DESEMPENHO DO PLANO
Amazonas Energia 02-A

Março de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A
Início do Plano: 04/02/1998
Número de Participantes: 56
Patrimônio do Plano: 69,56 milhões
Variação Patrimonial: 0,63%
Meta: INPC + 4,60% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	36,87	41,92	14,00	22,58	29,40
24 meses	23,59	25,20	9,42	12,70	19,03
12 meses	11,62	11,46	5,53	4,53	10,16
Ano	4,45	4,08	2,48	5,61	4,04
Mês	1,12	1,06	0,43	2,09	0,86

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.

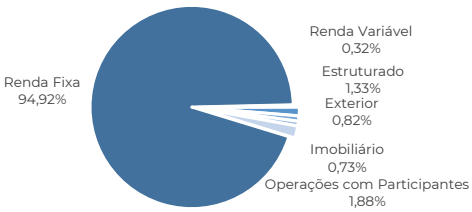
Juros e Câmbio:
A estratégia de juros mantém um posicionamento reduzido no mercado interno e externo, refletindo as incertezas geradas pela nova política comercial dos EUA e a necessidade de maior cautela. No câmbio, há um ambiente fluido, tornando as movimentações mais táticas e estratégicas.

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.

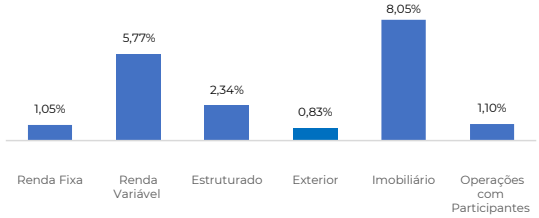
PALAVRAS DO GESTOR

O Plano 02-A apresentou uma rentabilidade de 1,07% em abril de 2025, superando da meta atuarial de 0,86% para o mês. A composição e precificação da carteira do plano garantem um desempenho estável, com títulos públicos precificados na curva (mantidos até o vencimento) ancorando o resultado principal da carteira.
O segmento Estruturado apresentou resultado positivo de 2,34%. O segmento de Exterior apresentou resultado positivo de 1,36% na estratégia de Renda Fixa e 0,13% na Renda Variável, em decorrência do cenário global de maior incerteza, impulsionada pela política tarifária nos EUA.
Por fim, os segmentos de empréstimos aos participantes e imobiliário, menos suscetíveis às flutuações do mercado, tiveram uma rentabilidade dentro do esperado.

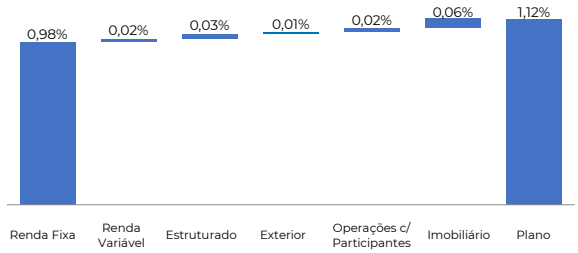
COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



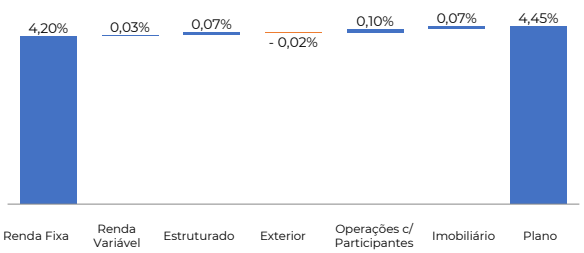
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



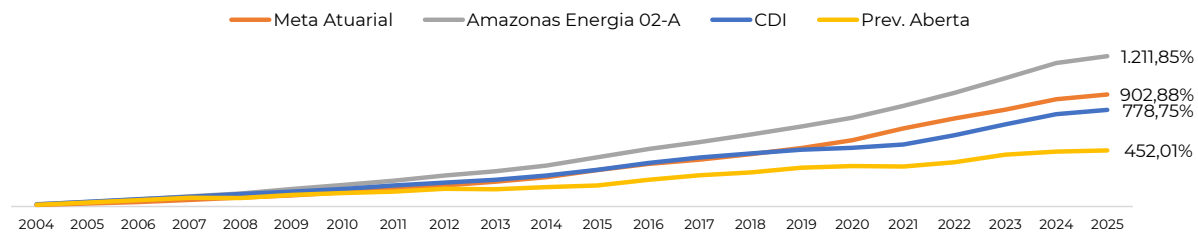
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.