

DESEMPENHO DO PLANO

Roraima Energia 03-A

Dezembro de 2025

INFORMAÇÕES GERAIS		INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)					
		Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
Patrocinador: Roraima Energia S/A		36 meses	37,30	43,28	14,35	28,12	30,49
Ínicio do Plano: 04/02/1998		24 meses	23,34	26,75	9,30	10,42	19,89
Número de Participantes: 16		12 meses	11,16	14,32	4,26	3,90	9,04
Patrimônio do Plano: 14,57 milhões		Ano	11,16	14,32	4,26	3,90	9,04
Variação Patrimonial: -0,37%		Mês	0,82	1,22	0,33	0,31	0,61
Meta: INPC + 4,95% a.a.							

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."

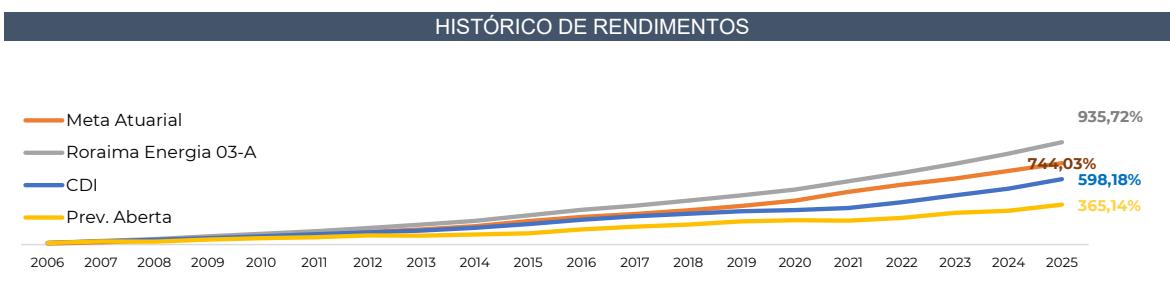
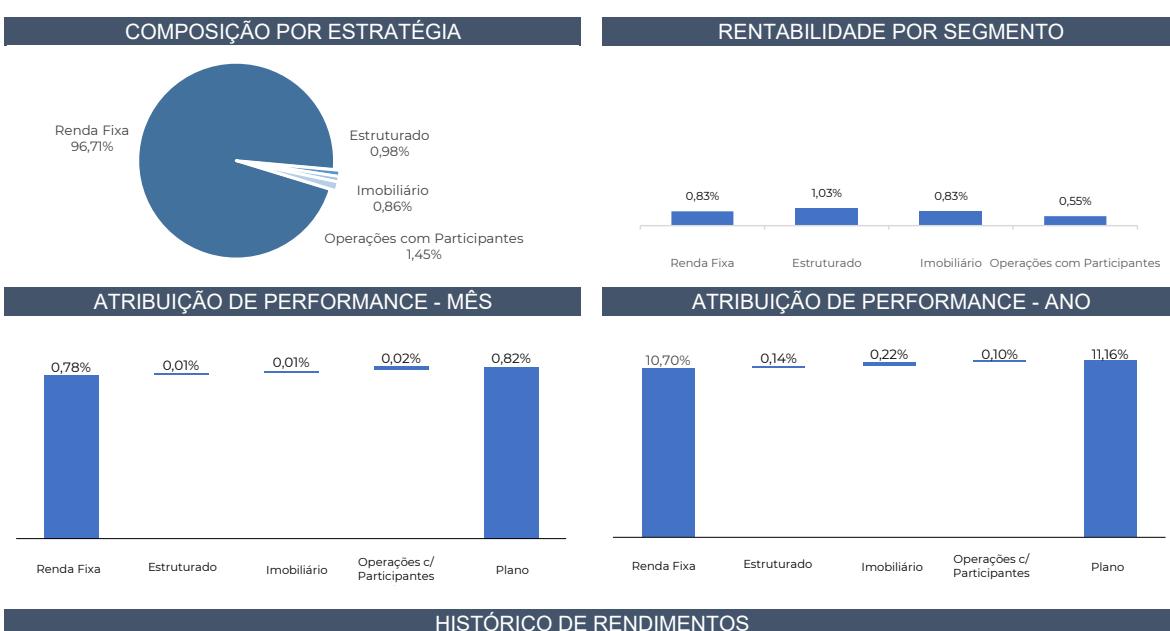
PALAVRAS DO GESTOR

"No mês de dezembro/2025, a carteira do Plano 03 – A, apresentou resultado de 0,82% frente à meta de 0,61%. 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. O segmento de Estruturado teve bom desempenho devido a posições estratégicas, sendo impulsionado pelos títulos privados.

Renda fixa 96,6% (88,29% NTN-B e 11,70% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 0,83%

Estruturados: Rentabilidade de 1,03%

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.