

# DESEMPENHO DO PLANO

## Amazonas Energia 02-B

Janeiro de 2025

### INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A  
 Início do Plano: 01/02/2000  
 Número de Participantes: 1.544  
 Patrimônio do Plano: R\$ 400,11 milhões  
 Variação Patrimonial: 0,66%  
 Meta: IPCA + 3,80% a.a.

### INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	29,25	41,20	15,58	22,58	29,97
24 meses	20,25	25,20	9,27	14,41	17,94
12 meses	7,57	10,92	4,56	-0,95	8,53
Ano	1,30	1,01	0,16	1,07	0,47
Mês	1,30	1,01	0,16	1,07	0,47

### 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.

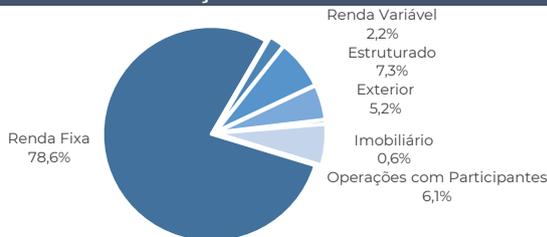
Diante desse cenário, os investimentos refletiram tanto os impactos externos quanto os desafios locais. A valorização do real e o ambiente externo mais positivo ajudaram no desempenho da bolsa e na queda dos juros, mas ainda há incertezas no horizonte. Seguimos atentos às movimentações do mercado para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

### PALAVRAS DO GESTOR

No mês de janeiro/2025, a carteira do Plano 02-B apresentou resultado de 1,37 % no frente à meta de 0,47%. A performance foi sustentada por estratégias com títulos públicos de curto prazo (até 5 anos) e novas aquisições de títulos públicos marcados na curva, alocação em CDI e baixa exposição a ativos de maior risco.

- Renda Fixa (81% da carteira): Ancorou os resultados, com rentabilidade de 1,38%.
- Renda Variável: Apresentou resultado positivo de 4,53%.
- Estruturados: Os fundos multimercados apresentaram ganho de 0,72%, contribuindo positivamente.
- Investimentos no Exterior: Apresentaram desempenho de 0,50% quando deu benchmark teve resultado de -2,58%.
- Empréstimos e Imobiliário: Mantiveram resultados estáveis e alinhados às expectativas.

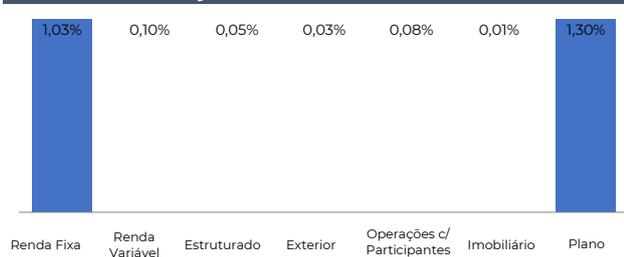
### COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



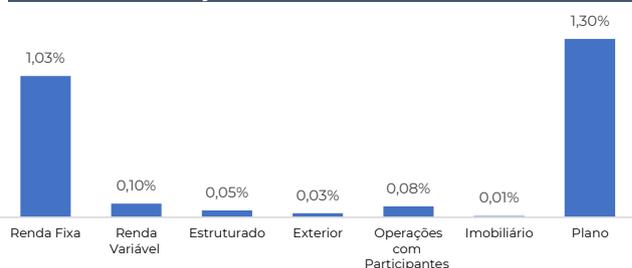
### RENTABILIDADE POR SEGMENTO



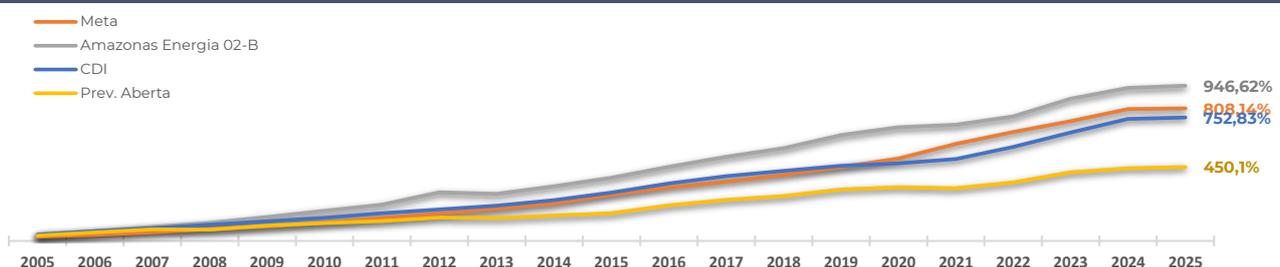
### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



### 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.