



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião Nº 03/2022

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Aos vinte e três dias do mês de março de 2022, às 16 horas, por videoconferência via Teams.
2. **QUORUM DE PRESENÇA:** Carlos Antonio Brito dos Santos (Coordenador), Humberto Soares Filho, Tatiana Queiroga Vasques, Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima, Ricardo José de Moura Teixeira, Mauro Chaves de Almeida. Secretariando a reunião, o Gerente Administrativo e Financeiro da EQTPREV, Sr. Júlio César Bueno de Brito.
3. **ORDEM DO DIA:**
 - 3.1 Cenário Econômico interno / externo e Perspectivas;
 - 3.2 Resultados mês Fevereiro/22;
 - 3.3 Riscos dos Investimentos;
 - 3.4 Fluxo Financeiro dos Planos
 - 3.5 Proposta de Venda de Imóvel
 - 3.6 Redução do Risco no Plano Equatorial CD

4. OBJETO E DELIBERAÇÕES:

4.1. Cenário Econômico Interno / Externo

Apresentados os principais pontos que influenciaram os mercados interno e externo no decorrer do mês de Fevereiro/22:

Externo

- a) O cenário global ganhou contornos mais complexos e incertos. O quadro de inflação global já pressionado poderá se estender por mais tempo do que tínhamos em mente, aumentando o desafio da política monetária. Enquanto observávamos sinais mais favoráveis vindos dos indicadores de atividade econômica, respondendo à melhora da pandemia, a guerra na Ucrânia demanda cautela nas análises, neste momento.
- b) Há, naturalmente, implicações de médio prazo derivadas da guerra. Essas implicações podem envolver maior protecionismo comercial e nacionalismo na produção; aceleração da transição de matriz energética; maiores gastos militares; uso mais intensivo de meios de pagamentos alternativos aos convencionais; diversificação das reservas globais, dentre outros não previstos, neste momento. Mas, ainda parece cedo para incorporar essas implicações ao cenário base.
- c) Neste contexto, acreditamos, agora, que o BC irá levar a Selic para 12,75% e postergar o início do corte de juros. O país vive um clássico choque de oferta em que a política monetária possui baixa eficácia para controlar os preços. Mas, dado o nível de inflação já elevado e significativamente acima da meta, o Banco Central deve elevar os juros um pouco mais do que imaginávamos e optar por uma convergência mais gradual da inflação, mesmo que além de 2023. O PIB do próximo ano já será significativamente impactado pelo aperto monetário e há probabilidade de alguma reversão do choque de commodities nos

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião Nº 03/2022

próximos 12 a 18 meses. Por isso, entendemos que o Banco Central optará por uma postura cautelosa, neste momento, que o manterá atento à inflação, mas sem exagerar na dosagem de política monetária. Isso evitará sacrificar o crescimento mais do que o necessário caso haja reversão, ao menos parcial, do cenário global.

- d) Apresentados os índices de inflação nos EUA e PMI nos EUA, Reino Unido, Japão e Área do Euro.
- e) Apresentada a projeção de variação do PIB para o ano de 2022 para China, EUA, área do Euro e Mundo.

Interno

- a) Tanto os dados efetivos quanto algumas premissas do cenário indicam um quadro mais pressionado para a inflação. Os núcleos de inflação seguiram em aceleração, sem sinais de descompressão em bens industriais ou serviços.
- b) Ainda é difícil prever o desfecho da guerra na Ucrânia e esse desfecho pode alterar de maneira significativa os números do cenário. De toda forma, os efeitos econômicos globais devem ser mais inflação e menos crescimento, resultados que também deveremos observar no Brasil. Por ora, supondo que não haja escalada do conflito, elevamos as projeções para inflação em 2022 e 2023 e mantivemos inalteradas as projeções para o PIB, que vinham exibindo viés de alta. A economia brasileira apresenta certa resiliência à guerra, mas o aumento da inflação e dos juros devem limitar o crescimento a partir do segundo semestre deste ano. Por fim, a taxa de câmbio tende a ficar um pouco mais apreciada do que imaginávamos por conta da elevação dos preços de commodities em um contexto de juros locais elevados e baixo risco de solvência.
- c) Apresentada a projeção do PIB nacional para os anos de 2022 e 2023. Apresentadas as rentabilidades dos principais benchmarks de renda fixa no mês e ano. Apresentada a variação do IPCA nos últimos 10 anos e projeção / meta até 2025. Apresentados o INPC, IPCA e IGPM do mês, acumulado do ano e 12 meses. Apresentadas as expectativas de mercado (Boletim Focus) para os anos de 2022 e 2023. Apresentadas as rentabilidades dos principais benchmarks de renda variável e as rentabilidades dos principais ativos negociados no mercado nos últimos 10 anos.

Diante do apresentado, **os membros do Comitê de Investimentos manifestaram ciência do atual cenário e os impactos nos resultados dos Planos de Benefícios administrados pela EQTPREV.**

4.2. Resultados do mês de Fevereiro/22

Apresentadas as rentabilidades dos planos administrados pela EQTPREV em fevereiro/22, no ano e nas visões de 12, 24 e 36 meses.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Comitê de Investimento Ata de Reunião Nº 03/2022

Apresentadas as rentabilidades por segmento dos planos administrados pela EQTPREV no mês de fevereiro/22.

Apresentadas as alocações por segmento dos planos administrados pela EQTPREV e as atribuições de performance no mês e no ano para cada segmento.

Apresentadas as rentabilidades de Títulos Públicos dos planos BDs e CDs, bem como suas alocações por vértice.

4.3. Riscos dos Investimentos

Apresentados os riscos dos investimentos, incluindo risco de crédito, risco de mercado e risco de liquidez. Destacado que todos os planos estão devidamente enquadrados em seus limites de risco.

4.4. Fluxo financeiro dos planos

Apresentadas as principais movimentações financeiras ocorridas no mês de Fevereiro/22. Apresentadas as liquidez dos planos, bem como suas respectivas projeções de entrada e saída e índices caixa/saídas. Destacado que todas as movimentações ocorridas estão dentro do limite de alçada da Diretoria Executiva da EQTPREV.

Diante do apresentado, **os membros do Comitê de Investimentos manifestaram ciência da Gestão dos Recursos Garantidores dos Planos administrados pela EQTPREV.**

4.5. Proposta de Venda de Imóvel

Iniciada a reunião, o Sr. Carlos Brito, na qualidade de AETQ da Entidade, informou aos demais membros do Comitê de Investimentos que o imóvel localizado no bairro Dirceu Arcoverde, em Teresina-PI, recebeu uma proposta de R\$ 660 mil. Informado que a EQTPREV havia passado ao corretor o valor de R\$ 700 mil para venda e, diante da proposta de R\$ 600 mil, a Diretoria Executiva apresentou uma contraproposta no valor de R\$ 660 mil, que foi aceita pelo possível comprador.

Repasado ao Comitê de Investimentos um resumo sobre o imóvel, qual seja:

- Matrícula do Imóvel: 43.782
- Valor Contábil: R\$ 681.000,00
- Valor da Proposta Final: R\$ 660.000,00 (Seiscentos e Sessenta Mil Reais)
- Forma de Pagamento: Parcela Única;
- Comissão: 5% ou R\$ 33.000,00 (Trinta e Três Mil Reais).

Explicado para o Comitê de Investimentos que, caso a negociação seja efetivada, o impacto sobre a carteira será o seguinte:

- Retorno no imóvel -7,93%
- Retorno Carteira imóveis: -0,27%
- Retorno Carteira Global: -0,007%
- Valor Monetário: R\$ -54.000



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Comitê de Investimento Ata de Reunião Nº 03/2022

Repassado para o Comitê de Investimentos, a simulação de aplicação do valor da venda:

- Valor Aplicado: R\$ 627.000,00
- CDI+1% a.a.
- Prazo: 5 Anos
- Valor Final: R\$ 1.071.302,89
- Retorno Mensal Médio: R\$ 6.583,00

Após apresentação, os **membros do Comitê de Investimentos da EQTPREV recomendam a proposta de venda na forma sugerida ao Conselho Deliberativo.**

4.6. Redução do Risco no Plano Equatorial CD

Dando continuidade à nossa última reunião realizada em 18/02/2022, o Sr. Carlos Brito, na qualidade de AETQ, apresentou aos demais membros do Comitê de Investimentos o Estudo de Otimização de Carteira do Plano Equatorial CD.

Na oportunidade da reunião, a Diretoria Executiva da EQTPREV apresentou aos membros do Comitê a recomendação de proceder com a redução do Risco do Plano Equatorial CD em função do cenário que se vislumbra. Alguns fatores motivaram a recomendação apresentada:

- As incertezas no cenário global em função de disputas geopolíticas (guerra da Ucrânia);
- Incerteza política interna em função do processo eleitoral que se aproxima;
- Alta da inflação em nível global, bem como processo inflacionário doméstico;
- Alta da taxa de juros (SELIC), com nítidas oportunidades na renda fixa.

Os fatores acima impactam em alta volatilidade para o mercado de Renda Variável, trazendo maiores riscos para a carteira do Plano.

Diante do apresentado, a recomendação seria a **redução da alocação em Renda Variável de 19,47% para 10% dos Recursos alocados do Plano Equatorial CD**. Os recursos resgatados na Renda Variável seriam alocados nos seguintes segmentos: **Renda Fixa Crédito CDI e Renda Fixa IMAB 5**.

Na ocasião o Comitê não deliberou sobre o tema, solicitando as seguintes informações:

- Performance da Carteira de Renda Variável no período
- Estudo de Otimização de Carteira

No que diz respeito a performance da Carteira de Renda Variável, a Diretoria Executiva apresentou quadro demonstrativo contemplando o desempenho das aplicações no segmento. Destaca-se que no período de nov/20 à fev/22 o desempenho foi de 8,08%.

Em relação ao **Estudo de Otimização de Carteira**, foi solicitado à Consultoria ADITUS que formulasse o referido Estudo. Estudo considera uma trava de limite mínimo de 10% na Renda Variável e 5% no Investimento no Exterior. O qual nos foi disponibilizado no dia 04/03/2022 com a seguinte sugestão de alocação:

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião Nº 03/2022

Mandato	Carteira Atual (%)	Mesmo Risco (%)	Mesmo Retorno (%)	Carteiras Alternativas (Composição %)			
				1	2	3	4
Renda Fixa CDI	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito CDI	3,72	15,00	15,00	15,00	14,81	0,00	0,00
Renda Fixa Crédito Inflação	12,40	4,88	4,88	4,88	4,88	4,88	4,88
Renda Fixa IMA-B	0,00	8,59	0,00	0,00	8,31	13,76	0,00
Renda Fixa IMA-B 5	16,24	0,00	21,64	15,95	0,00	0,00	0,00
Renda Fixa IMA-B 5+	23,19	30,00	20,73	26,42	30,00	30,00	30,00
Multimercado Estruturado	9,95	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	12,53
Multimercado Institucional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renda Variável	18,37	13,77	10,00	10,00	14,25	23,61	39,84
Investimento no Exterior	7,75	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Investimentos Imobiliários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos	5,77	5,77	5,77	5,77	5,77	5,77	5,77
Imóveis	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98	1,98
Volatilidade (%)	6,70	6,71	5,07	5,47	6,78	8,81	11,36
Retorno (%)	10,67	11,01	10,67	10,77	11,02	11,28	11,54
Retorno (% CDI)	116,55	120,32	116,59	117,65	120,42	123,24	126,11
Retorno Real (%)	6,41	6,74	6,41	6,50	6,75	7,00	7,25

Ante ao exposto, a Diretoria Executiva entende que seria oportuno a redução do Risco da Carteira optando pela recomendação adoção de Carteira de Mesmo Retorno %, conforme destacado em vermelho no Estudo acima.

A Sra. Tatiana Vasques destacou que está de acordo com o movimento. Mas tem-se que pensar que o mercado está bastante volátil e uma migração para renda fixa neste momento também pode causar um resultado negativo se os juros subir novamente. Temos que discutir se vamos para prazos mais curtos neste momento. Os demais membros corroboraram com a colocação apresentada.

Após apresentação, os **membros do Comitê de Investimentos da EQTPREV recomendam a proposta na forma sugerida ao Conselho Deliberativo.**

Como nada mais foi dito a reunião foi encerrada às 17:50 horas, autorizando-se a lavratura da presente Ata.

Comitê de Investimentos:

Carlos Antônio Brito dos Santos
Carlos Antônio Brito dos Santos
Coordenador
AETQ/ARGR

Mauro Chaves de Almeida
Mauro Chaves de Almeida
Membro



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião Nº 03/2022

Ricardo José de Moura Teixeira
Membro

HUMBERTO SOARES FILHO

Humberto Soares Filho
Membro

Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima
Membro

Tatiana Queiroga Vasques

Tatiana Queiroga Vasques
Membro

Júlio César Bueno de Brito

Júlio César Bueno de Brito
Secretário