



**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

**1. DATA, HORA E LOCAL:** Aos trinta e um dias do mês de agosto de 2022, às 16 horas e quarenta e cinco minutos, por videoconferência via Teams.

**2. CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Jorge Henrique de Sousa Plácido, Luíz Guedes de Oliveira, Mauro Tavares da Silva, Karine Maria Rodrigues Pereira de Moraes, Ytaquirate Quenã Silva Soeiro.

**3. CONVIDADOS:** Mauro Chaves de Almeida (Presidente EQTPREV) e Carlos Antonio Brito dos Santos (Diretor Financeiro e de Seguridade)

**4. ORDEM DO DIA:**

4.1 Estudo de Otimização e ALM (anexo 02)

4.2 Política de Investimentos do Plano Equatorial CD - Perfil de Investimentos (anexo 04)

4.3 Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND - Precatório (anexo 03)

4.4 Outros Assuntos.

**5. DELIBERAÇÕES:**

Iniciada a reunião, e em função da ausência do presidente Sr. José Silva Sobral Neto, os conselheiros presentes foram consultados e o Sr. Luiz Guedes de Oliveira foi designado para presidir a reunião. O Presidente designado do Conselho Deliberativo, iniciou a reunião agradecendo a presença de todos. Na sequência, fez a leitura da Ordem do Dia e solicitou o início das apresentações conforme segue abaixo:

**5.1 Estudo de Otimização/ALM**

O Presidente do Conselho Deliberativo iniciou a reunião. Na sequência, passou a palavra ao Sr. Carlos Brito, Diretor Financeiro e de Seguridade da EQTPREV, que explicou sobre o estudo de ALM, que é elaborado anualmente pela consultoria financeira da fundação – a ADITUS, e que por meio deste, são feitas sugestões de ajustes pontuais para a Carteira de Investimentos na gestão do próximo exercício. Destacou ainda que esta análise, foi previamente apresentada aos membros do Comitê de Investimentos e devidamente recomendada.

Essa apresentação de ALM (*Asset Liability Management*) detalha os estudos realizados para a carteira de ativos dos Planos, face ao passivo atuarial. Os principal objetivo do estudo é obter uma carteira ótima de ativos que maximize as possibilidades: **a)** De Liquidez adequada à carteira; **b)** Do cumprimento dos objetivos atuariais e **c)** Da geração de resultados compatíveis em termos de risco e retorno.



**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

A ADITUS possui ferramenta proprietária que permite a parametrização de regras e objetivos específicos, de acordo com o tipo de plano de benefícios, com o intuito de atender, da melhor forma possível, as suas peculiaridades.

A ferramenta verifica o comportamento da carteira em  $N$  cenários resultantes das simulações de comportamento dos indicadores econômicos, onde os índices de liquidez, solvência e rentabilidade são otimizados. Destaca-se, do processo de elaboração dos estudos, que as simulações dos cenários consideram:

- a) Volatilidade histórica dos ativos
- b) Correlação histórica entre os ativos
- c) Projeção de mercado para taxas nominais e reais
- d) Metas de rentabilidade do plano

O modelo é capaz de gerar projeções cujo comportamento se assemelha muito ao comportamento real dos ativos, sem desprezar os choques que podem sofrer em razão das incertezas do mercado (volatilidade), porém preservando sua tendência de longo prazo. As fontes de dados utilizadas para definição das premissas:

- a) Sistema Económica (séries históricas de indicadores)
- b) Bloomberg (séries históricas)
- c) Indicadores econômicos Bacen (projeções macro econômicas)
- d) Curvas de mercado BM&F Bovespa
- e) CVM (base de dados dos fundos)

A carteira ótima resultante do estudo é aquela que, na média dos  $N$  cenários, atende os requisitos de liquidez para o período da simulação, com os melhores índices de rentabilidade e solvência sem comprometer o fluxo de caixa futuro do plano.

Com base nos dados disponíveis no mercado relacionados ao histórico e projeções dos indicadores, foi desenvolvida uma linha de tendência para cada um dos *benchmarks* do portfólio do plano:



**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

| <i>Mediana da expectativa de retorno por Benchmark</i> |                  |                  |              |                 |             |                       |
|--|------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------------|
| <b>Ano</b>   | <b>CDI/Selic</b> | <b>IPCA/INPC</b> | <b>IGP-M</b> | <b>Ibovespa</b> | <b>IFIX</b> | <b>MSCI World BRL</b> |
| 1  | 12,33            | 7,07             | 10,31        | 16,63           | 13,35       | 15,39                 |
| 2  | 10,21            | 5,33             | 5,83         | 14,06           | 11,21       | 14,63                 |
| 3  | 9,21             | 4,65             | 4,20         | 13,03           | 10,66       | 13,57                 |
| 4  | 8,08             | 3,79             | 4,00         | 11,69           | 9,49        | 12,44                 |
| 5  | 7,33             | 3,00             | 4,00         | 10,55           | 8,40        | 9,03                  |
| 6 <sup>1</sup>   | 7,00             | 3,00             | 4,00         | 10,21           | 8,23        | 8,69                  |
| 7  | 7,00             | 3,00             | 4,00         | 10,21           | 8,23        | 8,69                  |
| 8  | 7,00             | 3,00             | 4,00         | 10,21           | 8,23        | 8,69                  |
| 9  | 7,00             | 3,00             | 4,00         | 10,21           | 8,23        | 8,69                  |
| 10   | 7,00             | 3,00             | 4,00         | 10,21           | 8,23        | 8,69                  |
| Vol.   | 0,25             | 1,21             | 3,02         | 22,25           | 11,09       | 15,87                 |

Considerando os resultados dos estudos, bem como a projeção da carteira otimizada face aos riscos das classes de investimentos previstas para o portfólio, foram estimadas as probabilidades de retorno para o período de 10 anos.

Foram apresentados os Estudos de ALM/Otimização de Carteira dos seguintes Planos:

- a) Plano Equatorial BD Alagoas, CNPB 1996.0022-11.
- b) Plano Equatorial BD, CNPB nº 1997.0004-74.
- c) Plano BDI, CNPB nº 1986.0001-92.
- d) Plano Celpa OP, CNPB nº 2000.0004-11.
- e) Plano Celpa R, CNPB nº 2015.0007-47.
- f) Plano Equatorial BD Piauí, CNPB 1985.0004-74.
- g) Plano Equatorial CV Piauí, CNPB 2009.0032-92.
- h) Plano CD Equatorial Alagoas, CNPB 2008.0009-74.

Diante do apresentado, **os membros do Conselho Deliberativo apreciaram os Estudos de ALM e aprovaram, por unanimidade**, as alocações sugeridas para o exercício de 2023.

Quanto ao Estudo de Otimização do Plano CD Equatorial Alagoas (CNPB 2008.0009-74), este não considera o passivo do Plano. O Estudo de Otimização tem como objetivo verificar a composição com 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.

A alternativa de Carteira recomendada pelo Comitê de Investimentos foi: Carteira de Mesmo Retorno, porém sem redução da Renda Variável, visto que no momento o mercado está em queda e não seria



**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

interessante para o Plano a realização de um possível prejuízo para a carteira. Diante do quadro apresentado, os Conselheiros solicitaram que o Estudo de Otimização do Plano Equatorial CD Alagoas fosse levando novamente ao Comitê de Investimentos para uma análise mais apurada diante dos cenários de riscos eminentes.

Diante da solicitação do Conselho Deliberativo, o Sr. Carlos Brito, na condição do Coordenador do Comitê de Investimentos, informou que iria levar a matéria novamente para discussão no Colegiado do Comitê de Investimentos e posteriormente traria a recomendação do grupo em reunião posterior do Conselho Deliberativo.

Neste sentido, **os membros do Conselho Deliberativo decidiram, por unanimidade**, apreciar o Estudo de Otimização do Plano Equatorial CD Alagoas em reunião posterior.

**5.2 Política de Investimentos do Plano Equatorial CD (Adequação ao Perfil de Investimento)**

Apresentado aos membros do Conselho Deliberativo a Política de Investimentos do Plano Equatorial CD, para adequação referente aos Perfis de Investimentos. Destacado a Política do Plano Equatorial CD contemplará informações dos três Perfis de Investimentos, quais sejam: Perfil Conservador, Perfil Moderado e o Perfil Arrojado. Todos serão oferecidos pela EQTPREV aos participantes do Plano.

Os Limites de Alocação que compõem a Política de Investimentos, já foi apresentado aos Membros do Conselho Deliberativo em reunião anterior. Tais limites subsidiaram a elaboração da presente Política de Investimentos, a qual deverá ser apresentada à PREVIC – Superintendência Nacional de Previdência Complementar, em até 10 dias para início da vigência.

A presente Política é semelhante à Política de Investimentos vigente, acrescentando apenas as informações referentes a cada Perfil de Investimentos, conforme demonstrado abaixo:

**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

Perfil Conservador

| Segmento              | Target | Limite mínimo | Limite máximo | Limite legal |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|--------------|
| Renda fixa            | 77,00% | 70,00%        | 100,00%       | 100,00%      |
| Renda variável        | 0,00%  | 0,00%         | 2,50%         | 70,00%       |
| Estruturado           | 15,00% | 0,00%         | 20,00%        | 20,00%       |
| Invest. exterior      | 0,00%  | 0,00%         | 1,00%         | 10,00%       |
| Imobiliários          | 2,00%  | 0,00%         | 5,00%         | 20,00%       |
| Op. com participantes | 6,00%  | 0,00%         | 15,00%        | 15,00%       |
| Consolidado           | 100%   | -             | -             | -            |

Perfil Moderado

| Segmento              | Target | Limite mínimo | Limite máximo | Limite legal |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|--------------|
| Renda fixa            | 57,60% | 50,00%        | 70,00%        | 100,00%      |
| Renda variável        | 9,40%  | 2,00%         | 24,00%        | 70,00%       |
| Estruturado           | 15,00% | 0,00%         | 20,00%        | 20,00%       |
| Invest. exterior      | 10,00% | 0,00%         | 10,00%        | 10,00%       |
| Imobiliários          | 2,00%  | 0,00%         | 5,00%         | 20,00%       |
| Op. com participantes | 6,00%  | 0,00%         | 15,00%        | 15,00%       |
| Consolidado           | 100%   | -             | -             | -            |

Perfil Arrojado

| Segmento              | Target | Limite mínimo | Limite máximo | Limite legal |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|--------------|
| Renda fixa            | 46,30% | 35,00%        | 60,00%        | 100,00%      |
| Renda variável        | 26,60% | 15,00%        | 40,00%        | 70,00%       |
| Estruturado           | 9,10%  | 0,00%         | 20,00%        | 20,00%       |
| Invest. exterior      | 10,00% | 0,00%         | 10,00%        | 10,00%       |
| Imobiliários          | 2,00%  | 0,00%         | 5,00%         | 20,00%       |
| Op. com participantes | 6,00%  | 0,00%         | 15,00%        | 15,00%       |
| Consolidado           | -      | -             | -             | -            |



## EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Conselho Deliberativo Ata de Reunião N° 009/2022

O Conselheiro Sr. Jorge Plácido, observou que no Perfil Moderado, em Investimento no Exterior a porcentagem apresentada, na última reunião, constava 6% e na atual consta 10%. Foi informado que o Comitê de Investimentos recomendou 10% para este segmento de investimentos.

Diante do apresentado, **os membros do Conselho Deliberativo decidiram, por unanimidade, a aprovação da Política de Investimentos** apresentada, ressalvando o limite para Investimento no Exterior em 6%, conforme já aprovado por este colegiado em reunião anterior.

### 5.3 Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND (Precatório)

Em 25 de março de 2022, o Ministro da Economia autorizou a celebração do Acordo Judicial entre a União e a Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp) para o pagamento das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND). No dia 28/03/2022 foi proferida a decisão judicial na qual foi homologado o acordo entre a União Federal e as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs), representadas pela Abrapp.

Em 20 de Julho de 2022 a PREVIC publicou Ofício Circular nº 14/2022/PREVIC, em que entende que aquelas entidades fechadas de previdência complementar que já tiveram a expedição dos precatórios judiciais em seu próprio nome poderão contabilizar esses recursos.

Destaca-se ainda que a atualização será feita mensalmente acompanhando a inflação, aumentando desta forma o patrimônio de cada plano. O valor recebido pela fundação foi R\$ 14.137.467,74 cuja distribuição entre os Planos apresenta-se a seguir:

| CEMAR BD      |                              |                 |                          |
|---------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Processo:     | 5003916-56.2022.4.02.9388    | Valor Principal | R\$ 269.369,73           |
| Originário:   | 0145854-31.2015.4.02.5101/RJ | Valor Juros     | R\$ 522.836,57           |
| Tipo:         | Precatório                   | Valor Total     | R\$ 792.206,30           |
| BD ALAGOAS    |                              |                 |                          |
| Processo:     | 5003915-71.2022.4.02.9388    | Valor Principal | R\$ 888.002,08           |
| Originário:   | 0145854-31.2015.4.02.5101/RJ | Valor Juros     | R\$ 1.732.866,60         |
| Tipo:         | Precatório                   | Valor Total     | R\$ 2.620.868,68         |
| BD PIAUÍ      |                              |                 |                          |
| Processo:     | 5004163-37.2022.4.02.9388    | Valor Principal | R\$ 808.626,78           |
| Originário:   | 0006482-62.2018.4.02.5101/RJ | Valor Juros     | R\$ 1.483.476,17         |
| Tipo:         | Precatório                   | Valor Total     | R\$ 2.292.102,95         |
| EQUATORIAL BD |                              |                 |                          |
| Processo:     | 5004163-37.2022.4.02.9388    | Valor Principal | R\$ 2.874.225,16         |
| Originário:   | 0006482-62.2018.4.02.5101/RJ | Valor Juros     | R\$ 5.558.064,65         |
| Tipo:         | Precatório                   | Valor Total     | R\$ 8.432.289,81         |
| <b>TOTAL</b>  |                              |                 | <b>R\$ 14.137.467,74</b> |

**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência  
Reunião do Conselho Deliberativo  
Ata de Reunião N° 009/2022**

Diante do apresentado, os membros do Conselho Deliberativo aprovaram, por unanimidade, o reconhecimento contábil das OFNDs, bem como a atualização pelo índice de inflação.

**5.4 Outros Assuntos**

Apresentado aos membros do conselho os projetos em andamento da fundação, com o status do orçado e realizado.



| Projetos                 | Realizado  | Orçado     |
|--------------------------|------------|------------|
| Recadastramento          | 39.000,00  | 54.000,00  |
| Planejamento Estratégico | 51.250,00  | 150.000,00 |
| Perfil de Investimentos  | 79.368,69  | 120.000,00 |
| Incorporação CD's        | 78.800,00  | 150.000,00 |
| implantação ERP          | 119.850,00 | 900.000,00 |

Os membros do Conselho Deliberativo da EQTPREV aprovaram, à unanimidade as sugestões propostas pela EQTPREV.

Como nada mais foi dito a reunião foi encerrada às 18 horas, autorizando-se a lavratura da presente Ata.



**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência**  
**Reunião do Conselho Deliberativo**  
**Ata de Reunião N° 009/2022**

**Conselho Deliberativo:**

*Luiz Guedes de Oliveira Neto*

**Luiz Guedes de Oliveira**  
Presidente

*Jorge Henrique de Sousa Plácido*

**Jorge Henrique de Sousa Plácido**  
Titular

*Karine Maria Rodrigues Pereira de Moraes*

**Karine Maria Rodrigues Pereira de Moraes**  
Suplente

*Mauro Tavares da Silva*

**Mauro Tavares da Silva**  
Titular

*Ytaquirate Quena Silva Soeiro*

**Ytaquirate Quena Silva Soeiro**  
Titular

*Carlos Antônio Brito dos Santos*