



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

1. Dados da Reunião

Data	Hora início	Hora término	Local
02/08/2024	16h	17h	reunião efetuada por acesso remoto (videoconferência), via <i>link</i> gerado pela entidade.

2. Pauta

Item	Descrição
I	Cenário Macroeconômico
II	Resultados do mês de junho de 2024
III	Fluxo Financeiro dos Planos
IV	Títulos Públicos
V	Estudo de Aderência de Taxa de Juros
VI	Outros Assuntos

3. Participantes

Nome	Cargo	Assinatura
Carlos Antônio Brito dos Santos	Coordenador	<i>Carlos Antônio Brito dos Santos</i>
Mauro Chaves de Almeida	Membro Titular	<i>Mauro Chaves de Almeida</i>
Fernando Campos Brandão	Membro Titular	<i>Fernando Campos Brandão</i>
Tatiana Queiroga Vasques	Membro Titular	<i>Tatiana Queiroga Vasques</i>

4. Convidado

Nome	Cargo	Assinatura
Júlio Cesar Bueno de Brito	Gerente de Investimentos	<i>Júlio Cesar Bueno de Brito</i>



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO
NO EXERCÍCIO DE 2024

5. Secretária

Nome	Cargo	Assinatura
Tayara Aiane Silva Ferreira	Secretária de Governança	TAYARA AIANE SILVA FERREIRA

1. Assuntos Discutidos / Decisões

Dando início à reunião, o Coordenador cumprimentou a todos, e passou a palavra para o Gerente de Investimentos que deu início a exposição dos assuntos da pauta, que são todos informativos não havendo deliberações.

I - Cenário Econômico.

Com a palavra, Júlio Cesar explanou sobre o Cenário Global, Nos EUA, o cenário político se mostra bastante movimentado e incerto devido à desistência da candidatura à reeleição do atual presidente Biden. Alguns nomes estão cotados para substituição como: Kamala Harris e Gavin Newson. Quanto ao início de corte de juros, o FED aponta cortes para dezembro e ao longo do ano de 2025.

Na Zona do Euro, o corte da taxa de juros já foi iniciado e a inflação ao consumidor de maio veio conforme esperado pelos especialistas de mercado, estável em 2,9% a.a.

Na China o foco está voltado para o crescimento, com expectativas de novos estímulos fiscais e monetários à frente. A projeção do PIB chinês foi de 5% o que se mostra baixo para uma economia de grande desenvoltura como a China, porém alto em comparação ao Brasil.

Quando analisamos de forma geral o PMI Industrial e Serviços, podemos observar uma certa estabilidade no curto prazo na expansão das atividades ligadas a esse indicador, porém uma pequena variação na Zona do Euro entre os meses de maio e junho.

A seguir, foi observado o gráfico da inflação americana nos últimos 12 meses, ela se mostra controlada, porém alta já que historicamente ela se apresenta menor.

Já no que diz respeito ao Cenário Doméstico, No Cenário econômico doméstico apresentamos as projeções conforme expectativas da MAG Investimentos, PIB com tendência de queda para o próximo ano, expectativas de alta para a taxa de desemprego, projeções de queda do IPCA de 4,0% para 3,7% em 2025.

Apresentamos o retorno efetivo mensal dos principais índices de mercado que estão atrelados as metas dos nossos planos. No mês de junho todos performaram de forma positiva com



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

destaque para grande valorização no exterior (MSCI World), e destaque negativo para o IMAB – 5 (-2,25%) que está atrelado a títulos curtos.

Na renda variável o Ibovespa encerrou o mês positivo (1,48%), embora as notícias negativas no cenário fiscal. O Banco do Brasil traz uma potencial valorização de 11,4% e preço-alvo de 138.000 pts para dezembro/2024. No cenário externo, destaque para o S&500 que fechou o mês positivo em 3,47% sendo também o de melhor resultado no ano 14,48%. Os dados de emprego e inflação nos EUA, vem mantendo alívio nas curvas de juros e gerando impactos positivos em ativos de risco no geral.

No gráfico de retorno dos diversos índices de mercado, observamos valorização positiva do dólar de 6,05% e uma desvalorização no IMA-B -0,97%. No acumulado dos 10 anos, podemos perceber que embora a volatilidade do longo prazo o IMA-B tende a se valorizar e entregar um resultado satisfatório (213,05%), perdendo somente para o ouro.

II - Resultados do mês de junho de 2024.

Ainda tratando dos assuntos pertinentes à pauta, o Gerente de Investimentos discorreu sobre as rentabilidades e atribuições de performance por segmento dos planos, no mês e no ano.

Júlio Cesar, apresentou os resultados do mês de junho 2024, sendo rentabilidades e atribuições de performance por segmento dos planos, no mês e no ano, destacando que, em junho/2024, foi entregue resultado satisfatório, com destaque para o Perfil CELPA OP que ficou pouco abaixo da meta entregando resultado de 0,30% contra 0,55% e o Plano Equatorial BD Goiás com 0,98% contra 0,63%. A maioria dos demais perfis entregaram seus resultados ambos respectivamente, acima do CDI, com exceção de CELPA R e EQTL CV PI, que tiveram desempenhos de 0,16% e 0,14%, respectivamente, abaixo de suas metas e do CDI.

Adicionalmente, informou ainda sobre as alocações por segmento dos planos, rentabilidades e alocações de títulos públicos dos planos administrados pela EQTPREV, destacando que todas as informações detalhadas, constam na apresentação efetuada, a qual fará parte da presente ata.

III – Fluxo Financeiro dos Planos

Dando continuidade aos assuntos da pauta, Júlio Cesar apresentou a movimentação dos Planos no mês de junho, informando as aplicações e resgastes efetuados.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

Destacam-se as principais movimentações, a saber: (i) No PGA, o valor de R\$ 13.657.789 para a aplicação em ATCTIVE FIX, (ii) No Plano BD Alagoas, o valor de R\$ 6.964.362 para a aplicação em ATCTIVE FIX (iii) No Plano Equatorial CD Conservador, o valor de R\$ 5.768.373 para a aplicação em ATCTIVE FIX; (iv) No Cemar BD, o valor de R\$ 2.793.174 para a aplicação em ATCTIVE FIX; (v) No Equatorial CD Moderado, valor de de R\$ 2.105.576 para a aplicação ATCTIVE FIX; (vi) No Equatorial BD, valor de R\$ 1.996.626 para a aplicação em ATCTIVE FIX; sendo os seis citados acima com descrição em desinvestimento no Itaú Institucional. Já no i) No Equatorial CD Arrojado, o valor de R\$ 554.995, sendo o ativo em EQTPEV STRATEGY FIC FIA; e (ii) no Equatorial CD Arrojado, o valor de R\$ 356.097, sendo o ativo EQTPEV STRATEGY FIC FIA; e (iii) no Equatorial CD Arrojado, o valor de R\$ 156.799, sendo o ativo SANT GL EQ DOLAR FIM, os três últimos citados foram realocação para reenquadramento do perfil.

Acrescenta que, é observado uma variação nos valores de liquidez ao longo dos meses. O total de aplicações nos diversos planos é de R\$ 89.086.660, e no Resgates: O total de resgates é de R\$ 107.087.914. Os planos com maiores movimentações: BD Alagoas: Aplicação de R\$ 6.974.362 e resgate de R\$ 8.453.362; e PGA: Resgate significativo de R\$ 14.731.789. Conforme citado acima, houve vários planos que realizaram desinvestimentos no Itaú Institucional e também realocações para reenquadramento de perfil nos planos "Equatorial CD Arrojado".

IV - Títulos Públicos

Dando continuidade à pauta, o Júlio César ressaltou que, no mês, os títulos curtos apresentaram resultados positivos e os longos demonstraram uma certa oscilação. Nos planos BD's de curto prazo tivemos os seguintes resultados: Título NTN-B 2024: CEMAR BD: EQUATORIAL BD: 0,90%; EQUATORIAL BD AL: 0,80%; EQUATORIAL BD PI: 0,84%.

No que compete o Título NTN-B 2060 de longo prazo, houve uma desvalorização significativa, sendo estes: (CELPA R, EQUATORIAL BD, EQUATORIAL BD AL, EQUATORIAL BD PI): - 3,46%.

Já no Planos CD'S no curto prazo, a rentabilidade da NTN-B 2024 foi de 0,22%, tanto para o CD Alagoas quanto para o CD Moderado. Os títulos de longo prazo apresentaram retorno negativo de -3,08% no CD Arrojado (NTN-B 2050) e -3,46% no CD Moderado (NTN-B 2060).



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

Os Planos CV's em especial o CV Piauí (NTN-B 2050 -3,08% e NTN-B 2060 -3,46%) sofreu bastante com a desvalorização no mês por possuir em sua carteira em sua maior parte títulos de longo prazo. O CV Goiás conseguiu de certa forma equilibrar as baixas, por possuir títulos curtos (NTN – B 2026 0,87% e NTN – B 2028 0,81%) são alguns exemplos que performaram positivamente no mês.

A diversificação entre diferentes vencimentos de NTN-B resulta em variações significativas de rentabilidade entre os planos, títulos com vencimentos mais próximos, como NTN-B 2024, mostram melhor desempenho em comparação com títulos de longo prazo como NTN-B 2060.

V- Estudo de Aderência de Taxa de Juros

Seguindo com a palavra, o Gerente de Investimentos, explica sobre o Estudo de Aderência de Taxa de Juros, e detalha as premissas e os resultados das projeções de longo prazo da carteira de investimentos dos planos utilizando dados fornecidos pela EQTPREV, como fluxo do passivo atuarial balancete do plano e composição da carteira de ativos a ADITUS gerou projeções determinísticas para indicar a taxa de retorno esperada do portfólio e seus segmentos. O estudo também verifica se o portfólio possui a liquidez necessária para pagar as obrigações atuariais ao longo do tempo, sendo o seu objetivo é atender à Resolução PREVIC nº 23 de 14 de agosto de 2023 exigindo que as entidades Fechadas de Previdência Complementar demonstrem a aderência das hipóteses biométricas demográficas econômicas e financeiras às características dos participantes este estudo abrange apenas os aspectos econômicos e financeiros. Cita as premissas e projeções de retornos em cenário base até o ano de 2029. Apresentou também o resultado de todos os planos, sendo estes:

- I. Plano Equatorial BD AL: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,60%, taxa de parâmetro (9,5 anos), a máxima: 5,06%; parâmetro: 4,66% e mínima: 3,26%;
- II. Plano Cemar BD: TIR – Período final do fluxo e valor Real 4,81%, taxa de parâmetro (9 anos), a máxima: 5,03%; parâmetro 4,63% e mínima: 3,24%;
- III. Plano Equatorial BD: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,90%, taxa de parâmetro (8,5 anos), a máxima: 4,99%; parâmetro: 4,59% e mínima 3,21%;
- IV. Plano Equatorial BD GO: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,98%, taxa de parâmetro (10 anos), a máxima 5,08%; parâmetro 4,68% e mínima 3,28%;
- V. Plano Equatorial Cv GO: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,72%, taxa de parâmetro (9 anos), máxima 5,03%; parâmetro 4,63% e mínima: 3,024%;



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 7ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

- VI. Plano Celpa OP: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,47%, taxa de parâmetro (24 anos), máxima 5,46%; parâmetro 5,06% e mínima 3,54%;
- VII. Plano Equatorial BD PI: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,84%, taxa de parâmetro (10 anos), máxima 5,08%; parâmetro 4,68% e mínima 3,28%;
- VIII. Plano Equatorial CV PI: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,83%, taxa de parâmetro (24 anos), máxima 5,46%; parâmetro 5,06% e mínima 3,54%;
- IX. Plano CELPA R: TIR- Período final do fluxo e valor Real 4,33%, taxa de parâmetro (13 anos), máxima 5,22%; parâmetro 4,82% e mínima 3,37%.

Concluindo sua explanação, Júlio Cesar esclarece as dúvidas dos membros sobre as premissas apresentadas e destaca que as bases foram obtidas a partir de mais de mil testes realizados, demonstrando aderência ao mercado. Esses resultados contribuirão para o estudo que determinará a meta atuarial no futuro.

Diante das informações prestadas, **os membros do Comitê de Investimentos recomendam a aprovação, na forma apresentada, por unanimidade.**

VI – Outros assuntos.

Pedindo a palavra, o Diretor Financeiro, informa sobre Letras Financeiras do Banco BTG, justificando a não realização da operação devido ao aumento da volatilidade nos últimos meses, informa-se que, desde a aprovação da compra, o mercado tem se comportado de maneira bastante instável, sem apresentar sinais de estabilização, inclusive com volatilidade acima da média anual. Em maio e junho, as volatilidades para títulos semelhantes superaram 5%. Diante disso, com o objetivo de proteger a carteira de investimentos contra maior volatilidade, a Diretoria Executiva, por prudência, decidiu não realizar a operação, mantendo os recursos indexados ao CDI e mitigando a exposição ao risco.

Finalizados os assuntos da pauta, e não havendo manifestações adicionais, a reunião foi encerrada às 17h, restando determinada a lavratura da presente ata, que segue assinada por todos os presentes, via plataforma digital.

ANEXOS:

I – Apresentação da Reunião do Comitê de Investimentos.