

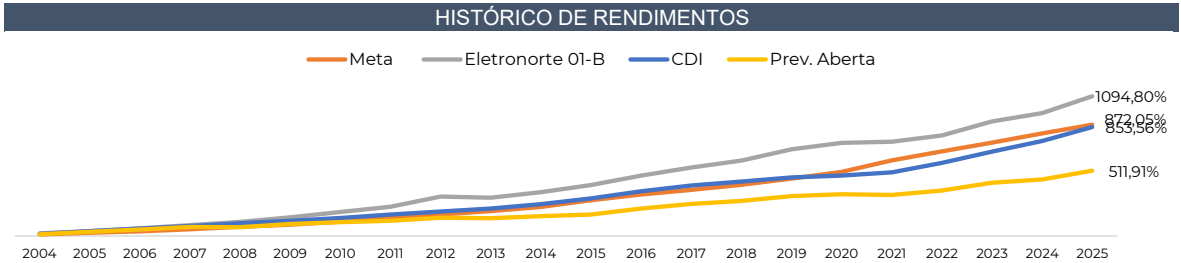
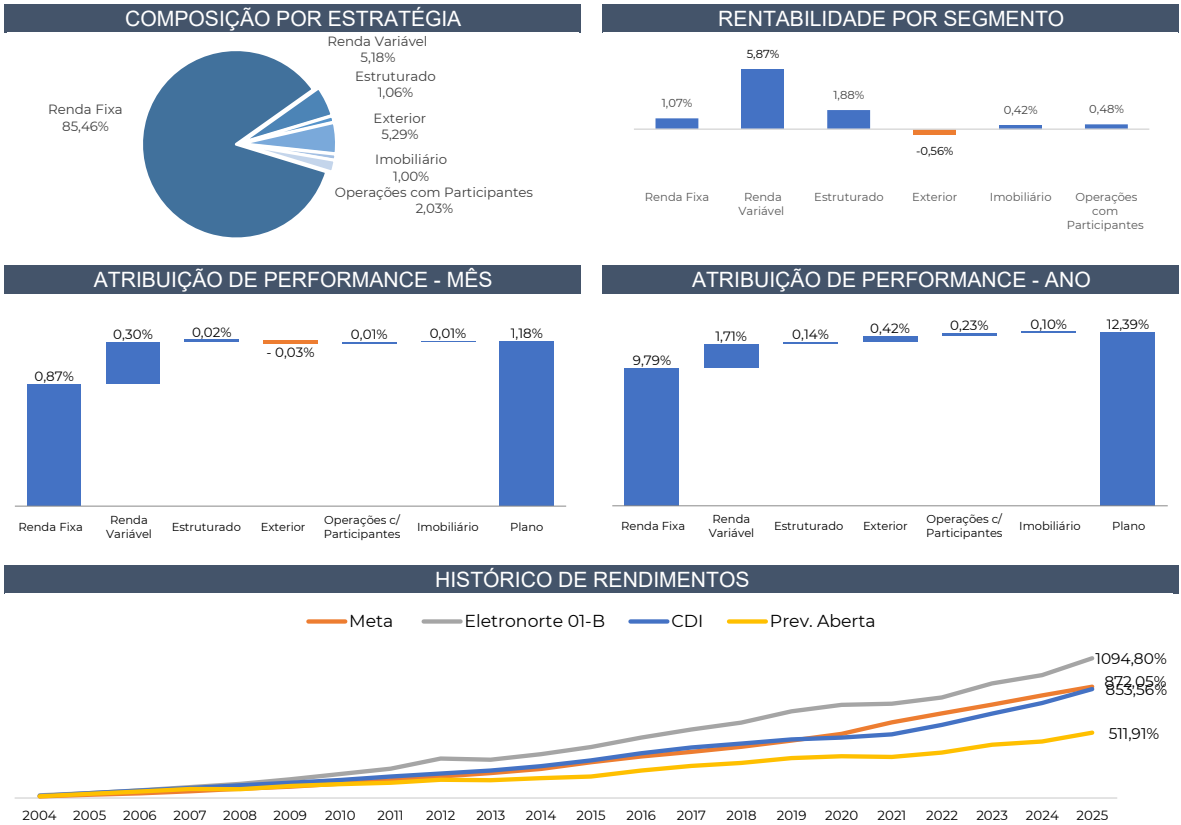
DESEMPENHO DO PLANO

Eletronorte 01-B

Novembro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS	INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)					
Patrocinador: Eletronorte / Previnorte	Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
Início do Plano: 01/02/2000	36 meses	34,65	43,14	14,68	27,48	28,55
Número de Participantes: 3055	24 meses	21,50	26,35	9,55	13,11	18,06
Patrimônio do Plano: 3,29 bilhões	12 meses	12,34	13,99	4,46	9,88	8,43
Variação Patrimonial: 0,26%	Ano	12,39	12,94	3,92	12,84	7,54
Meta: IPCA + 3,80% a.a.	Mês	1,18	1,05	0,18	2,04	0,49

CENÁRIO MACROECONÔMICO
Internacional
Federal Reserve dividido: Divergências internas tornaram a comunicação do Fed um vetor de volatilidade; o mercado de juros reagiu com maior sensibilidade às mensagens conflitantes.
Dados econômicos insuficientes: O fim do shutdown permitiu a retomada das divulgações, mas o volume reduzido gerou visão parcial da atividade econômica, dificultando a consolidação de cenários.
EUA – Pressão política: Resultado das eleições elevou o peso do tema “custo de vida”, levando o governo Trump a reduzir tarifas de importação.
Europa – Reino Unido: Orçamento apresentou alívio fiscal no curto prazo, apesar da consolidação ter sido deslocada para o final do horizonte projetado.
Brasil
Copom cauteloso: Discursos mantêm indicação de que a Selic atual é suficientemente restritiva, mas o ritmo de desaceleração da inflação e da atividade está mais lento que o esperado.
Inflação e expectativas: Núcleos mais acomodados, porém expectativas de mercado seguem acima da meta para todos os horizontes.
Atividade econômica: Indicadores mistos, sem sinal claro de desaceleração relevante.
Fiscal: Ruídos entre Legislativo e Executivo resultaram em pautas de impacto fiscal negativo, aumentando incerteza e reduzindo chances de consolidação no curto prazo.
Bolsa
Desempenho doméstico: Ibovespa teve melhor mês do ano (+6,4%), superando S&P 500 e Nasdaq, impulsionado pela precificação de cortes maiores da Selic em 2026 e pelo bom desempenho relativo frente a emergentes.
PALAVRAS DO GESTOR
No mês de novembro/2025, a carteira do Plano 01 – B, apresentou resultado de 1,18% frente à meta de 0,49%. O Plano CD teve bom desempenho no período, com rentabilidade consolidada de 1,18%, sustentada pelo equilíbrio entre a renda fixa — que trouxe estabilidade — e o ótimo resultado da renda variável, que elevou a performance total. Estruturados contribuíram positivamente, enquanto exterior e classes defensivas tiveram impacto marginal.
Renda fixa 85,46% (23,82% NTN-B e 61,64% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 1,07%
Renda Variável: Rentabilidade de 5,87%
Estruturados: Rentabilidade de 1,88%
Investimentos no Exterior: Rentabilidade de -0,56%
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.