

DESEMPENHO DO PLANO

Amazonas Energia 02-A

Maio de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A

Início do Plano: 04/02/1998

Número de Participantes: 57

Patrimônio do Plano: 69,89 milhões

Variação Patrimonial: 0,47%

Meta: INPC + 4,60% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	36,48	42,07	13,76	23,48	29,26
24 meses	23,27	25,22	9,45	11,78	19,01
12 meses	11,73	11,80	5,32	4,91	10,04
Ano	5,48	5,27	2,75	7,40	4,79
Mês	0,99	1,14	0,26	1,70	0,73

CENÁRIO MACROECONÔMICO

"Cenário Internacional:

O governo dos EUA recuou em sua política comercial, reduzindo as tarifas de importação sobre a maioria dos produtos chineses para 30% por noventa dias. A percepção de que Trump recua rapidamente de políticas anunciadas tem levado outros países a adotarem uma postura mais dura nas negociações com os EUA. Como consequência, vimos um dólar mais fraco em relação a outras moedas e pouco sucesso na redução das tensões globais, sem avanços concretos em negociações de cessar-fogo entre Ucrânia e Rússia, Hamas e Israel, e na contenção da produção de material nuclear pelo Irã.

Brasil:

O desempenho econômico do primeiro trimestre refletiu o fortalecimento da demanda interna, impulsionado pelo mercado de trabalho aquecido, mudanças no crédito consignado e ampliação da isenção do imposto de renda. A inflação veio abaixo do esperado, mostrando sinais de moderação, enquanto declarações do Copom indicam uma possível pausa no aperto monetário, mantendo a taxa Selic estável.

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 atingiu máxima histórica em maio (superando 140.000 pontos), encerrando o período com alta de 1,5%. Os ganhos domésticos foram impulsionados principalmente pelo aumento do fluxo de capital estrangeiro no país e a valorização do real frente ao dólar.

Este ganho foi inferior ao das bolsas americanas, onde S&P subiu 6,2% e Nasdaq 9,0%, o recuo em relação a política comercial ditou o otimismo nos mercados americanos junto com os indicadores econômicos saudáveis e uma temporada de resultados favorável, especialmente para grandes empresas de tecnologia."

PALAVRAS DO GESTOR

No mês de maio/2025, a carteira do Plano 02 - A apresentou resultado de 0,99% frente à meta de 0,73%. O resultado reflete a alocação estratégica realizada, nos meses de abril e maio, de aumento de alocação em CDI, recebimento de juros dos títulos públicos, compra de novos títulos públicos marcados na curva, aumento a estratégia que compõem o IMA-B 5, que representa uma parte significativa da alocação em Renda Fixa. Os segmento de Renda Variável e Estruturado também performaram de forma positiva, contribuindo com a rentabilidade consolidada do plano.

Renda fixa 97% (73% NTN-B na Curva e 24% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 0,95%

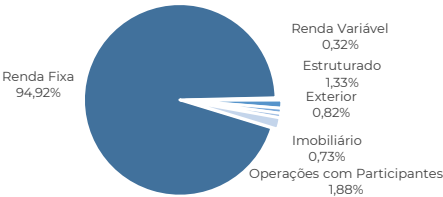
Renda Variável: Rentabilidade de 3,8%

Estruturados: Rentabilidade de 1,03%

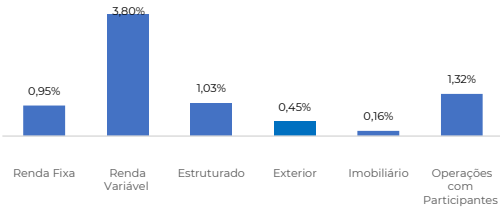
Investimentos no Exterior: Rentabilidade de 0,45%

Empréstimos e Imobiliários: Mantiveram resultados estáveis e alinhados às expectativas.

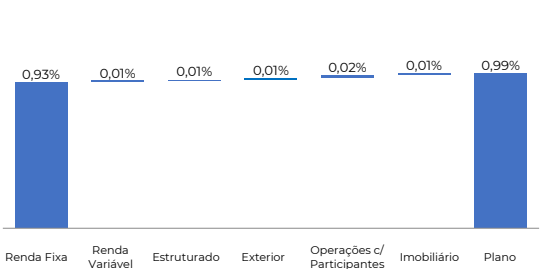
COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



RENTABILIDADE POR SEGMENTO



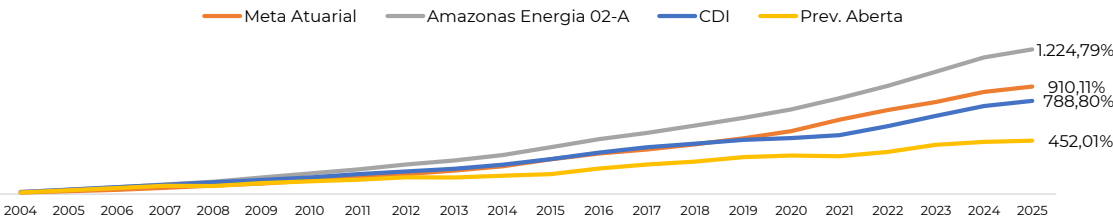
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.