



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

1. Dados da Reunião

Data	Hora início	Hora término	Local
15/08/2024	15h	16h27min	reunião efetuada por acesso remoto (videoconferência), via <i>link</i> gerado pela entidade.

2. Pauta

Item	Descrição
I	Cenário Macroeconômico
II	Resultado mês de julho 2024
III	Riscos dos Investimentos
IV	Fluxo Financeiro dos Planos
V	Títulos Públicos
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 César Bueno de Brito</i>

5. Secretária



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

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.

I - Cenário Macroeconômico.

Com a palavra, Júlio Cesar explanou sobre o Cenário Global, onde a atividade segue robusta, mas mostra uma normalização do mercado de trabalho. Além disso, a inflação gradualmente converge à meta, o que aumenta a confiança do FED em iniciar o ciclo de afrouxamento monetário em setembro, em linha com nosso cenário base. Do ponto de vista das empresas, novamente os analistas se surpreenderam com os lucros divulgados, que vieram mais fortes que o esperado.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros de depósito inalterada em 3,75%, indicando possibilidade de cortes em setembro. No comunicado, o BCE optou por não se comprometer com movimentos futuros, indicando que avaliará a necessidade de ajustes da taxa de juros reunião a reunião.

Na China, a desaceleração da economia chinesa no segundo trimestre refletiu consumo e setor imobiliário ainda fracos. O PIB chinês cresceu 4,7% entre abril e junho em relação com o mesmo período do ano passado, frustrando as expectativas (5,1%) e desacelerando ante a expansão de 5,3% verificada no primeiro trimestre.

Já no que diz respeito ao Cenário Doméstico, como esperado o COPOM optou por manter a taxa Selic em 10,50%, no comunicado de sua reunião de julho, o Banco Central avaliou que o cenário externo se mantém adverso, tendo em vista a incerteza sobre os efeitos e a extensão do corte de juros nos EUA e as pressões no mercado de trabalho verificadas nas principais economias.

Na inflação, o IPCA registrou taxa de 0,38% em julho, do lado da inflação, os núcleos têm se apresentado favoráveis, mas foi observado uma ligeira revisão para cima das expectativas de mercado, com o balanço de riscos menos favorável no longo prazo em razão dos riscos oriundos do cenário fiscal e da desvalorização do câmbio.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

No Fiscal, as contas do governo deverão registrar um déficit de R\$ 28,8 bilhões em 2024, segundo nova projeção divulgada pela equipe econômica no mês de julho. O governo revisou também estimativas de gastos com o Benefício de Prestação Continuada (BPC) — pago a idosos carentes, deficientes e pessoas com doenças incapacitantes — e benefícios da Previdência.

No Brasil, a bolsa encerrou com retorno positivo, mesmo com as preocupações em torno do risco fiscal. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, registrou alta de 3,02% no mês, reduzindo a perda acumulada no ano para -4,87%. Apesar da volatilidade em julho, houve uma evolução positiva tanto no cenário global quanto no local. A maioria das bolsas fecharam o mês com resultados positivos a medida que o início do ciclo de cortes de juros nos EUA se aproxima.

O gráfico ilustra o retorno efetivo mensal de diferentes indicadores financeiros no período de julho de 2024. Os retornos apresentados são: MSCI World: 3,59%; Ibovespa: 3,02%; IMA-B 5+: 3,24%; IMA-B 5: 0,91%; CDI: 0,91%; INPC: 0,26% e IPCA: 0,38%. O gráfico compara o desempenho de diversos índices de mercado, destacando a superioridade do MSCI World e do IMA-B 5+ em termos de retorno mensal, quando comparados a outros índices como o CDI e os índices de preços, INPC e IPCA, que tiveram desempenhos mais modestos no período analisado.

II - Resultados do mês de julho 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 julho 2024, sendo rentabilidades e atribuições de performance por segmento dos planos, no mês e no ano, destacando que, em julho/2024, foi entregue resultado satisfatório, os fundos CD Arrojado (2,11%), EQTL CV PI (1,70%), e CD Moderado (1,73%) destacaram-se por apresentar retornos significativamente superior à meta do mês e ao CDI, demonstrando um desempenho robusto. Outros fundos, como EQTL BD GO (0,96%) e EQTL BD AL (1,06%), embora tenham superado o CDI, ficaram ligeiramente abaixo das respectivas metas mensais.

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.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

III – Riscos dos investimentos

Dando continuidade aos assuntos da pauta, Júlio Cesar apresentou riscos dos planos, dividida em três categorias principais: Risco de Mercado, Risco de Liquidez e Risco de Crédito.

Risco de Mercado: Representado no gráfico superior, mostra a evolução do risco ao longo dos meses de janeiro a maio de 2024 para diferentes planos (Cemar BD, EQT BD, Celpa OP, etc.). As linhas, cada uma representando um plano, indicam variações percentuais pequenas, mantendo-se, na maioria dos casos, abaixo de 1,6%. Observa-se uma tendência de estabilização, sem grandes flutuações significativas ao longo dos meses.

Risco de Liquidez: Localizado no gráfico inferior esquerdo, este gráfico de barras compara o risco de liquidez para diferentes planos, segmentado por diferentes prazos (até 21 dias úteis, até 252 dias úteis, e até 1.260 dias úteis). Notavelmente, alguns planos como EQT CD e EQT BD AL apresentam riscos de liquidez altos em prazos mais curtos (21 dias úteis), mas esse risco diminui à medida que o prazo se alonga.

Risco de Crédito: O gráfico inferior direito mostra a variação do risco de crédito, com um limite superior de 70%. Este risco é monitorado mensalmente e a maioria dos planos se mantêm bem abaixo desse limite, indicando uma gestão conservadora em relação à exposição ao crédito.

Adicionalmente, são apresentados a seguir quatro casos de desenquadramentos, conforme detalhado abaixo:

1. **Desenquadramento 1:** No fechamento de maio, o Perfil Arrojado possuía 76,07% alocados no segmento Renda Fixa, em desconformidade com o limite máximo de 70,00% estabelecido em sua Política de Investimentos vigente.
2. **Desenquadramento 2:** No fechamento de maio, o Perfil Arrojado possuía 14,07% alocados no segmento Renda Variável, em desconformidade com o limite mínimo de 15,00% estabelecido em sua Política de Investimentos vigente.
3. **Desenquadramento 3:** No fechamento de maio, o Perfil Arrojado possuía 62,21% alocados no subsegmento títulos da dívida pública mobiliária federal interna, em desconformidade com o limite máximo de 60,00% estabelecido em sua Política de Investimento vigente.
4. **Desenquadramento 4:** No fechamento de maio, o Perfil Arrojado possuía 62,21% alocados em ativos emitidos pelo Tesouro Nacional, em desconformidade com o limite máximo de 60,00% estabelecido em sua Política de Investimento vigente.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

IV - Fluxo Financeiro dos Planos

Dando continuidade à pauta, Júlio César apresentou as principais movimentações financeiras dos planos. Ele iniciou informando que, no Plano BD Goiás, foram movimentados R\$ 2.171 no ativo FIDC MULT MASTER II e, adicionalmente, R\$ 857 no ativo INDUSTRIAL PARKS BR. Já no Plano CV Goiás, foram realizadas três movimentações: a primeira no valor de R\$ 22.177 no ativo CVSA, a segunda no valor de R\$ 3.257 no ativo FIDC MULT MASTER II, e, por último, R\$ 15.780 no ativo SINGULARE FII. Todas as movimentações mencionadas foram descritas em pagamento de amortizações.

V- Títulos Públicos

Dando continuidade a pauta, o Júlio César ressaltou que, no mês, os títulos curtos e longos apresentaram bons resultados. Os Planos BDs, no longo prazo, apresentaram resultados acima do esperado, como no CELPA R (NTN –B 2060), EQUATORIAL BD (NTN – B 2060), Equatorial BD AL (NTN-B 2060) e Equatorial BD PI (NTN-B 2060), todos com alta de 4,19% em ambos os planos.

Já nos Planos CDs, a maior rentabilidade foi no Plano CD Arrojado (NTN-B 2050), com resultado 3,61 %, assim como os demais planos obtiveram resultados positivos. Destaque também para os planos CV's, que obtiveram resultados significativos tanto no curto como no longo prazo.

De forma geral, a entrega positiva no mês contribuiu significativamente para o alcance e balanceamento de nossas carteiras, diferente do que ocorreu no mês anterior.

Pedindo a palavra, o Diretor Financeiro, informa sobre os Planos BDs, onde detém Títulos Públicos, NTN-Bs, com vencimento em 15 de agosto de 2024. Neste sentido, para recompor a carteira dos Planos recomendamos a aquisição de novos ativos marcados à mercado até a aprovação de novo Estudo de ALM. Conforme discutido nesta reunião, a duration dos ativos dos nossos planos BD está próxima de 8 anos, conforme ilustrado, a seguir:

Planos	Valor	Duration Ativo	Duratio Passivo	% Patrimônio
Cemar BD	33.477.000,00	7,63	8,76	17%
Equatorial BD	55.583.731,38	7,68	8,47	16%
Eqtl BD AL	15.527.595,25	8,67	9,28	6%
Eqtl BD PI	-	8,67	9,28	



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 8ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTO NO EXERCÍCIO DE 2024

Na reunião de hoje ficou recomendado, **por unanimidade, a recomposição da Carteira com ativos de duration próxima à Duration do Ativo do Plano.** Diante desse cenário, o vértice mais adequado são os títulos com vencimento em 2035, visto que este vértice apresenta uma duration de 8 anos, o que preservaria as características dos planos, sem impactar na duration do ativos, mantendo a relação com a duration do passivo.

VI – Outros assuntos.

Finalizados os assuntos da pauta, e não havendo manifestações adicionais, a reunião foi encerrada às 16h27min, 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.