

# DESEMPENHO DO PLANO

## Amazonas Energia 02-A

Dezembro de 2024

### INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A

Início do Plano: 04/02/1998

Número de Participantes: 57

Patrimônio do Plano: R\$ 69,64 milhões

Variação Patrimonial: -0,005%

Meta: INPC + 4,60% a.a.

### INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	37,76	40,81	16,02	20,40	31,97
24 meses	23,66	25,33	9,68	13,20	18,99
12 meses	10,72	10,88	4,83	-2,44	9,59
Ano	10,72	10,88	4,83	-2,44	9,59
Mês	0,86	0,93	0,52	-2,62	0,86

### CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mês de dezembro trouxe eventos importantes no cenário global e doméstico. Nos Estados Unidos, o FED reduziu novamente a taxa de juros para o intervalo de 4,25% - 4,5%, mas indicou que novas reduções podem ser limitadas, refletindo preocupações com a inflação e políticas econômicas da nova administração. Na zona do euro, a inflação começou a convergir para a meta, principalmente devido à redução dos preços nos serviços. Já na China, os estímulos econômicos ainda não mostraram resultados consistentes, com a demanda por crédito e o mercado imobiliário permanecendo fracos.

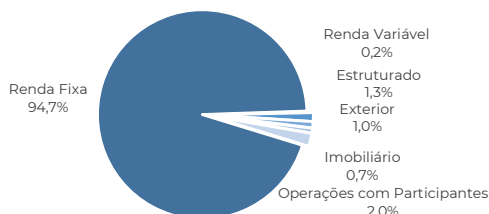
No Brasil, o cenário interno seguiu desafiador. A continuidade das incertezas fiscais e a sazonalidade negativa para remessas externas pressionaram o câmbio, levando a uma nova desvalorização do real, mesmo com o Banco Central atuando via venda de reservas. Além disso, a inflação apresentou piora, tanto em termos correntes quanto nas expectativas futuras, o que levou o Copom a acelerar o ciclo de alta dos juros, elevando a taxa em 1 ponto percentual, com novas altas previstas para 2025.

Em dezembro, o Ibovespa recuou 4,3%, acumulando uma queda de 10,4% no ano. Os mercados de juros e câmbio também enfrentaram deterioração devido às condições econômicas desafiadoras. A curva de juros reais foi pressionada, e as expectativas de inflação contribuíram para a performance negativa dos ativos, com resultados dos índices IMA-B5 de -0,28 e IMA-B de -2,62.

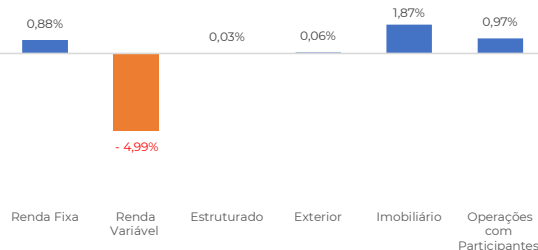
### PALAVRAS DO GESTOR

O Plano 02-A apresentou rentabilidade de 0,86% no mês de dezembro de 2024, se igualando ao resultado da meta atuarial que também foi 0,86% no mês. A composição e precificação da carteira do plano firma um desempenho estável e próximo a meta de rentabilidade, protegendo os participantes contra grandes oscilações. Com títulos públicos precificados de acordo com a taxa de aquisição ancorando o resultado principal da carteira, a reduzida parcela de ativos que buscam o prêmio de risco na carteira da fundação teve um desempenho misto. A pequena parcela de renda variável refletiu a aversão ao risco, com performance de -4,99% enquanto a carteira de investimentos estruturados obteve performance de 0,03%. Apesar da volatilidade no mercado externo, o segmento de investimentos no exterior ainda apresentou rentabilidade positiva de 0,06%. Por fim, os segmentos de empréstimos aos participantes e imobiliário, menos suscetíveis as flutuações do mercado obtiveram rentabilidade dentro do esperado.

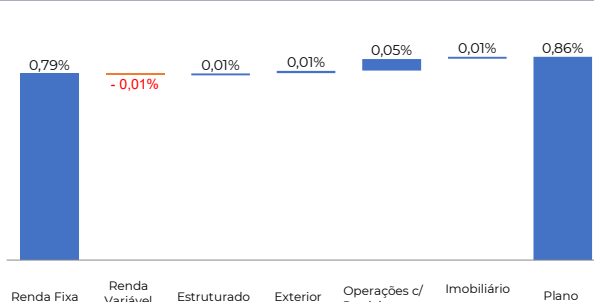
### COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



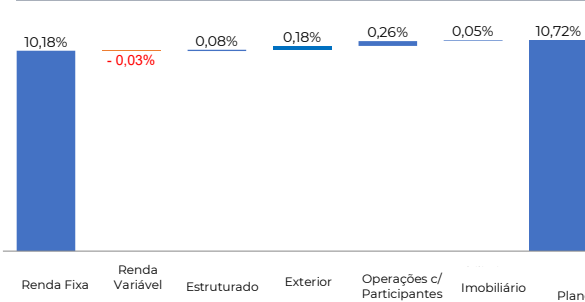
### RENTABILIDADE POR SEGMENTO



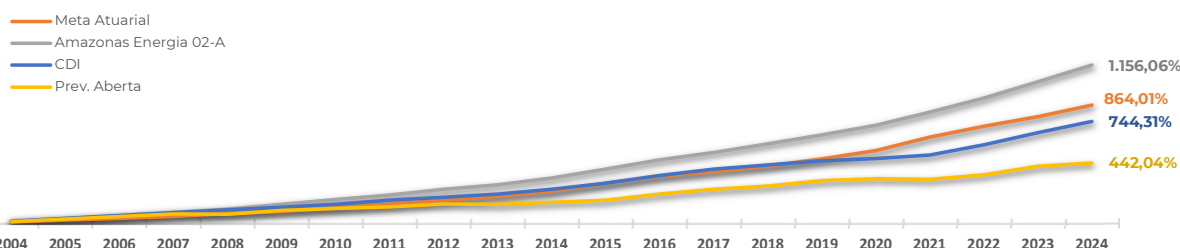
### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - ANO



### HISTÓRICO DE RENDIMENTOS



Disclaimer: Este documento da Previnorte, é de exclusivo uso dos administradores da Fundação e pode conter informações confidenciais, protegidas por sigilo profissional. Sua utilização desautorizada é ilegal e sujeita o infrator às penas da lei.