

DESEMPENHO DO PLANO

Eletronorte 01-A

Janeiro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Eletronorte / Previnorte
 Início do Plano: 21/06/1988
 Número de Participantes: 661
 Patrimônio do Plano: R\$ 739,30 milhões
 Variação Patrimonial: 0,19%
 Meta: INPC + 3,80% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	37,25	41,20	15,58	22,58	27,98
24 meses	22,89	25,20	9,27	14,41	16,53
12 meses	10,78	10,92	4,56	-0,95	8,13
Ano	0,88	1,01	0,16	1,07	0,31
Mês	0,88	1,01	0,16	1,07	0,31

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mês de janeiro foi marcado por acontecimentos relevantes que influenciaram os investimentos. No cenário internacional, a posse de Donald Trump trouxe medidas como o aumento de tarifas de importação, afetando diretamente o comércio global. Apesar disso, os mercados reagiram positivamente nos primeiros dias do novo governo, e o índice S&P 500 subiu +2,7% no mês. Além disso, o avanço da inteligência artificial foi um dos destaques, com a startup chinesa DeepSeek apresentando um modelo de IA mais eficiente e acessível, o que gerou impactos no setor de tecnologia.

No Brasil, a bolsa se recuperou, com o Ibovespa subindo +4,9%, enquanto o real teve forte valorização de 5,7% frente ao dólar, fechando o mês em R\$ 5,84. As taxas de juros recuaram ao longo da curva, mas a inflação seguiu pressionada, especialmente pelos preços dos alimentos. O Banco Central elevou a Selic para 13,25%, em linha com o esperado, mas sua comunicação mais moderada sugeriu que o ciclo de alta pode estar próximo do fim.

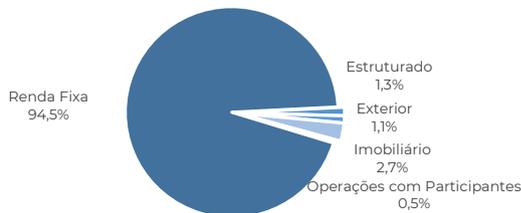
O mercado brasileiro também se beneficiou de um início de ano mais tranquilo no campo político, com menor volatilidade devido ao recesso parlamentar e à ausência de declarações polêmicas sobre economia. No entanto, os desafios fiscais permanecem e devem seguir impactando as decisões econômicas nos próximos meses.

Diante desse cenário, os investimentos refletiram tanto os impactos externos quanto os desafios locais. A valorização do real e o ambiente externo mais positivo ajudaram no desempenho da bolsa e na queda dos juros, mas ainda há incertezas no horizonte. Seguimos atentos às movimentações do mercado para continuar buscando as melhores oportunidades para os planos.

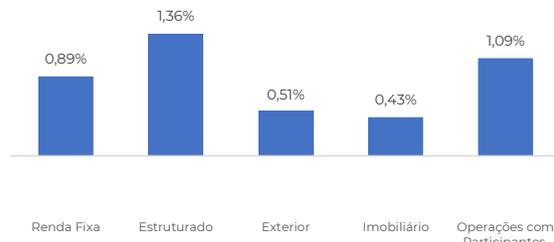
PALAVRAS DO GESTOR

O Plano 01-A apresentou uma rentabilidade de 0,88% em janeiro de 2025, superando a meta atuarial de 0,31% para o mês. A composição e precificação da carteira do plano garantem um desempenho estável e acima da meta de rentabilidade, protegendo os participantes contra grandes oscilações. Com títulos públicos precificados na curva (mantidos até o vencimento) ancorando o resultado principal da carteira, a pequena parcela de ativos que buscam o prêmio de risco teve um desempenho misto. Enquanto a carteira de investimentos estruturados apresentou uma performance de 1,36%, o segmento de investimentos no exterior obteve uma rentabilidade de 0,51%. Por fim, os segmentos de empréstimos aos participantes e imobiliário, menos suscetíveis às flutuações do mercado, tiveram uma rentabilidade dentro do esperado.

COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



RENTABILIDADE POR SEGMENTO



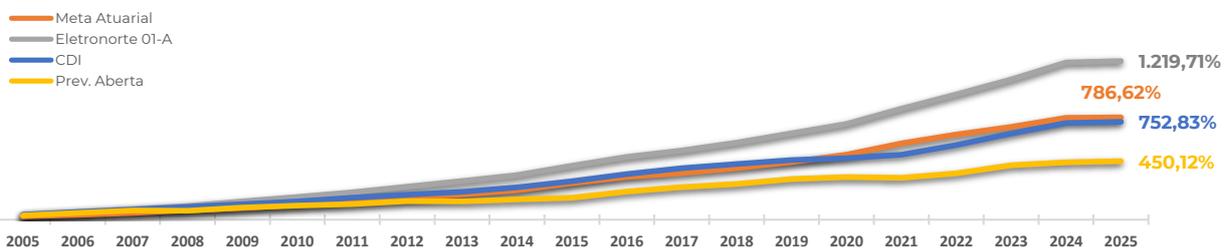
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.