

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

Relatório Mensal de Investimentos

Julho/2022

Elaborado conforme Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º, Incisos III e V

Conceitos utilizados no Relatório Mensal de Investimentos

Fundo de investimento: reunião de investidores para aplicação de recursos em conjunto no mercado de ações, títulos, entre outros. Essa reunião possibilita acesso a produtos com mais rentabilidade e maior diversificação de investimentos.

Taxa de administração: O que é cobrado pela instituição administradora (como um banco) para administrar o fundo de investimento.

Resgate: Tempo até poder ter novamente o dinheiro investido em conta. Ex: D+2 significa que são necessários 2 dias até o dinheiro cair na conta corrente do FFP-MG.

Carência: Tempo mínimo em que é necessário manter a aplicação para obter o rendimento.

Rendimento: Valor monetário que o fundo recebeu ou se valorizou em determinado período (majoritariamente, o período considerado é o mensal).

Rentabilidade: Valor, em porcentagem, que o fundo se valorizou em determinado período (majoritariamente, o período considerado é o mensal).

Cota: Fração mínima do patrimônio do fundo.

Dividendos: Parte do lucro líquido apurado dividido entre todos os acionistas como forma de remuneração.

Dividend Yield: Indicador que mede o rendimento de uma ação considerando apenas o pagamento de dividendos.

Análise econômica mensal

O mês de julho foi marcado pela elevação da taxa de juros por vários bancos centrais de diversos países e por maiores sinais de queda da atividade econômica em nível mundial. Na Europa, onde os países sofrem mais diretamente os efeitos da guerra Rússia-Ucrânia, a redução da oferta de gás pela Rússia tem levado os países a buscarem o produto em outros mercados. Inicialmente, a Nigéria deve ampliar o fornecimento do produto. Paralelamente, o Banco Central Europeu (BCE), após um longo período de taxa de juros “zero”, promoveu a primeira elevação de suas taxas de juros em 50 base points (bps) para conter a inflação que foi agravada principalmente pela elevação no preço do petróleo. Nos Estados Unidos (EUA), em face da inflação mais elevada, o Federal Reserve (FED) vem dando sequência à elevação de sua taxa de juros (Fed funds), a qual foi fixada em um intervalo de 2,25% ao ano (aa) até 3% aa. E, a julgar pela variação do PIB nos dois primeiros trimestres, é possível perceber que houve uma queda da atividade econômica. Vale lembrar que recentemente os EUA aprovaram um pacote fiscal de cerca de US\$1 trilhão e o vem implementando gradativamente. Além disso, o país melhorou muito seu saldo de exportações nos últimos 2 meses. Um dos resultados dessas ações é o país possuir uma taxa de desemprego de apenas 3,6%.

Já na China, houve redução da taxa de juros. Isso ocorreu para estimular o mercado e evitar uma maior queda da atividade econômica vez que seu governo precisou executar vários lockdowns em várias cidades para evitar que focos de Covid-19 se espalhem – Programa “Covid Zero”. O Governo Chinês fez um planejamento para que muitas fábricas continuem a funcionar. Para tanto, os funcionários não podem ter muito contato com outras pessoas, sendo que em alguns casos os trabalhadores devem dormir nas fábricas. Aquele governo também atua para recuperar seu setor imobiliário vez que alguma elevação da inadimplência levou a desequilíbrios no mercado de imóveis novos. Não obstante, alguns indicadores econômicos do bloco Europeu e da China têm apresentado alguma queda nos últimos três meses. A recuperação da atividade econômica na China não parece estar longe, mas depende do sucesso dos lockdowns implementados. Por outro lado, pode forçar novas altas no preço do petróleo e pressionar mais a inflação. Contudo, considerando que a China tem uma relação comercial muito forte com a Europa, o reaquecimento de sua economia certamente reestimularia a atividade econômica naquele continente.

A economia brasileira também vem sendo impactada pela elevação da taxa de juros e sua atividade produtiva também vem apresentando alguns sinais de desaquecimento. A taxa Selic permaneceu em 13,25% aa em julho e a inflação cedeu bastante em

relação a junho. O IPCA-15 de julho reduziu-se para 0,13%. Entretanto, alguns indicadores econômicos têm sinalizado queda em relação ao mesmo período de 2021. As vendas de varejo, por exemplo, cresceram 1,8% até maio/2022, mas caiu 0,2% se comparado com maio/2021. O varejo ampliado (que inclui material de construção e veículos) cresceu 1% até maio/2022 e caiu 0,7% quando comparado com maio/2021. O PMI Industrial caiu de 54,1 em junho para 54 em julho. O setor de máquinas e equipamentos, por exemplo, caiu 3,7% de janeiro a junho. Já o setor de serviços cresceu 0,9% de abril para maio. Cabe apenas ressaltar que o salário médio desse setor é baixo. De uma forma geral, o PIB do 2º trimestre pode ser até negativo, visto que dados como o Indicador do PIB do Banco Central (IBC-br) projeta queda em abril e maio. O possível desaquecimento da atividade econômica pode estar em linha com a elevação da taxa Selic, vez que a mesma serve de base para composição de outras taxas de juros, e os consumidores costumam utilizar-se de empréstimos para financiar o consumo agregado. De qualquer forma, é muito importante continuar a monitorar a economia vez que reajustes de preços mais específicos ocorreram em julho e isso pode dificultar para que a inflação confirme sua trajetória de queda.

No tocante aos dados financeiros mais especificamente, o CDI de julho variou 1,03% em um período de 21 dias úteis. Em termos anualizados tal variação seria 13,15% aa. Esse resultado foi expressivo e reforça a tendência de aplicação financeira no segmento de renda fixa vez que esse segmento possui produtos financeiros cuja aplicação é bastante prática, segura e rentável. Adicionalmente, é possível aplicar em fundos de investimentos cujo retorno seja igual ou até mesmo superior à variação do CDI.

Carteira consolidada de investimentos

Base (31/07/2022)

FFP-MG - Geral

Produto/Fundo	Resgate	Carência	Tx. Adm. a.a	Saldo no último dia do mês	Rendimento Líquido	Dividendos	% do total	Número de cotas	Valor da cota	Resolução CMN nº 4.963
BB Pégaso	D+0	D+0	0,20%	R\$ 67.757.376,83	R\$ 2.540.276,41		55,21%	702.937.962,97	R\$ 1,063410	Art. 7º, I, b
BB RF CP Grifo FIC	D+0	D+0	0,20%	R\$ 20.859.607,33	R\$ 39.116,29		17,00%	2.277.949,98	R\$ 1,0492873	Art. 7º, I, b
Itaú GOV RF	D+0	D+0	0,20%	R\$ 5.404.080,62	R\$ 1.663.770,80		4,85%	74010,944	R\$ 80,4696	Art. 7º, I, b
BB Progressivo II Imobiliário	D+1		0,277%	R\$ 3.009.750,00	-R\$ 97.875,00	R\$ 33.375,00	2,45%	37.500,00	R\$ 80,25	Art. 11º

FFP-MG - Compre

Produto/Fundo	Resgate	Carência	Tx. Adm. a.a	Saldo no último dia do mês	Rendimento Líquido	% do total	Número de cotas	Valor da cota	Resolução CMN nº 4.963
BB RF CP Pégaso	D+0	D+0	0,20%	R\$25.133.488,83	R\$ 233.156,72	20,48%	20307733,68	1,048120392	Art. 7º, I, b

Retorno e Desempenho acumulados no ano de 2022

FFP-MG - Geral

Fundo BB Pégaso

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade e	Rentabilidade acumulada
Janeiro								
Fevereiro								
Março								
Abril								
Maio								
Junho		R\$ 932.557.924,39	-R\$195.001.000,00	R\$ 739.971.750,46	R\$ 2.414.826,07	R\$ 2.414.826,07	0,38696%	0,38696%
Julho	R\$ 739.971.750,46	232.829.005,17	-R\$907.583.655,21	R\$ 67.757.376,83	R\$ 2.540.276,41	R\$ 4.955.102,48	1,01896%	1,40986%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/07/2022

Fundo BB RF CP Grifo FIC

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada
Janeiro								
Fevereiro		R\$ 298.794.015,14	-R\$ 76.158.591,84	R\$222.635.423,30	R\$254.399,85	R\$254.399,85	0,68766%	0,68766%
Março	R\$ 222.635.423,30	R\$ 482.664.504,09	-R\$ 585.431.443,82	R\$ 139.570.575,97	R\$1.737.695,01	R\$1.992.094,86	0,84368%	1,53714%
Abril	R\$ 139.570.575,97	R\$ 412.719.210,17	-R\$ 523.192.783,51	R\$ 30.367.274,56	R\$ 1.270.271,93	R\$3.262.366,79	0,75950%	2,30832%
Maiο	R\$ 30.367.274,56	R\$ 722.344.914,61	-R\$ 629.436.195,90	R\$ 125.144.379,74	R\$ 1.868.386,48	R\$5.130.753,27	0,96116%	3,2917%
Junho	R\$ 125.144.379,74	R\$ 328.633.872,69	-R\$ 452.774.825,54	R\$ 2.390.224,09	R\$ 1.386.797,20	R\$6.517.550,47	0,9439%	4,2667%
Julho	R\$ 2.390.224,09	R\$ 30.292.115,25	-R\$ 11.861.848,30	R\$ 20.859.607,33	R\$ 39.116,29	R\$6.556.666,76	0,97614%	5,2845%

Fundo Itaú GOV RF

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada
Janeiro	R\$ 25.595,54	R\$ 1.029.381.943,94	-R\$ 954.374.366,03	R\$ 75.826.685,91	R\$ 793.512,46	R\$ 793.512,46	0,49647%	0,49647%
Fevereiro	R\$ 75.826.685,91	R\$ 91.565.668,19	-R\$ 133.857.454,57	R\$ 34.065.653,04	R\$ 530.753,51	R\$ 1.324.295,97	0,71669%	1,21672%
Março	R\$ 34.065.653,04	R\$ 1.046.440.408,48	-R\$ 1.069.153.987,96	R\$ 11.948.569,63	R\$ 596.496,07	R\$ 1.920.762,04	0,87681%	2,10419%
Abril	R\$ 11.948.569,63	R\$ 880.705.282,28	-R\$ 881.670.636,86	R\$ 11.686.606,98	R\$ 703.391,93	R\$ 2.624.153,97	0,80%	2,92103%
Maiο	R\$ 11.686.606,98	R\$ 847.906.040,08	-R\$ 847.516.177,89	R\$ 12.658.299,87	R\$ 581.830,70	R\$ 3.205.984,67	0,98505%	3,93485%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/07/2022

Junho	R\$ 12.658.299,87	R\$ 2.075.754.466,24	-R\$ 2.084.672.456,29	R\$ 5.404.080,62	R\$ 1.663.770,80	R\$ 4.869.755,47	0,94784%	4,9199844%
Julho	R\$ 5.404.080,62	R\$ 672.693,72	-R\$ 672.693,72	R\$ 5.955.635,07	R\$ 1.374.276,29	R\$ 6.244.031,76	0,97589%	5,94388%

Fundo BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada	Dividendos	Dividend Yield
Janeiro	R\$ 3.552.000,00	-	-	R\$ 3.528.750,00	- R\$ 23.250,00	- R\$ 23.250,00	-0,65456%	-0,65456%	R\$ 33.375,00	0,94580%
Fevereiro	R\$ 3.528.750,00	-	-	R\$ 3.400.875,00	- R\$ 127.875,00	- R\$ 151.125,00	-3,62380%	-4,25465%	R\$ 33.375,00	0,98137%
Março	R\$ 3.400.875,00	-	-	R\$ 3.345.375,00	- R\$ 55.500,00	- R\$ 206.625,00	-1,63193%	-5,81715%	R\$ 33.375,00	0,99765%
Abril	R\$ 3.345.375,00	-	-	R\$ 3.210.375,00	- R\$ 135.000,00	- R\$ 341.625,00	-4,03542%	-9,61782%	R\$ 33.375,00	1,03960%
Mai	R\$ 3.210.375,00	-	-	R\$ 3.140.625,00	- R\$ 69.750,00	- R\$ 411.375,00	-2,17264%	-10,9989%	R\$ 33.375,00	1,06269%
Junho	R\$ 3.140.625,00	-	-	R\$ 3.009.375,00	- R\$ 131.250,00	- R\$ 542.625,00	-4,179104%	-14,718385%	R\$ 33.375,00	1,10903%
Julho	R\$ 3.009.375,00	-	-	R\$ 3.009.375,00	R\$ 0,00	-R\$542.625,00	0,000000%	-14,718385%	R\$ 33.375,00	1,10903%

Fundo BB Diferenciado Curto Prazo (substituído em fevereiro/2022)

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada
Janeiro	R\$ 1.661.619.634,27	R\$ 6.653.339,74	-R\$ 1.146.672.409,88	R\$ 526.797.373,47	R\$ 5.196.809,34	R\$ 5.196.809,34	0,66842%	0,66842%
Fevereiro	R\$ 526.797.373,47	R\$ 480.517.205,50	-R\$ 1.009.490.814,94	R\$ 0,00	R\$ 2.176.235,97	R\$ 7.373.045,31	0,65126%	1,361361%

FFP-MG - Comprev

Fundo BB Grifo / BB Pégaso (a partir de junho)

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada
Janeiro								
Fevereiro		R\$ 6.742.560,19	-	R\$ 6.759.952,88	R\$ 17.392,69	R\$ 17.392,69	0,68766%	0,68766%
Março	R\$ 6.759.952,88	R\$ 3.565.127,91	-	R\$ 10.405.574,10	R\$ 80.493,31	R\$ 97.886,00	0,84360%	1,53706%
Abril	R\$ 10.405.574,10	R\$ 3.557.656,44	-	R\$ 14.062.198,86	R\$ 98.968,32	R\$ 196.854,32	0,75950%	2,30832%
Maiο	R\$ 14.062.198,86	R\$ 3.385.015,10	-	R\$ 17.607.910,15	R\$ 160.696,19	R\$ 357.550,51	0,9611%	3,29152%
Junho	R\$ 17.607.910,15	R\$ 3.572.951,21	-	R\$ 21.377.632,22	R\$ 196.770,86	R\$ 554.321,37	0,8317%	4,15057%
Julho	R\$ 21.377.632,22	R\$ 3.522.699,89	-	R\$ 25.133.488,83	R\$ 233.156,72	R\$ 787.478,09	1,0189%	5,21176%

Carteira de Ativos

FFP-MG Geral

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Mensal (R\$)	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade Acumulada	Meta Mês	Meta acumulada ¹
Janeiro	R\$ 1.665.171.634,25	R\$ 1.036.035.283,68	R\$ 2.101.046.775,91	R\$ 606.152.809,36	R\$ 6.000.446,80	R\$ 6.000.446,80	0,63937%	0,63937%	0,9872%	0,9872%
Fevereiro	R\$ 606.152.809,36	R\$ 877.619.449,04	R\$ 1.219.506.861,35	R\$ 266.861.904,22	R\$ 2.884.282,02	R\$ 8.884.728,82	0,63724%	1,28068%	1,4593%	2,4609%
Março	R\$ 266.861.904,22	R\$ 1.532.670.040,48	R\$ 1.654.585.431,78	R\$ 165.270.094,70	R\$ 2.392.559,39	R\$ 11.277.288,21	0,79580%	2,08667%	1,3990%	3,8943%
Abril	R\$ 165.270.094,70	R\$ 1.296.982.148,89	R\$ 1.404.863.420,37	R\$ 59.326.455,40	R\$ 1.971.007,18	R\$ 13.248.295,39	0,50728%	2,60454%	1,5095%	5,4626%
Maiο	R\$ 59.326.455,40	R\$ 1.570.250.954,69	R\$ 1.476.952.373,79	R\$ 158.551.214,76	R\$ 2.574.538,37	R\$ 15.822.833,76	0,90080%	3,52880%	1,3990%	6,9380%
Junho	R\$ 158.551.214,76	R\$ 3.340.519.214,53	R\$ 2.732.448.281,83	R\$ 772.153.062,39	R\$ 5.564.289,93	R\$ 21.387.123,69	0,38711%	3,92957%	1,1178%	8,1334%
Julho	R\$ 771.125.033,52	R\$ 267.316.514,03	R\$ 920.118.679,31	R\$ 122.715.858,06	R\$ 4.220.200,71	R\$ 25.607.324,40	1,07440%	5,04619%	-0,2282%	7,8866%

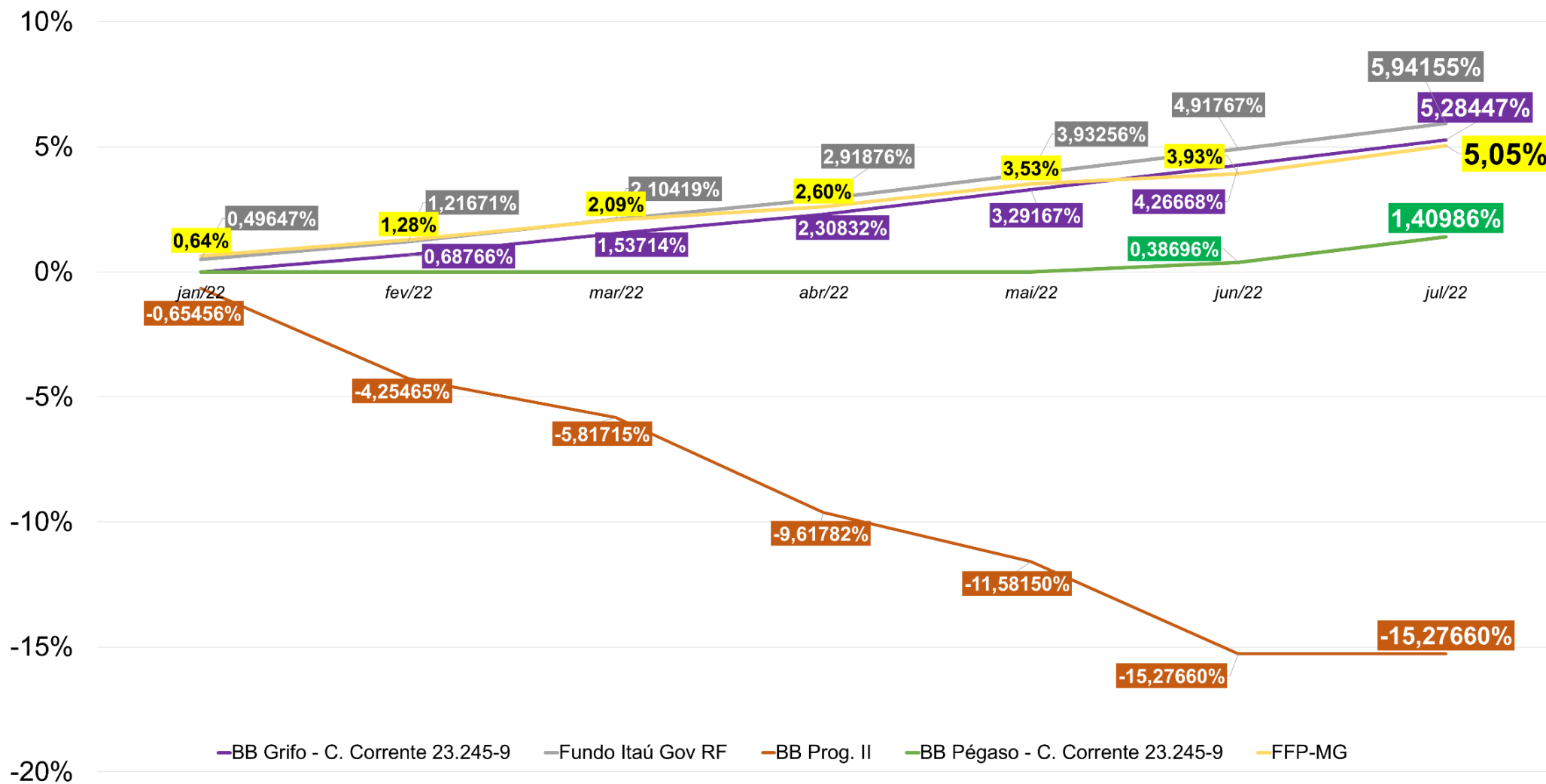
¹ A meta de referência, conforme Política de Investimentos para o ano de 2022 estabelecida para o Ipsemg, é de IPCA + 5,47% ao ano.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/07/2022

FFP-MG - Comprev

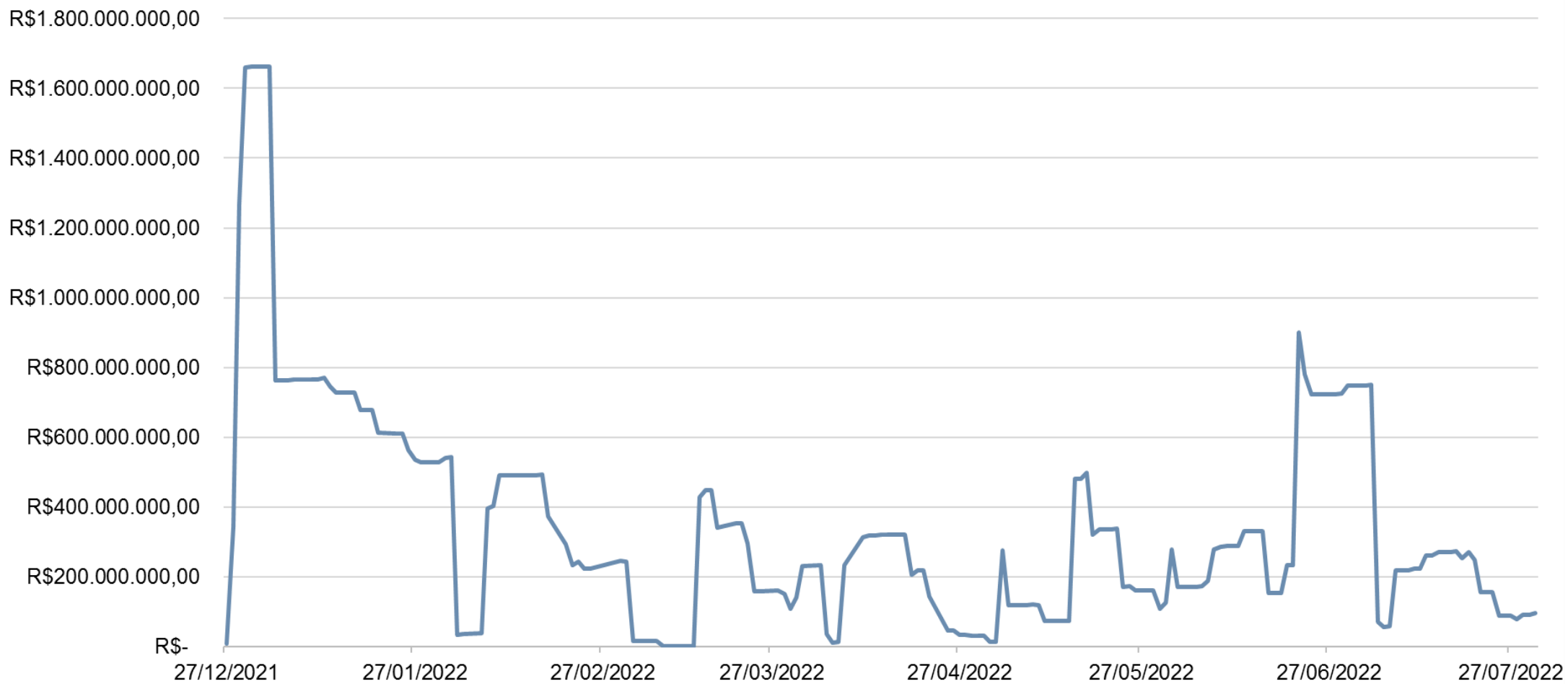
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada	Meta Mês	Meta acumulada
Janeiro										
Fevereiro		R\$ 6.742.560,19	-	R\$ 6.759.952,88	R\$ 17.392,69	R\$ 17.392,69	0,68766%	0,68766%	1,4593%	1,4593%
Março	R\$ 6.759.952,88	R\$ 3.565.127,91	-	R\$ 10.405.574,10	R\$ 80.493,31	R\$ 97.886,00	0,84360%	1,53706%	1,3990%	2,8787%
Abril	R\$ 10.405.574,10	R\$ 3.557.656,44	-	R\$ 14.062.198,86	R\$ 98.968,32	R\$ 196.854,32	0,75950%	2,30824%	1,5095%	4,3678%
Maiο	R\$ 14.062.198,86	R\$ 3.385.015,10	-	R\$ 17.607.910,15	R\$ 160.696,19	R\$ 357.550,51	0,9611%	3,9475%	1,3990%	5,8279%
Junho	R\$ 17.607.910,15	R\$ 3.572.951,21	-	R\$ 21.377.632,22	R\$ 196.770,86	R\$ 554.321,37	0,8317%	4,8119%	1,1178%	7,0108%
Julho	R\$ 21.377.632,22	R\$3.522.699,89	-	R\$25.133.488,83	R\$ 233.156,72	R\$ 787.478,09	1,0190%	5,9507%	-0,2282%	7,8866%

Desempenho dos Fundos no ano

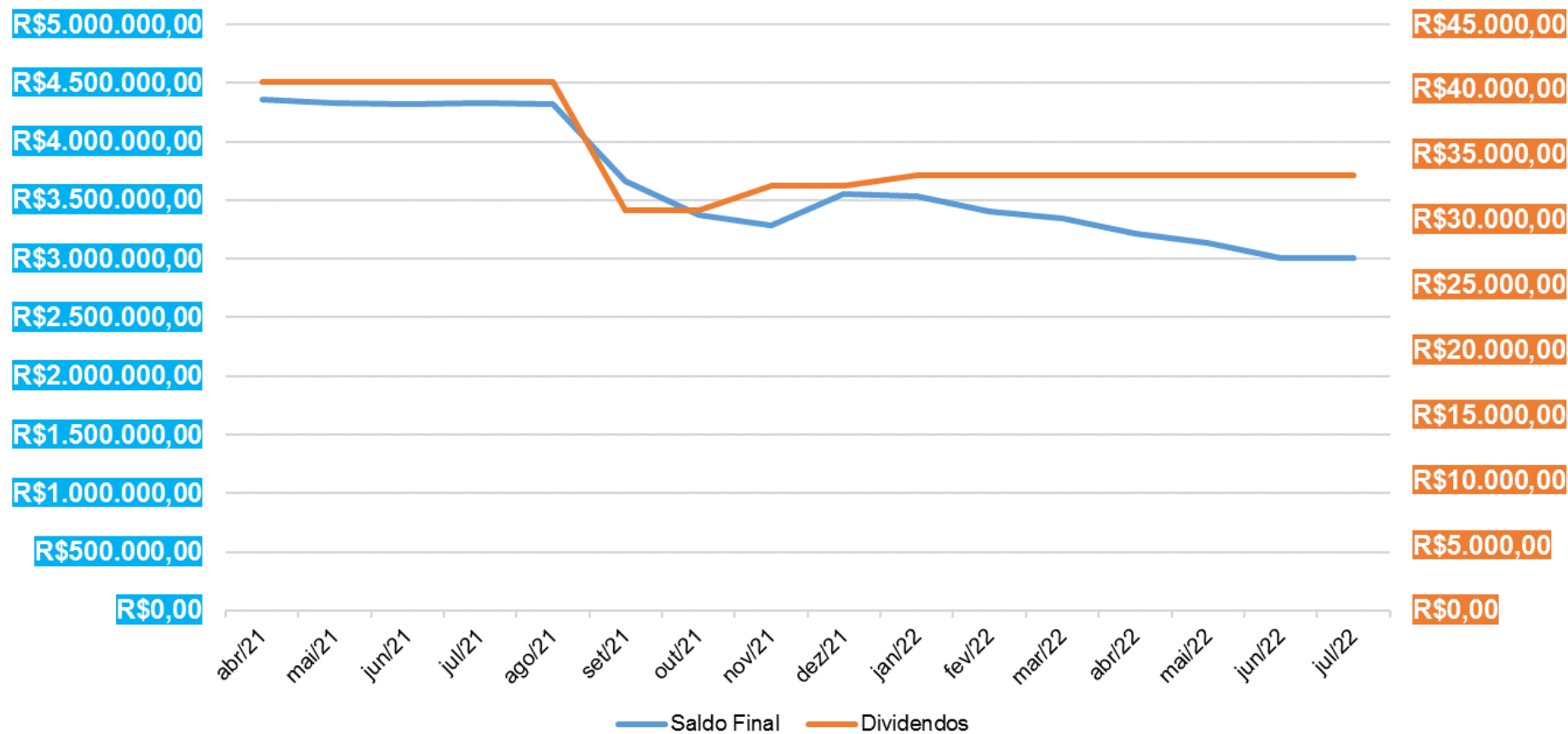


Evolução patrimonial - 12 meses

Considerando fundos de Renda Fixa no patrimônio do FFP-MG e Comprev

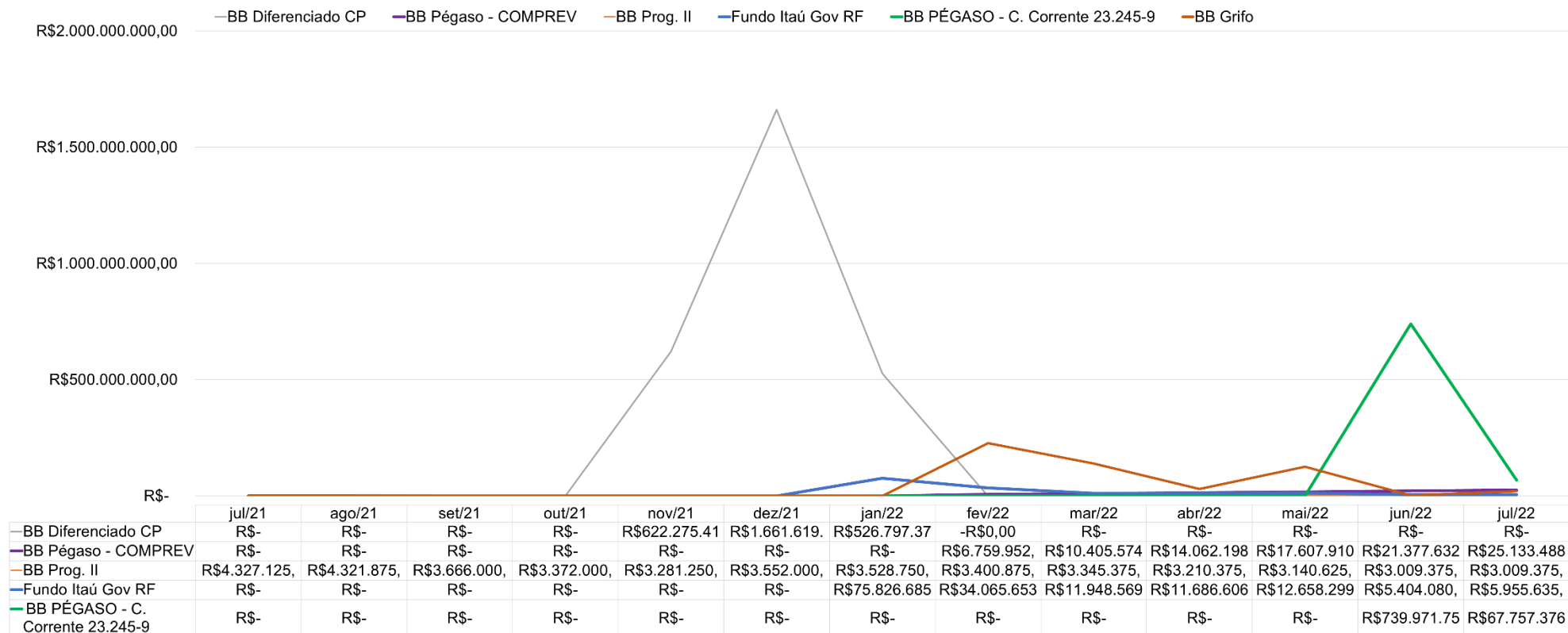


Fundo BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário

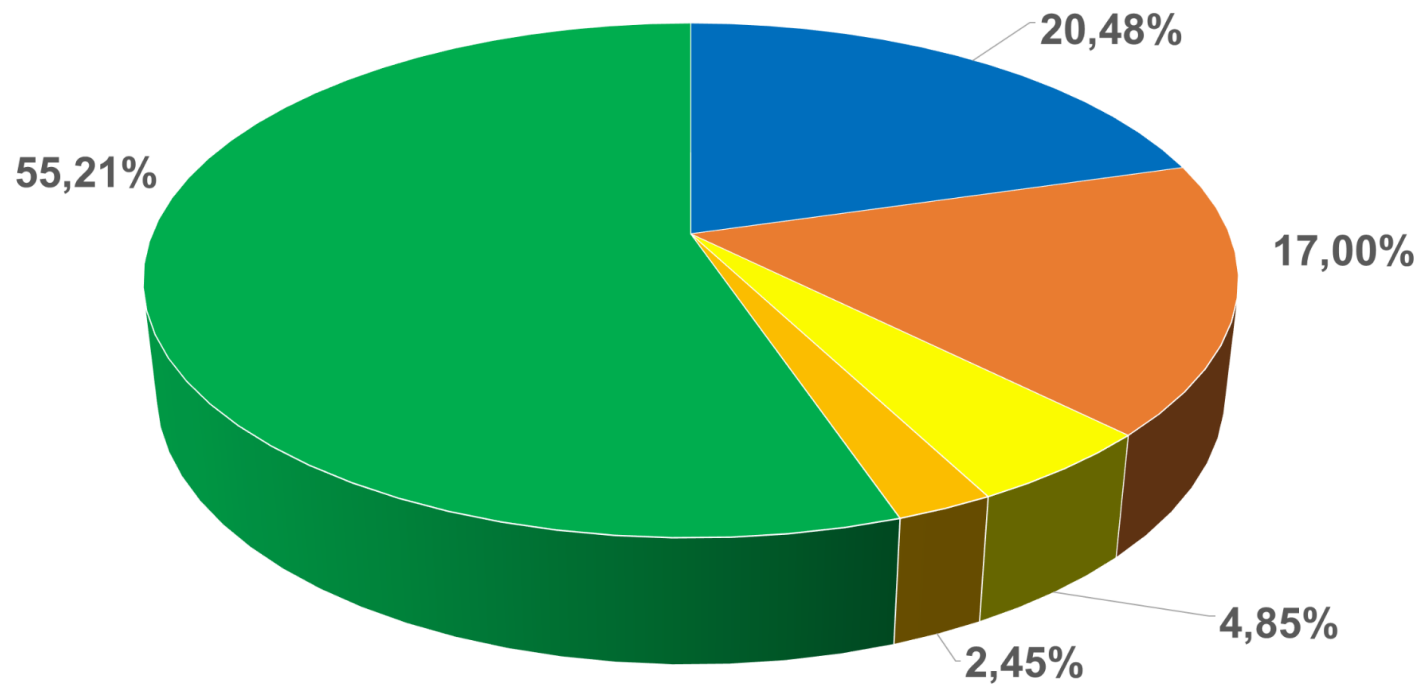


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/07/2022

Carteira de Ativos do FFP-MG



Distribuição dos ativos



■ BB Grifo - COMPREV
■ Itaú Gov RF - FFP-MG
■ BB Pégaso - FFP-MG

■ BB Grifo - FFP-MG
■ BB Progressivo II Imobiliário - FFP-MG

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

Relatório Mensal de Investimentos

Julho/2022