

DESEMPENHO DO PLANO

Amazonas Energia 02-A

Dezembro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Amazonas Energia S/A

Início do Plano: 04/02/1998

Número de Participantes: 53

Patrimônio do Plano: 73,12 milhões

Variação Patrimonial: 0,02%

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

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	38,02	43,28	14,35	28,12	29,32
24 meses	23,58	26,75	9,30	10,42	19,10
12 meses	11,61	14,32	4,26	3,90	8,68
Ano	11,61	14,32	4,26	3,90	8,68
Mês	0,84	1,22	0,33	0,31	0,59

CENÁRIO MACROECONÔMICO

"Cenário Geral

O mês de dezembro de 2025 foi marcado por maior cautela nos mercados financeiros, refletindo a antecipação das discussões eleitorais de 2026 no Brasil e os movimentos sazonais de encerramento de posições típicos do fim de ano. Apesar da realização em ativos de risco, o desempenho agregado de 2025 permaneceu positivo, com destaque para a valorização da bolsa brasileira, fechamento da curva de juros e apreciação do real.

Cenário Internacional

No ambiente externo, os Estados Unidos seguiram com política monetária cautelosa, em meio à inflação ainda resistente e sinais de desaceleração do mercado de trabalho. Na China, a economia continuou enfrentando pressões deflacionárias, com estímulos monetários mantidos e avanços diplomáticos com os EUA contribuindo para reduzir tensões comerciais.

Brasil – Política Monetária e Fiscal

No cenário doméstico, a política monetária permaneceu restritiva, com a taxa Selic em patamar elevado para garantir a ancoragem das expectativas inflacionárias. O campo fiscal seguiu desafiador, com o arcabouço fiscal atuando como principal âncora, embora dependente de disciplina orçamentária e avanços no Congresso.

Juros, Câmbio e Bolsa

A curva de juros apresentou fechamento ao longo do ano, sobretudo nos vértices mais longos. O câmbio refletiu fluxo positivo para mercados emergentes, com o real se valorizando frente ao dólar no acumulado de 2025. A bolsa brasileira encerrou o ano com desempenho expressivo, apesar da realização observada em dezembro.

Mercado de Crédito

O mercado de crédito apresentou menor liquidez em dezembro, comportamento típico do período. No entanto, o balanço anual foi bastante positivo, com recorde de negociações no mercado secundário, forte volume de emissões no mercado primário e crescimento expressivo dos FIDCs, indicando maior sofisticação dos investidores."

PALAVRAS DO GESTOR

"No mês de dezembro/2025, a carteira do Plano 02 – A, apresentou resultado de 0,84% frente à meta de 0,59%. O resultado é um reflexo da posição de maior peso no plano, o segmento de renda fixa, com a permanência da taxa Selic em 15% a.a. Para os segmentos de Exterior Variável foi positiva devido a alta nas bolsas globais impulsionadas pela queda do dólar. Exterior Renda Fixa teve uma contribuição positiva pelo corte na taxa de juros anunciada pelo FED. O segmento de Estruturado teve bom desempenho devido a posições estratégicas, sendo impulsionado pelos títulos privados.

Renda fixa 95,27% (74,90% NTN-B e 25,09% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 0,84%

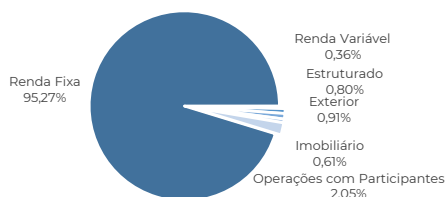
Renda Variável: Rentabilidade de -0,67%

Estruturado: Rentabilidade de 1,03%

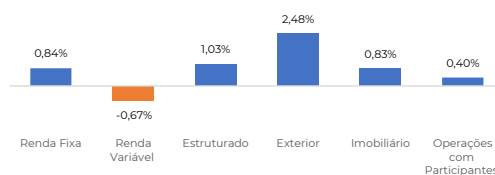
Investimentos no Exterior: Rentabilidade de 2,48%

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

COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



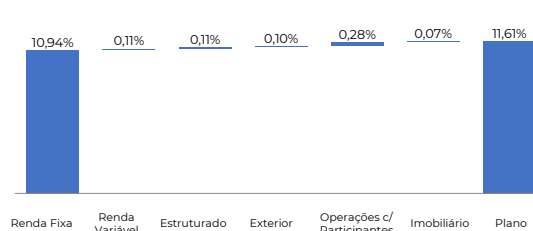
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



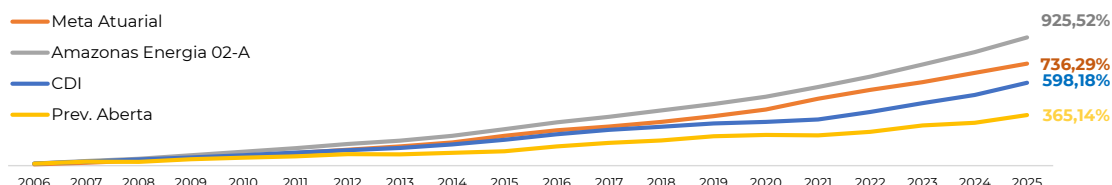
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.

www.previnorte.com.br - Central de Relacionamento: 0800-941-8966