



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião N° 012/2021

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Aos vinte dias de dezembro, às 16h, por vídeo conferência.
2. **QUORUM DE PRESENÇA:** Presentes, por videoconferência, os membros do Comitê de Investimentos Leonardo Lucas, Humberto Soares, Tatiana Queiroga Vasques, Ricardo Teixeira, Mauro Chaves e o Carlos Brito. Secretariando a reunião, o Gerente Administrativo e Financeiro da EQTPREV, Sr. Júlio César Bueno de Brito. Na condição de convidado, o Gerente de Contabilidade da EQTPREV, Sr. Milton Maia, a Gerente de Segurança da EQTPREV, Sra. Maryland Santos da Silva e a analista de Investimentos da EQTPREV, Sra. Dominique Napoleão Fonseca.
3. **MESA:** Presidente: Carlos Brito. Secretário: Júlio César Bueno de Brito.
4. **ORDEM DO DIA:** Reavaliação imobiliária de imóveis da EQTPREV, Estudo técnico de convergência da Taxa de Juros Real Anual, Políticas de Investimentos 2022-2026, Orçamento Previdenciário e de Investimentos, Nota Técnica Orçamentária 2022, Implantação do Perfil de Investimentos no Plano Equatorial CD e escolha da Assessoria Técnica e Resultado dos Investimentos.

5. **OBJETO E DELIBERAÇÕES:**

5.1 **Reavaliação Imobiliária dos imóveis da EQTPREV**

Iniciada a reunião, o Sr. Carlos Brito apresentou os resultados das reavaliações imobiliárias realizadas nos imóveis da sede, de Maceió, de Teresina e Parnaíba. O Diretor explicou que, por exigência da PREVIC, a EQTPREV precisa reavaliar seus imóveis a cada ano.

Explicado que o imóvel da sede da EQTPREV teve uma reavaliação negativa em - 2,35% do seu valor de mercado no último ano. O imóvel sede da EQTPREV em Alagoas foi reavaliado com variação média de 15,09%, mínima de 5,74% e máxima de 24,45%. O imóvel localizado na rua Santa Luzia (Teresina - PI), teve suas variações mínima, média e máxima em, respectivamente, 25,15%, 30,30% e 37,27%. Para os imóveis localizados na Av. João XXIII (Teresina - PI), foi explicado que por estarem lado a lado, o corretor responsável pela reavaliação adotou valores próximos e, sendo assim, um dos imóveis teve reavaliação positiva e outro, negativa, ficando suas respectivas variações médias em -16,15% e 37,75%; mínima em -20,35% e 30,50%; e máxima em -11,95% e 45%. O imóvel localizado no Arco Verde I (Teresina - PI) teve suas variações mínima, média em máxima em -34,60%, -31,90% e -29,20%.

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Comitê de Investimento Ata de Reunião N° 012/2021

Para o imóvel de Parnaíba – PI, as variações ficaram com seus percentuais de variação mínimo, médio e máximo em respectivamente 34,67%, 53% e 72,67%. A Diretoria da Eqtprev solicitou outra avaliação deste imóvel, uma vez que considera uma variação média de 53% muito alta pelas atuais condições do imóvel e do mercado, o novo avaliador ficou de entregar o Laudo ainda em 2021 para o que seja deliberado qual valor será contabilizado.

Posto à deliberação, o **Comitê de Investimentos recomendou que o Conselho Deliberativo adote a variação média para todos os imóveis.**

Abaixo segue quadro resumo dos Laudos de Avaliação apresentados:

RELAÇÃO DOS IMÓVEIS DA EQTPREV - Reavaliação Dezembro/2021
Sede EQTPREV

Imóvel	Localização	Nº sala	Status	Metragem	Valor Residual Novembro 2021	Valor Mínimo Avaliação Dezembro 2021	Valor Médio Avaliação Dezembro 2021	Valor Máximo Avaliação Dezembro 2021	Variação % Min	Variação % Médio	Variação % Max
Sede EQTPREV - São Luís	Av. Cel. Colares Moreira, nº 02, Ed. Planta Tower, sala 1102, Jardim Renascença, São Luís - MA	1102	Própria	233,32 m ²	1.340.993,16	1.178.584,44	1.309.538,27	1.440.492,10	-12,11%	-2,35%	7,42%

RELAÇÃO DOS IMÓVEIS DA EQTPREV - Reavaliação Novembro/2021
Sede EQTPREV - Maceió

Imóvel	Localização	Status	Área Terreno	Área Construída	Valor Residual Outubro 2021	Valor Mínimo Avaliação Novembro 2021	Valor Médio Avaliação Novembro 2021	Valor Máximo Avaliação Novembro 2021	Variação % Min	Variação % Médio	Variação % Max
Sede EQTPREV - Maceió	AV. FERNANDES LIMA, Nº 3565 - GRUTA DE LOURDES MACEIÓ / AL	Própria	2.970 m ²	1.141,47 m ²	4.450.732,25	4.706.144,61	5.122.449,51	5.538.754,41	5,74%	15,09%	24,45%

RELAÇÃO DOS IMÓVEIS DA EQTPREV - Reavaliação Novembro/2021
EQTPREV PI

Localização	Status	Metragem(m2)		Valor Residual novembro 2021	Valor Mínimo Avaliação dezembro 2021	Valor Médio Avaliação dezembro 2021	Valor Máximo Avaliação dezembro 2021	Variação % Min	Variação % Médio	Variação % Max	
		Terreno	Construção								
RUA SANTA LUZIA, 910, CENTRO SUL, TERESINA	Própria	409,5	180	660.000,00	826.000,00	860.000,00	906.000,00	25,15%	30,30%	37,27%	
AV. JOÃO XXIII, 1820, BAIRRO DOS NOIVOS, TERESINA	Própria	350	470	2.595.042,62	2.067.000,00	2.176.000,00	2.285.000,00	-20,35%	-16,15%	-11,95%	
AV. JOÃO XXIII, 1810, BAIRRO DOS NOIVOS, TERESINA	Própria	700	555	1.655.124,06	2.160.000,00	2.280.000,00	2.400.000,00	30,50%	37,75%	45,00%	
QUADRA 05, CASA 01, CONJ. DIRCEU ARCOVERDE I, TERESINA	Própria	200	218,83	1.000.000,00	654.000,00	681.000,00	708.000,00	-34,60%	-31,90%	-29,20%	
AV. SÃO SEBASTIÃO, 1580, BAIRRO CAMPOS, PARNAÍBA	Própria	6251,5	985,76	3.000.000,54	4.040.000,00	4.590.000,00	5.180.000,00	34,67%	53,00%	72,67%	
					8.910.167,22	9.747.000,00	10.587.000,00	11.479.000,00	9,39%	18,82%	28,83%



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião N° 012/2021

5.2 Estudo técnico de convergência da Taxa de Juros Real Anual

Explicado que o estudo técnico de convergência da hipótese financeira de Taxa de Juros Real Anual visa demonstrar a convergência entre a hipótese de Taxa de Juros Real Anual e a Taxa de Retorno Real Anual de acordo com a projeção para as aplicações dos recursos garantidores vinculados aos benefícios a conceder e concedidos que tenham seu valor ou nível previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como aos benefícios concedidos que adquiriram característica de benefício definido na fase de concessão.

O Estudo de Convergência é um conjunto de análises que, conforme o Art. 34 da Instrução PREVIC nº 33/2020, deve ser elaborado pelo atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios, visando demonstrar a convergência entre a hipótese de Taxa de Juros Real Anual e a Taxa de Retorno Real Anual de acordo com a projeção para as aplicações dos recursos garantidores vinculados aos benefícios com característica de benefício definido.

O relatório apresenta os resultados dos estudos técnicos da convergência da hipótese financeira de Taxa de Juros Real Anual, em atendimento ao Capítulo III da Resolução CNPC nº 30/2018 em conformidade com a Instrução Normativa PREVIC nº 33/2020 e com a Portaria PREVIC nº 835/2020.

Um dos principais documentos que subsidiam o Estudo de Convergência é o ALM (Asset Liability Management) ou estudo similar elaborado pela Entidade, que apresenta o casamento dos ativos e passivos ao longo do tempo, a rentabilidade esperada para cada período de acordo com a alocação dos ativos do plano e a taxa única de retorno futuro dos investimentos. Este documento embasa, além do Estudo de Convergência, outras diretrizes da Entidade como, por exemplo, a Política de Investimentos adotada para os Planos de Benefícios objeto do estudo.

Explicado que o estudo revisa as políticas atuariais a cada 3 (três) anos, ao passo que as premissas econômicas são revistas anualmente.

Apresentadas as propostas de taxas de juros para cada um dos planos:

EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião N° 012/2021

	PLANOS									PGA
	EQUATORIAL BD	CEMAR BD I	CELPA OP	CELPAR	EQTL BD PI	EQTL CV PI	EQTL BD AL	EQUATORIAL CD	EQTL CD AL	
Duration do Passivo (anos)	9,02	8,41	10,46	14,28	10,75	26,75	9,75	10	10	
Taxa de Juro Parâmetros	4,61%	4,64%	4,68%	4,81%	4,68%	4,98%	4,64%	4,66%	4,66%	
Limite Inferior	3,23%	3,25%	3,28%	3,37%	3,28%	3,48%	3,25%	3,26%	3,26%	
Limite Superior	5,01%	5,04%	5,08%	5,21%	5,08%	5,38%	5,04%	5,06%	5,06%	
Taxa de Juros atualmente adotada	3,71%	3,98%	3,73%	3,91%	3,89%	3,98%	3,88%	3,72%	5,00%	CDI
Taxa de juros real esperada (TIR)	5,07%	5,25%	3,78%	3,94%	3,98%	3,85%	3,45%	5,35%	5,25%	
Proposta	3,71%	3,98%	3,62%	3,84%	3,62%	3,78%	3,54%	3,72%	3,72%	CDI

Observações colocadas para cada plano:

Para os planos de benefícios o índice de reajuste utilizado é o INPC.

- **Plano Cemar BD:** apresentada taxa atual (3,98%); TIR do ativo: 4,11%; TIR do passivo: 4,66%. Recomendação do atuário: adotar a menor taxa (4,11%). Como o BD já tem uma taxa menor, não há necessidade de alterar a meta;
- **Plano Equatorial BD:** taxa atual: 3,71%. Recomendação de 5,01% a 3,23%. A meta atual também atende às necessidades do plano;
- **Plano Celpa OP:** recomendação: de 3,28% a 5,08%. Meta atual: 3,73% Recomendação do atuário: 3,62% (TIR do ativo);
- **Plano Celpa R:** mesmo caso do OP. Taxa atual: 3,91%. Recomendação do atuário: 3,84%. Impacto: R\$ 75 mil de déficit;
- **Plano Equatorial BD PI:** taxa atual: 3,89%. Recomendação: 3,62%;
- **Plano Equatorial CV PI:** taxa atual: 3,96%. Recomendação: 3,78%. Impacto no superavit: redução de R\$ 157 mil;
- **Plano Equatorial BD AL:** taxa atual: 3,88%. Nesse plano, as taxas de retorno estão fora do túnel da PREVIC 3,16% onde o mínimo seria 3,26%. A legislação diz que os estudos devem ser realizados com base na carteira de 2020 (ano anterior), como o cenário do final de 2020 para outubro de 2021 mudou bastante e a EQTPREV fez algumas mudanças na carteira, foi solicitado junto ao Consultor Financeiro que reprocessasse os estudos e estes novos estudos foram encaminhados ao atuário que nos retornou com uma nova recomendação 3,54%, neste sentido a recomendação seria de reduzir a meta de INPC + 3,88% para INPC 3,54%. Perguntado por Humberto Soares se a alteração impactaria no déficit já calculado. Respondido pelo Sr. Carlos Brito e Mauro Chaves que não, pois o déficit já tem reserva especial;



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Comitê de Investimento Ata de Reunião N° 012/2021

- **Equatorial CD AL:** Meta atual: 5%. Recomendação: meta igual à do Equatorial CD (3,72%).
- **PGA:** Manter a meta atual de 100% do CDI.

Posto à deliberação, o **Comitê Investimentos aprovou as premissas do Estudo e recomendou ao Conselho Deliberativo que as propostas de taxas sejam seguidas na integra.**

5.3 Políticas de Investimentos 2022-2026

Apresentadas as propostas de Políticas de Investimentos para o período de 2022-2026. Ressaltado que não foram feitas alterações significativas nas políticas quando comparadas com a anterior vigente, apenas as alterações nas metas atuariais e índice de referência apresentadas no item anterior e ajustes nas metas de rentabilidade de modo a adequar ao atual cenário econômico.

Deliberado pelo Comitê de Investimentos que sejam apresentadas ao Conselho Deliberativo com a **recomendação de aprovação das Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios da EQTPREV.**

5.4 Orçamento Previdenciário e de Investimentos 2022

Apresentada Nota Técnica Orçamentária 2022 com o orçamento previdenciário e de investimentos proposto para o ano de 2022, para cada plano administrado pela EQTPREV, bem como o fluxo de recurso para honrar os compromissos e as necessidades financeiras. Solicitado pelo Comitê de Investimentos que seja incluída uma versão consolidada, com todos os planos, para inclusão na nota técnica orçamentária.

Deliberado pelo Comitê de Investimentos que o **orçamento seja apresentado ao Conselho Deliberativo com recomendação de aprovação.**

5.5 Orçamento para implantação de Perfis de Investimentos

Inicialmente foi apresentado aos membros do Comitê de Investimentos pelo Sr. Carlos Brito as necessidades de implantação de Perfis de Investimentos em Planos CDs, cujo a massa de participantes é heterogenia no que tange ao ciclo de vida e que as expectativas de cada grupo de participantes são distintas. Foi demonstrado que a adoção do Perfil de Investimento pelo Plano Equatorial CD é vantajosa para os participantes ativos que estão na fase de acumulação de recursos,

**EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião Nº 012/2021**

pois estes podem optar por adotar maiores risco em buscar de retornos mais interessantes. Já os participantes assistidos, que já estão em gozo de benefícios a situação mais adequada é a aversão ao risco buscando a preservação do capital acumulado. E que fazer esta segregação é possível apenas com a adoção de grupos de riscos dentro do Plano, ou seja, Perfil de Investimentos.

Para tanto, foi proposto pela Diretoria Executiva a contratação de uma Consultoria especializada para assessorar no processo de implantação dos Perfis. Foram apresentadas 4 (quatro) propostas Técnico-Comercial, cujo resumo segue no quadro abaixo:

Atividades a Desenvolver	Propostas apresentadas			
	Aditus	PPS	I9 Advisory	LUZ
Manual Técnico de Opções de Investimentos		*		*
Compreender o passivo constituído, suas particularidades demográficas	*	*		*
Estudo da Massa de Participantes	*	*	*	*
Estudo de Carteiras que atendam aos objetivos verificados na etapa anterior	*	*	*	*
Analisar possíveis impactos na estrutura de investimento	*	*		*
Apresentar os perfis de investimentos a serem implementados	*	*	*	*
Estudo técnico de Otimização da Nova Estrutura de Veículos de Investimento	*	*	*	*
Comunicação		*		
Implantação		*		*
Elaboração do Processo de Suibatilily de Investimentos ao Participante	*	*	*	*
Especificação do Simulador de Benefícios			*	*
Gestão (opcional)		*		*
TOTAL	R\$ 32.250,00	R\$ 45.400,00	R\$ 17.600,00	R\$ 125.000,00

Ressaltado que a proposta da I9Advisory, embora tenha um custo menor, não apresenta muitos dos itens necessários. Ressaltado também que a Diretoria Executiva da EQTPREV prefere não optar pela proposta da Aditus, pois a empresa já presta serviço de consultoria à Fundação, e a Diretoria não acha interessante que os dois assuntos sejam tratados pela mesma consultoria.

Ressaltado que a Diretoria sugere a contratação da PPS, por apresentar o melhor custo-benefício dentre as quatro propostas apresentadas.

Foi ressaltado que foi aprovado recursos para este projeto no Orçamento Administrativo 2022 na ordem de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais)

Deliberado pelo Comitê de Investimentos a recomendação de adoção de Perfil de Investimento para o Plano Equatorial CD, bem como a contratação da Consultoria PPS.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência Reunião do Comitê de Investimento Ata de Reunião N° 012/2021

5.6 Resultado dos Investimentos e Cenário Econômico

Cenário Econômico

Apresentadas as taxas de juros praticadas no cenário internacional. Destacado que em função do cenário de aversão a risco, as *treasuries* apresentam forte recuo na parte longa da curva.

Apresentados os principais índices de renda variável do mercado internacional. Destacado que na última semana, todos os índices norte-americanos recuaram, refletindo os temores com o avanço da nova cepa do Coronavírus.

Apresentadas as projeções do PIB no mundo, China, EUA e área do Euro para 2021 e 2022.

Apresentados dados de vacinação no Brasil, incluindo distribuição de vacinas e pessoas vacinadas com uma dose, imunização completa e dose de reforço; novos casos e óbitos.

Apresentadas as rentabilidades dos principais benchmarks de renda fixa no Brasil no mês e no ano.

Apresentados os principais índices inflacionários do país, quais sejam INPC, IPCA e IGP-M, nas visões do mês, acumulado 2021 e acumulado 12 meses.

Apresentadas as metas inflacionárias, valores de inflação ocorridos e projeção inflacionária Focus até dezembro de 2023.

Apresentadas as metas para a taxa Selic até dezembro de 2021 e a taxa cambial na paridade R\$/US\$ até dezembro de 2021.

Apresentado o Boletim Focus com as expectativas de mercado para os anos de 2021 e 2022.

Apresentado o cenário econômico doméstico do mês de novembro, destacando-se que após forte volatilidade, os setores financeiro e de commodities se recuperaram na quarta semana do mês, enquanto os papéis mais cíclicos absorveram ameaças da Ômicron.

Apresentadas as rentabilidades dos principais benchmarks de renda variável.

Apresentadas as rentabilidades dos principais ativos de mercado no período de 2011 a 2021, ressaltando-se que a maior rentabilidade é a do ouro, com acúmulo de 290,24% nos últimos 10 anos.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião N° 012/2021

Resultados dos Investimentos EQTPREV

Apresentadas as rentabilidades por plano no mês de novembro, 2021, 12, 24 e 36 meses. Destacado que, em função dos altos índices inflacionários, os planos vêm encontrando dificuldade em bater a meta, que são pós-fixadas e atreladas à inflação.

Apresentadas as rentabilidades por segmento para cada plano.

Apresentadas as alocações por segmento para cada plano administrado pela EQTPREV.

Apresentadas as atribuições de performance por segmento para cada plano no mês de novembro e em 2021.

Apresentadas as posições dos planos em Títulos Públicos e suas respectivas rentabilidades no mês de novembro para cada um dos planos administrados pela EQTPREV.

Apresentados os riscos dos investimentos, incluindo risco de crédito, risco de mercado e risco de liquidez. Destacado que o plano Equatorial BD AL apresentou um desenquadramento por estar com baixo índice de liquidez (abaixo de 10%) e que o problema será corrigido ainda durante o mês de dezembro.

Apresentadas as principais movimentações financeiras ocorridas no mês de novembro, com destaque para o recebimento de juros NTN-B ocorrido no mês nos planos Equatorial CD, Cemar BD, Equatorial BD, Equatorial CD AL, Equatorial BD AL, Equatorial BD PI e Equatorial CV PI.

Apresentadas as liquidez dos planos, bem como suas respectivas projeções de entrada e saída e índices caixa/saídas.

Considerações Finais

Como nada mais foi dito, a reunião se encerrou às 18h e a presente Ata lavrada.

Anexos:

- 1. Apresentação mensal de resultados da EQTPREV;**
- 2. Laudos de Avaliação dos imóveis;**



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
Reunião do Comitê de Investimento
Ata de Reunião N° 012/2021

3. Estudo técnico de convergência da Taxa de Juros Real Anual
4. Políticas de Investimentos dos Planos
5. Nota Técnica Orçamentária 2022
6. Propostas de Técnico-Comercial para a Implantação do Perfil de Investimentos

Comitê de Investimentos:

Carlos Antonio Brito dos Santos

Carlos Antônio Brito dos Santos
Coordenador
AETQ/ARGR

Ricardo José de Moura Teixeira
Membro

Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima
Membro

Júlio Cesar Bueno de Brito

Júlio César Bueno de Brito
Secretário

Mauro Chaves de Almeida

Mauro Chaves de Almeida
Membro

HUMBERTO SOARES FILHO

Humberto Soares Filho
Membro

Tatiana Queiroga Vasques

Tatiana Queiroga Vasques
Membro