

DESEMPENHO DO PLANO

Amazonas Energia 02-A

Janeiro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A
 Início do Plano: 04/02/1998
 Número de Participantes: 57
 Patrimônio do Plano: R\$ 69,92 milhões
 Variação Patrimonial: 0,396%
 Meta: INPC + 4,60% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	37,75	41,20	15,58	22,58	31,09
24 meses	23,41	25,20	9,27	14,41	18,44
12 meses	10,64	10,92	4,56	-0,95	8,97
Ano	0,92	1,01	0,16	1,07	0,38
Mês	0,92	1,01	0,16	1,07	0,38

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.

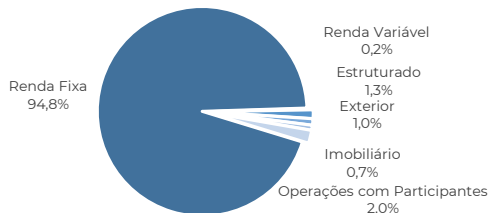
O mercado brasileiro também se beneficiou de um início de ano mais tranquilo no campo político, com menor volatilidade devido ao recesso parlamentar e à ausência de declarações polêmicas sobre economia. No entanto, os desafios fiscais permanecem e devem seguir impactando as decisões econômicas nos próximos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

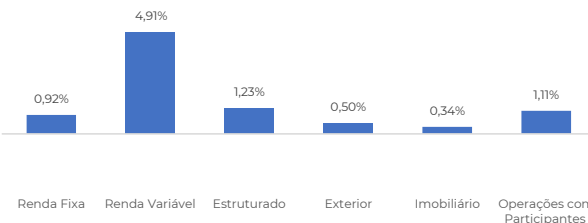
PALAVRAS DO GESTOR

O Plano 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.

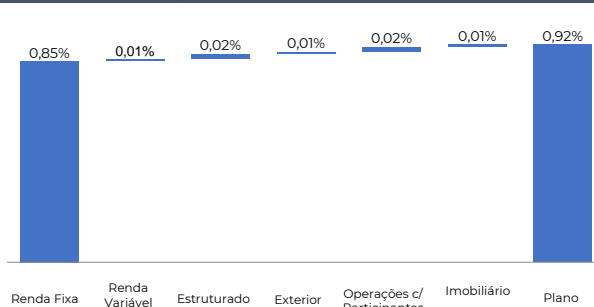
COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



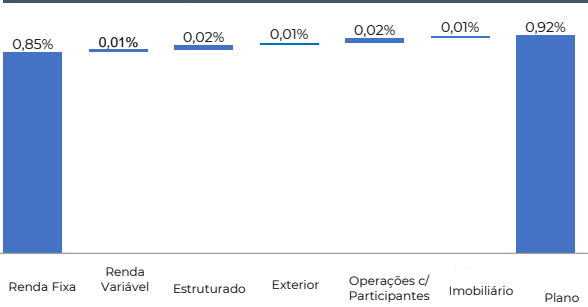
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



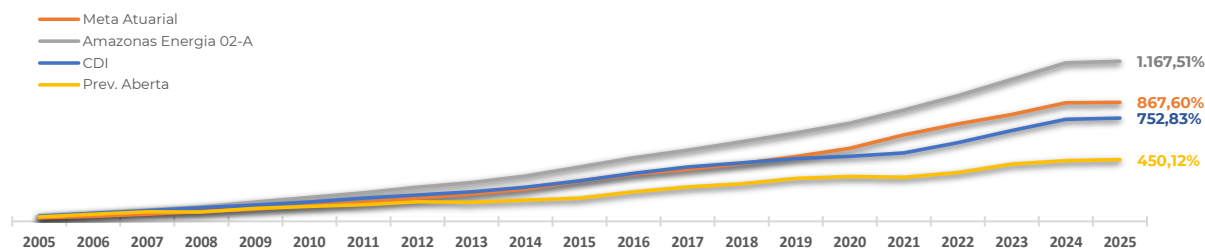
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.