DESEMPENHO DO PLANO
Axia Energia Norte 01-A

Agosto de 2026

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrocinador: Eletronorte / Previnorte
Início do Plano: 21/06/1988
Número de Participantes: 642
Patrimônio do Plano: 770,98 milhões
Variação Patrimonial: -0,23%
Meta: INPC + 4,10% a.a.

INDICADORES FINANCEIROS VS META (%)

Período	Plano	CDI	IPCA	IMA-B	Meta
36 meses	36,75	43,92	14,21	22,31	26,95
24 meses	23,67	29,40	9,57	16,14	17,93
12 meses	11,01	14,63	4,22	11,01	8,14
Ano	7,60	9,32	3,11	6,75	5,97
Mês	0,50	1,09	-0,32	1,58	0,01

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Cenário Geral

Agosto foi marcado pela combinação de crescimento global ainda resiliente e pressões inflacionárias persistentes. As tensões geopolíticas continuaram trazendo riscos para os preços de energia e alimentos, enquanto as preocupações com as contas públicas e as necessidades de financiamento das principais economias pressionaram os juros de longo prazo.

Brasil

A atividade econômica mostrou sinais de moderação, com dados do segundo trimestre indicando perda de ritmo. Apesar de leituras recentes de inflação mais favoráveis, as expectativas para os preços permaneceram pressionadas, influenciadas pela resiliência do mercado de trabalho e pelos riscos climáticos associados ao El Niño. O Banco Central manteve uma postura cautelosa diante das incertezas sobre a trajetória da inflação e os próximos passos da política monetária. Com o início formal do período eleitoral, o cenário político também passou a ser acompanhado com maior atenção. Na bolsa, o Ibovespa terminou o mês próximo da estabilidade, após recuperação na segunda metade de agosto. O desempenho refletiu a combinação entre sinais de desaceleração econômica, incertezas domésticas e movimentos distintos entre setores

Internacional

Os indicadores do segundo trimestre reforçaram a resiliência da economia mundial, embora a atividade siga exposta a riscos geopolíticos e a condições financeiras mais restritivas. Nos Estados Unidos, os investimentos relacionados à inteligência artificial continuaram sustentando a demanda, mas também contribuíram para as preocupações com a inflação.

As bolsas internacionais tiveram desempenho positivo em parte do mês; o S&P 500 avançou cerca de 2,6%. Ao mesmo tempo, a comunicação do Federal Reserve reforçou a dependência dos próximos passos em relação aos dados de inflação e atividade, mantendo incertezas sobre a trajetória dos juros.

Juros e Câmbio

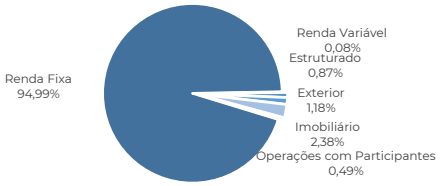
Os juros de longo prazo nas principais economias permaneceram pressionados, refletindo preocupações fiscais, maior necessidade de financiamento e persistência da inflação. Nos Estados Unidos, medidas para conter a alta das taxas longas tiveram efeito limitado, sem alterar os fatores estruturais por trás do movimento. No Brasil, a curva de juros refletiu o contraste entre a desaceleração da atividade e os riscos de inflação, além das incertezas fiscais e eleitorais.

PALAVRAS DO GESTOR

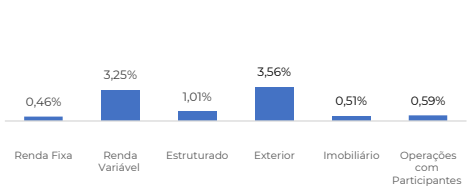
No mês de agosto/2026, a carteira do Plano 01-A, apresentou resultado de 0,50% frente à meta de 0,01%. Agosto foi marcado pela combinação de crescimento global ainda resiliente e pressões inflacionárias persistentes. As tensões geopolíticas continuaram trazendo riscos para os preços de energia e alimentos, enquanto as preocupações com as contas públicas e as necessidades de financiamento das principais economias pressionaram os juros de longo prazo. O desempenho da carteira foi positivo e superou a meta atuarial, sustentado pela renda fixa e pelos estruturados. A renda variável e os investimentos no exterior registraram retornos negativos e reduziram parte do ganho obtido nos demais segmentos.

- Renda fixa 95,00% (85,70% NTN-B e 9,31% fundos de renda fixa): Rentabilidade de 0,46%
- Renda Variável 0,08%: Rentabilidade de 3,25%
- Estruturados 0,87%: Rentabilidade de 1,01%
- Investimentos no Exterior 1,18%: Rentabilidade de 3,56%
- Empréstimos e Imobiliários: Mantiveram resultados estáveis e alinhados às expectativas.

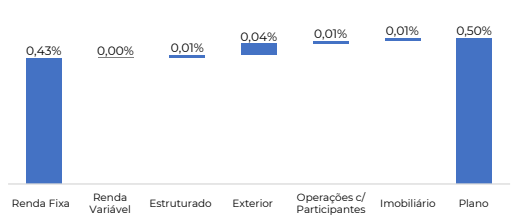
COMPOSIÇÃO POR ESTRATÉGIA



RENTABILIDADE POR SEGMENTO



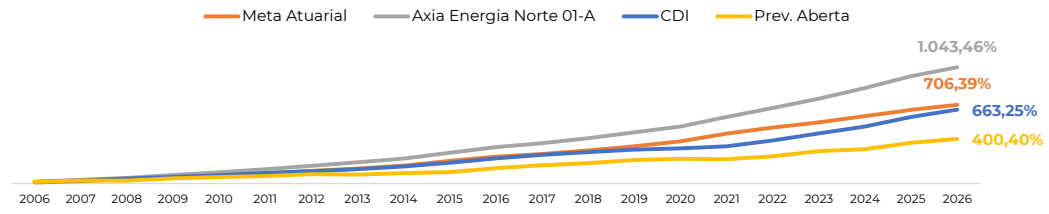
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - MÊS



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.