



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021

1. DATA, HORA E LOCAL: Aos vinte e dois dias do mês de junho de 2021, às 15:00 horas, por e – mail.

2. CONVOCAÇÃO E PRESENÇA: Participaram os seguintes membros deste Conselho Deliberativo: José Silva Sobral Neto, Kalbert Costa Pinto, Luíz Guedes de Oliveira, Mauro Tavares da Silva, Ytaquirate Quenã Silva Soeiro.

3. ORDEM DO DIA: Estudos de ALM e Otimização da Carteira.

4. DELIBERAÇÃO: No que tange a Carteira dos Planos de Benefício administrados pela EQTPREV Destacou -se que os Estudos de ALM foram elaborados pela Consultoria de Investimentos e Riscos Financeiros (Aditus), e ressaltou também que os estudos foram aprovados pelo Comitê de Investimentos em reunião realizada no dia 21/06/2021.

Nesse sentido, apresentou - se o Estudo de Otimização para as carteiras da modalidade Contribuição Definida – CD, com as seguintes considerações:

- Os Planos CD's possuem uma metodologia diferente dos BD's, nestes casos são realizados estudos de otimização de carteira, cujo objetivo é verificar a composição com a melhor relação de retorno ajustado ao risco.
- A otimização se dá através do estudo de Fronteira Eficiente de Markowitz, que simula diversas combinações de carteira dentro dos mandatos selecionados, a fim de se obter a melhor carteira na relação risco x retorno.

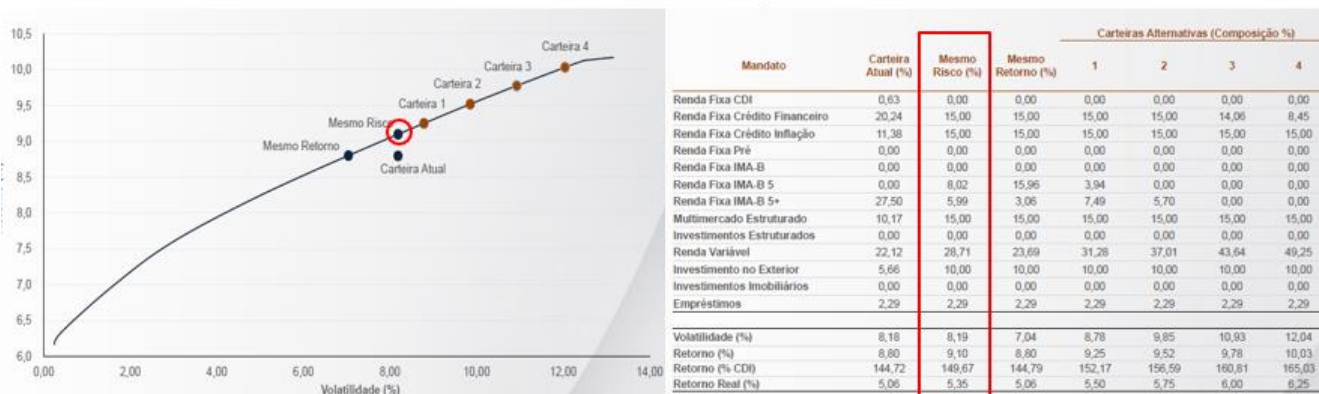
O estudo considera no processo de otimização:

- Expectativas de mercado para os benchmarks;
- Volatilidade histórica;
- Correlação entre os ativos da carteira

Apresentadas as carteiras sugeridas para o plano Equatorial CD, com a recomendação da Gerência Financeira e de Investimentos para a escolha da carteira “Mesmo Risco”, objetivando manter o risco atual e melhorar o retorno:

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Conselho Deliberativo Ata de Reunião N° 009/2021

Fronteira Eficiente Plano Equatorial CD



Apresentada a Fronteira Eficiente para o plano CD Alagoas, com recomendação da Gerência Financeira e de Investimentos para a escolha da carteira nº 3, uma vez que é a carteira que mais se assemelha com o Plano Equatorial CD, e caso aprovado os Planos CD's da EQTPREV ficarão com as métricas de Volatilidade e Retorno bem próximas.

Fronteira Eficiente Plano Equatorial CD ALAGOAS



Apresentada a métrica de avaliação dos planos BDs:

Os Planos BD's e CV's são avaliados de forma diferente, uma vez que o principal objetivo é encontrar a combinação de ativos financeiros mais compatíveis com as futuras obrigações atuárias da Entidade.

O estudo visa obter uma carteira ótima de ativos que forneça:

- I. O cumprimento dos objetivos atuariais;
- II. Liquidez adequada à carteira;
- III. A geração de resultados compatíveis em termos de risco e retorno.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021

Apresentado o estudo de ALM do plano Celpa OP, com a recomendação da Gerência Financeira e de Investimentos para a aprovação da sugestão formulada pela consultoria ADITUS, salientando que a principal mudança na carteira será a saída de Recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários. Esta alteração elevará o risco da carteira, mas, em contrapartida, trará a possibilidade de maiores retornos.

Na Carteira de Títulos não foi sugerida nenhuma alteração.

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	1.190.785,51	11,53	518.644,30	5,02	-672.141,20
Renda Fixa Crédito Financeiro	1.457.608,18	14,12	838.080,01	8,12	-619.528,18
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	0,00	0,00	367.250,66	3,56	367.250,66
Renda Variável	0,00	0,00	326.759,62	3,16	326.759,62
Investimento no Exterior	0,00	0,00	230.275,29	2,23	230.275,29
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	367.383,82	3,56	367.383,82
Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos	231.696,20	2,24	231.696,20	2,24	0,00
Carteira de Títulos	7.445.379,71	72,11	7.445.379,71	72,11	0,00
Total	10.325.469,60	-	10.325.469,60	-	0,00

Da mesma forma que o Celpa OP, o estudo do CELPA R sugere a saída de Recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários. A Gerência Financeira e de Investimentos recomenda a aprovação do estudo.

Na Carteira de Títulos não foi sugerida nenhuma alteração.

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	717.739,24	12,55	332.521,51	5,81	-385.217,73
Renda Fixa Crédito Financeiro	1.365.109,43	23,87	733.174,66	12,82	-631.934,76
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	0,00	0,00	338.513,31	5,92	338.513,31
Renda Variável	0,00	0,00	345.755,24	6,05	345.755,24
Investimento no Exterior	0,00	0,00	149.729,20	2,62	149.729,20
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	183.154,74	3,20	183.154,74
Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos	17.000,34	0,30	17.000,34	0,30	0,00
Carteira de Títulos	3.619.245,00	63,28	3.619.245,00	63,28	0,00
Total	5.719.094,01	-	5.719.094,01	-	0,00

O estudo do Plano CEMAR BD, trouxe sugestões no sentido de reduzir a alocação de Recursos no Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários. Estas alterações elevarão o risco da carteira e consequentemente trarão a possibilidade de maiores retornos.

Na Carteira de Títulos, a consultoria ADITUS sugeriu a aquisição de alguns títulos longos, com o que a gerência financeira e de investimentos concorda.

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Financeiro	5.312.608,99	2,95	1.552.060,68	0,86	-3.760.548,30
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	0,00	0,00	4.603.985,76	2,56	4.603.985,76
Renda Variável	0,00	0,00	1.951.759,19	1,08	1.951.759,19
Investimento no Exterior	0,00	0,00	3.795.343,50	2,11	3.795.343,50
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	3.143.922,11	1,75	3.143.922,11
Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos	1.256.655,52	0,70	1.256.655,52	0,70	0,00
Carteira de Títulos	173.581.276,16	96,35	163.846.813,90	90,95	-9.734.462,26
Total	180.150.540,67	-	180.150.540,67	-	0,00

Títulos	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Ativos de Crédito	4.879.897,80	2,81	4.879.897,80	2,96	0,00
LFTs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2022	6.138.604,66	3,54	6.138.604,66	3,75	0,00
NTN-B 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2024	35.435.491,24	20,41	35.435.491,24	21,63	0,00
NTN-B 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2030	13.742.049,78	7,92	13.742.049,78	8,39	0,00
NTN-B 2035	54.865.091,27	31,61	54.865.091,27	33,49	0,00
NTN-B 2040	10.661.710,53	6,14	12.102.914,86	7,39	1.441.204,33
NTN-B 2045	8.917.965,02	5,14	14.682.782,32	8,96	5.764.817,30
NTN-B 2050	18.378.956,11	10,59	18.378.956,11	11,22	0,00
NTN-B 2055	0,00	0,00	3.621.025,87	2,21	3.621.025,87
NTN-C 2021	20.561.509,75	11,85	0,00	0,00	-20.561.509,75
NTN-C 2031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	173.581.276,16	-	163.846.813,90	-	-9.734.462,26

O estudo do Plano equatorial BD também sugere uma movimentação de saída de recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários.

Na Carteira de Títulos não foi sugerida nenhuma alteração.

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Financeiro	9.976.788,76	3,61	2.683.092,05	0,97	-7.293.696,70
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	0,00	0,00	2.149.413,49	0,78	2.149.413,49
Renda Variável	3.069.648,24	1,11	3.187.577,91	1,15	117.929,67
Investimento no Exterior	0,00	0,00	370.961,90	0,13	370.961,90
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	4.655.391,64	1,68	4.655.391,64
Imóveis	11.196.596,66	4,05	11.196.596,66	4,05	0,00
Empréstimos	2.217.862,54	0,80	2.217.862,54	0,80	0,00
Carteira de Títulos	249.881.945,10	90,42	249.881.945,10	90,42	0,00
Total	276.342.841,30	-	276.342.841,30	-	0,00

Quanto ao estudo do Plano FACEL BD, a Gerência Financeira e de Investimentos salienta que a principal mudança na carteira também será a saída de Recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários.

No caso do Plano FACEAL BD o estudo trouxe também a sugestão de alongamento da carteira de títulos, venda de LFT (curta) e compra de NTN-B Longa.

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	60.083.275,08	20,41	40.663.209,23	13,82	-19.420.065,85
Renda Fixa Crédito Financeiro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	0,00	0,00	14.716.084,73	5,00	14.716.084,73
Renda Variável	17.600.179,80	5,98	18.503.778,65	6,29	903.598,85
Investimento no Exterior	0,00	0,00	8.129.952,71	2,76	8.129.952,71
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	5.882.938,57	2,00	5.882.938,57
Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos	2.463.177,23	0,84	2.463.177,23	0,84	0,00
Carteira de Títulos	214.175.062,50	72,77	203.962.553,49	69,30	-10.212.509,01
Total	294.321.694,61	-	294.321.694,61	-	0,00

Títulos	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Ativos de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LFTs	83.688.534,99	39,07	33.895,67	0,02	-83.654.639,32
NTN-B 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2022	43.100.937,82	20,12	43.100.937,82	21,13	0,00
NTN-B 2023	20.733.789,82	9,68	20.733.789,82	10,17	0,00
NTN-B 2024	12.577.662,16	5,87	12.577.662,16	6,17	0,00
NTN-B 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2030	16.659.749,99	7,78	16.659.749,99	8,17	0,00
NTN-B 2035	13.120.633,62	6,13	13.120.633,62	6,43	0,00
NTN-B 2040	16.465.921,23	7,69	16.465.921,23	8,07	0,00
NTN-B 2045	0,00	0,00	14.593.235,99	7,15	14.593.235,99
NTN-B 2050	5.779.537,32	2,70	35.196.262,17	17,26	29.416.724,85
NTN-B 2055	2.048.295,55	0,96	31.480.465,01	15,43	29.432.169,46
NTN-B 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C 2031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	214.175.062,50	-	203.962.553,49	-	-10.212.509,01

O estudo do Plano FACEPI BD não difere dos demais planos BDs, também trouxe sugestões de saída de Recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários.

**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021**

No caso do Plano FACEPI BD, o estudo trouxe ainda a sugestão de alongamento da carteira de títulos, venda de LFT (curta) e compra de NTN-B Longa.

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)	Títulos	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	101.589.779,59	20,40	58.917.997,86	11,83	-42.671.781,73	Ativos de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Financeiro	16.487.602,51	3,31	16.487.602,51	3,31	0,00	LFTs	69.133.947,18	21,82	0,00	0,00	-69.133.947,18
Renda Fixa Crédito Inflação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2021	8.018.075,07	2,53	8.018.075,07	2,68	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2022	37.485.363,71	11,83	37.485.363,71	12,53	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2024	10.346.192,92	3,27	10.346.192,92	3,46	0,00
Multimercado Estruturado	12.909.716,98	2,59	27.761.232,76	5,57	14.851.515,78	NTN-B 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Variável	27.626.658,90	5,55	29.370.990,49	5,90	1.744.331,59	NTN-B 2026	19.702.505,63	6,22	19.702.505,63	6,58	0,00
Investimento no Exterior	0,00	0,00	19.684.452,52	3,95	19.684.452,52	NTN-B 2028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2030	54.549.695,04	17,22	58.585.470,83	19,58	4.035.775,79
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	23.952.107,74	4,81	23.952.107,74	NTN-B 2035	4.266.298,80	1,35	13.536.411,14	4,52	9.270.112,34
Imóveis	15.906.214,55	3,19	15.906.214,55	3,19	0,00	NTN-B 2040	82.024.733,67	25,89	106.618.921,72	35,63	24.594.188,05
Empréstimos	5.438.210,50	1,09	5.438.210,50	1,09	0,00	NTN-B 2045	0,00	0,00	4.744.382,12	1,59	4.744.382,12
Carteira de Títulos	318.099.973,27	63,87	300.539.347,38	60,34	-17.560.625,89	NTN-B 2050	31.287.571,10	9,88	35.946.931,51	12,01	4.659.360,41
Total	498.058.156,30	-	498.058.156,30	-	0,00	NTN-B 2055	0,00	0,00	4.269.502,57	1,43	4.269.502,57
						NTN-C 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						NTN-C 2031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						Total	316.814.383,12	-	299.253.757,23	-	-17.560.625,89

O estudo do Plano FACEPI CV também trouxe sugestões de saída de Recursos do Segmento de Renda Fixa, migrando para os Segmentos de Multimercado Estruturado, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Imobiliários.

No caso do Plano FACEPI CV, o estudo trouxe ainda a compra de títulos públicos longos, pois atualmente o plano não possui nenhum título público em sua carteira própria.

ESTUDO DE ALM – CARTEIRA OTIMIZADA

Mandato	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)	Títulos	Carteira Atual (R\$)	% PL	Carteira Otimizada (R\$)	% PL	Diferença (R\$)
Renda Fixa CDI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Ativos de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Financeiro	28.954.985,09	47,70	17.838.094,55	29,38	-11.116.890,54	LFTs	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Inflação	10.105.730,73	16,65	10.105.730,73	16,65	0,00	NTN-B 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	118.688,34	0,20	118.688,34	0,20	0,00	NTN-B 2022	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	3.251.139,53	5,36	3.251.139,53	5,36	0,00	NTN-B 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Pré	2.379.017,42	3,92	0,00	0,00	-2.379.017,42	NTN-B 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multimercado Estruturado	4.925.916,89	8,11	6.140.045,76	10,11	1.214.128,86	NTN-B 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Variável	10.762.824,15	17,73	11.369.888,58	18,73	607.064,43	NTN-B 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimento no Exterior	0,00	0,00	2.401.986,34	3,96	2.401.986,34	NTN-B 2028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2030	0,00	0,00	449.227,68	0,00	449.227,68
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	2.019.162,02	3,33	2.019.162,02	NTN-B 2035	0,00	0,00	692.053,45	0,00	692.053,45
Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	NTN-B 2040	0,00	0,00	929.647,99	0,00	929.647,99
Empréstimos	208.140,99	0,34	208.140,99	0,34	0,00	NTN-B 2045	0,00	0,00	1.043.122,83	0,00	1.043.122,83
Carteira de Títulos	0,00	0,00	7.253.566,31	11,95	7.253.566,31	NTN-B 2050	0,00	0,00	1.115.897,57	0,00	1.115.897,57
Total	60.706.443,15	-	60.706.443,15	-	0,00	NTN-B 2055	0,00	0,00	3.023.616,80	0,00	3.023.616,80
						NTN-C 2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						NTN-C 2031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
						Total	0,00	-	7.253.566,31	-	7.253.566,31

Após o exame, os membros do Conselho aprovaram, por unanimidade os Estudos de ALM e os Estudos de Otimização de Carteira apresentados.

Assim, nada mais havendo a tratar sobre o assunto, a reunião foi encerrada e a presente Ata lavrada.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Conselho Deliberativo
Ata de Reunião N° 009/2021

Anexos:

1. Estudos de ALM
2. Estudo de Otimização de Carteira
3. E-mails de aprovação do tema

Conselho Deliberativo:

José Silva Sobral Neto
José Silva Sobral Neto
Presidente

Mauro Tavares da Silva
Mauro Tavares da Silva
Titular

Kalbert Costa Pinto
Kalbert Costa Pinto
Titular

Luiz Guedes de Oliveira Neto
Luiz Guedes de Oliveira Neto
Titular

Ytaquirate Quenã Silva Soeiro
Ytaquirate Quenã Silva Soeiro
Titular