DESEMPENHO DO PLANO
Axia Energia Norte 01-A

Setembro de 2026

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Eletronorte / Previnorte
Início do Plano: 21/06/1988
Número de Participantes: 634
Patrimônio do Plano: 771,02 milhões
Variação Patrimonial: 0,01%
Meta: INPC + 4,10% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	36,76	44,08	14,85	27,37	27,88
24 meses	23,74	29,72	9,99	20,61	18,35
12 meses	10,91	14,47	4,58	13,90	8,49
Ano	8,38	10,51	3,95	10,12	7,19
Mês	0,72	1,08	0,82	3,15	1,16

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Cenário Geral

Setembro foi marcado pela intensificação das pressões inflacionárias globais, especialmente devido à alta dos preços de energia associada à continuidade do conflito entre Estados Unidos e Irã. O petróleo Brent acumulou alta de 42% no trimestre, enquanto commodities agrícolas também avançaram, em parte por fatores climáticos. A persistência desses choques elevou o risco de efeitos secundários sobre a inflação e levou bancos centrais de economias desenvolvidas a adotar uma postura monetária mais restritiva. Ao mesmo tempo, investimentos elevados em inteligência artificial e preocupações fiscais contribuíram para a elevação das taxas de juros de longo prazo.

Brasil

A atividade econômica apresentou sinais de desaceleração, com crescimento do PIB de 0,5% no segundo trimestre ante o trimestre anterior, enquanto o mercado de trabalho permaneceu resiliente. A inflação corrente mostrou moderação: o IPCA-15 de agosto registrou deflação de 0,4%, e a inflação acumulada em 12 meses recuou para 4,2%, embora os serviços continuassem pressionados. Em setembro, o Copom reduziu a Selic em 0,25 ponto percentual, para 14,0% ao ano, mantendo cautela diante das incertezas inflacionárias. A eleição presidencial entrou em fase decisiva, com cenário polarizado e implicações relevantes para as expectativas fiscais e institucionais. Na bolsa, o Ibovespa avançou cerca de 5%, favorecido pela dinâmica eleitoral.

Internacional

Os mercados acionários apresentaram desempenho desigual. Nos Estados Unidos, a força do setor de tecnologia e das empresas ligadas a semicondutores sustentou o Nasdaq, que subiu 3,2%, enquanto o S&P 500 recuou 0,5%; o S&P 500 Equal Weight caiu 5%, indicando desempenho mais fraco da maioria das ações fora das maiores empresas. A alta da energia e dos alimentos ampliou as preocupações com a inflação, mesmo diante de crescimento econômico ainda resiliente e resultados corporativos robustos. O ambiente global passou a combinar maior pressão sobre os preços, política monetária mais restritiva e maior dispersão entre setores e mercados.

Juros e Câmbio

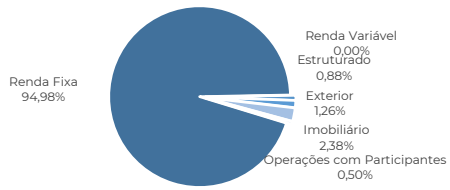
As taxas de juros globais subiram de forma generalizada, com títulos soberanos de diversas economias desenvolvidas atingindo níveis elevados em perspectiva histórica. O movimento refletiu a revisão das expectativas para a política monetária, as pressões inflacionárias, as necessidades de financiamento dos governos e a competição por capital associada aos investimentos em inteligência artificial. O dólar se fortaleceu globalmente, em um contexto menos favorável às moedas emergentes.

PALAVRAS DO GESTOR

No mês de setembro/2026, a carteira do Plano 01 – A, apresentou resultado de 0,72% frente à meta de 1,16%. Setembro foi marcado pela intensificação das pressões inflacionárias globais, especialmente devido à alta dos preços de energia associada à continuidade do conflito entre Estados Unidos e Irã. O petróleo Brent acumulou alta de 42% no trimestre, enquanto commodities agrícolas também avançaram, em parte por fatores climáticos.

- Renda fixa 94,98% (86,31% NTN-B e 8,67% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 0,74%
- Renda Variável: Rentabilidade de -0,73%
- Estruturados: Rentabilidade de 1,21%
- Investimentos no Exterior: Rentabilidade de -0,39%
- Empréstimos: Rentabilidade de 0,29%; Imobiliários: Rentabilidade de 0,51%.

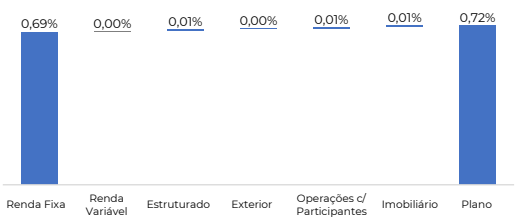
COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



RENTABILIDADE POR SEGMENTO



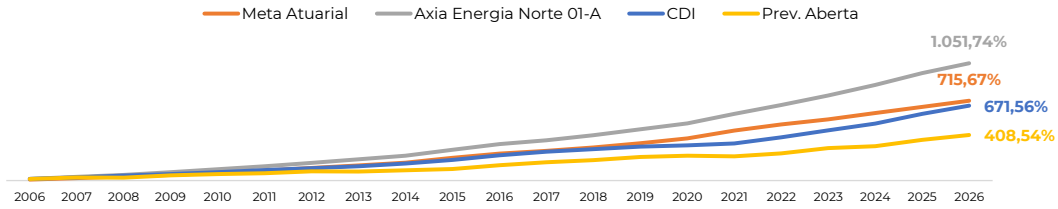
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.