

Instituto da Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

# **Relatório Mensal de Investimentos**

*Setembro/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.

*Base point*: equivalente a 0,01%.

## **Análise econômica mensal**

Setembro/2022, que se encerrou, continua sendo marcado por grande complexidade econômico-financeira, seja internacionalmente, no qual o cenário é agravado pela guerra Rússia-Ucrânia, ou mesmo internamente quando, em meio a divulgação de dados muito intensos de deflação medida pelo IPCA foi apurada variação positiva do Produto Interno Bruto (PIB) no 2º trimestre de 2022.

No continente europeu, a guerra Rússia-Ucrânia continua produzindo efeitos adversos sobre a economia daqueles países pelo fato da Rússia não estar entregando o gás acordado com os países da União Europeia (UE). Neste sentido, os países do bloco têm se esforçado para encontrar novos fornecedores de gás e, ao mesmo tempo, vêm tomando medidas para garantir o combustível necessário para atenderem suas populações no inverno que se aproxima. O Reino Unido, que recentemente implementou o Brexit com a UE, também passa pelos mesmos problemas. Tais esforços, somados a medidas para impor um preço máximo ao petróleo russo, têm limitado a capacidade de produção industrial em muitos países da UE e causado grande elevação da inflação, tanto dos produtos denominados “itens de energia” (petróleo, gás, energia elétrica, etc) quanto de outros produtos, como insumos industriais e outros. Vários países vêm socorrendo suas populações com o repasse de cupons para pagamentos de itens de energia. O Banco Central Europeu (BCE), que representa os países da UE, já fez duas elevações de sua taxa de juros, sendo a primeira em julho/2022 de 0,5% e a segunda elevação, em 08/09/2022, de 0,75%, podendo fazer outras elevações nas próximas reuniões. Outros países europeus também têm elevado suas taxas de juros para conter a inflação.

Não obstante, o acontecimento que pode produzir efeitos positivos sobre o cenário econômico europeu é o fim da guerra Rússia-Ucrânia em que muitos países entendem que as forças russas devem sair do território ucraniano. Neste sentido, a Ucrânia vem alcançando algum resultado, desde meados do último mês, ao recuperar algumas cidades de seu território que haviam sido tomadas pela Rússia. Contudo, o conflito ainda não dá sinais de ser equacionado nas próximas semanas.

No cenário doméstico o IBGE apresentou em 09/09/2022 deflação do IPCA de -0,36%, após o mesmo ter variado -0,68% em julho/2022. Houve também divulgação da variação do PIB do 2º trimestre, a qual foi +1,2%. Os resultados, que isoladamente são

muito bons, remetem a economia brasileira a uma instância de complexidade que envolve tanto os reflexos decorrentes da crise internacional quanto do cenário nacional. Até porque, desde Março/21 o Banco Central realiza um processo de elevação de juros de 1.175 base-points para controlar a inflação que só foi interrompido na reunião de 21/09/2022 e cujo principal efeito sobre a demanda e preços se dá através do encarecimento do uso do crédito para consumo, seja direta ou indiretamente.

Vale ressaltar que, à luz da teoria econômica, se o mercado nacional vem apresentando aumento de preços e parte dos consumidores recebe renda extra a tendência é, no mínimo, o nível de consumo agregado se manter e os preços, pelo menos, não caírem. Aqui não parece razoável supor que vai haver queda de vendas em nível nacional, vez que parte significativa dos consumidores aumentou seu poder de compra temporariamente. Para que houvesse queda brusca dos preços nos meses imediatamente posteriores, tal redução do consumo teria que ser muito intensa. E, neste caso, mesmo com algum incremento da renda agregada, houve redução moderada das vendas nacionais e mais ou menos gradativa ao longo dos meses seguintes, seguida de forte redução dos preços nacionais quando medidos pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), índice que mede a variação dos preços do varejo.

Transportando a lógica econômica para a questão brasileira, é importante dizer que a deflação de -0,36% do IPCA relativo a Agosto/22 ocorreu após o mesmo sofrer uma guinada de preços de -135 base-points. Assim, a economia brasileira, que até então apresentava uma atividade econômica hipoteticamente estável em Junho/22 (com inflação de +0,67%), vez que importantes adicionais de renda foram antecipados naquele período, repentinamente passou a apresentar um panorama de preços que mostrou uma deflação em Julho/22 de -0,68%. Vale dizer que em maio/22 (mês em que foram pagos 50% do 13º relativo às pensões e aposentadorias do INSS, dentre outros aditivos) as Vendas de Varejo Restrito (VVR) variaram +0,1% e as Vendas de Varejo Ampliado (VVA) variaram +0,2%; já em Junho/22 (quando foram pagos os 50% restantes) houve recuo das VVR em -1,4% e das VVA em -2,3%; e em Julho/22 as VVR voltaram a recuar -0,8% enquanto as VVA recuaram -0,7%. É importante dizer que, assim como as VVR caíram -1,4% em Junho/22 as mesmas cresceram em média +0,95% de janeiro a abril/2022, por exemplo. Adicionalmente, cabe dizer que um dos itens apontados como responsáveis pela elevação do PIB do 2º Trim. 2022 em +1,2% foi o reforço da demanda, ou seja, algum tipo de incremento na renda dos consumidores (em nível agregado). Entretanto, apesar da antecipação do 13º de pensões e aposentadorias em Maio e Junho/22, em Junho/22 houve saque líquido da Caderneta de

Poupança de R\$3,76 bilhões, e em Julho/22 houve saque líquido da mesma de R\$12,66 bilhões, este apontado como recorde nos últimos anos.

Baseado em artigos econômico-financeiros, sabemos que as variações negativas do IPCA a partir de Julho/22 são atribuídas a reduções de impostos, sobretudo do ICMS, de alguns itens que possuem alíquotas diferenciadas e que foram fixados em 17% para todos os Estados, mesmo apesar do protesto de muitos deles (inclusive com ações no STF). Ainda assim, pretensas reduções de impostos que foram consideradas no cálculo do IPCA, a julgar pelos artigos afins, não ocorreram ou, se ocorreram, podem não ter tido efeito integral.

No tocante aos combustíveis, é fato que a gasolina e o álcool sofreram expressiva redução de preço no período Julho-Agosto/22, porém, o diesel (que é amplamente utilizado para transporte de cargas) não apresentou redução significativa no período. Isso pode ter se dado pelo fato de as empresas não poderem mais utilizar o tipo de diesel mais barato (diesel S-5), passando a utilizar apenas o diesel S-10. No caso do imposto sobre serviços de comunicação em geral, conforme artigos afins, as operadoras de telefonia tiveram muitas dúvidas jurídicas sobre aplicação da redução do imposto e optaram por analisar mais detalhadamente a lei que lhes foi apresentada para cumpri-la, de forma que tornou-se forte a tese de que não houve redução de imposto e muito provavelmente dos preços desses serviços da forma como se pensou. No caso da energia elétrica, a Aneel aprovou reajustes positivos de tarifas em mais de três Estados após a publicação da lei, inclusive Minas Gerais, São Paulo e Rio Grande do Sul, que somam mais de 60 milhões de consumidores, cujos níveis de renda agregada são bastante significativos. Quanto ao Rio de Janeiro, a Light (principal concessionária do Estado) foi autorizada pela Aneel a aumentar suas tarifas em Maio/22, e em Julho/22 foi orientada a devolver valores aos consumidores relativos à queda das mesmas tarifas. Porém, pelo menos inicialmente, não acatou a orientação da Aneel alegando ser inviável juridicamente atender tal solicitação. Vale dizer também que no caso da deflação de -0,36% referente a Agosto/22 a difusão dos itens que (no mínimo) não caíram de preço é de mais de 60%, ou seja, apenas 40% dos itens da cesta de consumo do IPCA apresentou alguma queda de preço, percentual similar ao de Julho/22.

Nesse sentido, parece ter ficado claro que a Lei que reduz impostos de alguns itens específicos da economia é a causa das deflações medidas pelo IPCA e não meras oscilações de mercado. Não obstante, não ficou tão claro para o público leigo a maneira como a Lei de redução de impostos se materializou em Lei de redução de todos os preços que caíram, visto que várias dúvidas jurídicas de empresas não foram dirimidas a ponto de convencê-las a aplicarem a lei de forma integral. Adicionalmente, considerando-se que 60% dos itens da cesta do IPCA ainda não caíram de preço após a implementação da referida Lei de redução de impostos, ainda não nos parece que o procedimento teve aplicação efetiva para grande parte dos consumidores. Ainda não sabemos sobre as vendas nacionais de Agosto/22. Fato é que o aumento das contratações de trabalhadores nos últimos meses e a manutenção de estímulos de renda da União para a população não estão melhorando o poder de compra dos consumidores, visto que em Agosto/22 a caderneta de poupança voltou a registrar saque recorde de R\$22 bilhões. Providência utilizada para complementar a renda que, até então, não está sendo suficiente. Soma-se a este dado o fato de os índices de inadimplência estarem crescendo mês após mês, sendo que até o fim de Agosto/22 o país possuía mais de 67 milhões de pessoas com, pelo menos, algum tipo de conta atrasada e sem ter como pagar.

Sobre a questão financeira, o Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75% em 21/09/2022 e o CDI relativo aos 21 dias de Setembro/22 foi 1,07%, podendo ser considerado grande opção de aplicação financeira para quem dispõe de algum recurso que foi poupado e não precisa ser gasto nos próximos meses.

## Carteira consolidada de investimentos

Base (30/09/2022)

### 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\$ 683.843.292,62	R\$ 3.280.261,71		91,57%	629.110.002,11	R\$1,09	Art. 7º, I, b
BB RF CP Grifo FIC	D+0	D+0	0,20%	R\$ 21.205.206,68	R\$ 321.967,72		2,84%	19.594.970,40	R\$1,08	Art. 7º, I, b
Itaú GOV RF	D+0	D+0	0,20%	R\$ 8.978.478,13	R\$ 1.167.792,43		1,20%	109.251,44	R\$82,18	Art. 7º, I, b
BB Progressivo II Imobiliário	D+1		0,277%	R\$ 3.446.250,00	R\$ 76.276,69	R\$ 34.500,00	0,46%	37.500	R\$ 91,90	Art. 11º

### FFP-MG - Comprev

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\$ 29.290.952,83	R\$ 306.097,74	3,92%	26.946.570,35	R\$ 1,09	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	Rentabilidade acumulada
Janeiro								
Fevereiro								
Março								
Abril								
Maiο								
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	R\$ 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%
Agosto	R\$ 67.757.376,83	R\$ 482.920.327,26	-R\$ 547.069.809,93	R\$ 5.164.051,38	R\$1.556.157,22	R\$6.511.259,70	1,15017%	2,57625%
Setembro	R\$ 5.164.051,38	R\$ 1.599.143.192,30	-R\$ 923.744.212,77	R\$ 683.843.292,62	R\$ 3.280.261,71	R\$ 9.791.521,41	1,05606%	3,65951%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/09/2022

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%
Agosto	R\$ 20.859.607,33	R\$ 641.644.821,10	-R\$ 47.050.095,07	R\$ 615.501.090,07	R\$ 46.756,71	R\$ 6.603.423,47	1,10652%	6,44947%
Setembro	R\$ 615.501.090,07	R\$ 25.024.286,83	-R\$ 619.642.137,94	R\$ 21.205.206,68	R\$ 321.967,72	R\$ 6.925.391,19	1,01957%	7,53480%

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%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/09/2022

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%
Maio	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%
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%
Agosto	R\$ 5.955.635,07	R\$ 1.088.227.134,16	-R\$ 1.092.328.687,04	R\$ 2.819.025,68	R\$ 964.943,49	R\$ 7.208.975,25	1,09736%	7,10411%
Setembro	R\$ 2.819.025,68	R\$ 944.148.280,78	-R\$ 939.156.620,74	R\$ 8.978.478,13	R\$1.167.792,43	R\$ 8.376.767,68	1,01912%	8,19563%

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%
Maio	R\$ 3.210.375,00	-	-	R\$ 3.140.625,00	- R\$ 69.750,00	- R\$ 411.375,00	-2,17264%	-11,58150%	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%	-15,27660%	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%	-15,27660%	R\$ 33.375,00	1,10903%
Agosto	R\$ 3.009.375,00	-	-	R\$ 3.371.625,00	R\$ 362.250,00	-R\$ 180.375,00	11,7757%	-5,29982%	R\$ 34.500,00	1,02325%
Setembro	R\$ 3.371.625,00	-	-	R\$ 3.446.250,00	R\$ 76.276,69	-R\$ 104.098,31	2,45262%	-2,97719%	R\$ 34.500,00	1,00109%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/09/2022

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 - Compre**

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%
Maior	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	1,4588%	5,66995%
Agosto	R\$ 25.133.488,83	R\$ 3.530.354,87	-	R\$ 28.984.855,09	R\$ 321.011,39	R\$ 1.108.489,48	1,15017%	6,88534%
Setembro	R\$ 28.984.855,09	-	-	R\$ 29.290.952,83	R\$ 306.097,74	R\$ 1.414.587,22	1,05606%	8,01411%

## Carteira de Ativos

### FFP-MG Geral

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Mensal (R\$)	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentab. (%)	Rentabilidade de Acum.	Meta Mês	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%
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%
Agosto	R\$ 122.715.858,06	R\$ 2.216.322.637,39	R\$ 1.686.448.592,04	R\$ 655.840.647,22	R\$ 3.285.618,81	R\$ 28.892.943,21	1,16489%	6,26986%	-0,2885%	7,5754%
Setembro	R\$ 655.840.647,20	R\$ 2.568.315.759,91	R\$ 2.482.542.971,45	R\$ 746.764.180,26	R\$ 5.186.896,29	R\$ 34.079.839,50	1,05987%	7,39618%	0,0731%	7,6541%

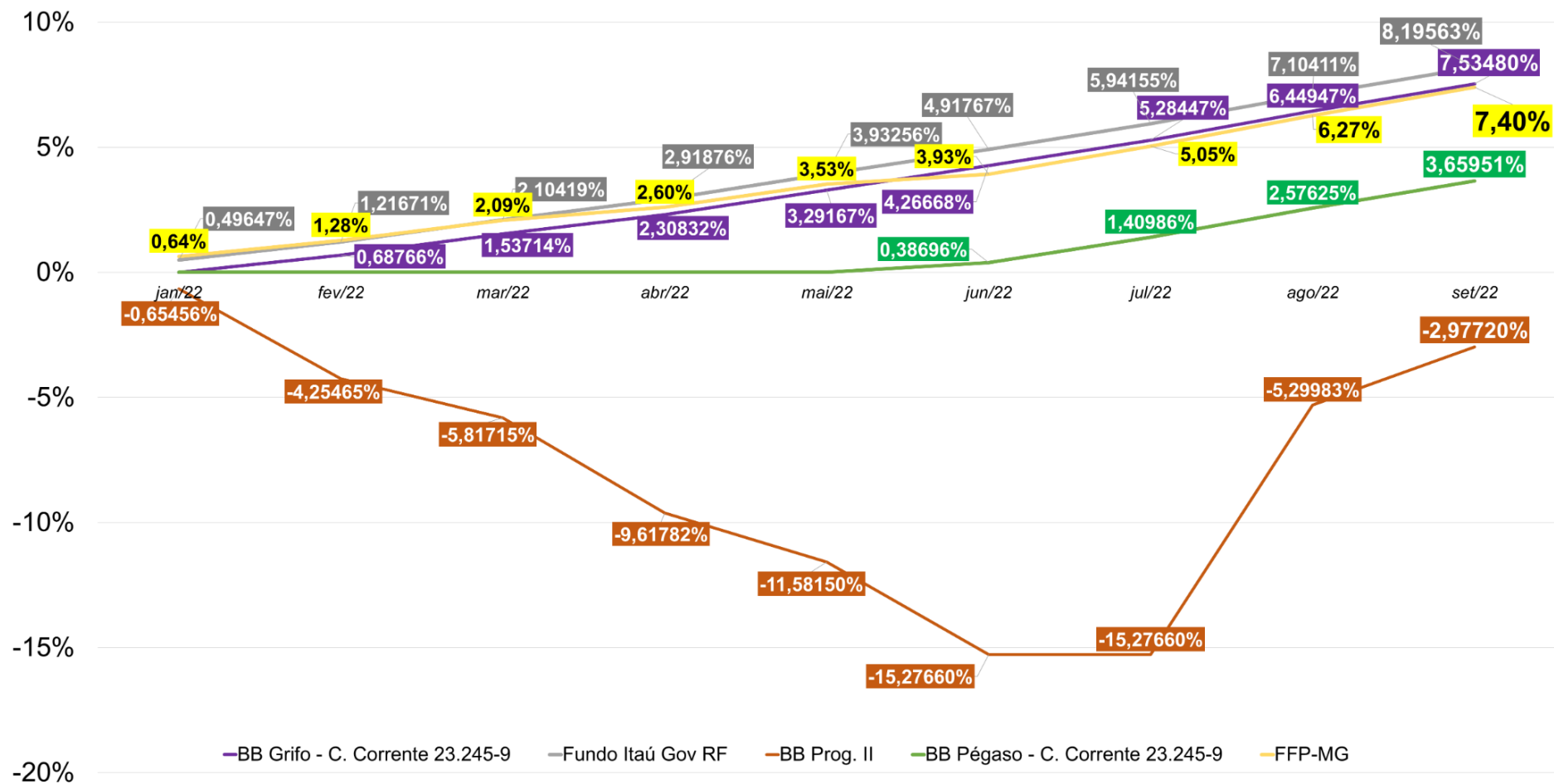
<sup>1</sup> A meta de referência, conforme Política de Investimentos para o ano de 2022 estabelecida para o Ipsemg, é de IPCA + 5,47% ao ano.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/09/2022

**FFP-MG - Comprev**

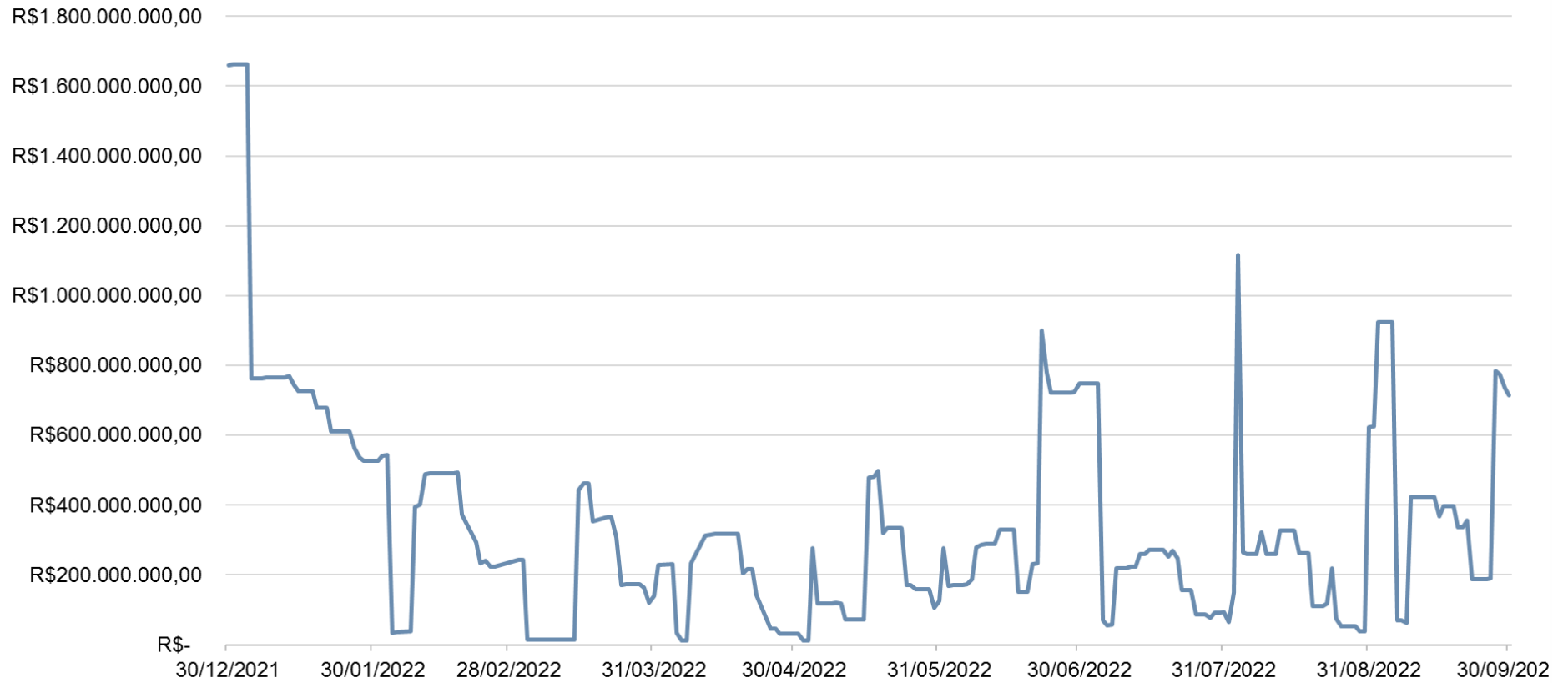
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)	Rentabilidade	Rentabilidade acumulada	Meta Mês	Meta acum.
Janeiro										
Fevereiro		R\$ 6.742.560,19	-	R\$ 6.759.952,88	R\$ 17.392,69	R\$ 17.392,69	0,68766%	0,68766%	1,4593%	1,4593%
Março	R\$ 6.759.952,88	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%
Maio	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%	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%	4,15057%	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	1,0189%	5,66995%	-0,2282%	7,8866%
Agosto	R\$ 25.133.488,83	R\$ 3.530.354,87	-	R\$ 28.984.855,09	R\$ 321.011,39	R\$ 1.108.489,48	1,15017%	6,88534%	-0,2885%	7,5754%
Setembro	R\$ 28.984.855,09	-	-	R\$ 29.290.952,83	R\$ 306.097,74	R\$ 1.414.587,22	1,05606%	8,01411%	0,0731%	7,6541%

### Desempenho dos Fundos no ano

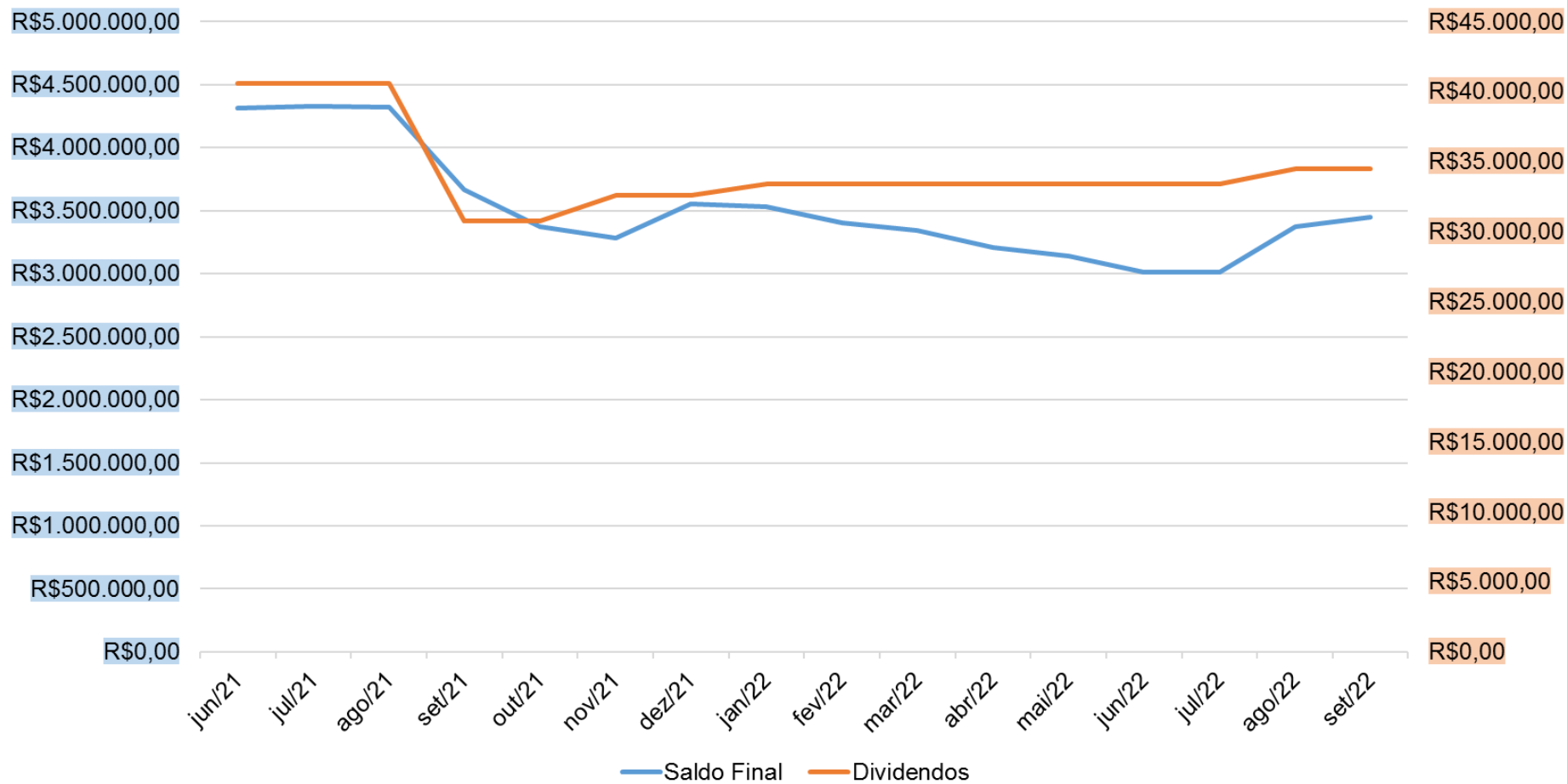


## Evolução patrimonial - 2022

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



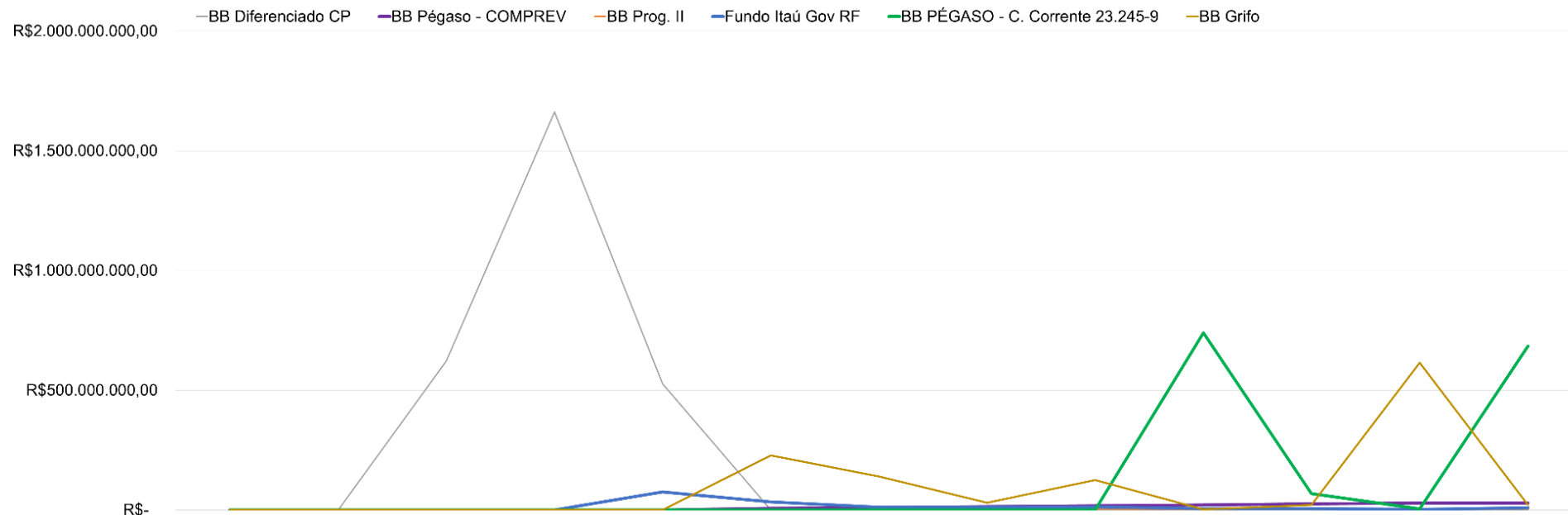
### Fundo BB Progressivo II Fundo de Investimento Imobiliário





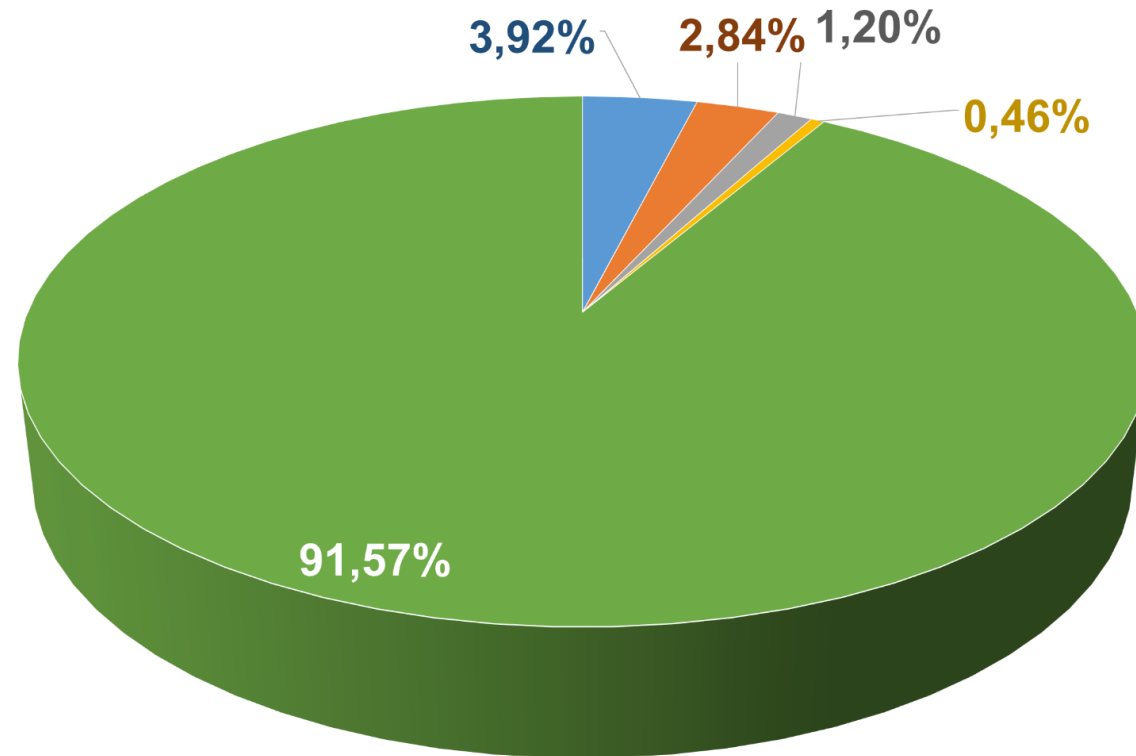
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO ESTADO DE MINAS GERAIS  
Relatório Mensal de Investimentos - 30/09/2022

**Carteira de Ativos do FFP-MG**



	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
BB Diferenciado CP	R\$-	R\$-	R\$622.275.41	R\$1.661.619.	R\$526.797.37	-R\$0,00	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-
BB Pégaso - COMPREV	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$6.759.952,	R\$10.405.574	R\$14.062.198	R\$17.607.910	R\$21.377.632	R\$25.133.488	R\$28.984.855	R\$29.290.952
BB Prog. II	R\$3.666.000,	R\$3.372.000,	R\$3.281.250,	R\$3.552.000,	R\$3.528.750,	R\$3.400.875,	R\$3.345.375,	R\$3.210.375,	R\$3.140.625,	R\$3.009.375,	R\$3.009.375,	R\$3.371.625,	R\$3.446.250,
Fundo Itaú Gov RF	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$75.826.685	R\$34.065.653	R\$11.948.569	R\$11.686.606	R\$12.658.299	R\$5.404.080,	R\$5.955.635,	R\$2.819.025,	R\$8.978.478,
BB PÉGASO - C. Corrente 23.245-9	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$-	R\$739.971.75	R\$67.757.376	R\$5.164.051,	R\$683.843.29

## **Distribuição dos ativos**



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

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

Instituto de Previdência dos Servidores do Estado de Minas Gerais

# Relatório Mensal de Investimentos

*Setembro/2022*