

DESEMPENHO DO PLANO

Eletronorte 01-B

Março de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Eletronorte / Previnorte

Início do Plano: 01/02/2000

Número de Participantes: 3047

Patrimônio do Plano: 3,16 bilhões

Varição Patrimonial: 0,667%

Meta: IPCA + 3,80% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	30,09	41,92	14,00	22,58	28,07
24 meses	21,48	25,20	9,42	12,70	18,05
12 meses	9,46	11,46	5,53	4,53	9,54
Ano	4,41	4,08	2,48	5,61	3,76
Mês	1,67	1,06	0,43	2,09	0,74

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Internacional:

Em abril, o governo dos EUA implementou um aumento expressivo nas tarifas de importação, com o objetivo de corrigir práticas comerciais consideradas desleais. Como consequência, houve um adiantamento significativo das importações americanas no primeiro trimestre, sustentando temporariamente a atividade econômica global. No entanto, os dados sugerem uma desaceleração a partir do segundo trimestre, impactando a dinâmica do comércio internacional.

Brasil:

O cenário econômico segue incerto, influenciado tanto pelo contexto global quanto por fatores domésticos. Entre os principais desafios estão (i) a deterioração da inflação corrente, (ii) expectativas inflacionárias elevadas, (iii) uma atividade econômica com sinais mistos e um mercado de trabalho pressionado, e (iv) estímulos fiscais e creditícios que podem influenciar a trajetória econômica ao longo do horizonte relevante.

Juros e Câmbio:

A estratégia de juros mantém um posicionamento reduzido no mercado interno e externo, refletindo as incertezas geradas pela nova política comercial dos EUA e a necessidade de maior cautela. No câmbio, há um ambiente fluido, tornando as movimentações mais táticas e estratégicas.

Bolsa:

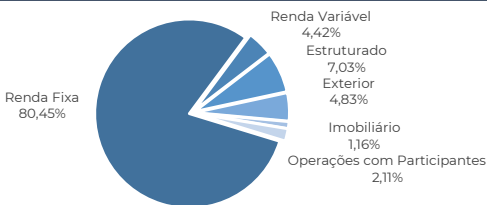
O Ibovespa registrou um desempenho positivo, com alta de 3,7% no mês, superando as bolsas americanas, onde o S&P caiu 0,8% e o Nasdaq subiu 1,5%. Os ganhos domésticos foram impulsionados principalmente pelos setores elétrico e financeiro, ambos registrando crescimento expressivo. No cenário externo, os bons resultados das empresas de tecnologia contribuíram para a performance positiva dos fundos. Esse panorama reflete um período de ajustes e desafios no mercado global e nacional.

PALAVRAS DO GESTOR

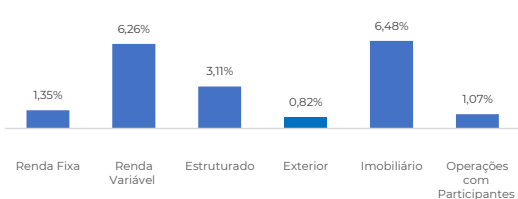
No mês de abril/2025, a carteira do Plano 01-B apresentou resultado de 1,67 % no frente à meta de 0,74%. O resultado reflete a alocação estratégica realizada em março de aumento de alocação em CDI e o fechamento da curva de juros nos vértices que compõem o IMAB-5, que representa uma parte significativa da alocação em renda fixa. Os segmentos de Renda Variável e Estruturado também performaram de forma positiva, contribuindo com a rentabilidade consolidada do plano.

- Renda Fixa (81% da carteira): Rentabilidade de 1,35%
- Renda Variável: Apresentou resultado 6,26%.
- Estruturados: Os fundos multimercados apresentaram ganho de 3,11%.
- Investimentos no Exterior: Apresentaram desempenho de 1,36% an estratégia RF e 0,13 na estratégia RV.
- Empréstimos e Imobiliário: Mantiveram resultados estáveis e alinhados às expectativas.

COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



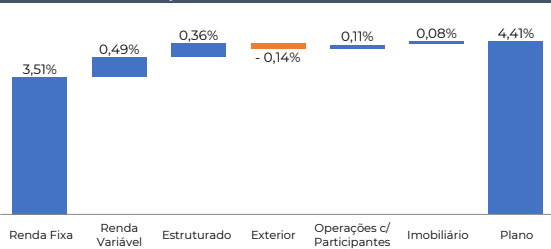
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



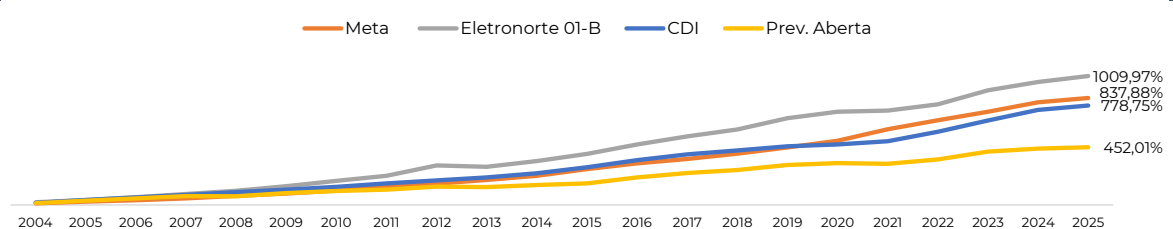
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.