

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

# **Relatório Mensal de Investimentos**

*Junho/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 foi marcado por várias questões econômico-financeiras que afetaram tanto a economia real quanto a economia monetária e financeira. Questões internacionais em torno da recuperação em curso da China frente ao surto de Covid-19 que ressurgiu no início de março/2022 e decisões dos Estados Unidos (EUA) e União Européia (UE) para tentar por fim à Guerra Rússia-Ucrânia tiveram repercussão sobre o mercado de diversos produtos, em especial sobre o mercado do petróleo. Quanto à economia brasileira várias negociações em torno de uma solução para controlar o preço dos combustíveis paralelamente à decisão do Banco Central (Bacen) sobre a Taxa Básica de Juros (Taxa Selic) tiveram repercussão sobre a evolução dos preços em geral.

Na China, a diminuição de casos de Covid-19 em Pequim e Xangai propiciou ao Governo Chinês realizar aberturas parciais daquelas cidades, liberando tanto a circulação de pessoas quanto o funcionamento de mais empresas. Inclusive, a rápida melhora de alguns indicadores econômicos já sinalizou que o país aos poucos vai retomando sua condição econômica anterior. Já os EUA e países da União Européia discutiram, em reunião do G-7, medidas para impor novas sanções à Rússia e também alguma interferência no mercado de petróleo para impedir que o preço se eleve muito. O foco principal da medida foi solicitar à Opep que aumente a produção de petróleo para atender os países da União Européia, vez que a pressão de demanda tem provocado elevação do preço do produto para mais de 110 dólares o barril. Houve decisão recente da Opep de não aumentar a produção face às condições de demanda. Contudo, vários países que compõem a Opep+ sinalizaram que têm condições de ampliar sua produção.

No caso brasileiro, apesar de vários grupos do IPCA de maio/2022 apresentarem leve queda de variação, o preço dos combustíveis ainda contribui para pressionar a inflação de um modo geral e também o índice de dispersão dos produtos que apresentam elevação de preço ainda é muito elevado. Cabe aqui um destaque para o grupo Alimentação e Bebidas, cuja queda no IPCA foi expressiva e não pareceu ter sido corroborada pela percepção dos consumidores no período. Negociações sobre impostos sobre os preços dos combustíveis ao longo de junho têm contribuído para que o preço desses produtos não suba. Sempre lembrando que, embora as alíquotas de ICMS sobre combustíveis sejam maiores do que a dos demais produtos, os Estados utilizam esta arrecadação para realizar políticas públicas compensatórias. Adicionalmente, no tocante à energia elétrica, a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) autorizou em meados de junho/2022 reajustes de tarifas de energia elétrica em Estados com grande

demanda, como Minas Gerais e São Paulo, que fatalmente surtirão impacto sobre a inflação, devendo proporcionar uma variação do IPCA em junho/2022 superior à de maio. Não obstante, se forem considerados os resultados mensais dos setores industrial e de serviços até abril/2022 em regra decrescentes (condizentes com o objetivo de elevação da Taxa Selic), a economia como um todo vem diminuindo seu dinamismo.

O Bacen realizou em 15/06/2022 nova elevação da Taxa Selic de 12,75% a.a. para 13,25% a.a.. Neste caso, além da questão dos preços e o esfriamento da atividade produtiva, tal elevação ajudou o país a evitar a perda de divisas decorrente da diferença de taxa de juros com os EUA, vez que o Federal Reserve (FED) também promoveu elevação de sua taxa de juros em 0,75% uma semana depois, fazendo com que a mesma passe a ser 1,25% aa. Não obstante, o Dólar valorizou mais. Dada a grande incerteza internacional, o câmbio (Real por Dólar) tem apresentado elevação, fechando em R\$5,23 em 30/06/2022.

No tocante ao mercado financeiro, a elevação da Taxa Selic proporciona maiores ganhos para o segmento de renda fixa, no qual o principal elemento é a taxa de juros. O CDI de junho/2022 foi 1,02% para 21 dias úteis. Nesse sentido, fundos de investimentos muito seguros e de fácil aplicação, tanto individual quanto institucional, como muitos fundos de renda fixa que são quase tão seguros quanto a Caderneta de Poupança, ficaram ainda mais atrativos. Esses ótimos produtos financeiros são ofertados por bancos de todos os tamanhos, a taxa de administração adequada para pessoas jurídicas é mais ou menos de 0,3% e a taxa de administração adequada para pessoas físicas é em torno de 1,5%. Normalmente, o montante a ser aplicado inicialmente para pessoa física é superior a R\$10 mil, podendo as demais movimentações

## Carteira consolidada de investimentos

Para o mês de junho, um acontecimento relevante foi a nova escolha de aplicação para o FFP-MG: o fundo BB Pégaso, que, ainda que mantenha as mesmas características dos nossos fundos de renda fixa - resgate e aplicação em D+0 e investimento 100% em títulos públicos, apresentou, em junho, rentabilidade de 0,9976% e acumulada no ano de 5,2684%, contra 0,9439%/4,9287% do Fundo BB Grifo e 0,9478%/4,92% do Itaú Gov RF. Considerando um IPCA de 0,67% no mês e CDI de 1,02%, nossos investimentos em renda fixa tiveram rendimento real acima da inflação e renderam acima de 99% do CDI. Assim como nas últimas análises,, a renda fixa, com previsão anual de 2 dígitos de retorno, continua sendo a principal oportunidade de garantir rentabilidade elevada e altíssima segurança para os investimentos do RPPS-MG.

Base (30/06/2022)

### 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\$ 739.971.750,46	R\$ 2.414.826,07		95,83%	702.937.962,97	R\$ 1,052684	Art. 7º, I, b
BB RF CP Grifo FIC	D+0	D+0	0,20%	R\$ 2.390.224,09	R\$ 1.386.797,20		0,31%	2.277.949,98	R\$ 1,04929	Art. 7º, I, b
Itaú GOV RF	D+0	D+0	0,20%	R\$5.404.080,62	R\$ 1.663.770,80		0,70%	67.812,13	R\$ 79,691951	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	0,39%	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	Dividendos	% do total	Número de cotas	Valor da cota	Resolução CMN nº 4.963
BB Pégaso	D+0	D+0	0,20%	R\$ 21.377.632,22	R\$ 92.682,43		2,77%	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\$)	Rentabilidad e	Rentabilidade acumulada
Janeiro								
Fevereiro								
Março								
Abril								
Mai								
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%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/06/2022

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%

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%
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%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/06/2022

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%
Maiο	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%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/06/2022

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%

Carteira de Ativos

**FFP-MG Geral**

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Mensal (R\$)	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade Acum.	Meta Mens	Meta acum. <sup>1</sup>
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%
Mai	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%

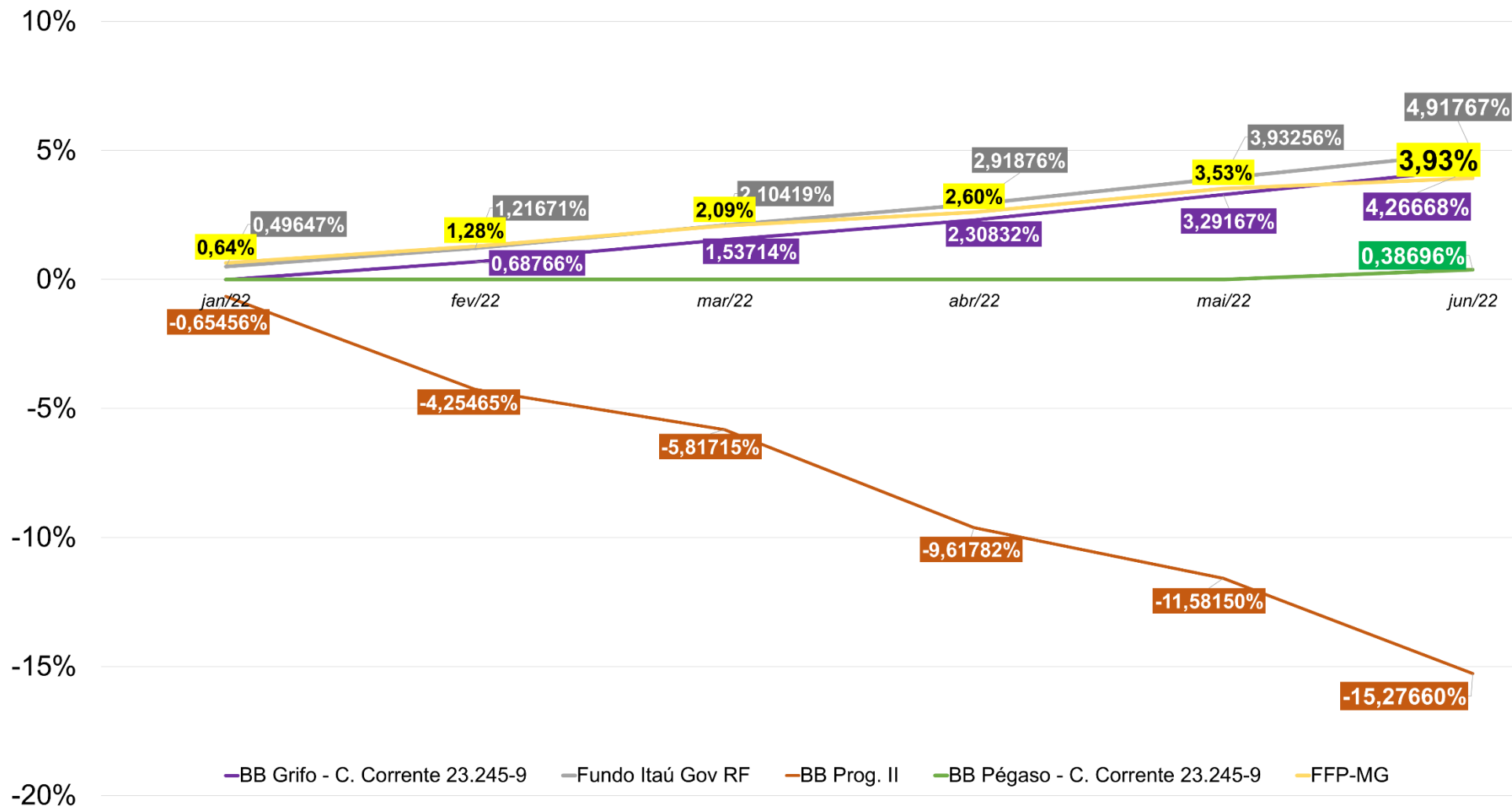
<sup>1</sup> A meta de referência, conforme Política de Investimentos para o ano de 2022 estabelecida para o Ipsemg, é de IPCA + 5,47% ao ano.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/06/2022

**FFP-MG - Comprev**

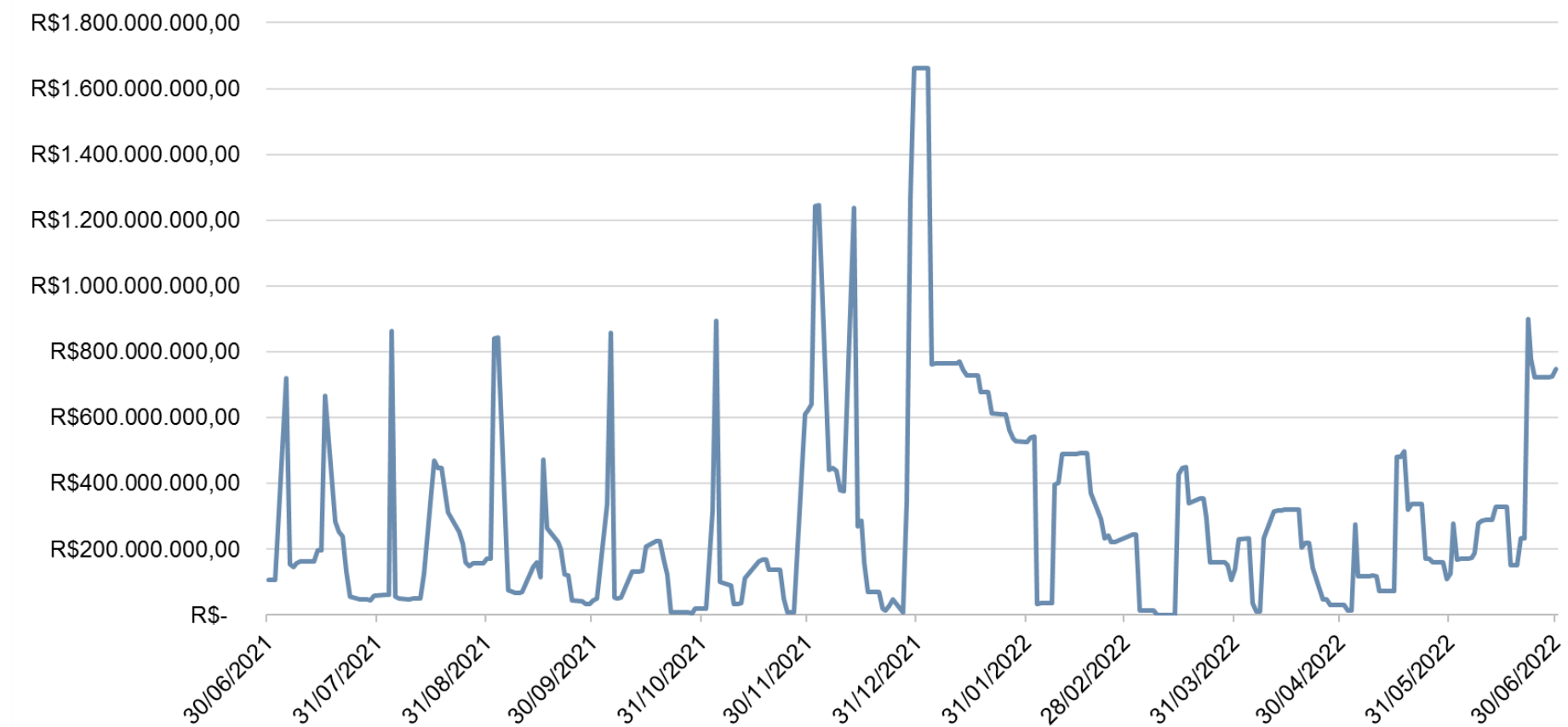
<b>Mês</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo no Mês</b>	<b>Rendimento (R\$)</b>	<b>Rendimento acumulado (R\$)</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>Rentabilidade acum.</b>	<b>Meta Mês</b>	<b>Meta acum.</b>
Janeiro										
Fevereiro		R\$ 6.742.560,19	-	R\$ 6.759.952,88	R\$ 17.392,69	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%

### Desempenho dos Fundos no ano

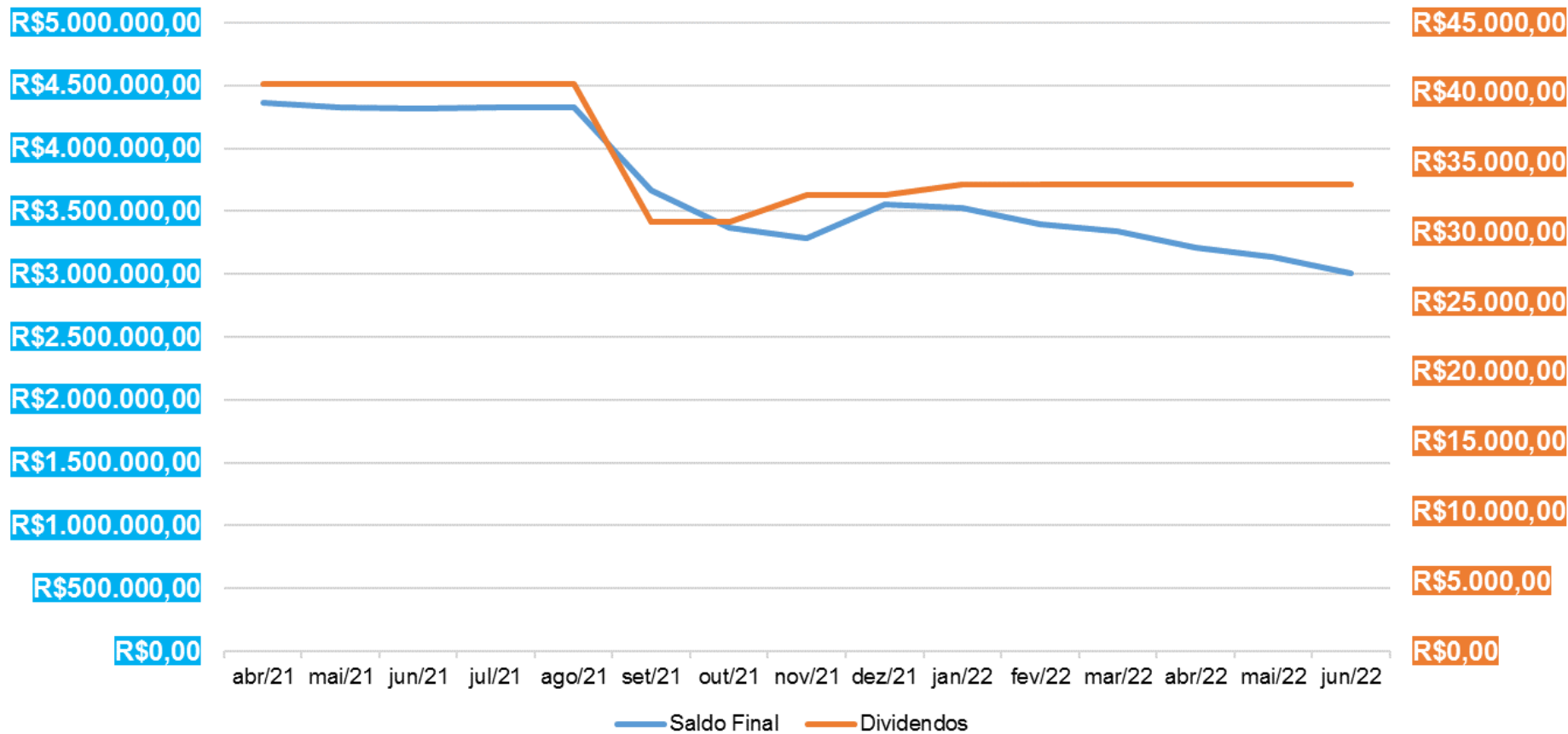


## Evolução patrimonial desde janeiro

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

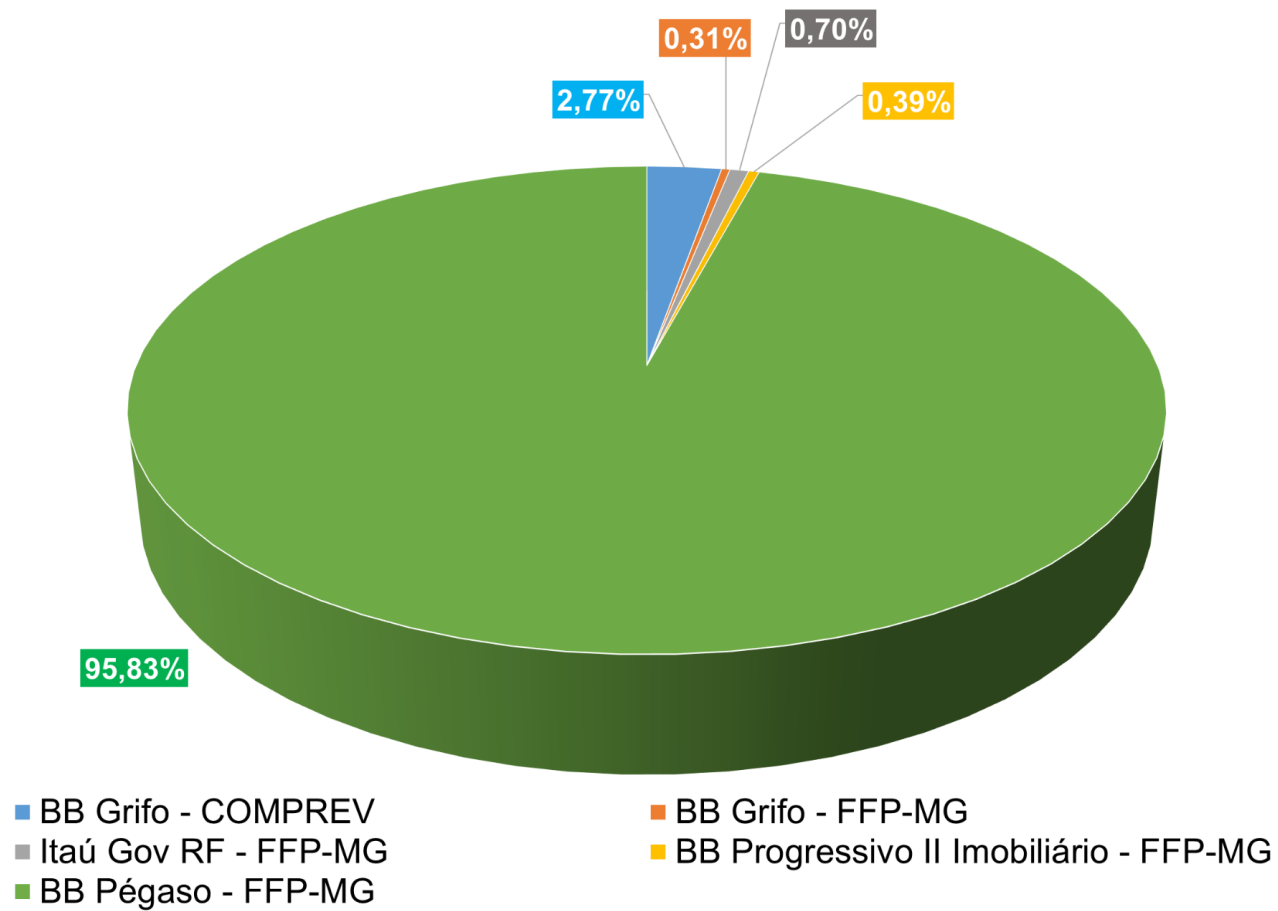


Fundo BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário





### Distribuição dos ativos





Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

# Relatório Mensal de Investimentos

*Junho/2022*