

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

Relatório Mensal de Investimentos

Março/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 trimestre findo em março/2022 registrou importantes resultados para a economia brasileira. No comércio exterior a balança comercial registrou um superávit de US\$11,31 bilhões, 37,6% maior do que 2021. A guerra entre Rússia e Ucrânia provocou aumento da demanda por commodities agrícolas por muitos países e o Brasil, que é grande produtor e exportador de itens como soja, milho, café, carnes de frango e de boi, dentre outros produtos, faturou mais com o crescimento das exportações. Isso ocorreu exatamente no tradicional período de exportação da colheita desses produtos, ou seja, no início de ano. É no primeiro trimestre que o setor agrícola proporciona sua maior contribuição para o crescimento da economia brasileira.

O índice Bovespa, que é composto por várias empresas que comercializam essas commodities, valorizou em cerca de 14,5% neste trimestre. O crescimento deste índice, que começou repentinamente no início de janeiro/2022, seguiu-se da aquisição de cerca de R\$90 bilhões em ações até 31/03/2022, marca quase igual a todo o aporte na Bovespa em 2021. Uma das consequências deste forte ingresso de capital financeiro no país foi a mudança paulatina de patamar do câmbio (Real por Dólar) que era R\$5,57 em 31/12/2021 para R\$4,76 em 31/03/2022 (queda de 81 centavos), vez que a entrada contínua de Dólares no Brasil fez com que a quantidade de Reais para comprar um Dólar (US\$1,00) fosse diminuindo paulatinamente.

O novo patamar, se mantido por um tempo expressivo, pode ajudar a baixar a inflação no Brasil, vez que o importador (sobretudo o do setor industrial) passará a gastar menos reais para importar muitos insumos, além de favorecer agentes econômicos que possuem dívida fixada em Dólar. Contudo, considerando que o câmbio (Real por Dólar) já se encontrava na casa de R\$5,50 há algum tempo, o movimento de valorização do Real pode ter ocasionado alguma perda de vigor na exportação de algumas commodities, vez que no final de março alguns produtores tiveram dificuldades para negociar preços com os compradores. A China, importante compradora de várias commodities agrícolas do Brasil, anunciou a redução da compra de soja (de longe o principal produto exportado) em face dos preços mais elevados.

Nesse sentido, o movimento de forte valorização do Real frente ao Dólar poderia ter sido contido em algum nível. Vale lembrar que a conversão de 1 dólar em menos reais do que acontecia antes interfere em vários fatores que favoreciam a economia brasileira. A título de exemplo, já faz parte da dinâmica da nossa economia ao longo do ano contar com investimentos produtivos de longo prazo vindos do exterior que somados superam US\$44 bilhões/ano (2021) e contribuem significativamente para o crescimento do país. Considerando que a partir desse momento os mesmos podem ingressar no país por R\$0,81 a menos do que antes, ocorre alguma perda de vigor dos mesmos. Não obstante, a situação ideal para o ocorrido é não haver variação brusca da cotação do Dólar (nem para cima nem para baixo) pois, ainda que o patamar de R\$5,50 por US\$1,00 fosse considerado elevado, o mesmo já vigorava por alguns meses e, portanto, já fazia parte do planejamento do importador e do exportador na realização de seus negócios. Assim, o ideal é garantir que o câmbio não oscile tanto.

Adicionalmente, o processo de controle da inflação baseia-se na utilização de várias ferramentas de política econômica em curso, como a elevação da taxa básica de juros (Taxa Selic) por exemplo, já em curso desde março de 2021, e que foi majorada em 975 base points. Nessa perspectiva, se considerarmos que o processo de redução da inflação passa exatamente pelo esfriamento da atividade produtiva, ou seja, redução de empréstimos por meio do seu encarecimento, redução de compras a prazo, diminuição de vendas de produtos e serviços em geral e, conseqüentemente, queda momentânea do investimento produtivo do país com repercussão negativa sobre o emprego e a renda, os principais fatores de crescimento do Brasil passam a ser exatamente as exportações e o ingresso de investimentos produtivos diretos.

Muito embora a inflação ainda seja expressiva, permanecendo acima de 10% ao ano, o país está encerrando o principal período no qual a mesma apresenta as maiores elevações mensais, que é o fim de um ano e início do outro ano. A própria questão do petróleo que, em face da guerra Rússia-Ucrânia chegou a atingir US\$ 140,00 o barril, já apresenta sinais de arrefecimento, vez que nos últimos dias já ronda a casa dos US\$ 100 por barril. Nesse sentido, é importante que haja menos interferência no setor cambial e de comércio exterior e que se permita que a autoridade monetária avalie as ações já realizadas e conclua os ajustes que contribuirão para a redução da inflação.

Ainda sobre a questão dos juros e seu impacto sobre as aplicações financeiras, em março de 2022 houve aumento da Taxa Selic de 10,75% ao ano para 11,75% ao ano (100 base points), estabelecido pelo Comitê de Política Monetária (Copom) na reunião encerrada em 16/03/2022. Essa mudança da Taxa Selic fez com que a variação diária do CDI, indicador que é referência para medir a eficiência das aplicações financeiras de grandes valores mais seguras do mercado, passe a ser de 0,044% ao dia. No mês de março/2022 a variação do CDI foi 0,93%. Se o mês de fevereiro/2022 tivesse os mesmos 21 dias úteis, tal variação mensal teria sido 0,84%. A Caderneta de Poupança, outra aplicação financeira muito tradicional e segura dos brasileiros, variou cerca de 0,024% ao dia e cerca de 0,50% ao mês, em março de 2022. Dessa forma, esperamos que a rentabilidade das aplicações financeiras do Fundo Financeiro de Previdência de Minas Gerais (FFP-MG) seja cada vez maior, garantindo também a segurança e perenidade do Fundo.

Carteira consolidada de investimentos

Entre janeiro e fevereiro, o fundo BB RF CP Diferenciado foi substituído pelo fundo BB Grifo, com as mesmas características e, igualmente, resgate e aplicação automáticos. Outro ponto de destaque é a aquisição da gestão dos recursos advindos de compensação previdenciária com o Instituto Nacional de Seguro Social, os quais serão analisados com a identificação "Comprev".

Base (31/03/2022)

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 RF CP Grifo FIC	D+0	D+0	0,20%	R\$ 126.343.002,56	R\$ 1.737.695,01	-	83,12%	123.645.337,28	R\$ 1,021817768	Art. 7º, I, b
Itaú GOV RF	D+0	D+0	0,20%	R\$ 11.948.569,63	R\$ 596.496,07	-	7,86%	39,66209	R\$ 77,554927	Art. 7º, I, b
BB Progressivo II Imobiliário	D+1		0,277%	R\$ 3.302.250,00	- R\$ 98.625,00	R\$ 33.375,00	2,17%	37.500,00	R\$ 88,06	Art. 11º

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/03/2022

FFP-MG - Comprev

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 RF CP Grifo FIC	D+0	D+0	0,20%	R\$ 10.405.574,10	R\$ 80.493,31	-	6,85%	10.183.395, 1442	R\$ 1,021817768	Art. 7º, I, b

Retorno e Desempenho acumulados no ano de 2022

FFP-MG - Geral

Fundo BB Diferenciado Curto Prazo

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%
Março	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-	-	-

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%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/03/2022

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%

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%

FFP-MG - Comprev

Fundo BB Grifo

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%

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 acum. 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%

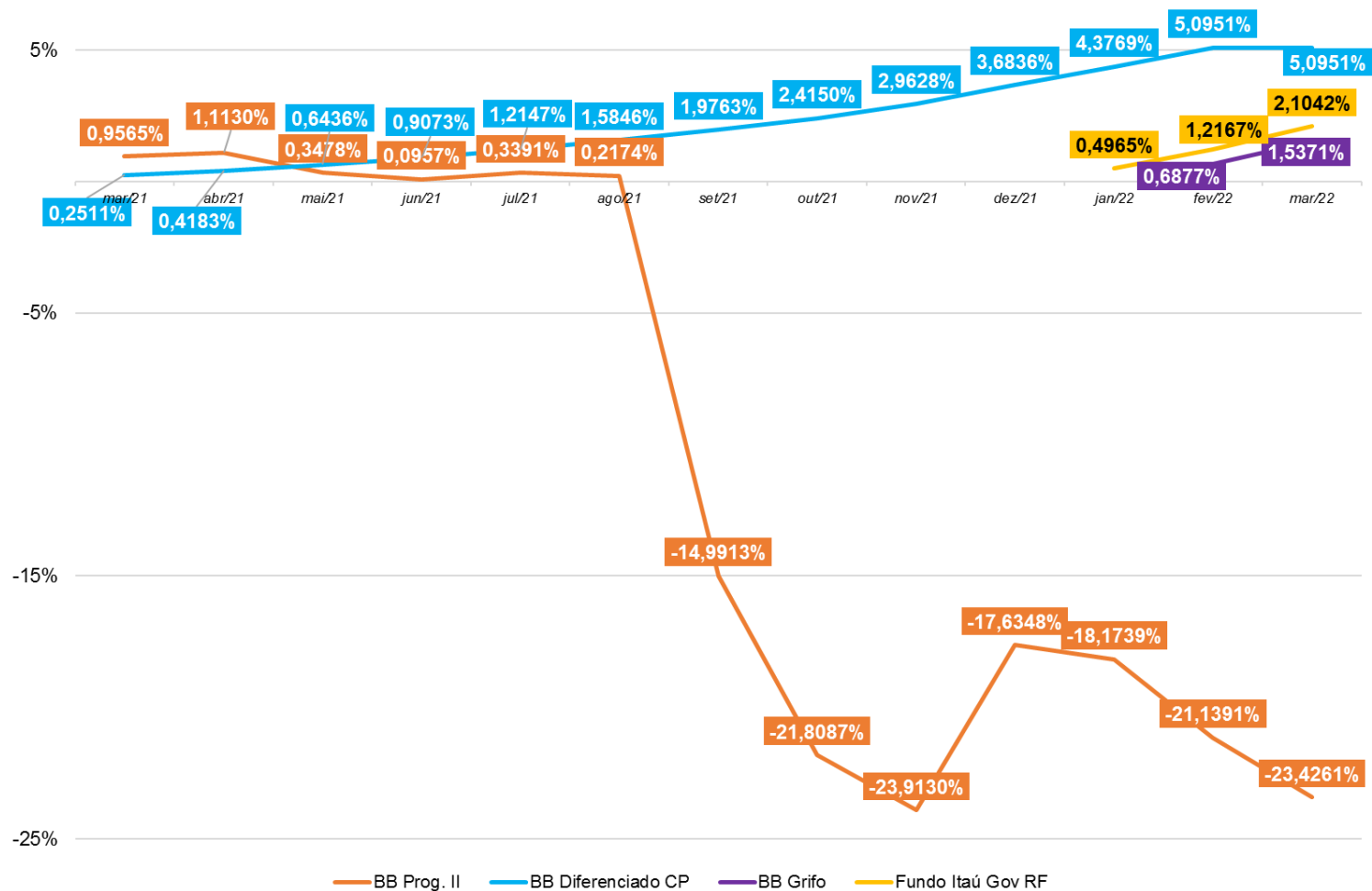
¹ A meta de referência, conforme Política de Investimentos para o ano de 2022 estabelecida para o Ipsemg, é de IPCA + 5,47% ao ano.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/03/2022

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%

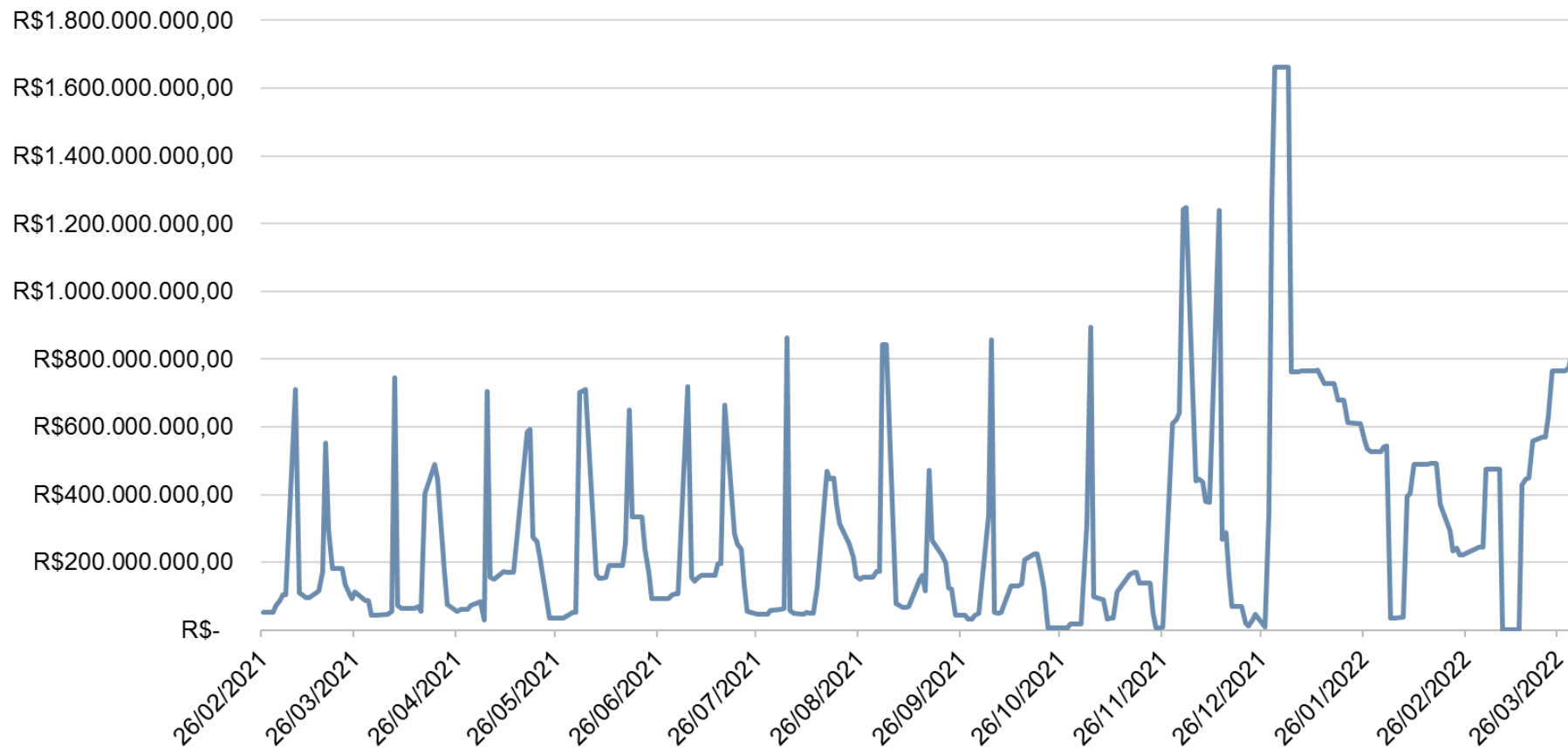
Desempenho dos Fundos - últimos 12 meses²



² Para mais informações sobre o desempenho do Fundo Imobiliário BB Progressivo, acesse o [Relatório Mensal de Investimentos de Janeiro de 2022](#).

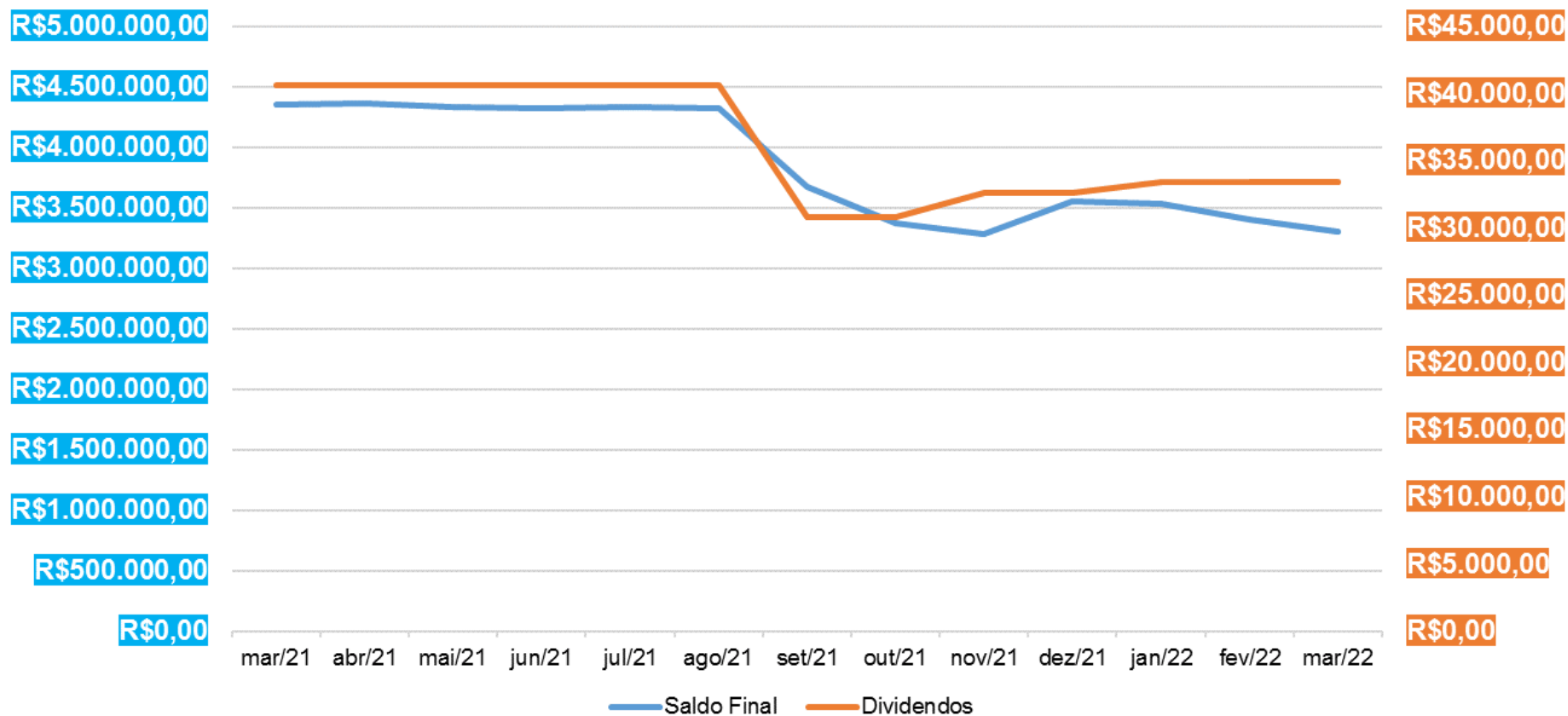
Evolução patrimonial - últimos 12 meses

Fundo BB Diferenciado Curto Prazo + Fundo BB Grifo (a partir de fevereiro/2022)



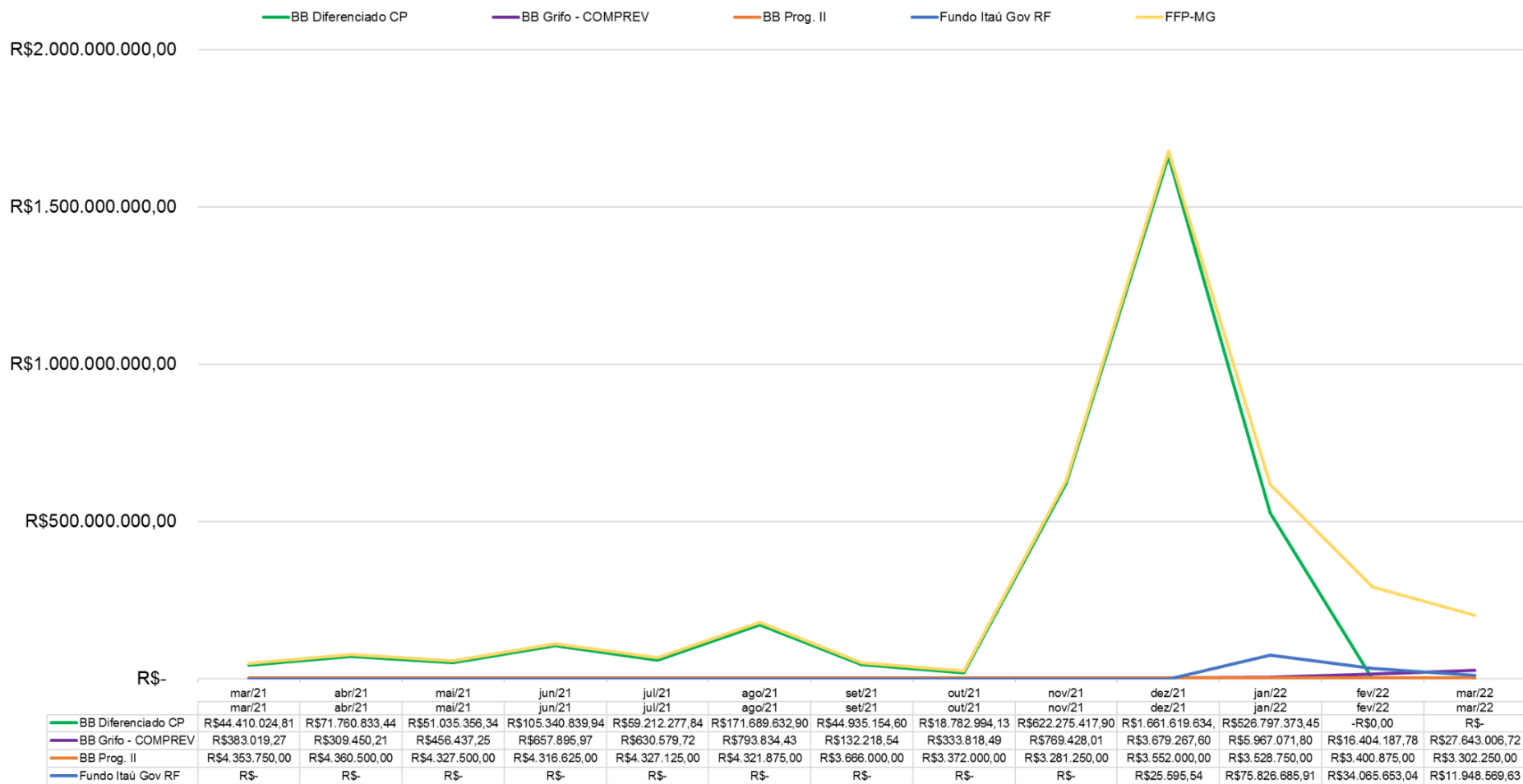
Fundo BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/03/2022

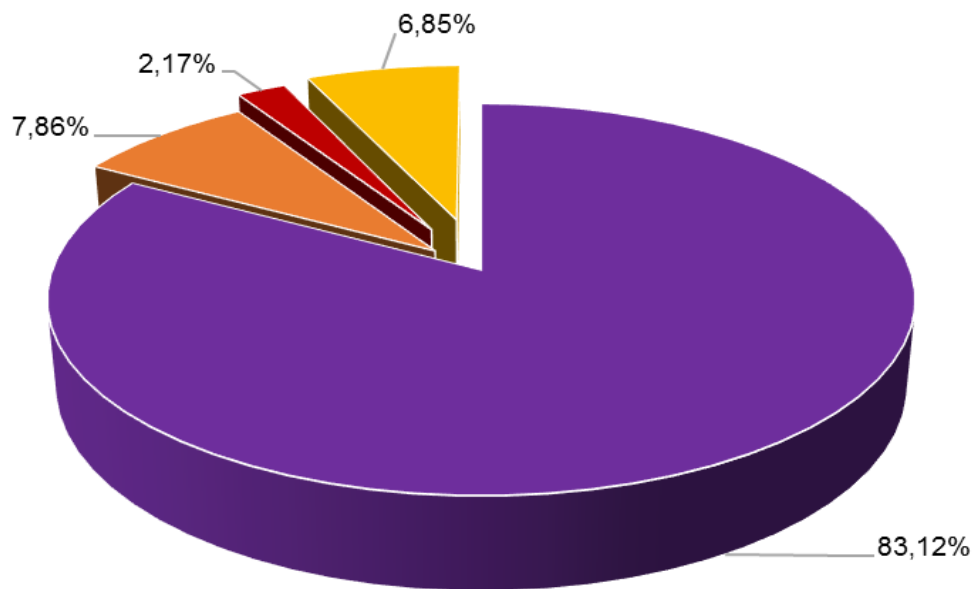


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS
Relatório Mensal de Investimentos - 31/03/2022

Carteira de Ativos do FFP



Distribuição dos ativos



- BB Grifo - FFP-MG
- Itaú GOV RF - FFP-MG
- BB Progressivo II Imobiliário - FFP-MG
- BB Grifo - Comprev

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

Relatório Mensal de Investimentos

Março/2022