



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência
ATA DA 04ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
NO EXERCÍCIO DE 2025

1. Dados da Reunião

Data	Hora início	Hora término	Local
15/05/2025	15h	17h	reunião efetuada por acesso remoto (videoconferência), via <i>link</i> gerado pela entidade.

2. Pauta

Item	Descrição
I	Cenário Macroeconômico;
II	Resultado mês de abril 2025;
III	Riscos dos Investimentos;
IV	Fluxo Financeiro dos Planos

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>
Tatiana Queiroga Vasques	Membro Titular	<i>Tatiana Queiroga Vasques</i>
Fernando Campos Brandão	Membro Titular	<i>Fernando Campos Brandão</i>

4. Convidados

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



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 04ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2025

5. Em virtude de férias, da Secretária de Governança, Carlos Brito secretariou a presente reunião:

Nome	Cargo	Assinatura
Carlos Antônio Brito dos Santos	Coordenador	<i>Carlos Antônio Brito dos Santos</i>

6. Assuntos Discutidos / Decisões

Dando início à reunião, o Coordenador cumprimentou a todos, e passou a palavra para o Gerente de Investimentos, Sr. Júlio Cesar, para explanação dos itens da Pauta.

I. Cenário Macroeconômico;

Com a palavra, o Gerente de Investimentos, Sr. Júlio Cesar, apresentou o Cenário Global, onde o EUA, o FOMC manteve a fed funds rate no intervalo entre 4,25% e 4,50% na reunião de maio, em linha com o esperado e o destaque no comunicado e na entrevista pós decisão ficou na sinalização de riscos para cima na inflação e no mercado de trabalho, o que, na nossa percepção, indica um banco central sem pressa em alterar os juros. Na Europa, Banco Central Europeu (BCE) cortou as taxas de juro em 25 pontos base, reduzindo a taxa de depósito para 2,25%, e na Zona do Euro, o cenário também continua com incerteza elevada, em função dos impactos da política tarifária dos EUA no comércio internacional com a Europa. Enquanto, na China a visão dos especialistas é de que o PIB deverá avançar 4,5% este ano, abaixo, portanto, da meta de crescimento do governo, Cenário de redução das tensões com os EUA, mas nível de incerteza segue elevado; políticas econômicas com foco: consumo, tecnologia/produção industrial e suporte aos governos locais.

No que tange, ao Cenário Econômico brasileiro, no setor Fiscal, O governo anunciou corte de R\$7,7 bilhões no Bolsa Família (mas aumentou o gasto previdenciário em R\$8 bilhões), o superávit do setor público veio R\$3 bilhões acima do esperado e foi anunciado o projeto de isenção do IR para quem ganhar até R\$5 mil por mês com a proposta de compensação de aumento do imposto para quem ganhar acima de R\$50 mil mensais. Ou seja, nenhuma das medidas anunciadas foram importantes o suficiente para alterar o ponteiro do relógio, mantendo ainda elevadas as preocupações com a corrente e futura saúde das contas públicas. Já no, Monetário, conforme esperado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 p.p para 14,75% a.a na sua última reunião. O comunicado indicou que o BC vê um balanço de riscos para a inflação simétrico (3 pontos altistas e 3 baixistas), embora tenha ressaltado que os riscos para a inflação estão mais elevados do que o



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 04ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2025

usual. E a inflação, no mês de abril a inflação foi de 0,43% em abril de 2025, ficando 0,13 p.p. abaixo do registrado em março, que apresentou aumento de 0,56%. Os dados correntes indicam um ambiente de preços pressionados e expectativas desancoradas. Para o final do ano, especialistas de mercado projetam alta de 5,6% do IPCA e, para 2026.

Em síntese, o mês de abril foi marcado por uma acentuada volatilidade nos mercados globais, mas que não impediu a bolsa brasileira de continuar demonstrando relativa resiliência, ainda que o volume negociado tenha sido abaixo da média, refletindo a postura mais cautelosa dos investidores. Com isso, no acumulado do ano, o Ibovespa acumula uma alta superior a 12%, e desponta como uma das maiores altas dentre as bolsas globais quando observado o desempenho em dólar, superando 23% de valorização.

II. Resultado mês de abril 2025;

Dando continuidade, Júlio Cesar, apresentou um gráfico comparativo de rentabilidades de diferentes planos e carteiras de investimento da EQTPREV no mês de abril. A análise considera três parâmetros principais: a rentabilidade real do mês, a meta do mês e o CDI mensal de referência fixado em 0,99%. Observando os dados, O gráfico apresenta as rentabilidades dos planos de previdência da EQTPREV no mês de abril. Apresentou o CDI mensal, que foi de 1,06%. A maioria dos planos superou ou ficou próxima dessa referência. O destaque foi o plano "DA ARROJADO", com uma rentabilidade expressiva de 2,30%, bem acima do CDI. Outros planos com bom desempenho foram o "EQTL CV PI" (1,73%) e o "EQTL CV GO" (1,63%). Já os planos "EQTL BD GO" e "EQTL BD AL" ficaram ligeiramente abaixo do CDI, com 1,04% e 1,18%, respectivamente. De forma geral, os resultados mostraram desempenhos positivos, com vários planos superando tanto o CDI quanto suas metas de rentabilidade no mês.

Informou que as rentabilidades para o ano de 2025, comparando a rentabilidade real a meta anual e o CDI acumulado no ano. Indicou o CDI anual, que foi de 4,07%. A maioria dos planos superou essa referência, com destaque para o plano "CD ARROJADO", que registrou 5,86%, seguido pelos planos "EQTL CV PI" (5,60%) e "EQTL CV GO" (5,09%). Outros planos, como "CELPA OP", "EQTL CD AL" e "CEMAR BD", também tiveram desempenhos acima do CDI. Por outro lado, os planos "CD MODERADO" e "EQTL BD GO" ficaram abaixo do índice de referência. Por fim, em forma geral, os resultados demonstraram um bom desempenho no acumulado do ano, com diversos planos superando suas metas e o CDI.



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 04ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2025

III. Riscos dos Investimentos;

Seguindo, o Gerente de investimentos, resumiu a pauta e explanou que, o painel apresentado demonstrou uma análise detalhada dos principais riscos associados aos planos de previdência da EQTPREV, considerando os meses de janeiro e fevereiro de 2025. A avaliação está dividida em três categorias: risco de mercado, risco de liquidez e risco de crédito.

No risco de mercado, observou-se que a maioria dos planos manteve estabilidade entre janeiro e fevereiro, com variações pouco expressivas. No entanto, alguns planos registraram aumento mais acentuado nesse risco, como o "CEMAR BD" e o "EQTL CD AL", que se destacaram com os maiores níveis percentuais, atingindo aproximadamente 1,4% em fevereiro. Isso indicou uma maior exposição desses planos às oscilações de mercado no período analisado.

No gráfico de risco de liquidez, foi apresentado a distribuição dos ativos conforme o prazo de liquidação, segmentado em três faixas: até 21 dias úteis, até 252 dias úteis e até 1.260 dias úteis. Os planos "EQTL CD AL", "EQTL BD AL" e "CELPA OP" concentraram a maior parte de seus ativos na faixa de liquidez mais longa (até 1.260 dias úteis), superando os 90%, o que sinalizou menor capacidade de conversão rápida desses ativos em caixa. Em contrapartida, planos como "CEMAR BD", "EQT BD" e "EQTL CV GO" apresentaram uma distribuição mais equilibrada, com participação significativa de ativos com maior liquidez (até 21 dias úteis).

Quanto ao risco de crédito, todos os planos permaneceram dentro do limite regulatório de 70%. O plano "EQTL CD AL" apresentou a maior exposição, com cerca de 30%, mas ainda dentro dos parâmetros estabelecidos. Os demais planos mantiveram níveis baixos de risco de crédito, a maioria abaixo de 10%, refletindo uma carteira com ativos de boa qualidade quanto à capacidade de pagamento dos emissores.

Em síntese, os dados analisados demonstraram que, apesar de variações pontuais, os riscos de mercado, liquidez e crédito foram, de modo geral, bem controlados no período, permanecendo dentro dos limites prudenciais definidos.

IV. Fluxo Financeiro dos Planos

O Gerente de investimentos, resumiu a pauta, e mencionou que a movimentação financeira dos planos de previdência da EQTPREV no período analisado evidenciou um volume expressivo de resgates em relação às aplicações. O total de aplicações somou R\$ 27.968.958, enquanto os



EQTPREV – Equatorial Energia Fundação de Previdência

ATA DA 04ª REUNIÃO (ORDINÁRIA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2025

resgates atingiram R\$ 39.942.180, indicando um saldo negativo de recursos e uma maior saída líquida.

O plano CD Moderado concentrou o maior volume de aplicações, com R\$ 7.240.520 aplicados, mas também apresentou resgates expressivos, totalizando R\$ 6.036.740. Já o plano EQTL CD AL foi o destaque com o maior valor de resgates entre todos, no montante de R\$ 13.734.000, superando inclusive o volume aplicado, que foi de R\$ 11.740.000, o que resultou em um saldo negativo.

No plano EQTL CV GO, os resgates também superaram as aplicações, com saídas de R\$ 8.985.107 contra aplicações de R\$ 5.265.520. Situação semelhante foi observada nos planos EQTL BD PI (resgates de R\$ 3.425.000 contra R\$ 347.000 aplicados) e EQTL CV PI (R\$ 206.000 resgatados frente a R\$ 57.000 aplicados), indicando uma retirada significativa de recursos.

Alguns planos apresentaram apenas resgates, sem entrada de novos recursos no período, como os planos CEMAR BD I (R\$ 1.385.000), EQTL BD (R\$ 1.875.000) e EQTL BD AL (R\$ 1.436.000). Isso reforçou a tendência de redução patrimonial nesses fundos.

Em contraste, planos como o CD Conservador, CD Arrojado e PGA apresentaram saldos positivos. O plano PGA, por exemplo, registrou aplicações de R\$ 1.370.000 contra resgates de R\$ 1.199.000. Já o plano CD Arrojado teve um perfil mais defensivo, com R\$ 178.000 aplicados e apenas R\$ 17.000 resgatados.

Em resumo, a movimentação financeira no período foi marcada por uma predominância de resgates, refletindo possíveis realocações ou saídas de participantes. A análise reforçou a necessidade de atenção à liquidez dos fundos para garantir o equilíbrio financeiro diante de fluxos negativos.

Após a conclusão de todos os assuntos da pauta e esclarecendo todas as dúvidas, não havendo manifestações adicionais, a reunião foi encerrada às 17h. Em seguida, foi determinada a lavratura da presente ata, que será devidamente assinada pelos presentes por meio da plataforma digital.

ANEXOS:

- I. Resultados mês de abril/25.