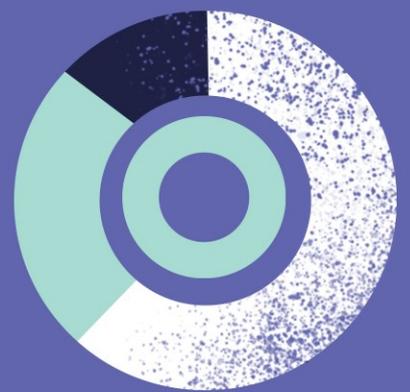


# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Março/2024



## 1. INTRODUÇÃO

O Relatório de Rentabilidade e Resultados tem por finalidade apresentar aos Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev, as principais informações relativas ao mês de competência, e, particularmente os resultados dos investimentos e da evolução patrimonial.

## 2. FATOS RELEVANTES

### 2.1 – 22º Encontro de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV

Em maio, ocorrerá o 22º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV, no dia 23, das 14h às 16h, por meio de Live. Nesse evento, contaremos com a apresentação da Squadra Investimentos, um dos gestores da carteira de ações da EMBRAER PREV, que obteve um dos melhores desempenhos entre os gestores de Renda Variável no Brasil, em 2023. Você receberá por e-mail os convites com os links para essa Live. Participe!

### 2.2 – Oportunidade de Contribuição Extra sobre Remuneração Variável

A contribuição extraordinária da EMBRAER PREV é uma excelente oportunidade para se aumentar o patrimônio no Plano e se planejar um futuro mais tranquilo. O recebimento da remuneração variável pode ser um bom momento para se fazer uma contribuição extra, com até 12% do valor bruto, e se obter o benefício fiscal do imposto de renda. Você poderá obter mais detalhes e realizar uma simulação desse benefício fiscal, enviando um e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em março, mais uma vez as atenções internacionais voltaram-se para os EUA, que mantiveram sua taxa de juros inalterada. O FED (BC dos EUA) não indicou o início do corte dos juros, devido à resistência da inflação, ao crescimento da economia e ao mercado de trabalho aquecido. Mesmo assim, os índices de ações globais tiveram desempenho positivo e os juros de mercado ficaram estáveis. Na China, o consumo seguiu fraco, a inflação baixa, o mercado imobiliário com números ruins e os chineses preferindo guardar seus recursos, diante da falta de confiança na economia. No Brasil, com o crescimento da incerteza sobre a política econômica e o receio de que o BC não deverá manter o ritmo de cortes na Selic, os investimentos não seguiram o mercado internacional: a B3 fechou o mês em queda e a curva de juros se elevou. Os perfis da EMBRAER PREV refletiram esse cenário, com os seguintes resultados: o Conservador rendeu 0,84%, o Convencional 0,58% e o Arrojado 0,42%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.309	720	4.197	364	19.590	1.954	242	2.196	21.786

(\*1) Participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido.

(\*2) Participantes que estão com as seguintes situações nos Planos: desligados da Patrocinadora em prazo de opção por um dos institutos ou pela aposentadoria; excluídos por sua própria solicitação ou por inadimplência; ou, ainda, aqueles participantes que se desligaram da Patrocinadora e que, de acordo com o regulamento do Plano, somente poderão efetuar o resgate.



## 4. ADESÕES DE NOVOS PARTICIPANTES E BENEFÍCIOS CONCEDIDOS

### 4.1. Quantidade de adesões de novos participantes ao Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE NOVOS PARTICIPANTES – 2024												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
181	105	159										445

### 4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2024												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8	11	14										33

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2024 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
11,8	15,7	13,5										41,0



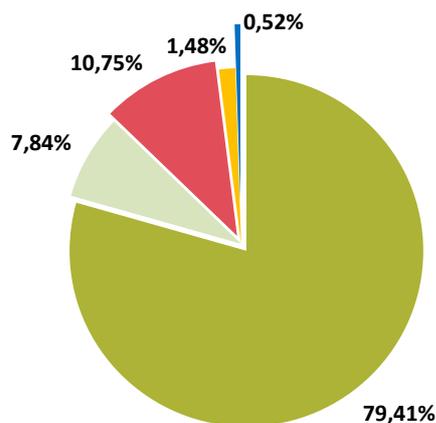
## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2024	%	MÉDIA MENSAL 2024
0800	1.474	1%	492
Fale Conosco	5.656	3%	1.885
Portal	63.030	30%	21.010
APP	132.672	64%	44.224
Assistente Virtual	4.657	2%	1.552
Presencial	150	0%	50
TOTAL	207.639	100%	69.213

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
11	729	243

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 7.1. Posição Consolidada da Carteira de Investimentos por segmento de aplicação



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.901,63 milhões

■ Renda Fixa   ■ Renda Fixa - Multimercado   ■ Renda Variável   ■ Imobiliário   ■ Empréstimo

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.994	Segmentos - Classificação CVM	29/12/2023		28/03/2024	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	3.781,41	78,85%	3.892,57	79,41%
	Multimercado	375,16	7,82%	384,22	7,84%
Subtotal Renda Fixa		4.156,57	86,67%	4.276,79	87,25%
Renda Variável	Renda Variável	543,23	11,33%	526,71	10,75%
Imobiliário	Imobiliário	70,93	1,48%	72,60	1,48%
Empréstimos	Empréstimos	24,95	0,52%	25,53	0,52%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>4.795,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.901,63</b>	<b>100,00%</b>

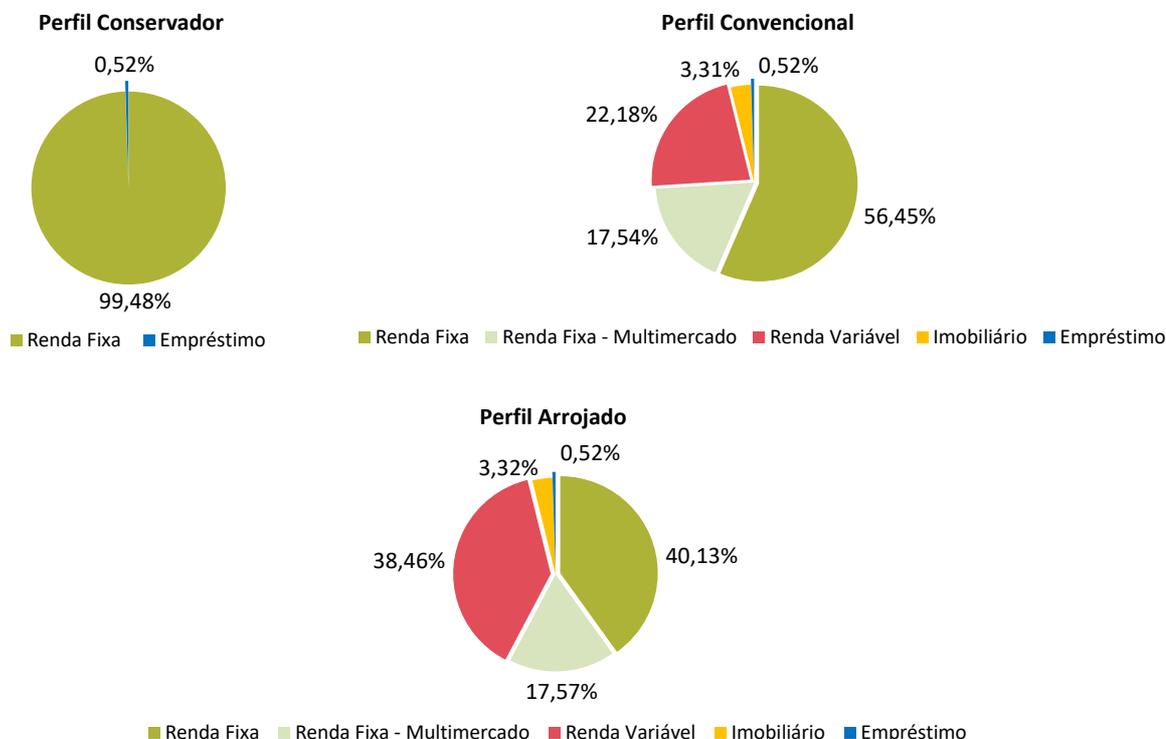
(\*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; estruturado; imobiliário; operações com participantes (empréstimos); e exterior. Considerando que essa classificação é específica para as EFPCs e que, em geral, os investidores estão mais familiarizados com a segmentação definida pela CVM (Comissão de Valores Imobiliários), a EMBRAER PREV passou a adotar também essa classificação, gerencialmente, necessitando para isso, fazer alguns esclarecimentos: - na Resolução CMN 4.994, os fundos de investimento classificados na CVM como multimercados exclusivos da Entidade (FIM), ou seja, aqueles nos quais o regulamento do fundo identifica que a EMBRAER PREV é a única e exclusiva cotista, são enquadrados no segmento de renda fixa, onde existem diversas vedações, como as operações de *day trade*, isto é, de compra e venda de um mesmo ativo financeiro em um mesmo dia; - os fundos de investimentos classificados na CVM como multimercados abertos (FIM), ou seja, aqueles que não são exclusivos da Entidade e são abertos a diferentes cotistas, e os fundos de investimento em cotas de fundos de investimento multimercados

abertos (FICFIM), que não seguem as restrições aplicáveis aos investimentos das EFPC, são enquadrados pela Resolução CMN 4.994 no segmento estruturado, onde é possível realizar operações de compra e venda de um mesmo ativo financeiro em um mesmo dia (*day trade*). Realizados esses esclarecimentos com base na legislação aplicável, cabe esclarecer que a EMBRAER PREV não possui investimentos em cotas de fundos de investimento multimercado (FIM/FICFIM) classificados no segmento de investimento estruturado, tal como está definido pela resolução CMN 4.994/22.

Os Índices de Referência dos investimentos nos segmentos são:

- **Renda Fixa, Multimercado, Empréstimo e Imobiliário:** composição de índice de inflação (INPC) e taxa de juros, com objetivo de alcançar o resultado de INPC + 4,50% ao ano.
- **Renda Variável:** Ibovespa, índice de ações calculado pela Bolsa de Valores de São Paulo (B3) formado por uma carteira teórica de ações, baseada no valor de mercado das empresas e no volume de papéis disponíveis para negociação.

## 7.2. Composição dos Perfis de Investimento por segmento de aplicação (\*4)



(\*4) Patrimônio alocado nos segmentos de investimentos que contribuíram para a rentabilidade de cada perfil, durante o mês.

## 8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

### 8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2023		JAN/23		FEV/23		MAR/23		2024	
	Bruta	Líquida								
Renda Fixa	12,70%	12,60%	0,86%	0,85%	1,03%	1,01%	0,85%	0,84%	2,77%	2,74%
Multimercado	11,89%	11,47%	0,90%	0,89%	0,76%	0,75%	0,77%	0,76%	2,45%	2,42%
Empréstimo	17,98%	17,98%	1,45%	1,45%	1,35%	1,35%	1,40%	1,40%	4,26%	4,26%
Imobiliário	21,47%	20,17%	0,96%	0,92%	0,94%	0,89%	0,59%	0,55%	2,52%	2,38%
Índice de Ref.	8,37%	8,37%	0,96%	0,96%	1,14%	1,14%	0,54%	0,54%	4,46%	4,46%
Renda Variável	25,70%	24,66%	-3,72%	-4,01%	1,28%	1,19%	-0,10%	-0,19%	-2,58%	-3,04%
Índice de Ref.	22,28%	22,28%	-4,79%	-4,79%	0,99%	0,99%	-0,71%	-0,71%	-4,53%	-4,53%

### 8.2. Rentabilidade bruta e líquida por Fundo de Investimento e Gestor

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2023		JAN/24		FEV/24		MAR/24		2024	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.973,39	12,17%	12,14%	0,87%	0,86%	0,91%	0,90%	0,85%	0,85%	2,65%	2,64%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	127,92	10,85%	10,61%	1,06%	1,04%	0,97%	0,95%	1,00%	0,99%	3,06%	3,01%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	262,69	12,48%	12,12%	0,96%	0,93%	0,83%	0,80%	0,92%	0,90%	2,74%	2,65%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	311,19	9,99%	9,40%	0,67%	0,62%	2,52%	2,46%	0,72%	0,68%	3,94%	3,80%
	FI RF EMB II A CP	BNP Paribas	217,38	12,83%	12,67%	0,87%	0,86%	0,83%	0,82%	0,88%	0,87%	2,61%	2,57%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	384,22	14,29%	13,95%	0,89%	0,89%	0,76%	0,75%	0,77%	0,76%	2,44%	2,42%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	71,72	21,23%	20,17%	0,96%	0,92%	0,94%	0,89%	0,59%	0,55%	2,51%	2,38%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	109,73	21,61%	20,04%	-4,73%	-4,81%	0,59%	0,52%	-0,79%	-0,88%	-4,92%	-5,16%
	FIA RVA EMB III	Oceana	117,36	32,16%	30,62%	-2,30%	-3,38%	1,82%	1,65%	0,78%	0,64%	0,21%	-1,16%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	110,33	35,20%	33,72%	-2,29%	-2,43%	1,83%	1,68%	0,68%	0,55%	0,17%	-0,24%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	117,45	22,94%	22,74%	-4,76%	-4,78%	1,03%	1,01%	-0,65%	-0,67%	-4,41%	-4,46%
	FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	71,84	23,04%	22,96%	-4,80%	-4,82%	1,07%	1,06%	-0,77%	-0,78%	-4,52%	-4,55%

- **Composição dos Fundos de Renda Fixa:** (i) Títulos Públicos: Letras do Tesouro Nacional (LTN), Letras Financeiras do Tesouro (LFT), Notas do Tesouro Nacional Série B (NTN-B), Notas do Tesouro Nacional Série F (NTN-F); (ii) Títulos Privados: Certificados de Depósito Bancário (CDB), Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Depósito a Prazo com Garantia Especial (DPGE), Letras Financeiras (LF), Debêntures e Fundos de Direitos Creditórios (FIDC); e (iii) estratégias com derivativos sem alavancagem.
- **Composição dos Fundos Multimercados:** (i) Títulos Públicos; (ii) Títulos Privados; (iii) estratégias com derivativos que não caracterizem alavancagem e (iv) Ações.
- **Composição do Fundo de Investimento Imobiliário:** Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário (FII) que alocam seus recursos em imóveis comerciais, salas e escritórios de alto padrão, diversificados tanto geograficamente, quanto nos setores de atuação de seus locatários.
- **Composição dos Fundos de Renda Variável Ativo:** ações que são identificadas pelo gestor do fundo por meio de análise fundamentalista, ou seja, análise detalhada das informações das empresas emissoras das ações, visando obter rentabilidade acima do índice de referência, o Ibovespa.

## 8.3. Benchmarks

INDICADORES	2023	JAN/24	FEV/24	MAR/24	ACUMULADO 2024
CDI	13,04%	0,97%	0,80%	0,83%	2,62%
SELIC	13,04%	0,97%	0,80%	0,83%	2,62%
IPCA	4,62%	0,42%	0,83%	0,16%	1,42%
INPC	3,71%	0,57%	0,81%	0,19%	1,58%

## 8.4. Cenário

Em março, mais uma vez as atenções internacionais voltaram-se para os EUA, que mantiveram sua taxa de juros inalterada. O FED (BC dos EUA) não indicou o início do corte dos juros, devido à resistência da inflação, ao crescimento da economia e ao mercado de trabalho aquecido, gerando preocupação para os investidores do mundo todo com relação ao prazo de início dos cortes.

Mesmo com a decisão de manutenção dos juros pelo FED, os índices de ações globais tiveram desempenho positivo, os juros de mercado ficaram estáveis e o dólar se valorizou frente às demais moedas. Os analistas acreditam que o ciclo de redução dos juros tende a ocorrer no meio do ano, mas a inflação nos EUA segue pressionada, e enquanto ela não diminuir, o FED postergará os cortes.

Na China, o consumo seguiu fraco, a inflação baixa, o mercado imobiliário com números ruins e os chineses preferindo guardar seus recursos, diante da falta de confiança na economia. Mantido o cenário atual, as estimativas apontam para crescimento de até 5% em 2024, número baixo, para a economia chinesa.

No Brasil, em sua ata da reunião de maio, o Banco Central indicou novo corte de 0,5% na Selic, sinalizando que haverá apenas mais uma redução nos juros, diferentemente do que estava sendo divulgado anteriormente, quando a expectativa era de outros cortes no mesmo patamar nas próximas reuniões. Com o aumento da incerteza sobre a política econômica brasileira, especialmente com relação ao controle fiscal, e com o difícil cenário global, os investidores entenderam que o BC não deverá manter o ritmo de reduções na Selic e alguns analistas, inclusive, consideram que o BC pode até interromper os cortes, se a inflação crescer.

A postura cautelosa do FED com a gestão dos juros e a preocupação com a condução da política econômica brasileira geraram incertezas no mercado e reduziram as chances de queda mais acentuada dos juros de mercado no Brasil. O Ibovespa, que tinha se recuperado em fevereiro, voltou a ficar negativo em março. Apesar do bom desempenho das ações do setor de consumo, o setor de petróleo impactou negativamente o índice.

Com isso, os investimentos no Brasil não seguiram o mercado internacional: a B3 fechou o mês em queda e a curva de juros se elevou. Os perfis da EMBRAER PREV refletiram esse cenário, com os seguintes resultados: o Conservador rendeu 0,84%, o Convencional 0,58% e o Arrojado 0,42%.

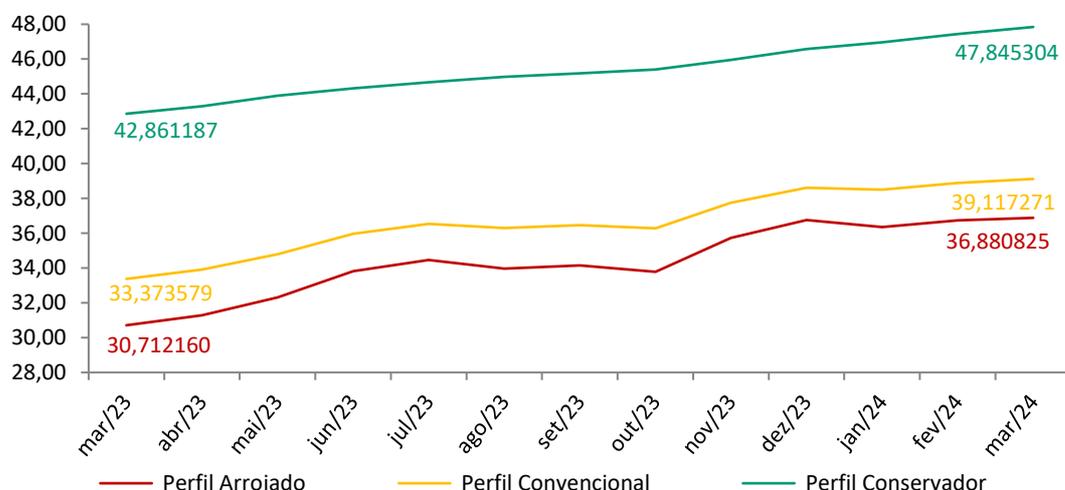
O aumento do risco tornou o ambiente mais complexo, principalmente devido à persistência da força da economia dos EUA e à manutenção dos juros americanos em patamar considerado elevado. A insegurança dos investidores no Brasil e a fuga de capital estrangeiro inibem um fluxo relevante de negócios, mesmo com a B3 seguindo atrativa, pois os preços das ações são considerados baixos em relação às suas médias históricas.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

### 9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2023	JAN/24	FEV/24	MAR/24	2024	12 Meses
Conservador	12,63%	0,85%	1,01%	0,84%	2,73%	11,63%
Convencional	14,78%	-0,29%	1,00%	0,58%	1,30%	17,21%
Arrojado	16,70%	-1,07%	1,03%	0,42%	0,36%	20,09%

### 9.2. Evolução do valor da cota dos perfis de investimento (em R\$) – Últimos 12 meses



MÊS	PERFIL CONSERVADOR		PERFIL CONVENCIONAL		PERFIL ARROJADO	
	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS
MAR/24	47,845304	0,84%	39,117271	0,58%	36,880825	0,42%
FEV/24	47,446564	1,01%	38,890038	1,00%	36,728163	1,03%
JAN/24	46,972135	0,85%	38,505710	-0,29%	36,354842	-1,07%
DEZ/23	46,575942	1,34%	38,616865	2,31%	36,748375	2,88%
NOV/23	45,957990	1,22%	37,745165	4,07%	35,719945	5,77%
OUT/23	45,405379	0,48%	36,270252	-0,54%	33,772241	-1,08%
SET/23	45,190124	0,47%	36,468094	0,47%	34,141574	0,51%
AGO/23	44,980328	0,72%	36,296760	-0,63%	33,967544	-1,45%
JUL/23	44,660489	0,75%	36,528140	1,55%	34,466042	1,92%
JUN/23	44,327415	0,99%	35,969282	3,41%	33,817736	4,65%
MAI/23	43,892729	1,38%	34,782047	2,59%	32,315758	3,27%
ABR/23	43,295666	1,01%	33,904482	1,59%	31,291269	1,89%

## 10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.994/22

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.994
Renda Fixa	87,25%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	10,75%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,48%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,52%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	3,00%	0,00%	10,00%	10,00%

## 11. GLOSSÁRIO

### Alavancagem

Uso de instrumentos financeiros ou recursos de terceiros, tais como empréstimos, com o objetivo de aumentar o retorno potencial das operações financeiras, o que conseqüentemente também aumenta o seu risco.

### Carteira

Conjunto composto por títulos, ações e contratos. A título de exemplo, a carteira de investimentos da EMBRAER PREV compõe-se de todos os investimentos vinculados aos Planos que a Entidade administra.

### Cota

É a unidade que reflete a rentabilidade patrimonial líquida de cada perfil de investimento do Plano Embraer Prev.

### Fundo de Investimento

É um tipo de aplicação financeira que reúne recursos de um conjunto de investidores, regido por um regulamento, destinado à aplicação em títulos, valores mobiliários ou em quaisquer outros ativos disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

### Gestor de recursos

Pessoa ou Empresa, devidamente autorizada pelos órgãos competentes para gerir carteiras e fundos de investimento. O Gestor decide onde os recursos de um fundo de investimento ou carteira serão aplicados.

### Índice de Referência (*Benchmark*)

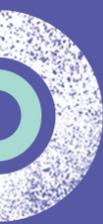
Indicador usado para comparar a rentabilidade entre investimentos, produtos, serviços e taxas. No mercado de ações, por exemplo, o índice BOVESPA é o *benchmark* mais utilizado.

### Perfil de Investimento

É um modelo que permite que Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev escolham a estratégia de investimento que mais se adequa às suas expectativas de risco financeiro e de rentabilidade.

### Política de Investimento

É o documento que determina e descreve as diretrizes gerais para a gestão de investimento do exercício anual dos planos administrados pela EMBRAER PREV.

**Rentabilidade Bruta**

É a rentabilidade obtida em cada segmento de aplicação dos investimentos, sem considerar os respectivos custos de administração.

**Rentabilidade Líquida**

É a rentabilidade bruta, deduzidos os valores pagos pelos fundos de investimentos referentes à taxa de administração, custódia, controladoria, gestão, órgãos reguladores e fiscalizadores (ANBIMA, BOVESPA/CBLC e CVM), manutenção de conta SELIC e CETIP, corretagem, auditoria, cartório, investimentos em derivativos (quando houver) e tarifas bancárias.

**Volatilidade**

É uma variável que indica a intensidade e a frequência das oscilações no preço de um título em um determinado período.