

DESEMPENHO DO PLANO

Previnova

Junho de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Eletronorte / Previnorte

Início do Plano: 01/01/2024

Número de Participantes: 64

Patrimônio do Plano: R\$ 807,23 mil

Variação Patrimonial: *5,12%

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

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	-	-	-	-	-
24 meses	-	-	-	-	-
12 meses	8,24	12,14	5,35	7,32	9,35
Ano	5,70	6,42	2,99	8,80	4,93
Mês	0,78	1,10	0,24	1,30	0,55

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Internacional:

Junho foi marcado pela incerteza global geopolítica e econômica, novamente. Em geopolítica, com a intensificação do conflito entre Israel e Irã, elevando os preços do petróleo, aumentando o risco de o Irã fechar a rota comercial do Estreito de Ormuz, mas uma trégua relativa foi alcançada com a intervenção direta dos EUA. No âmbito econômico, dados recentes do mês de junho de EUA e China evidenciam uma desaceleração global e começam a aparecer os primeiros sinais de retração após dados de importação e exportação por conta da guerra tarifária. Nos EUA os dados de consumo interno vieram com queda, assim como desaquecimento dos setores imobiliário e mercado de trabalho americano.

Brasil:

O Copom decidiu mais uma vez por aumentar a taxa Selic em 25bps, sinalizando também uma redução do aperto monetário e intenção de manter a Selic elevada por mais tempo. A inflação com núcleos mais esfriados e a valorização do Real frente ao Dólar, contribuindo para revisões nas projeções sobre o IPCA, com possíveis quedas ainda neste ano. A política monetária não teve atualizações, continuando uma política expansionista. Propostas do governo de aumentar impostos através da elevação do IOF foram derrubadas, o que aumentaria a arrecadação, porém impactaria também na inflação de forma a elevar. O que impacta na inflação e corrobora para IPCA acima da meta. Além disso, a proposta do fim de isenção de imposto de renda para LCIs, LCAs e debêntures incentivadas e padronização de alíquotas de IR em 17,5% sobre rendimentos de aplicações em Renda Fixa.

Juros e Câmbio:

No cenário de Selic elevada, traz mais convicção sobre posições em renda fixa, trazendo impacto positivo em nossas posições de renda fixa atreladas ao CDI. Em câmbio, a depreciação do Dólar em relação ao Real, trouxe um fluxo momentâneo do exterior.

Bolsa:

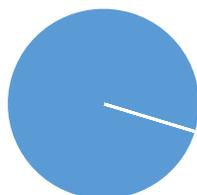
O Ibovespa subiu pelo quarto mês consecutivo (1,3%) acumulando valorização de 15,44%, mesmo com o primeiro semestre de 2025 tendo maior fluxo financeiro estrangeiro entrando na bolsa brasileira, sendo superado, no mês de junho, pelas bolsas americanas, S&P e Nasdaq. O cenário para ações nos EUA continua mais favorável devido a sinais de uma economia mais saudável.

PALAVRAS DO GESTOR

No mês de junho/2025, a carteira do Plano Previnova, apresentou resultado de 0,78% frente à meta de 0,55%. Com uma carteira alocada em fundos de renda fixa, o resultado se deu por conta da abertura dos vértices do IMA-B 5 que estão alocado no fundo restrito da Caixa e com o bom desempenho do fundo CDI.

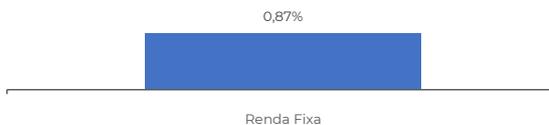
Renda fixa 100%: Rentabilidade de 0,87%

COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA

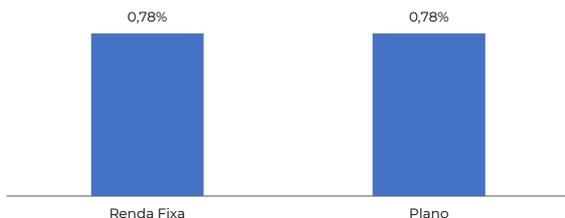


Renda Fixa
100%

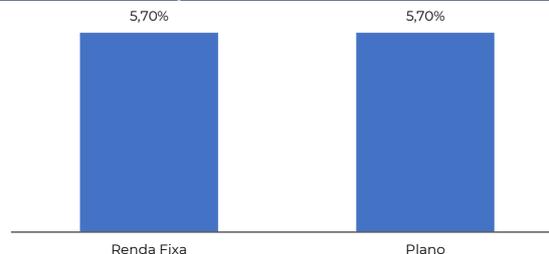
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



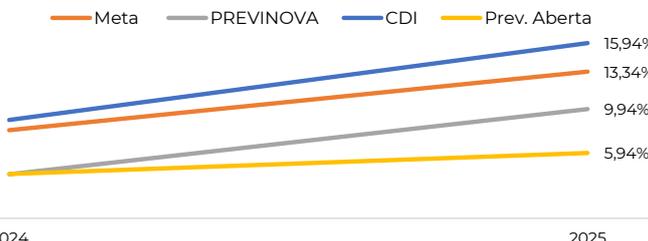
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - ANO



HISTÓRICO DE RENDIMENTOS



* O Plano Previnova foi implantado em janeiro/2024 e as contribuições começaram a ser aportadas em fevereiro/2024.

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.