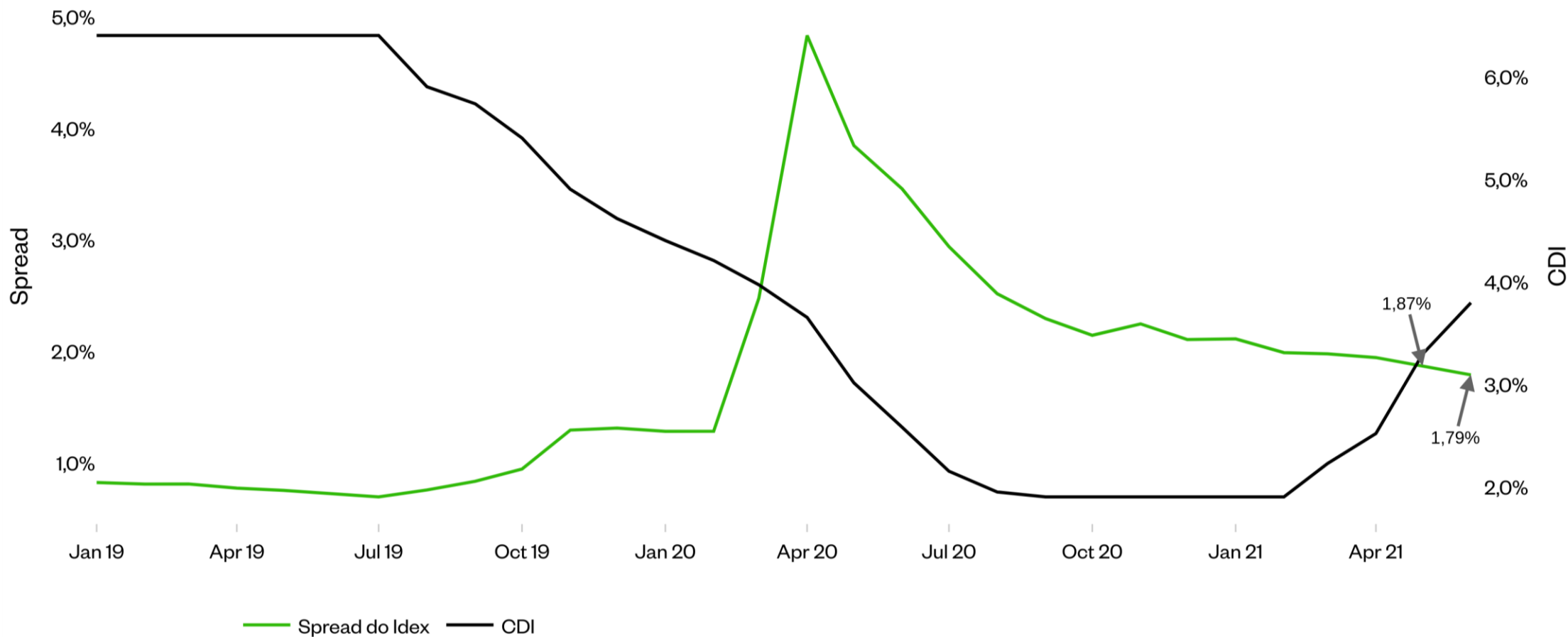


Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

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



Fonte: JGP

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

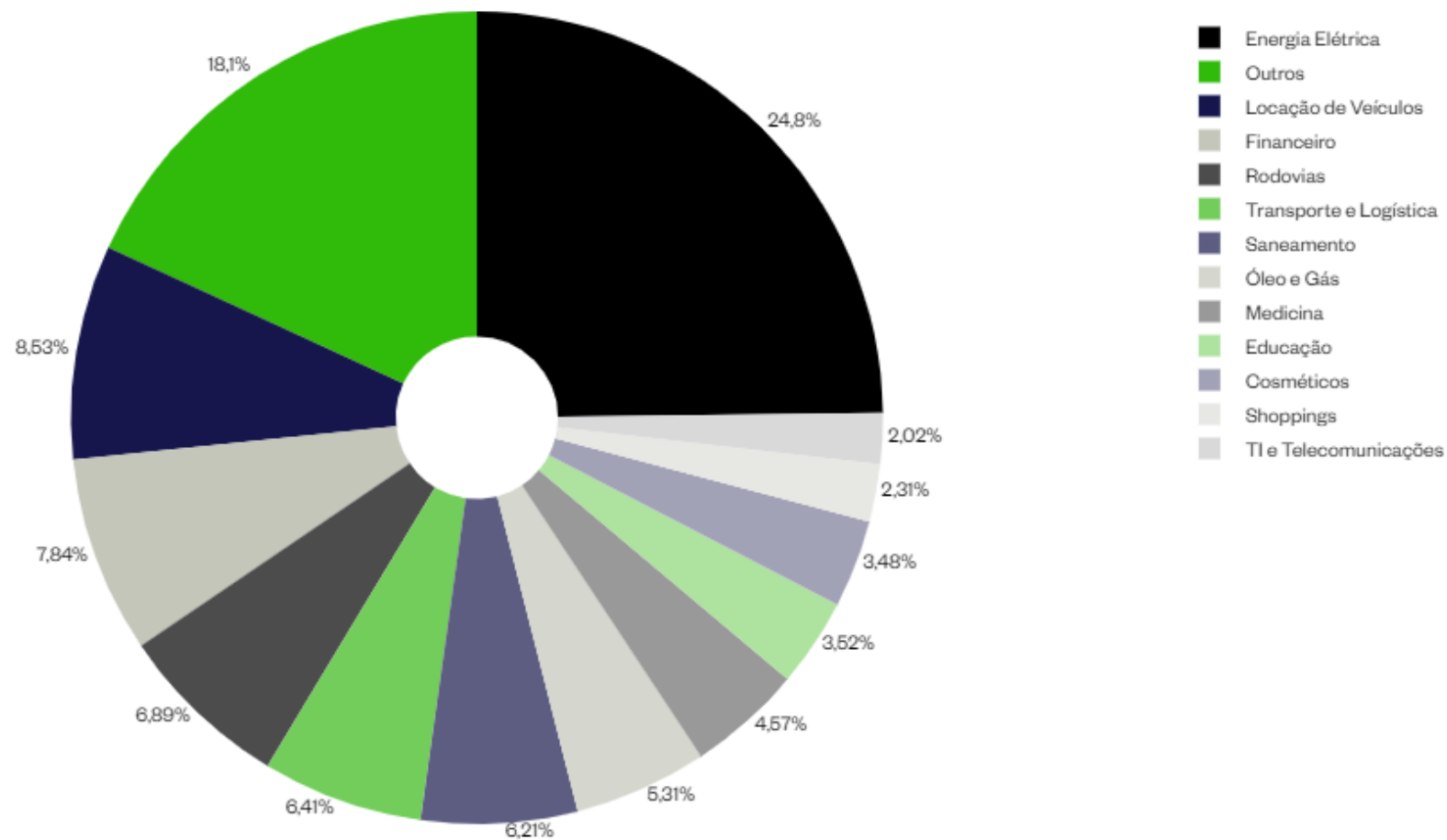
Spread do I dex (Mai-21)

| Data | BID | BID (Amostra Mar-20) | MID | Anbima/MID |
|------------|--------|----------------------|--------|------------|
| 2021-05-31 | 1,85 % | 1,63 % | 1,66 % | 1,71 % |
| 2021-05-28 | 1,85 % | 1,63 % | 1,65 % | 1,70 % |
| 2021-05-27 | 1,85 % | 1,63 % | 1,66 % | 1,70 % |
| 2021-05-26 | 1,86 % | 1,64 % | 1,66 % | 1,71 % |
| 2021-05-25 | 1,86 % | 1,65 % | 1,67 % | 1,71 % |
| 2021-05-24 | 1,87 % | 1,66 % | 1,67 % | 1,72 % |
| 2021-05-21 | 1,86 % | 1,64 % | 1,65 % | 1,71 % |
| 2021-05-20 | 1,87 % | 1,65 % | 1,67 % | 1,71 % |
| 2021-05-19 | 1,87 % | 1,65 % | 1,66 % | 1,72 % |
| 2021-05-18 | 1,86 % | 1,65 % | 1,67 % | 1,72 % |
| 2021-05-17 | 1,86 % | 1,65 % | 1,64 % | 1,72 % |
| 2021-05-14 | 1,87 % | 1,66 % | 1,65 % | 1,72 % |
| 2021-05-13 | 1,87 % | 1,65 % | 1,67 % | 1,72 % |
| 2021-05-12 | 1,88 % | 1,66 % | 1,68 % | 1,73 % |
| 2021-05-11 | 1,86 % | 1,65 % | 1,67 % | 1,72 % |
| 2021-05-10 | 1,88 % | 1,67 % | 1,68 % | 1,73 % |
| 2021-05-07 | 1,89 % | 1,68 % | 1,68 % | 1,73 % |
| 2021-05-06 | 1,88 % | 1,67 % | 1,68 % | 1,73 % |
| 2021-05-05 | 1,89 % | 1,68 % | 1,68 % | 1,73 % |
| 2021-05-04 | 1,90 % | 1,68 % | 1,68 % | 1,74 % |
| 2021-05-03 | 1,89 % | 1,68 % | 1,68 % | 1,73 % |

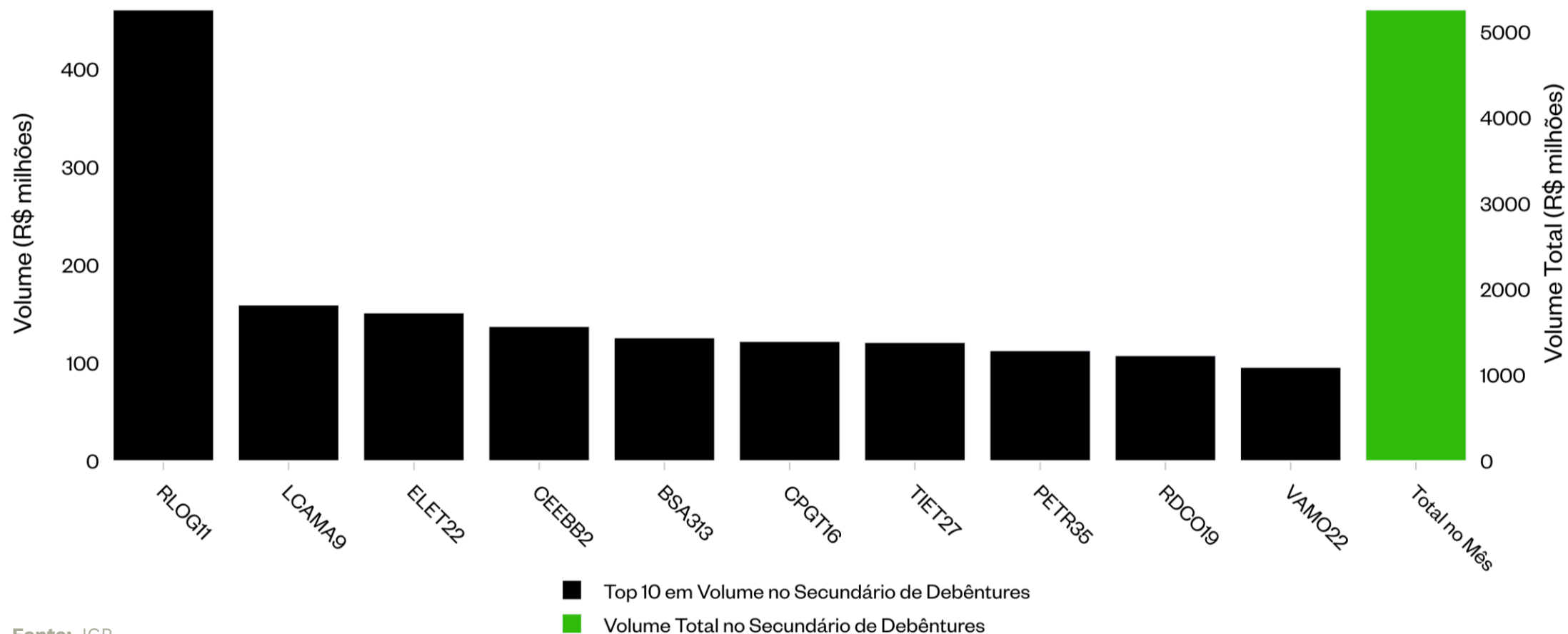
Spread do I dex (Jun-21)

| Data | BID | BID (Amostra Mar-20) | MID | Anbima/MID |
|------------|--------|----------------------|--------|------------|
| 2021-06-30 | 1,75 % | 1,50 % | 1,57 % | 1,64 % |
| 2021-06-29 | 1,74 % | 1,49 % | 1,56 % | 1,63 % |
| 2021-06-28 | 1,75 % | 1,49 % | 1,57 % | 1,64 % |
| 2021-06-25 | 1,77 % | 1,51 % | 1,46 % | 1,66 % |
| 2021-06-24 | 1,78 % | 1,51 % | 1,49 % | 1,66 % |
| 2021-06-23 | 1,79 % | 1,53 % | 1,50 % | 1,67 % |
| 2021-06-22 | 1,78 % | 1,53 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-21 | 1,78 % | 1,54 % | 1,62 % | 1,66 % |
| 2021-06-18 | 1,79 % | 1,56 % | 1,59 % | 1,67 % |
| 2021-06-17 | 1,79 % | 1,56 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-16 | 1,78 % | 1,55 % | 1,62 % | 1,66 % |
| 2021-06-15 | 1,78 % | 1,55 % | 1,62 % | 1,66 % |
| 2021-06-14 | 1,79 % | 1,55 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-11 | 1,82 % | 1,60 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-10 | 1,79 % | 1,55 % | 1,61 % | 1,67 % |
| 2021-06-09 | 1,79 % | 1,55 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-08 | 1,78 % | 1,55 % | 1,62 % | 1,66 % |
| 2021-06-07 | 1,79 % | 1,56 % | 1,62 % | 1,67 % |
| 2021-06-04 | 1,82 % | 1,58 % | 1,63 % | 1,67 % |
| 2021-06-02 | 1,83 % | 1,59 % | 1,65 % | 1,67 % |
| 2021-06-01 | 1,82 % | 1,60 % | 1,65 % | 1,68 % |

Exposição por Setor (30-Jun-21)

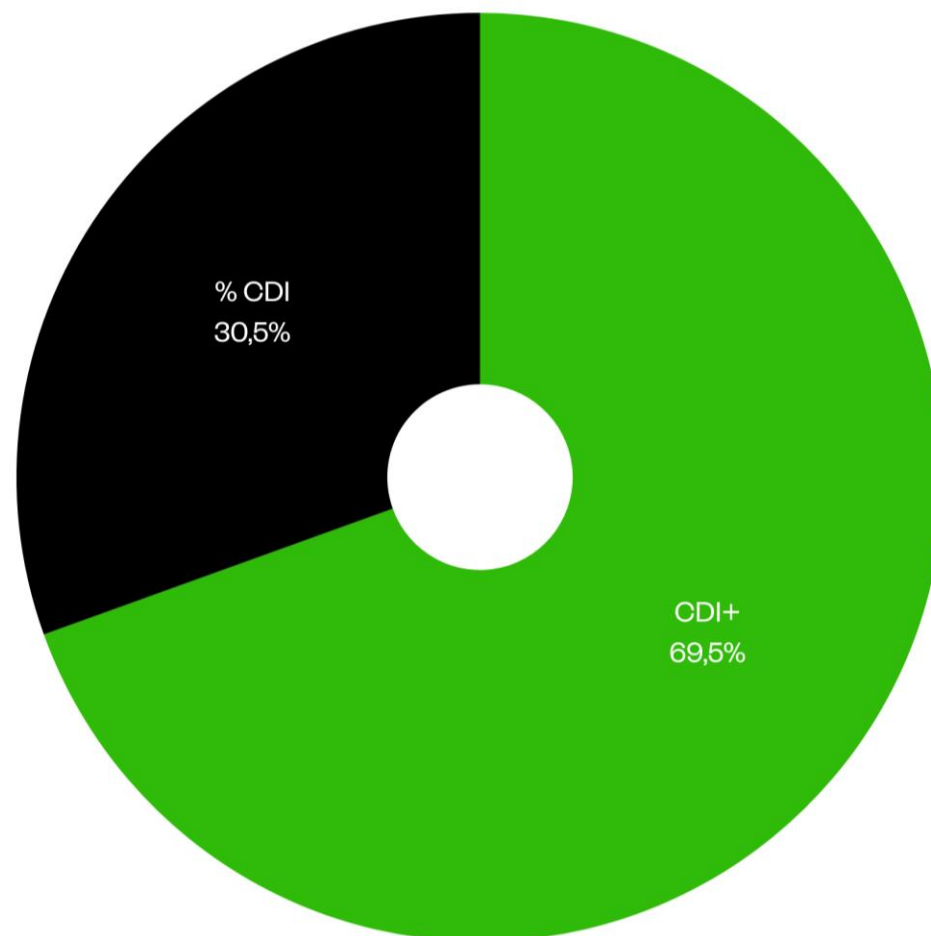


Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-Jun-21 — 30-Jun-21) – R\$ milhões



Fonte: JGP

Composição da Amostra (Jun-21)



Tabelas de Atribuição de Performance

- Variação total: carregamento + marcação a mercado
- Variações de carregamento: retorno obtido por carregar o papel em sua taxa de indicativa
- Variações de marcação a mercado: reflete ganhos/perdas no preço das debêntures referentes a fechamento/abertura das taxas indicativas

5 Melhores variações no período

| Ativo | Empresa | Variação | % DI |
|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------|
| CVCB24 | Cvc Brasil | 5,79 % | 1.862,38 % |
| CVCB14 | Cvc Brasil | 3,94 % | 1.266,94 % |
| RDORC7 | Rede Dor Sao Luiz S/A | 2,30 % | 739,97 % |
| AEGE14 | Aegea Grua | 1,91 % | 895,98 % |
| ESCE18 | Escelsa | 1,68 % | 541,51 % |
| IDEX-CDI | | 0,62 % | 199,52 % |

5 Melhores variações de carregos no período

| Ativo | Empresa | Carrego | % DI |
|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| CVCB24 | Cvc Brasil | 0,81 % | 260,26 % |
| CVCB14 | Cvc Brasil | 0,81 % | 260,14 % |
| CASN12 | Casan | 0,57 % | 183,54 % |
| PPNV11 | Portonave | 0,56 % | 179,25 % |
| CELU13 | Celulose Irani | 0,55 % | 176,23 % |
| IDEX-CDI | | 0,43 % | 139,63 % |

5 Melhores variações a mercado no período

| Ativo | Empresa | MTM | % DI |
|-----------------|-----------------------|---------------|----------------|
| CVCB24 | Cvc Brasil | 4,94 % | 1.589,20 % |
| CVCB14 | Cvc Brasil | 3,10 % | 999,30 % |
| RDORC7 | Rede Dor Sao Luiz S/A | 1,82 % | 585,82 % |
| AEGE14 | Aegea Grua | 1,54 % | 721,08 % |
| ESCE18 | Escelsa | 1,30 % | 416,89 % |
| IDEX-CDI | | 0,19 % | 59,63 % |

5 Piores variações no período

| Ativo | Empresa | Variação | % DI |
|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|
| JSMLB3 | Jsl | -0,03 % | -10,52 % |
| CBRDA6 | Cbd Gpa | 0,10 % | 33,23 % |
| RDCO19 | Rodovia Das Colinas | 0,17 % | 55,59 % |
| SBSPA7 | Sabesp | 0,21 % | 68,87 % |
| LCAMA9 | Unidas | 0,31 % | 99,06 % |
| IDEX-CDI | | 0,62 % | 199,52 % |

5 Piores variações de carregos no período

| Ativo | Empresa | Carrego | % DI |
|-----------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| LORTA1 | Localiza | 0,36 % | 115,59 % |
| LORTA2 | Localiza | 0,37 % | 119,04 % |
| PETR36 | Petrobras | 0,37 % | 119,17 % |
| LORTA3 | Localiza | 0,37 % | 119,21 % |
| CPRE29 | Cpfl Energias Renováveis | 0,37 % | 119,26 % |
| IDEX-CDI | | 0,43 % | 139,63 % |

5 Piores variações a mercado no período

| Ativo | Empresa | MTM | % DI |
|-----------------|---------------------|---------------|----------------|
| JSMLB3 | Jsl | -0,53 % | -170,52 % |
| RDCO19 | Rodovia Das Colinas | -0,30 % | -96,33 % |
| CBRDA6 | Cbd Gpa | -0,29 % | -92,84 % |
| SBSPA7 | Sabesp | -0,23 % | -73,78 % |
| LCAMA9 | Unidas | -0,17 % | -55,25 % |
| IDEX-CDI | | 0,19 % | 59,63 % |

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