



AMAPÁ PREVIDÊNCIA – AMPREV
DIRETORIA FINANCEIRA E ATUARIAL – DIFAT
DIVISÃO DE INVESTIMENTOS E MERCADO – DIM

RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS

Novembro/2024



SUMÁRIO

1 – DIRETRIZES DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS	3
2 – APLICAÇÕES	3
2.1 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV.....	4
2.2 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
2.2.1 – <i>Movimentações do Plano Financeiro</i>	4
2.2.2 – <i>Movimentações do Plano Previdenciário</i>	6
2.3 – DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - POR SEGMENTO DE INVESTIMENTO E MERCADO	8
2.4 – ALOCAÇÃO DA DISPONIBILIDADE POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	9
2.5 – EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DOS RECURSOS DOS SEGURADOS NO EXERCÍCIO DE 2024.....	9
2.6 – RENDIMENTOS E RENTABILIDADES DA CARTEIRA.....	10
2.7 – ENQUADRAMENTO LEGAL, LIMITES E ESTRATÉGIAS DOS RECURSOS APLICADOS	10
3 – ÍNDICES DO MERCADO PARA COMPARAÇÃO E AVALIAÇÃO	11
4 – CENÁRIO ECONÔMICO	12
5 – REUNIÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA-CIAP	15
6 - CONSIDERAÇÕES FINAIS	17



RPPS DO ESTADO DO AMAPÁ
UNIDADE GESTORA: AMAPÁ PREVIDÊNCIA – AMPREV
DIRETORIA FINANCEIRA E ATUARIAL – DIFAT
DIVISÃO DE INVESTIMENTOS E MERCADO – DIM

RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS
NOVEMBRO DE 2024

1 – DIRETRIZES DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS

As aplicações dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá, do Plano Financeiro e Plano Previdenciário, obedecem as diretrizes e princípios contidos na Política Anual de Investimentos-PAI do RPPS do Estado do Amapá para o exercício de 2024, aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência-CEP e estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação em vigor, em específico a Resolução Nº 4.963/2021-CMN e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

A Amapá Previdência-AMPREV é a Unidade Gestora responsável pela administração dos recursos, que são aplicados de forma a buscar retorno equivalente à meta de rentabilidade prevista de **IPCA + 5,44% a.a.** (definida na PAI 2024), no que for possível e no limite das variantes do mercado financeiro, observando a adequação do perfil de risco dos segmentos de investimentos, respeitando as necessidades de mobilidade e de liquidez adequadas ao atendimento dos compromissos atuariais.

A atividade de gestão da aplicação dos recursos é definida como mista, desempenhada pela própria Unidade Gestora e por instituições financeiras aprovadas no processo de avaliação estabelecido na PAI, com auxílio e orientação do Comitê de Investimentos da Amapá Previdência – CIAP, administrando os recursos dos segurados com aplicações em produtos de investimento geridos por instituições financeiras que atendem as condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963/2021, buscando performar a meta de rentabilidade prevista e proteger a carteira em momentos de extrema volatilidade (mercado negativo), com proposta de aplicação de curto, médio e longo prazo.

A Divisão de Investimentos e Mercado-DIM tem a atribuição de analisar, assessorar, monitorar e controlar a carteira de investimentos dos recursos dos segurados, bem como a elaboração deste relatório, em atendimento à transparência e à Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP Nº 1.467/2022 e Política Anual de Investimentos do exercício de 2024.

2 – APLICAÇÕES

O presente relatório foi elaborado com base no **Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá**, na posição de **novembro de 2024**, o qual é documento auxiliar para leitura deste e dos dados dos produtos de investimento que compõem a carteira da AMPREV, observada a segregação de massa, que criou o Plano Financeiro e Plano Previdenciário, ambos com recursos distintos.

A AMPREV, através da Diretoria Executiva e do CIAP, seguindo as diretrizes estabelecidas na Política Anual de Investimentos, geriu os recursos de cada plano em posições financeiras que atendem a legislação vigente, avaliando e analisando produtos e instituições financeiras, seus



gestores, administradores, custodiantes e outros agentes envolvidos, sempre observando a possibilidade do cumprimento da meta de rentabilidade prevista em relação às variações do mercado.

2.1 – Carteira de Investimentos da AMPREV

A carteira é composta por 33 (trinta e três) produtos de investimentos no Plano Financeiro e 35 (trinta e cinco) no Plano Previdenciário, distribuídos em 14 instituições financeiras.

A posição de cada produto, sua taxa de administração, rentabilidades, comparação com a meta de rentabilidade e posição por instituição financeira em cada plano, estão demonstrados nas folhas 30 a 36 do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá.

2.2 – Movimentações da Carteira de Investimentos

As movimentações apresentadas foram extraídas do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos e dos extratos (em anexo) de cada produto de investimento em que houve movimento no mês, do Plano Financeiro e Plano Previdenciário, sendo que todos os extratos estão arquivados (digitalmente) e a disposição para consulta na DIM/DIFAT.

2.2.1 – Movimentações do Plano Financeiro

CARTEIRA ADMINIST. DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - GESTÃO BANCO DO BRASIL S/A - PF

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F./ Oper. Compr. (*)	VENDA T.P.F. Cupom/Op.Comp.(*)	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
353.968.430,37	1.804.881.761,01	1.804.922.908,44	401.661,66	354.328.944,60

As movimentações são praticadas pela gestora e administradora BB Gestão de Recursos DTVM S/A do Banco do Brasil, a mesma possui gestão ativa por contrato de administração de carteira composta de títulos públicos federais em virtude do conhecimento e estrutura para compra e venda dos títulos, considerando a marcação a mercado exigida pela legislação nesse tipo de produto, movimentando:

R\$ 1.726.159.984,77 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;

R\$ 1.800.980.642,25 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;

R\$ 21.477.514,61 em compra de título público federal NTN-B;

R\$ 3.942.266,19 em venda de título público federal NTN-B;

R\$ 57.244.261,63 em compra de título público federal LTN.

No mês ocorreu o pagamento de cupons (rendimentos) semestrais oriundo dos títulos públicos NTN-B que compõem a carteira, no valor de **R\$ 3.942.266,19** em 14/11/2024, sendo o recurso movimentado em compra e venda de operação compromissada de um dia em TPF, conforme consta no demonstrativo de caixa anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos da carteira e da conta corrente 6813-6 (AMPREV CART ADMIN).

CARTEIRA ADMINIST. DE TÍT. PÚBL. FEDERAIS "NA CURVA" - CUSTÓDIA BANCO BTG PACTUAL S/A - PF

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F.	VENDA T.P.F. Cupom/Op.Comp.(*)	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
1.545.975.760,57		14.766.492,40	13.281.837,39	1.544.491.105,56



As movimentações são praticadas pela gestão da AMPREV, pois a instituição financeira não possui gestão ativa no contrato de administração de carteira, somente custódia, pois a indicação de aquisição dos títulos públicos federais é de responsabilidade exclusiva da gestão da AMPREV, já que o mesmos são contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos (marcação na curva de juros), e devem ser mantidos até o vencimento, conforme art. 141 e inciso II do art. 145 da Portaria MTP Nº 1.467/2022 e art. 7º do seu Anexo VIII.

As movimentações de “VENDA TPF Cupom/Op.Comprom.” (saídas), do valor de **R\$ 14.766.492,40** referem-se ao pagamento de cupons (rendimentos) semestrais dos títulos públicos NTN-B que compõem a carteira, disponibilizado no dia 18/11/2024 na conta corrente nº 003866396, de titularidade da AMPREV no Banco BTG Pactual, o qual compõem a carteira, conforme abaixo.

18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 7.858,76
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 20.226,65
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2027 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2025 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2025 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2027 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 3.091.973,49
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 6.493.144,34

No dia 18/11/2024 o recurso proveniente dos pagamentos de cupons foi aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, fundo de baixo risco, referenciado CDI, com prazo D+0 para aplicação e resgate, vinculado ao Plano Financeiro, para posterior deliberação da DIES e CIAP quanto a destinação do recurso.

Anexamos a este:

- Extrato dos fundos e carteira de TPF na curva da conta 000122399;
- Ofício Nº 130204.0077.1574.0179/2024-DIM/AMPREV;
- Extrato da conta corrente 003866396;

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
162.285.579,19	51.869.039,90	73.605.478,04	1.214.339,98	141.763.481,03

As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não Previdenciária (entrada) e ao pagamento das despesas administrativa e previdenciária (saída) do Plano Financeiro, sendo um fundo de aplicação automática, evitando que o recurso fique parado em conta corrente, sem rendimentos, para posterior determinações da Diretoria Executiva e CIAP, conforme Política Anual de Investimentos.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos dos fundos do Banco do Brasil vinculados às contas correntes do PF de nº 6130-1, 6884-5, 7876-X, 7946-4, 7986-3, 8382-8, 8567-7, 15214-5, 15853-4 e 15854-2.

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
187.423.827,14	14.766.492,40		1.528.787,45	203.719.106,99



Aplicação de **R\$ 14.766.492,40** oriundo do pagamento de cupons (rendimentos) semestrais dos títulos públicos NTN-B que compõem a CARTEIRA ADMINIST. DE TÍT. PÚB. FEDERAIS "NA CURVA" - CUSTÓDIA BANCO BTG PACTUAL S/A - PF, para posterior deliberação da DIEX e CIAP quanto a destinação do recurso, de acordo com o descrito no Ofício Nº 130204.0077.1574.0179/2024-DIM/AMPREV, já anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos:

- Extrato dos fundos e carteira de TPF na curva da conta 000122399 (já anexado);

2.2.2 – Movimentações do Plano Previdenciário

CARTEIRA ADMINISTRADA DE TPF - GESTÃO CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F./ Oper. Compr. (*)	VENDA T.P.F. Cupom/Op.Comp.(*)	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
521.319.505,66	309.052.983,45	309.099.782,51	1.873.440,44	523.146.147,04

As movimentações são praticadas pela gestão da Caixa Econômica Federal, a mesma possui gestão ativa dentro carteira em virtude do conhecimento e estrutura para compra e venda de títulos públicos federais, considerando a marcação a mercado exigida pela legislação nesse tipo de produto, movimentando:

R\$ 272.590.114,36 - em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;

R\$ 262.599.442,26 - em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;

R\$ 34.599.892,38 – em venda de TPF NTN-B - NTNB20250515;

R\$ 477.915,97 – em compra de TPF NTN-B - NTNB20260815;

R\$ 1.117.616,16 - em venda de TPF NTN-B - NTNB20260815;

R\$ 1.626.026,16 – em compra de TPF NTN-B - NTNB20270515;

R\$ 175.418,02 - em venda de TPF NTN-B - NTNB20270515;

R\$ 33.072.494,95 - em compra de TPF NTN-B - NTNB20280815;

R\$ 6.682.421,29 - em venda de TPF NTN-B - NTNB20280815;

R\$ 1.286.432,01 – em compra de TPF NTN-B - NTNB20290515;

R\$ 46.498,17 – em venda de TPF NTN-B - NTNB20290515.

Das movimentações de “VENDA de TPF/Cupom/Op.Comprom.” (saídas) houve pagamento de juros semestrais de papéis, conforme registrado no Demonstrativo de Caixa:

18/11/2024 – **R\$ 1.785.357,02** - Eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTNB20250515;

18/11/2024 – **R\$ 1.689.763,51** - Eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTNB20270515;

18/11/2024 – **R\$ 403.373,70** - Eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTNB20290515.

Os valores recebidos dos juros acima, foram reaplicados na carteira administrada de TPF, pela gestão da Caixa Econômica.

Para comprovação das movimentações anexamos:

- O extrato da carteira (relatório financeiro);

- O demonstrativo de caixa da carteira;

- O demonstrativo de composição;

- Extrato da conta corrente nº 0877-7.

CARTEIRA ADMINIST. DE TÍT. PÚB. FEDERAIS "NA CURVA" - CUSTÓDIA BANCO BTG PACTUAL S/A - PP

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F.	VENDA T.P.F. Cupom/Op.Comp.(*)	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
765.101.265,87		11.195.520,69	6.561.124,11	760.466.869,29



As movimentações são praticadas pela gestão da AMPREV, pois a instituição financeira não possui gestão ativa no contrato de administração de carteira, somente custódia, pois a indicação de aquisição dos títulos públicos federais é de responsabilidade exclusiva da gestão da AMPREV, já que o mesmos são contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos (marcação na curva de juros), e devem ser mantidos até o vencimento, conforme art. 141 e inciso II do art. 145 da Portaria MTP Nº 1.467/2022 e art. 7º do seu Anexo VIII.

As movimentações de “VENDA TPF Cupom/Op.Comprom.” (saídas), do valor de **R\$ 11.195.520,69** referem-se ao pagamento de cupons (rendimentos) semestrais dos títulos públicos NTN-B que compõem a carteira, disponibilizado no dia 18/11/2024 na conta corrente nº 003768574, de titularidade da AMPREV no Banco BTG Pactual, o qual compõem a carteira, conforme abaixo.

18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 934.033,66
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2027 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2027 – R\$ 1.288.322,29
18/11/2024 RECEBIMENTO DE JUROS - NTNB - Vcto: 15/05/2035 – R\$ 6.396.520,16

No dia 18/11/2024 o recurso proveniente dos pagamentos de cupons foi aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, fundo de baixo risco, referenciado CDI, com prazo D+0 para aplicação e resgate, vinculado ao Plano Previdenciário, para posterior deliberação da DIXE e CIAP quanto a destinação do recurso.

Anexamos a este:

- Extrato carteira de TPF na curva da conta 003765482;
- Ofício Nº 130204.0077.1574.0180/2024-DIM/AMPREV;
- Extrato da conta corrente 003768574;

FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
110.816.711,00		38.227.582,40	-89.213,76	72.499.914,84

Resgate de **R\$ 38.227.582,40** a fim de cumprir deliberação do CIAP para formação do fundo de reserva do fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA – CNPJ 42.847.134/0001-49, conforme Ofício Nº 130204.0077.1551.0060/2024-CIAP/AMPREV, em anexo. O recurso foi aplicado no fundo BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FI em 04/11/2024.

Para comprovação das movimentações anexamos:

- Extrato do fundo;
- Ofício Nº 130204.0077.1551.0060/2024-CIAP/AMPREV.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
14.586.062,72		14.648.232,81	62.170,09	0,00

Resgate total do recurso, conforme deliberado pelo CIAP no OFÍCIO Nº 130204.0077.1551.0059/2024-CIAP/AMPREV, a fim de equacionar desenquadramento do recurso aplicado em relação ao patrimônio líquido do fundo, já que estava em desacordo com o § 1º do Art. 19 da Resolução CMN 4.963/21. Limite este que é de 5% e em 31/10/2024 estava em 6,91%.



Para comprovação das movimentações anexamos:

- Extrato dos fundos vinculados as contas 6522-6 (AMPREV PP INVESTIMENTOS);
- Ofício Nº 130204.0077.1551.0059/2024-CIAP/AMPREV.

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
89.243.309,13	88.116.820,75	5.021.829,80	1.078.076,73	173.416.376,81

As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não previdenciária (entrada) e ao pagamento da despesa administrativa e previdenciária (saída) do Plano Previdenciário, sendo um fundo de aplicação automática, evitando que o recurso fique parado em conta corrente, para posterior determinações da Diretoria Executiva e CIAP conforme Política de Investimentos.

Em relação às movimentações de aplicação, destacamos:

Aplicação de **R\$ 38.227.582,40** (conta 6524-2) a fim de cumprir deliberação do CIAP para formação do fundo de reserva do fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA – CNPJ 42.847.134/0001-49, conforme Ofício Nº 130204.0077.1551.0060/2024-CIAP/AMPREV, já anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo vinculados às contas 6522-6, 6523-4, 6524-2, 7987-1 e 7877-8 do PP.

BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
929.920,66	11.195.520,69		44.739,05	12.170.180,40

Aplicação de **R\$ 11.195.520,69** oriundo do pagamento de cupons (rendimentos) semestrais dos títulos públicos NTN-B que compõem a CARTEIRA ADMINIST. DE TÍT. PÚB. FEDERAIS "NA CURVA" - CUSTÓDIA BANCO BTG PACTUAL S/A - PP, para posterior deliberação da DIXE e CIAP quanto a destinação do recurso, de acordo com o descrito no Ofício Nº 130204.0077.1574.0180/2024-DIM/AMPREV, já anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos:

- Extrato carteira de TPF na curva da conta 003765482 (já anexado);

2.3 – Distribuição da Carteira de Investimentos - Por Segmento de Investimento e Mercado

A distribuição do patrimônio dos recursos dos segurados, por segmento de investimento e mercado, dos planos Financeiro e Previdenciário, e saldos em contas correntes, no mês de **novembro/2024**, na posição de **29/11/2024**, consta na página 34 do demonstrativo. Abaixo quadro resumo da distribuição.

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	SEGMENTO DE MERCADO	PLANO FINANCEIRO - PF		PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP	
		Saldo (R\$)	Particip. (%)	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	Renda Fixa	601.048.126,12	11,78%	523.146.147,04	16,44%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	Renda Fixa	1.544.491.105,56	30,27%	760.466.869,29	23,90%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.980.108.208,77	38,81%	939.561.864,97	29,53%
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	Renda Fixa	582.596.021,15	11,42%	709.169.287,66	22,29%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	292.091.102,61	5,72%	108.002.911,68	3,39%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Investim. Estruturados	101.490.334,00	1,99%	141.011.637,95	4,43%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimentos Exterior		0,00%		0,00%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		5.101.824.898,21		3.181.358.718,59	
SALDO EM CONTAS CORRENTES + VALORES EM TRÂNSITO		204.227,55	0,00%	3.421,16	0,00%
T O T A I S		5.102.029.125,76	100,00%	3.181.362.139,75	100,00%



2.4 – Alocação da Disponibilidade por Instituição Financeira

Os recursos dos segurados estão aplicados em produtos de instituições financeiras, onde o administrador e/ou gestor são autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de acordo com critérios do art. 21 da Resolução 4.963/2021-CMN e em observância às diretrizes da Política Anual de Investimentos do exercício. Abaixo resumo da alocação, onde consta de forma detalhada das páginas 30 a 36 do demonstrativo.

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP	
	Total Instituiç.- R\$	Particip. %	Total Instituiç.- R\$	Particip. %	Total Instituiç.-R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	846.621.813,02	16,59%	507.499.006,16	15,95%	1.354.120.819,18	16,35%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	239.228.192,01	4,69%	629.249.306,39	19,78%	868.477.498,40	10,48%
BANCO BRADESCO S/A	440.424.854,17	8,63%	120.752.988,28	3,80%	561.177.842,45	6,77%
ITAÚ UNIBANCO S/A	415.334.297,20	8,14%	140.605.634,88	4,42%	555.939.932,08	6,71%
KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	71.392.324,07	1,40%	38.603.491,31	1,21%	109.995.815,38	1,33%
BANCO BTG PACTUAL	861.538.728,82	16,89%	453.863.724,05	14,27%	1.315.402.452,87	15,88%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	67.167.277,08	1,32%	37.083.329,84	1,17%	104.250.606,92	1,26%
BANCO SANTANDER S/A	196.385.713,20	3,85%	56.372.896,00	1,77%	252.758.609,20	3,05%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	25.697.477,24	0,50%	14.527.717,23	0,46%	40.225.194,47	0,49%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	0,00	0,00%	30.973.178,49	0,97%	30.973.178,49	0,37%
BANCO SAFRA S/A	189.043.688,67	3,71%	9.668.104,59	0,30%	198.711.793,26	2,40%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	2.436.611,92	0,05%	49.383.385,39	1,55%	51.819.997,31	0,63%
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	98.150.716,80	1,92%	18.763.956,85	0,59%	116.914.673,65	1,41%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA.	104.116.326,00	2,04%	313.548.551,00	9,86%	417.664.877,00	5,04%
TIT. PÚB. FED.-MANT.ATÉ VENC. (Na Curva-Custódia Banco BTG)	1.544.491.105,56	30,27%	760.466.869,29	23,90%	2.304.957.974,85	27,83%
T O T A I S	5.102.029.125,76	100,00%	3.181.362.139,75	100,00%	8.283.391.265,51	100,00%

2.5 – Evolução Patrimonial dos Recursos dos Segurados no Exercício de 2024.

Conforme composição da carteira, consolidamos os valores totais dos recursos dos segurados aplicados em produtos de investimentos e disponibilidades em contas correntes no exercício, demonstrando evolução patrimonial positiva de **0,51%** no mês e **11,13%** no ano, página 55 do demonstrativo.

A evolução da carteira (PF + PP), em valores, foi positiva em **R\$ 42.159.337,02** no mês e positiva em **R\$ 829.674.006,32** no acumulado do ano de 2024.

Em relação aos planos, a evolução do Plano Financeiro foi negativa em (-) **R\$ 5.421.341,49** no mês e positiva no ano em **R\$ 201.737.447,76**; a evolução do Plano Previdenciário foi positiva no mês em **R\$ 47.580.678,51** e no ano em **R\$ 627.936.558,56**.

MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC. + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO PATRIM. MÊS	EVOLUÇÃO PATRIM. ANO
	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.		
dez-23	4.900.291.678,00		2.553.425.581,19		7.453.717.259,19		1,28%	15,83%
jan-24	4.872.066.183,32	25.910.670,55	2.597.295.279,60	16.418.598,21	7.469.361.462,92	42.329.268,76	0,21%	0,21%
fev-24	4.903.006.840,35	46.102.807,98	2.632.958.363,27	21.713.569,93	7.535.965.203,62	67.816.377,91	0,89%	1,10%
mar-24	4.970.436.171,32	43.293.448,25	2.723.628.294,69	27.871.730,67	7.694.064.466,01	71.165.178,92	2,10%	3,22%
abr-24	4.961.409.437,32	11.704.425,53	2.778.008.544,38	8.447.028,01	7.739.417.981,70	20.151.453,54	0,59%	3,83%
mai-24	5.018.397.913,24	32.348.845,98	2.823.738.328,36	20.258.465,64	7.842.136.241,60	52.607.311,62	1,33%	5,21%
jun-24	5.022.940.162,93	30.479.382,46	2.879.185.058,16	18.555.143,39	7.902.125.221,09	49.034.525,85	0,76%	6,02%
jul-24	5.043.201.947,80	58.205.414,16	2.953.069.734,90	30.130.098,21	7.996.271.682,70	88.335.512,37	1,19%	7,28%
ago-24	5.101.801.974,54	48.735.151,53	3.034.707.522,23	26.593.092,44	8.136.509.496,77	75.328.243,97	1,75%	9,16%
set-24	5.112.431.795,51	23.829.482,88	3.093.475.996,45	15.471.578,91	8.205.907.791,96	39.301.061,79	0,85%	10,09%
out-24	5.107.450.467,25	37.768.634,33	3.133.781.461,24	25.009.233,76	8.241.231.928,49	62.777.868,09	0,43%	10,57%
nov-24	5.102.029.125,76	16.355.144,92	3.181.362.139,75	17.408.744,36	8.283.391.265,51	33.763.889,28	0,51%	11,13%
dez-24								
	Rendim. Líq. Acum.-2024	374.733.408,57	Rendim. Líq. Acum.-2024	227.877.283,53	Rendim. Líq. Acum.-2024	602.610.692,10		



2.6 – Rendimentos e Rentabilidades da Carteira

A rentabilidade da carteira no mês foi de **0,41%** e no acumulado do ano de **7,95%**, contra a meta de rentabilidade de IPCA + 5,44 a.a. de **0,83%** no mês e **9,46%** no ano, conforme observado nos quadros abaixo. O detalhamento está nas páginas 42 a 51 do demonstrativo.

NOVEMBRO DE 2024							
PLANO FINANCEIRO							
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%	
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	599.258.426,35	1.804.881.761,01	1.804.922.908,44	1.830.847,20	601.048.126,12	0,305540	
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	1.545.975.760,57	0,00	14.766.492,40	13.281.837,39	1.544.491.105,56	0,867408	
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.972.227.272,79	66.635.532,30	73.605.478,04	14.850.881,72	1.980.108.208,77	0,755671	
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	576.851.969,27	0,00	0,00	5.744.051,88	582.596.021,15	0,995758	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	311.156.118,36	0,00	0,00	-19.065.015,75	292.091.102,61	-6,127154	
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	101.777.791,52	0,00	0,00	-287.457,52	101.490.334,00	-0,282436	
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						0,000000	
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	5.107.247.338,86	1.871.517.293,31	1.893.294.878,88	16.355.144,92	5.101.824.898,21	0,321605	
PLANO PREVIDENCIÁRIO							
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%	
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	521.319.505,66	309.052.983,45	309.099.782,51	1.873.440,44	523.146.147,04	0,359397	
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	765.101.265,87	0,00	11.195.520,69	6.561.124,11	760.466.869,29	0,870284	
FUNDOS DE RENDA FIXA	891.949.734,20	99.312.341,44	57.897.645,01	6.197.434,34	939.561.864,97	0,663989	
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	702.013.163,34	0,00	0,00	7.156.124,32	709.169.287,66	1,019372	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	111.136.950,99	0,00	0,00	-3.134.039,31	108.002.911,68	-2,819980	
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	142.256.977,49	0,00	0,00	-1.245.339,54	141.011.637,95	-0,875415	
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						0,000000	
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	3.133.777.597,55	408.365.324,89	378.192.948,21	17.408.744,36	3.181.358.718,59	0,550222	
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	8.241.024.936,41	2.279.882.618,20	2.271.487.827,09	33.763.889,28	8.283.183.616,80	0,409288	

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)								
MÊS	META DE RENTABILIDADE		PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		CONSOLIDAÇÃO PF + PP	
	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - %	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Ano-%	Rentabilidade do Plano Financeiro no Mês - %	Rentabilidade do Plano Financeiro no Ano - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Ano - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Ano - %
dez/23		10,29069		13,135547		12,428060		12,892991
jan/24	0,862442	0,862442	0,534688	0,534688	0,636164	0,636164	0,569951	0,569951
fev/24	1,272345	2,145760	0,949261	1,489025	0,831542	1,472996	0,908099	1,483227
mar/24	0,602363	2,761049	0,878711	2,380819	1,033949	2,522175	0,933609	2,430683
abr/24	0,822368	3,606123	0,236477	2,622926	0,305006	2,834874	0,261064	2,698093
mai/24	0,902436	4,541102	0,648827	3,288771	0,722644	3,578004	0,675395	3,391711
jun/24	0,652457	5,223187	0,610546	3,919397	0,648661	4,249874	0,624430	4,037320
jul/24	0,822441	6,088586	1,167659	5,132821	1,030817	5,324499	1,117078	5,199498
ago/24	0,422459	6,536767	0,964508	6,146835	0,884046	6,255616	0,934482	6,182568
set/24	0,882371	7,476816	0,468311	6,643933	0,502651	6,789711	0,481254	6,693576
out/24	1,002350	8,554110	0,745020	7,438451	0,804474	7,648806	0,767620	7,512577
nov/24	0,832384	9,457698	0,321605	7,783979	0,550222	8,241113	0,409288	7,952613
Acumulado	9,457698		7,783979		8,241113		7,952613	

No mês a rentabilidade da carteira ficou em **49,17%** da meta de rentabilidade, no ano em **84,09%** da meta, demonstrando que a carteira não atingiu o **IPCA + 5,44% a.a.** no mês e no acumulado do ano, conforme página 46 do demonstrativo.

O rendimento líquido no mês da carteira foi positivo em **R\$ 33.763.889,28**, sendo **R\$ 16.355.144,92** do Plano Financeiro e **R\$ 17.408.744,36** do Plano Previdenciário.

No ano o rendimento líquido acumulado está positivo em **R\$ 602.610.692,10**, sendo **R\$ 374.733.408,57** do Plano Financeiro e **R\$ 227.877.283,53** do Plano Previdenciário.

2.7 – Enquadramento Legal, Limites e Estratégias dos Recursos Aplicados

Todos os produtos das carteiras, dos Planos Financeiro e Previdenciário, estão enquadrados em ativos permitidos pela Resolução 4.963/2021-CMN e Política Anual de Investimentos de 2024 do RPPS, sem ocorrências de desenquadramento. O detalhamento do enquadramento legal, limites e estratégias do PF e do PP, estão nas pag. 37 a 41 do demonstrativo de consolidação.



3 – ÍNDICES DO MERCADO PARA COMPARAÇÃO E AVALIAÇÃO

As aplicações da carteira são comparadas e avaliadas com a meta de rentabilidade dos investimentos para 2024 de IPCA + 5,44% a.a. e com os diversos indicadores de referência dos mercados de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior. Nesse sentido demonstramos a posição da meta e dos principais índices, que são benchmarks dos produtos de investimentos, com a rentabilidade no mês, no ano e em 12 meses.

IPCA		META - IPCA + 5,44% A.A.	
MÊS	%	MÊS	%
nov/23	0,280047	nov/23	0,722455
dez/23	0,560014	dez/23	1,002422
jan/24	0,420033	jan/24	0,862442
fev/24	0,829937	fev/24	1,272345
mar/24	0,159955	mar/24	0,602363
abr/24	0,379960	abr/24	0,822368
mai/24	0,460027	mai/24	0,902436
jun/24	0,210049	jun/24	0,652457
jul/24	0,380033	jul/24	0,822441
ago/24	-0,019949	ago/24	0,422459
set/24	0,439963	set/24	0,882371
out/24	0,559942	out/24	1,002350
nov/24	0,389976	nov/24	0,832384
No Ano 2024	4,288918	No Ano 2024	9,457698
Em 12 Meses	4,872950	Em 12 Meses	10,554925

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA FIXA - RENTABILIDADES %									
MÊS	CDI	IMA-B	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-GERAL	IMA-S	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+
nov/23	0,917804	2,624306	1,803683	3,394183	1,843592	0,912857	2,469316	0,997665	3,141437
dez/23	0,896328	2,750692	1,462071	3,943003	1,626733	0,921868	1,481238	0,912287	1,729792
jan/24	0,966696	-0,449479	0,678537	-1,466959	0,466073	0,985502	0,666369	0,834317	0,596599
fev/24	0,802001	0,549572	0,593292	0,511483	0,640169	0,819002	0,460356	0,764989	0,340636
mar/24	0,833494	0,077800	0,770133	-0,551638	0,521666	0,861271	0,540854	0,839795	0,426172
abr/24	0,887406	-1,614505	-0,202872	-2,911794	-0,219495	0,902772	-0,523528	0,578559	-1,023269
mai/24	0,833345	1,329400	1,049145	1,593577	0,945064	0,833780	0,656928	0,775169	0,604855
jun/24	0,788327	-0,967651	0,392523	-2,250838	0,047072	0,805883	-0,294848	0,634669	-0,715454
jul/24	0,907115	2,093587	0,913971	3,236186	1,357459	0,937820	1,340460	0,939746	1,554549
ago/24	0,867497	0,517016	0,589951	0,770658	0,792958	0,897774	0,656467	0,767951	0,600127
set/24	0,834231	-0,666242	0,402708	-1,423671	0,338773	0,867632	0,343826	0,822659	0,107359
out/24	0,927965	-0,650370	0,739303	-1,658962	0,380551	0,979565	0,210039	0,843645	-0,144468
nov/24	0,791194	0,022438	0,356013	-0,226254	0,319890	0,831760	-0,522785	0,569218	-1,126495
No Ano 2024	9,854692	0,185241	6,459263	-4,449932	5,724818	10,163840	3,574630	8,695843	1,194458
Em 12 Meses	10,839350	2,941029	8,015774	-0,882452	7,444678	11,179404	5,108817	9,687461	2,944912

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA VARIÁVEL - RENTAB. %					
MÊS	IBOVESPA	IBrX 100	IBrX 50	IDIV	SMLL
nov/23	12,539323	12,377116	12,007308	10,695473	12,464440
dez/23	5,382910	5,483103	5,313791	6,903767	7,048520
jan/24	-4,794089	-4,507772	-4,147940	-3,509992	-6,551692
fev/24	0,992342	0,962323	0,911883	0,906192	0,472526
mar/24	-0,708355	-0,729038	-0,814251	-1,204008	2,153258
abr/24	-1,703205	-1,337314	-0,624264	-0,561966	-7,756184
mai/24	-3,038415	-3,176526	-3,110334	-0,989142	-3,382747
jun/24	1,481153	1,505157	1,625214	1,993509	-0,391285
jul/24	3,022649	2,898218	3,151747	1,894646	1,490928
ago/24	6,542955	6,595323	6,513660	6,686217	4,508390
set/24	-3,079005	-2,971511	-3,263577	-0,719467	-4,406138
out/24	-1,595484	-1,531311	-1,485258	-1,723165	-1,368049
nov/24	-3,118801	-2,908028	-2,621491	-0,068629	-4,478007
No Ano 2024	-6,347591	-5,572957	-4,383107	2,382131	-18,663717
Em 12 Meses	-1,366271	-0,395946	0,803089	9,450354	-12,939642

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - RENTAB. %		
BDRX	MSCI WORLD	S&P 500
6,458189	9,210726	8,917450
2,841981	4,813750	4,423374
4,780628	1,140358	1,657082
6,296109	4,114410	5,102220
4,043599	3,013305	3,102858
0,571643	-3,853090	-4,162416
7,315843	4,231689	4,802122
12,792032	1,933431	3,466976
0,285620	1,702555	1,132135
0,550148	2,510661	2,283469
-0,206465	1,687680	2,019687
6,017819	-2,038393	-0,989678
8,322386	4,469255	5,730135
63,024324	20,224790	26,469497
67,657444	26,012111	32,063716



4 – CENÁRIO ECONÔMICO

As informações do cenário econômico do mês foram extraídas da **Carta Mensal – Dezembro/2024**, elaborado pela Santander Asset Management, do Banco Santander, que aborda o mercado no mês. A carta está disponível digitalmente na DIM/DIFAT.

CARTA MENSAL – Dezembro/2024 (texto extraído)

Em Resumo - Mercado

No cenário internacional, os mercados reagiram positivamente à vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais dos EUA, com o foco voltado para as políticas que serão adotadas pelo novo governo a partir do próximo ano.

Em novembro, as Bolsas globais apresentaram alta, os juros futuros tiveram queda e o dólar se valorizou em relação às demais moedas.

No Brasil, os mercados caminharam na direção oposta, com o aumento das incertezas sobre a trajetória da política fiscal.

O Ibovespa encerrou o mês em queda, as curvas de juros tiveram forte alta e o Real perdeu espaço frente ao dólar.

Em perspectiva

Renda Fixa - Juros Real e Nominal

As incertezas fiscais, que já vinham pressionando as curvas de juros nos últimos meses, se agravaram em novembro. No campo da política monetária, esperamos que o Banco Central intensifique o ritmo de elevação da taxa Selic, em resposta ao quadro de potencial piora na política fiscal, crescimento econômico robusto e desancoragem das expectativas de inflação. Nesse contexto, mantemos uma postura cautelosa em nossas alocações.

Renda Fixa - Crédito Privado

Nos últimos meses, observamos uma desaceleração no fluxo de investimentos para essa classe de ativos e os spreads de crédito se estabilizaram.

Bolsa - Brasil

De maneira geral, a precificação dos ativos locais e as perspectivas de lucro para as empresas seguem positivas. No entanto, as incertezas em torno das contas públicas e da trajetória da taxa Selic são fatores que podem influenciar negativamente o desempenho das ações domésticas. No cenário global, as políticas econômicas a serem adotadas pelo novo governo nos EUA precisam ser monitoradas, mas a perspectiva para as ações globais segue favorável.

Câmbio - Real

A expectativa de continuidade do aumento do diferencial de juros entre o Brasil e os EUA nos próximos meses pode ser um fator positivo para a moeda local. No entanto, o fortalecimento global do dólar após as eleições presidenciais nos EUA e as incertezas fiscais no Brasil podem impactar negativamente o desempenho do Real. Diante desse cenário, estamos operando o mercado de câmbio somente de forma tática.

Economia Internacional

No cenário global, o foco permanece sobre a definição das diretrizes futuras de política econômica nos EUA. A estratégia em temas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica será determinante tanto para a economia americana como para a global, sendo premissa chave para avaliação dos diferentes cenários e riscos prospectivos.



Após o resultado das eleições, o presidente-eleito Donald Trump anunciou boa parte dos nomes para as posições chave em temas econômicos, além de dar indicações sobre os passos futuros. Numa leitura inicial, os sinais são de avanço em alguns dos pontos propostos na agenda da campanha (como aumento de tarifas comerciais, restrições a imigração e corte de impostos), mas a intensidade desse avanço segue sob avaliação e, novamente, será um fator chave para determinação das perspectivas futuras.

Em termos de indicadores econômicos, os números recentes sugerem continuidade do processo de reequilíbrio à frente. A inflação segue em trajetória de gradual desaceleração, com o CPI e seu núcleo na casa de 2,6% e 3,3%, respectivamente. Do lado da atividade, a taxa de desemprego, hoje em 4,1%, aponta para um mercado de trabalho ainda aquecido, mas com menor dinamismo do que o observado nos últimos anos.

Diante de um balanço de riscos mais equilibrado, a comunicação do Fed, especificamente de alguns diretores, passou a sugerir a possibilidade de uma condução mais cautelosa da política monetária, na medida em que os juros se aproximam do nível de equilíbrio. Nesse contexto, esperamos que o Fed siga reduzindo os juros americanos em 0,25%, porém reconhecendo a chance de algum espaçamento dos cortes entre reuniões.

Economia Brasileira

Efetuamos um ajuste para cima na nossa projeção de taxa Selic para os próximos trimestres. Primeiramente, esperamos que o Copom acelere o ritmo de alta de juros para 0,75% na reunião de dezembro, levando a Selic para 12,0% no final de 2024. Em 2025, esperamos altas adicionais da Selic até um nível em torno de 14,0%, com os juros encerrando o ano em 13,5%.

Esse ajuste é decorrente, em larga medida, do movimento de deterioração refletido na taxa de câmbio ao longo dos últimos meses e da trajetória das expectativas de inflação para os próximos anos. De acordo com o Boletim Focus, o consenso para o IPCA em 2025 e 2026 subiu para 4,4% e 3,8%, respectivamente.

Parte desse processo ocorreu após o anúncio do pacote fiscal proposto pelo governo, que envolveu medidas visando a redução de gastos e maior flexibilidade orçamentária, mas também ampliação da faixa de isenção de Imposto de Renda para pessoa física, o que significa menor receita à frente, ainda que parte disso possa ser compensado pela proposta de aumento de tributação de indivíduos com rendimentos mais elevados. De qualquer forma, seguimos monitorando atentamente a condução da política fiscal.

Em termos do ciclo econômico, os dados também sugerem cautela adicional na condução da política de juros. O IPCA no curto prazo superou as projeções, em parte por componentes voláteis como alimentação, mas também com suas medidas de núcleo seguindo pressionadas e acima da meta. Do lado da atividade, a taxa de desemprego permanece em nível baixo para os padrões domésticos, com indícios de pressões sobre os salários.

Mercado

Renda Fixa

Os juros futuros globais recuaram ao longo do mês, com os mercados atentos às indicações do novo governo dos EUA e suas implicações sobre a trajetória das taxas de juros nos EUA.



No Brasil, as curvas de juros tiveram forte alta, com o impacto do aumento das incertezas sobre a condução da política fiscal.

No mercado de crédito privado, os spreads se estabilizaram, refletindo um fluxo mais fraco para os ativos da classe.

No cenário internacional, a condução da política monetária nos EUA deve continuar influenciando os ativos de renda fixa dos mercados emergentes. Localmente, as discussões em torno da trajetória da política fiscal podem seguir pressionando as curvas de juros. É importante acompanhar a postura do Banco Central diante de um ambiente marcado por incertezas fiscais, crescimento econômico robusto e desancoragem das expectativas de inflação.

Renda Variável

Os índices de ações globais encerraram o mês em alta, impulsionados pelo resultado das eleições presidenciais nos EUA e pelo bom desempenho das empresas do setor de tecnologia.

No Brasil, o Ibovespa sofreu queda, refletindo principalmente as incertezas fiscais no cenário doméstico e a perspectiva de alta mais acentuada da taxa Selic.

Setorialmente, as empresas de petróleo contribuíram positivamente para o desempenho do Ibovespa, enquanto as do segmento financeiro foram as maiores detratoras.

No cenário internacional, a condução da política econômica nos EUA com o novo governo mantém um viés positivo para as ações globais. Localmente, o desdobramento das questões fiscais e a trajetória das taxas de juros são fatores importantes influenciando o desempenho do Ibovespa nos próximos meses.

Fonte: Carta Mensal – Dezembro/2024, elaborado pela Santander Asset Management, do Banco Santander.



5 – REUNIÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA-CIAP

No mês o CIAP, na gestão dos recursos, realizou 3 (três) reuniões, entre ordinárias e extraordinárias, conforme resumo abaixo, registradas em atas que podem ser acessadas no site da AMPREV, na aba Transparência, no ícone do Comitê de Investimentos.

Data	Reuniões e Pautas Principais – novembro/2024
08/11/2024	<p><u>21ª Reunião Ordinária do CIAP – Edital de Convocação Nº 43/2024:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> * Apresentação, para deliberação, do Demonstrativo de Consolidação dos ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá, competência, julho de 2024 e Relatório de Investimentos – Processo 2024.277.1102180PA em cumprimento a Resolução CMN 4.963/2021, Portaria MTP Nº 1.467/2022 e Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024; * Apresentação para deliberação, da minuta do parecer de investimentos, competência julho de 2024, para comprovação de cumprimento da norma do Pró-Gestão; * Apresentação, para deliberação, do Demonstrativo de Consolidação dos ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá, competência, agosto de 2024 e Relatório de Investimentos – Processo 2024.277.1102176PA em cumprimento a Resolução CMN 4.963/2021, Portaria MTP Nº 1.467/2022 e Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024; * Apresentação para deliberação, da minuta do parecer de investimentos, competência agosto de 2024, para comprovação de cumprimento da norma do Pró-Gestão; * Indeferimento da solicitação do Banco BTG Pactual, de ajuste no boletim de subscrição do fundo BTG Pactual CO-Investimento em linhas de transmissão institucional FIP em Infraestrutura responsabilidade Limitada – ofício nº 174/DIM/AMPREV; * O que ocorrer.
19/11/2024	<p><u>23ª Reunião Extraordinária do CIAP – Edital de Convocação Nº 44/2024:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> * Conhecimento de capital de um novo investidor no fundo BTG Pactual CO-Investimento em linhas de transmissão institucional FIP em Infraestrutura responsabilidade Limitada, o que possibilitou que a Política de Investimentos da Amprev fosse atendida e o limite mínimo contemplado, nesse sentido, o cheque da Amprev ficou em R\$ 30.375.000,00 (trinta milhões trezentos e setenta e cinco mil reais); * Recurso disponível de pagamentos de cupons de vencimento das NTN B da carteira administrada de títulos públicos federais marcados na curva de custódia do Banco



	<p>BTG Pactual, dos planos financeiro e previdenciário, nos valores de R\$ 14.684.264,09 (catorze milhões seiscentos e oitenta e quatro mil duzentos e sessenta e quatro reais e nove centavos) e R\$ 11.133.177,58 (onze milhões cento e trinta e três mil cento e setenta e sete reais e cinquenta e oito centavos), respectivamente, conforme ofícios nº 179 e 180/DIM/Amprev.</p>
22/11/2024	<p><u>22ª Reunião Ordinária do CIAP – Edital de Convocação Nº 45/2024:</u></p> <ul style="list-style-type: none">* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.601120PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência novembro de 2023, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.601121PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência dezembro e 13º de 2023, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.601250PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência abril de 2024, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.601270PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência maio de 2024, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.901877PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência junho de 2024, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.801658PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência julho de 2024, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024;* Apresentação para deliberação, do processo nº 2024.261.901787PA – Referente a pagamentos de despesas administrativas e previdenciárias, competência agosto de 2024, em cumprimento ao item 8 da Política Anual de Investimentos do RPPS do exercício de 2024; <p>* O que ocorrer.</p>



6 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em novembro o IPCA ficou em 0,39%, desacelerando em relação ao mês anterior que foi de 0,56%, acumulando alta de 4,29% no ano e 4,87% em doze meses, acima do teto da meta de inflação definida pelo Conselho Monetário Nacional-CMN.

Considerando o IPCA do mês, a meta a ser atingida ficou em 0,83%, avançando no acumulado do ano para 9,46% e 10,55% em doze meses.

Em relação aos índices, os de renda fixa alcançaram rentabilidades mista, com os índices de curto prazo rentabilizando no campo positivo e os de longo prazo no campo negativo, sendo que nenhum superou a meta de rentabilidade no mês. Já na renda variável, pelo terceiro mês consecutivo, todos os principais índices obtiveram rentabilidades negativas. Como esperado, as variações do mercado afetaram a rentabilidade da carteira.

Em relação aos segmentos de investimento que compõem a carteira da AMPREV, destacamos:

Renda Fixa:

No mês, todas as estratégias de renda fixa de carteira obtiveram retornos positivos, com destaque para as estratégias de Letras Financeiras e Carteiras Administradas de TPF na Curva, que novamente superaram a meta de IPCA + 5,44%. As demais acompanharam o mercado, conforme rentabilidades dos produtos que compõem as mesmas.

Abaixo as estratégias de renda fixa da carteira da AMPREV, no mês e no acumulado do ano, em comparação com a meta de rentabilidade, de, do RPPS.

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE CART. ADMIN. DE TPF A MERCADO Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	TPF Merc. PF Mês - %	TPF Merc. PF Ano-%	TPF Merc. PP Mês - %	TPF Merc. PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	-0,085919	-0,085919	0,772548	0,772548
fev/24	1,272345	2,145760	0,649360	0,562883	0,598604	1,375777
mar/24	0,602363	2,761049	0,235373	0,799581	0,822152	2,209240
abr/24	0,822368	3,606123	-1,289656	-0,500387	-0,134824	2,071437
mai/24	0,902436	4,541102	1,128753	0,622718	1,007465	3,099772
jun/24	0,652457	5,223187	-0,624118	-0,005286	0,532007	3,648270
jul/24	0,822441	6,088586	1,837242	1,831859	0,882103	4,562554
ago/24	0,422459	6,536767	0,912321	2,760892	0,556990	5,144957
set/24	0,882371	7,476816	0,073424	2,836343	0,496895	5,667417
out/24	1,002350	8,554110	-0,156070	2,675847	0,816659	6,530359
nov/24	0,832384	9,457698	0,305540	2,989563	0,359397	6,913226
Acumulado	9,457698		2,989563		6,913226	

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE CART. ADMIN. DE TPF NA CURVA Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	TPF Curva PF Mês - %	TPF Curva PF Ano-%	TPF Curva PP Mês-%	TPF Curva PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	1,047197	1,047197	1,054981	1,054981
fev/24	1,272345	2,145760	0,977016	2,034444	1,012761	2,078426
mar/24	0,602363	2,761049	0,982329	3,036758	1,010099	3,109519
abr/24	0,822368	3,606123	0,807359	3,868634	0,778847	3,912584
mai/24	0,902436	4,541102	0,899081	4,802498	0,912532	4,860820
jun/24	0,652457	5,223187	0,849874	5,693186	0,860450	5,763095
jul/24	0,822441	6,088586	0,932520	6,678797	0,838737	6,650170
ago/24	0,422459	6,536767	0,793454	7,525243	0,756687	7,457178
set/24	0,882371	7,476816	0,731743	8,312051	0,712640	8,222961
out/24	1,002350	8,554110	1,068739	9,469624	1,053297	9,362870
nov/24	0,832384	9,457698	0,867408	10,419173	0,870284	10,314638
Acumulado	9,457698		10,419173		10,314638	

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE FUNDOS DE RENDA FIXA Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	Fundos RF PF Mês-%	Fundos RF PF Ano-%	Fundos RF PP Mês-%	Fundos RF PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	0,909540	0,909540	0,717102	0,717102
fev/24	1,272345	2,145760	0,801655	1,718486	0,761064	1,483624



mar/24	0,602363	2,761049	0,796486	2,528659	0,697623	2,191597
abr/24	0,822368	3,606123	0,696295	3,242561	0,422849	2,623713
mai/24	0,902436	4,541102	0,848064	4,118124	0,870081	3,516622
jun/24	0,652457	5,223187	0,682819	4,829062	0,501137	4,035383
jul/24	0,822441	6,088586	0,967501	5,843284	1,360803	5,451099
ago/24	0,422459	6,536767	0,843666	6,736248	0,801873	6,296682
set/24	0,882371	7,476816	0,755280	7,542405	0,564140	6,896345
out/24	1,002350	8,554110	0,838175	8,443798	0,657210	7,598878
nov/24	0,832384	9,457698	0,755671	9,263277	0,663989	8,313323
Acumulado	9,457698		9,263277		8,313323	

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE ATIVOS FINANC. DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC. Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	Ativ. Fin. RF PF Mês-%	Ativ. Fin. RF PF Ano-%	Ativ. Fin. RF PP Mês-%	Ativ. Fin. RF PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	1,171164	1,171164	1,130226	1,130226
fev/24	1,272345	2,145760	0,944203	2,126425	0,935866	2,076669
mar/24	0,602363	2,761049	1,244492	3,397380	1,277381	3,380577
abr/24	0,822368	3,606123	0,860275	4,286882	0,844956	4,254098
mai/24	0,902436	4,541102	1,003217	5,333106	0,893569	5,185680
jun/24	0,652457	5,223187	0,971628	6,356551	0,956073	6,191331
jul/24	0,822441	6,088586	0,756565	7,161208	0,630749	6,861132
ago/24	0,422459	6,536767	0,955012	8,184611	0,923353	7,847837
set/24	0,882371	7,476816	0,640920	8,877988	0,708299	8,611722
out/24	1,002350	8,554110	1,098428	10,073935	1,096659	9,802822
nov/24	0,832384	9,457698	0,995758	11,170005	1,019372	10,922121
Acumulado	9,457698		11,170005		10,922121	

Renda Variável:

Pelo terceiro mês consecutivo a estratégia obteve retorno negativo em ambos os planos, acompanhando os principais índices do segmento no mês.

Abaixo a estratégia de renda variável da carteira da AMPREV, no mês e no acumulado do ano, em comparação com a meta de rentabilidade, de IPCA + 5,44% a.a., do RPPS.

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	Fundos RV PF Mês-%	Fundos RV PF Ano-%	Fundos RV PP Mês-%	Fundos RV PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	-4,298738	-4,298738	-4,166874	-4,166874
fev/24	1,272345	2,145760	1,916483	-2,464640	1,516252	-2,713802
mar/24	0,602363	2,761049	2,126097	-0,390944	2,091837	-0,678733
abr/24	0,822368	3,606123	-3,911359	-4,287011	-3,214943	-3,871855
mai/24	0,902436	4,541102	-3,545503	-7,680518	-3,299646	-7,043744
jun/24	0,652457	5,223187	1,220554	-6,553709	0,870360	-6,234690
jul/24	0,822441	6,088586	3,551568	-3,234900	4,055921	-2,431642
ago/24	0,422459	6,536767	3,026238	-0,306557	4,436235	1,896719
set/24	0,882371	7,476816	-1,972215	-2,272726	-2,205823	-0,350942
out/24	1,002350	8,554110	-0,062731	-2,334031	-0,460306	-0,809633
nov/24	0,832384	9,457698	-6,127154	-8,318176	-2,819980	-3,606781
dez/24	0,000000					
Acumulado	9,457698		-8,318176		-3,606781	

Investimentos Estruturados:

Em relação a estratégia de investimentos estruturados, principalmente os fundos de investimentos em participação, os produtos investidos possuem períodos de investimento e desinvestimento, sendo melhor avaliados quando da sua liquidação, onde há comparação de suas rentabilidades anualizadas em comparação com a meta, em cada ano.

Abaixo a rentabilidade do segmento no ano em comparação com a meta de IPCA + 5,44% a.a.

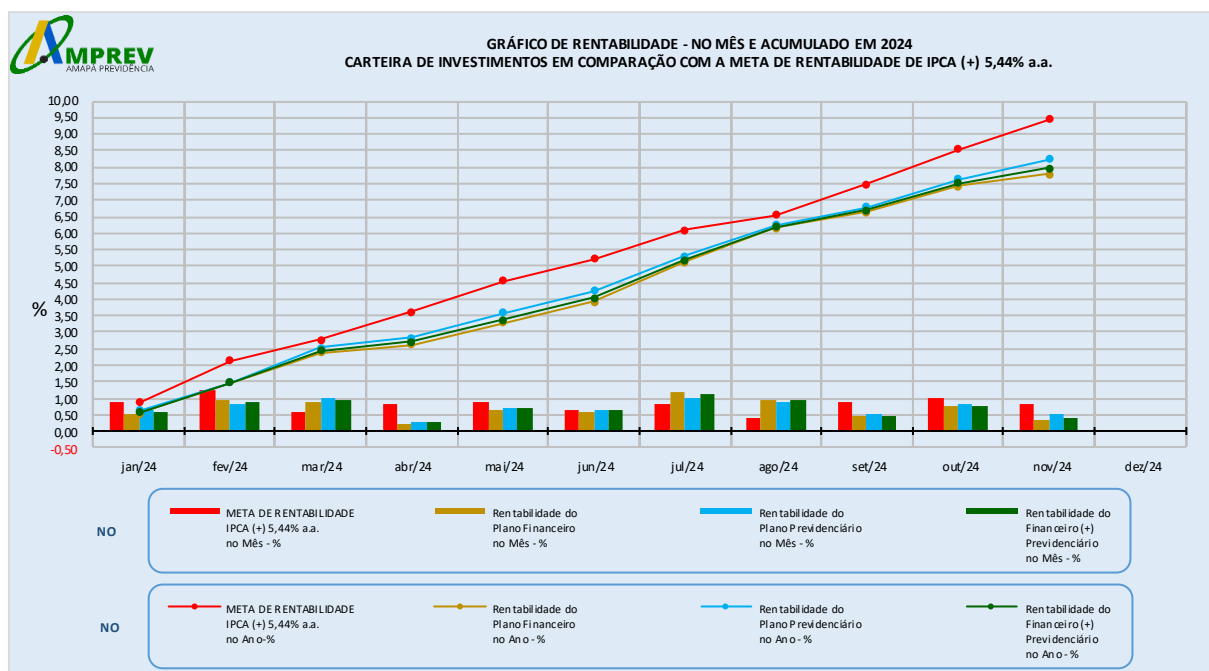
RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS Vs META DE RENTABILIDADE EM 2024 - (%)						
MÊS	META DE RENTABIL. - IPCA + 5,44% a.a.		DO PLANO FINANCEIRO		DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	
	Meta Mês - %	Meta Ano-%	Inv. Estrut. PF Mês-%	Inv. Estrut. PF Ano-%	Inv. Estrut. PP Mês-%	Inv. Estrut. PP Ano-%
jan/24	0,862442	0,862442	-0,913527	-0,913527	-0,362887	-0,362887
fev/24	1,272345	2,145760	2,166132	1,232817	-0,265194	-0,627119
mar/24	0,602363	2,761049	-0,470496	0,756520	5,668862	5,006192
abr/24	0,822368	3,606123	-0,720100	0,030972	-0,310723	4,679914
mai/24	0,902436	4,541102	-0,945473	-0,914794	-0,343512	4,320325
jun/24	0,652457	5,223187	-1,030982	-1,936345	-0,323841	3,982493



jul/24	0,822441	6,088586	1,176462	-0,782664	-0,210610	3,763495
ago/24	0,422459	6,536767	-0,004260	-0,786890	-0,184906	3,571631
set/24	0,882371	7,476816	-0,051296	-0,837782	0,184903	3,763137
out/24	1,002350	8,554110	-0,105831	-0,942727	-0,079662	3,680478
nov/24	0,832384	9,457698	-0,282436	-1,222500	-0,875415	2,772843
dez/24	0,000000					
Acumulado	9,457698		-1,222500		2,772843	

Carteira da AMPREV:

No mês de novembro a rentabilidade da carteira da AMPREV ficou abaixo da meta de IPCA + 5,44% a.a., e no acumulado do ano também, conforme gráfico e demonstrativos abaixo, por plano e consolidado (folha 45 e 46 do demonstrativo).



RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$

PLANO FINANCEIRO

MÊS	Rendimento do Plano Financeiro - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-24	25.910.670,55	41.793.448,33	-15.882.777,78	62,00
fev-24	46.102.807,98	61.794.033,69	-15.691.225,71	74,61
mar-24	43.293.448,25	29.678.015,52	13.615.432,73	145,88
abr-24	11.704.425,53	40.703.139,77	-28.998.714,24	28,76
mai-24	32.348.845,98	44.993.121,35	-12.644.275,37	71,90
jun-24	30.479.382,46	32.571.645,90	-2.092.263,44	93,58
jul-24	58.205.414,16	40.996.988,66	17.208.425,50	141,97
ago-24	48.735.151,53	21.346.249,02	27.388.902,51	228,31
set-24	23.829.482,88	44.898.465,15	-21.068.982,27	53,07
out-24	37.768.634,33	50.813.939,21	-13.045.304,88	74,33
nov-24	16.355.144,92	42.330.643,93	-25.975.499,01	38,64
Acumulado Ano	374.733.408,57	451.919.690,51	-77.186.281,94	82,30

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$

PLANO PREVIDENCIÁRIO

MÊS	Rendimento do Plano Previdenc. - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-24	16.418.598,21	22.258.533,79	-5.839.935,58	73,76
fev-24	21.713.569,93	33.224.021,84	-11.510.451,91	65,36



mar-24	27.871.730,67	16.237.653,25	11.634.077,42	171,65
abr-24	8.447.028,01	22.775.184,88	-14.328.156,87	37,09
mai-24	20.258.465,64	25.298.701,22	-5.040.235,58	80,08
jun-24	18.555.143,39	18.663.740,97	-108.597,58	99,42
jul-24	30.130.098,21	24.039.405,99	6.090.692,22	125,34
ago-24	26.593.092,44	12.708.051,77	13.885.040,67	209,26
set-24	15.471.578,91	27.159.354,71	-11.687.775,80	56,97
out-24	25.009.233,76	31.160.751,60	-6.151.517,84	80,26
nov-24	17.408.744,36	26.336.217,94	-8.927.473,58	66,10
Acumulado Ano	227.877.283,53	259.861.617,96	-31.984.334,43	87,14

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
CARTEIRA CONSOLIDADA - PLANO FINANCEIRO (+) PLANO PREVIDENCIÁRIO				
MÊS	Rendimento da Carteira Consolidada PF (+) PP - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimen. dos Planos (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-24	42.329.268,76	64.051.982,11	-21.722.713,35	66,09
fev-24	67.816.377,91	95.018.055,53	-27.201.677,62	71,37
mar-24	71.165.178,92	45.915.668,76	25.249.510,16	154,99
abr-24	20.151.453,54	63.478.324,65	-43.326.871,11	31,75
mai-24	52.607.311,62	70.291.822,57	-17.684.510,95	74,84
jun-24	49.034.525,85	51.235.386,87	-2.200.861,02	95,70
jul-24	88.335.512,37	65.036.394,65	23.299.117,72	135,82
ago-24	75.328.243,97	34.054.300,79	41.273.943,18	221,20
set-24	39.301.061,79	72.057.819,86	-32.756.758,07	54,54
out-24	62.777.868,09	81.974.690,81	-19.196.822,72	76,58
nov-24	33.763.889,28	68.666.861,87	-34.902.972,59	49,17
Acumulado Ano	602.610.692,10	711.781.308,47	-109.170.616,37	84,09

As informações financeiras utilizadas foram obtidas diretamente do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá de Novembro/2024, o qual deve acompanhar este relatório, bem como os extratos das aplicações enviados pelas instituições financeiras gestoras dos recursos.

Ressalta-se que estão anexos a este relatório somente os extratos dos produtos em que ocorreram movimentos no mês, porém todos os extratos estão disponíveis em arquivos digitais na DIM, junto ao “servidor” da AMPREV.

O presente relatório foi elaborado pela DIM, conforme sua atividade de planejamento, organização, execução e controle da gestão das aplicações dos recursos previdenciários e não previdenciários dos segurados e beneficiários do RPPS do Estado do Amapá.

Macapá-AP, 18 de dezembro de 2024.

CARLOS ROBERTO DOS ANJOS OLIVEIRA
CGRPPS/APIMEC – 128/2009
Chefe da Divisão de Investimentos e Mercado
DIM/DIFAT/AMPREV

ALANA CRISTINE LIMA SOUSA
Diretora Financeira e Atuarial
DIFAT/AMPREV

