

DESEMPENHO DO PLANO

Eletronorte 01-B

Outubro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS		INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)					
		Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
Patrocinador: Eletronorte / Previnorte		36 meses	31,79	43,09	14,95	23,95	28,89
Início do Plano: 01/02/2000		24 meses	22,19	26,19	9,66	13,75	18,19
Número de Participantes: 3068		12 meses	11,66	13,69	4,68	7,71	8,66
Patrimônio do Plano: 3,28 bilhões		Ano	11,09	11,76	3,73	10,58	7,01
Variação Patrimonial: 0,349%		Mês	1,18	1,27	0,09	1,05	0,40

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Internacional:

Nos EUA o mês de outubro foi marcado pela paralisação do governo, que atrasou a divulgação de dados econômicos e aumentando a incerteza política, em conjunto o FED cortou os juros em 0,25 p.p., levando a taxa para 3,75%–4,00%, mas sinalizou cautela sobre novos cortes em dezembro. A inflação segue elevada, embora abaixo das expectativas em setembro, e o mercado de trabalho mostra sinais de enfraquecimento. Na China a economia segue com deflação, com estímulos monetários mantidos. Houve acordo com os EUA para redução de tarifas e suspensão de restrições sobre terras raras, amenizando tensões comerciais. PIB trimestral cresceu 1,1%, abaixo da meta anual, mas acima das expectativas.

Brasil:

O IPCA de outubro foi 0,09%, menor taxa para o mês em 27 anos, surpreendendo o mercado e ajudando a reduzir expectativas para 2025 (Boletim Focus: 4,46%). A Política monetária segue restritiva com a Selic mantida em 15%, com início do ciclo de cortes projetado para 2026. O BC reforça postura restritiva para ancorar expectativas. Já a Política Fiscal, o Governo busca cumprir meta no limite, com desafios para 2026. Arcabouço fiscal segue como âncora, mas depende de disciplina e aprovação legislativa. A atividade econômica veio com PIB projetado em 2,1% para 2025, indústria fraca, serviços resilientes. Crédito desacelera, inadimplência alta e spreads elevados.

Juros e Câmbio:

A expectativa de juros futuro mostrou estabilidade para o curto prazo e leve queda no longo prazo, com dólar oscilando entre 5,30 e 5,48, fechando outubro em 5,37, favorecendo o real pela entrada de fluxo estrangeiro.

Bolsa:

O Ibovespa subiu em outubro (2,26%) acumulando valorização de 24,32% superando os 148 mil pontos. Bolsas americanas acompanhando o desempenho de altas, S&P e Nasdaq. O cenário de corte de juros tanto nos EUA quanto no Brasil favorece a renda variável.

PALAVRAS DO GESTOR

No mês de outubro/2025, a carteira do Plano 01 – B, apresentou resultado de 1,18% frente à meta de 0,40%. O resultado é um reflexo de resultado de inflação de 0,09% no mês de agosto que impactaram positivamente nas alocações de Renda Variável. A estratégia de Investimentos no Exterior apresentou retorno acima do esperado por impacto positivo pelo corte de juros do FED e por alta das bolsas americanas. Para a estratégia de renda fixa, foi realizada a troca do fundo Safra Soberano para o Safra Soberano II com intuito de redução de custos e otimização de rentabilidade.

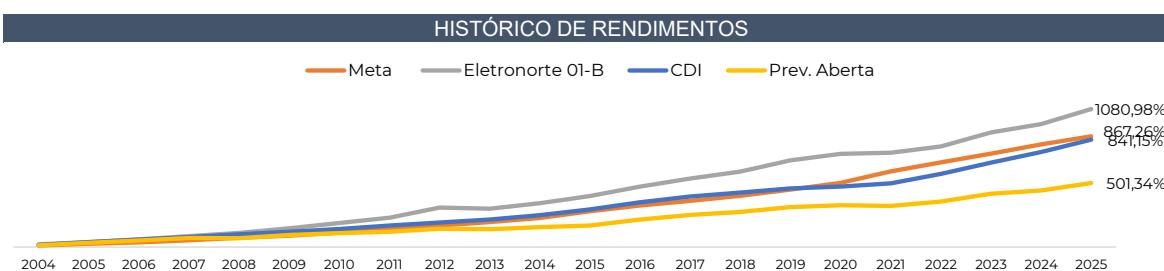
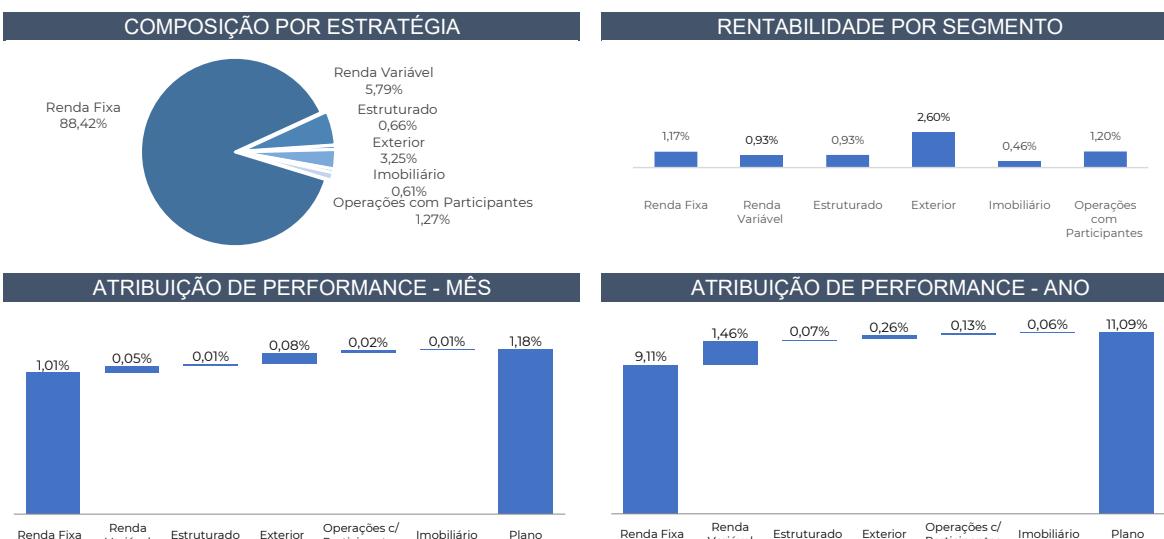
Renda fixa 85,6% (28,04% NTN-B e 71,99% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 1,17%

Renda Variável: Rentabilidade de 0,93%

Estruturados: Rentabilidade de 0,93%

Investimentos no Exterior: Rentabilidade de 2,60%

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



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.