

EMBRAER PREV E VOCÊ

edição especial
Dezembro 2022

PERSPECTIVAS PARA 2023 PERMANECEM CONSERVADORAS

O ritmo de retomada da economia em 2022 provocou uma disparada da inflação global que, para ser contida, demandou a adoção de políticas restritivas dos bancos centrais no Brasil e do mundo. Esse ambiente de juros altos e crescimento lento da economia segue como tendência para 2023. Mesmo em um cenário adverso, o patrimônio da EMBRAER PREV continuou evoluindo e encerra o ano com R\$ 4,2 bilhões, um crescimento de cerca de 10% em relação a 2021.

O 19º Encontro EMBRAER PREV, realizado em novembro, apresentou os principais resultados da Entidade e as análises de consultores especializados sobre as perspectivas para o próximo ano. Além disso, foram abordados temas relacionados à Educação Previdenciária, em especial a Campanha de Contribuições Extraordinárias de Participantes e Assistidos, que vai até 20 de dezembro.

A apresentação da Visibilidade EMBRAER PREV destacou resultados importantes que demonstram a capacidade da gestão para enfrentar cenários difíceis e a dedicação da Entidade para atrair novas adesões. Eléu Baccon, superintendente da EMBRAER PREV, explica essa conquista: “Durante o período mais recente, mesmo em cenário bastante desafiador, tive-

mos uma recuperação importante e superamos a barreira de 20 mil Participantes e Assistidos. 90% desse contingente é constituído por Participantes em fase de acumulação de patrimônio. Temos um plano jovem, com muito potencial de crescimento”. O Plano Embraer Prev paga benefício mensal de aposentadoria para Assistidos, que representam 10% do quadro. Em 2022, a projeção de pagamento de benefícios soma R\$ 135 milhões. A apresentação abordou também a oportunidade da Contribuição Extraordinária até 12% da renda bruta anual, de maneira que esse tipo de contribuição ao Plano Embraer Prev possa diminuir a base de cálculo do Imposto de Renda para os contribuintes que optaram pela Declaração de Ajuste Anual Completa. Contribuições extraordinárias (inclusive sobre o 13º Salário), contribuições dos Assistidos e portabilidades recebidas aceleram a formação e prolongam a duração do patrimônio previdenciário de Participantes e Assistidos.

Abono Anual: Novidade para Assistidos

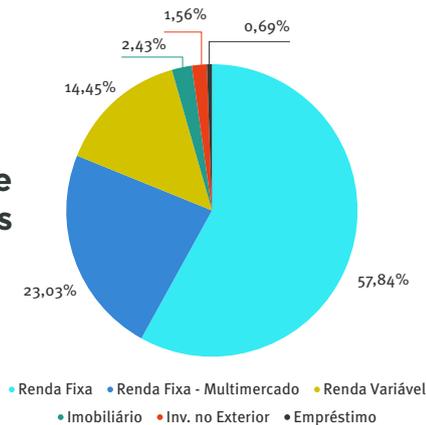
Similar ao 13º benefício, o Abono Anual é uma novidade que a EMBRAER PREV implementou em 2022 para atender os Assistidos que desejam recursos financeiros para cobrir despesas extraordinárias de final de ano. Trata-se de um benefício opcional, concedido somente com solicitação formal. “O Abono Anual oferece a flexibilidade para pagamento de despesas extras, mas exige o cuidado de se fazer o acompanhamento do saldo patrimonial, porque esse pagamento se reflete no planejamento dos próximos anos”. Os Assistidos interessados podem formalizar suas opções na área restrita do portal (www.embraerprev.com.br).

Desempenho das Carteiras De Investimento

A carteira consolidada de investimento mostra que a EMBRAER PREV está alinhada com os movimentos de mercado. “Renda Fixa e Renda Fixa – Multimercado representam 80,87% dos investimentos. Já tivemos uma participação maior em Renda Variável mas, à medida em que enfrentamos momentos mais difíceis, mantemos o risco controlado”. O detalhamento das decisões de investimentos pode ser visto no Relatório de Composição da Carteira de Investimento, disponível no portal (www.embraerprev.com.br).

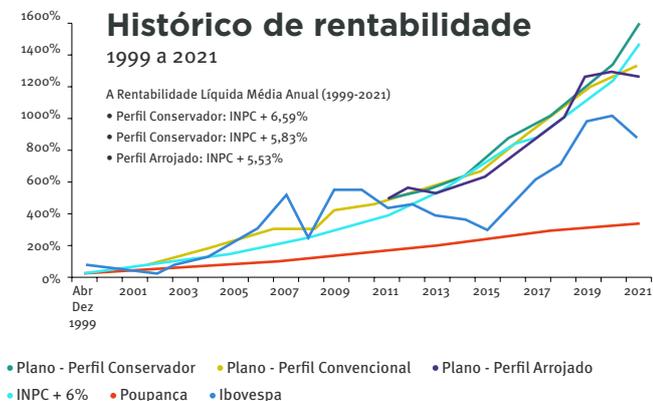
Composição da carteira de investimentos consolidada

Outubro 2022



“Passamos por um período bastante complexo no início do ano, mas estamos em processo de recuperação. Em 2022, o Perfil Conservador obteve resultados satisfatórios de 10,51%, o Convencional de 9,14% e o Arrojado de 10,17%, considerando o retorno até outubro. Embora em recuperação, tínhamos uma expectativa de resultado melhor para os perfis Convencional e Arrojado, que não foi materializada, em razão do desempenho da Bolsa e de investimentos imobiliários. A gente continua acreditando nesses segmentos, mas o mercado está muito desafiador e essa recuperação não será tão rápida”.

Rentabilidade diferenciada



Quem decide investir em Previdência Complementar sabe que se trata de um processo de longo prazo, sujeito a bons momentos de mercado financeiro e de capitais, mas também a crises. O histórico de rentabilidade da EMBRAER PREV en-

tre 1999 e 2021 mostra o impacto dessas fases para os perfis de investimento, comparativamente a alguns indicadores de mercado, demonstrando eventos de retornos menores ou negativos, bem como suas respectivas recuperações. Esse histórico mostra também a performance satisfatória dos perfis da EMBRAER PREV, com resultados importantes e acima da inflação em todo o período. Com pouco risco, o Perfil Conservador rendeu em média INPC + 6,59% a.a. Com alguma exposição a risco moderado, o Perfil Convencional rendeu em média INPC + 5,83% a.a. Já o Perfil Arrojado, que satisfaz as demandas dos Participantes que, no longo prazo, buscam capturar resultado compatível com o risco assumido, rendeu em média INPC + 5,53% a.a.. A opção pelos Perfis de Investimento EMBRAER PREV pode ser feita mensalmente, pelo APP ou pelo portal (www.embraerprev.com.br).

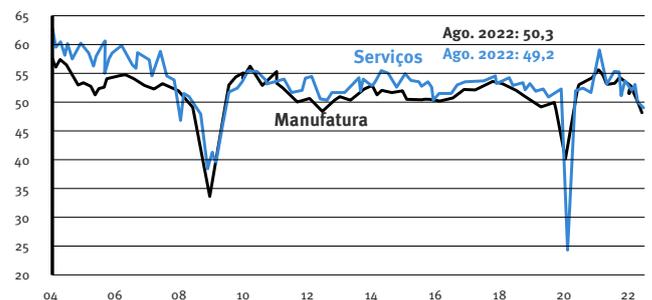
As Tendências do Cenário Econômico para 2023

O mercado financeiro está atuando em um cenário de muitas incertezas. Por isso, as projeções para o próximo ano são cautelosas e baseadas em muita análise de dados. Os consultores Lauro Araújo e Andressa Castro fizeram apresentações alinhadas sobre três grandes fatores que estão determinando o comportamento do mercado financeiro: alta da taxa de juros nos Estados Unidos, desaceleração do crescimento na China e recessão na Europa.

“Taxa de juros e inflação em alta deverão persistir em 2023”.

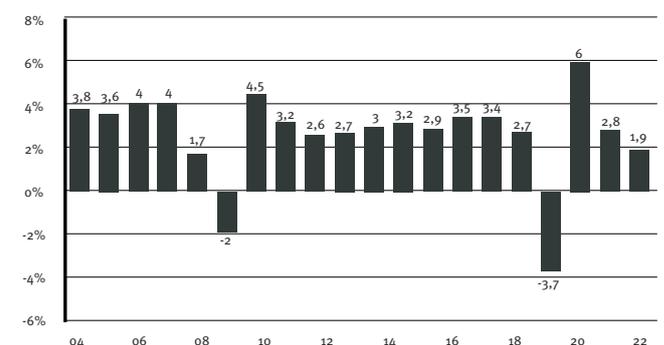
Crescimento da economia global

PMI Global para manufatura e serviços Mensal



Crescimento real do PIB Global

GTM | LATAM | 23



Na apresentação Desafios do Mercado em 2023, Lauro Araújo, assessor de investimentos, mostrou que, após a crise sanitária, a recuperação em “V” da economia global desacelerou desde o início do ano. “Há uma clara retração na atividade econômica e tudo indica que entraremos numa fase de menos crescimento, com a economia global crescendo 1,9% em 2022, portanto, abaixo média de 2,7%”.

Um conjunto de fatores simultâneos influenciou os resultados da economia global em 2022.

1 | Política monetária nos países desenvolvidos. Os emergentes começaram antes, mas os países desenvolvidos também tiveram que reduzir os incentivos financeiros em suas economias.

2 | Política de Covid Zero para combater a doença na China fechou a economia diversas vezes, a cada surto. As medidas restritivas reduziram o crescimento da China em 2022.

3 | Guerra Rússia X Ucrânia – gerou um choque de energia e trouxe uma perspectiva negativa para o crescimento da Europa, que enfrentam inflação alta e risco de recessão.

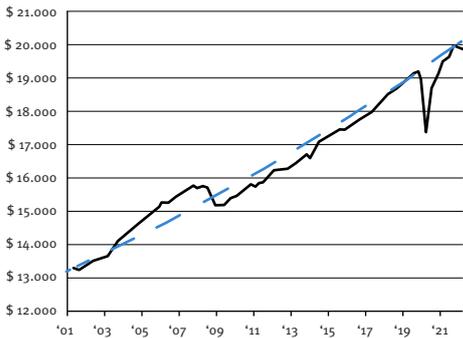
ESTADOS UNIDOS: MAIOR ALTA DA TAXA DE JUROS NOS ÚLTIMOS 20 ANOS

Os efeitos da redução de estímulos financeiros e aumento da taxa de juros para conter a alta da inflação começam a ser percebidos na diminuição do crescimento econômico dos Estados Unidos. O país sustenta uma condição privilegiada com baixos índices de desemprego e custo da mão-de-obra em alta.

Para Lauro, “A alta na taxa de juros americana (5% a.a.), de

PIB EUA

Crescimento econômico dos EUA e composição do PIB



Fonte: BEA, J.P. Morgan Asset Management. A soma dos valores pode não ser igual a 100% por causa dos arredondamentos.

Composição do PIB PIB nominal de 2022, em trilhões de dólares

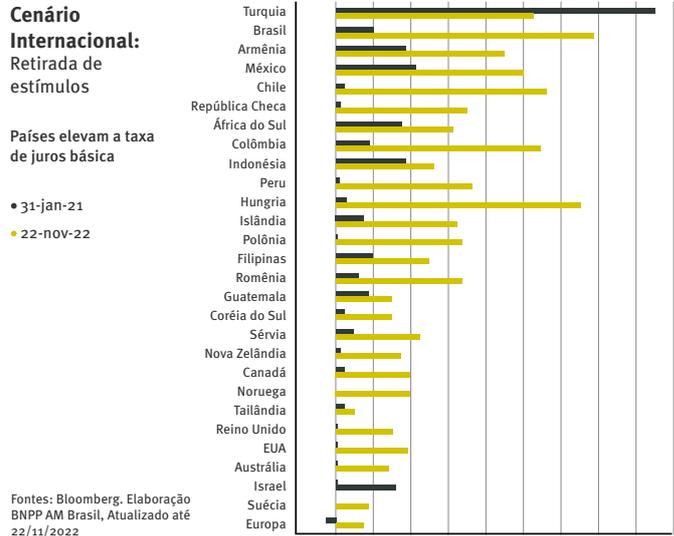


uma forma geral, obriga todos os outros países a manterem juros altos. Esse aumento da taxa faz com que se tenha uma redução no valor do dinheiro das pessoas e das reservas internacionais”.

Numa linha interpretativa semelhante, na apresentação Cenário Econômico, Andressa Castro, economista-chefe do BNP Paribas, fez uma projeção positiva: “quando a inflação começar a responder ao aperto monetário, o pior momento de política mais restritiva terá ficado para trás e a tendência dos países em 2023 será parar de aumentar ou até cortar juros”.

CHINA EM COMBATE À COVID

A política Covid-Zero adotada pela China mantém a abertura dos mercados chineses instável, reduzindo a produção industrial. “O consumo apresentou retração. Há menos injeção de recursos financeiros na economia. Os gastos do governo aumentaram. Esses fatores combinados determinam um crescimento tímido para a China em 2022”, afirma Lauro.

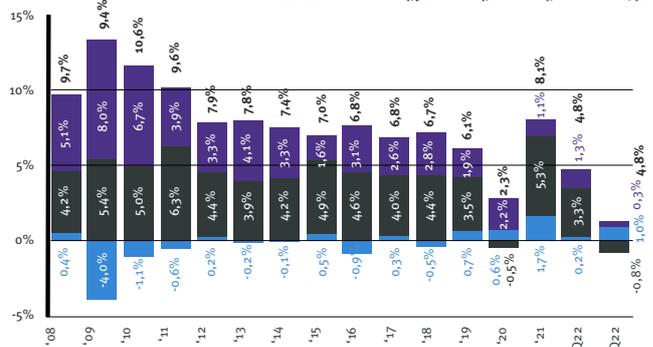


Fontes: Bloomberg, Elaboração BNPP AM Brasil, Atualizado até 22/11/2022

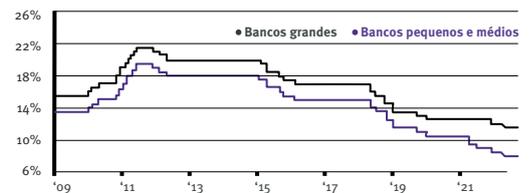
É possível que haja uma mudança lenta e gradual desse cenário para o próximo ano. “Os chineses estão tomando medidas para fazer uma reabertura econômica. Aumento da vacinação e da capacidade hospitalar deve mostrar resultados,

Contribuição do PIB real chinês anual, em porcentagem

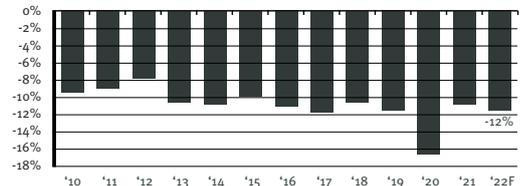
Investimento	0,4%	-0,5%	1,3%	0,3%
Consumo	0,7%	1,1%	3,3%	-0,8%
Exportação líquida	3,8%	3,4%	0,2%	1,0%
PIB Total	4,9%	4,0%	4,8%	0,4%



Estímulo monetário: Índice de requerimento de reserva



Estímulo fiscal: Deficit fiscal % PIB



especialmente após o inverno. A China é o principal mercado consumidor de commodities do mundo. Quanto mais eles estimularem a própria economia, mais ajudarão os mercados emergentes. O Brasil exporta minério de ferro e bens agrícolas para a China”, considera Andressa.

RACIONAMENTO DE GÁS PRESERVA ATIVIDADE ECONÔMICA

A guerra entre Rússia e Ucrânia encontra-se estabilizada e indefinida. O mercado esperava que o impacto do gás natural sobre a produção industrial seria muito forte, desencadeando uma recessão aguda. Segundo Andressa, “com a atividade econômica mais resiliente, os europeus estão conseguindo fazer racionamento e manter estoques suficientemente grandes para atravessar o inverno e já avançar para 2023”.

BRASIL: INDEFINIÇÃO DA MATRIZ ECONÔMICA

As análises tentam criar um cenário, mas ainda há muita incerteza. A maior discussão hoje na economia brasileira é sobre o tamanho do pacote fiscal que virá. A Equipe de Transição do novo Governo está discutindo um pacote adequado às promessas de campanha, feitas pelos candidatos à presidência. “Algumas medidas, tais como Auxílio Brasil, adicional para crianças, investimentos, recomposição de gastos subestimados no orçamento, reajuste do salário-mínimo acima da inflação, não estão previstas no orçamento e devem custar cerca de 1,7% do PIB. O anteprojeto da PEC prevê um valor de R\$ 198 bilhões. Existe uma tendência de inflar o preço para se negociar até se chegar a um valor mais realista em torno de R\$ 175 bilhões”, explica Andressa.

Para 2023, a tendência é a desaceleração do crescimento do PIB porque a taxa de juros alta afeta setores da indústria,

construção civil e investimentos em geral. “O aumento da inadimplência, batendo no bolso das pessoas, também enfraquece a economia nos próximos trimestres. A recuperação deve ser pequena, no final de 2023”, projeta Andressa.

Hoje nossa economia é mais resiliente. Não devemos entrar em recessão como em 2015, 2016, mas a gente deve desacelerar em 2023.

A política monetária do Banco Central deverá manter os juros em 13,75%. Para Andressa, “o Governo tem que recuperar receitas para poder entregar superávit primário e equilibrar a relação entre dívida interna e PIB. Dívida interna se transforma em inflação e quem paga é a população”.

A projeção da inflação para médio prazo está acima da meta. A queda deverá acontecer a partir de 2024. Essa projeção depende do cenário fiscal. “Se o próximo governo construir uma meta fiscal e um ajuste fiscal críveis, aí o cenário pode ser melhor. Por enquanto, não há sinal, ou direção, por causa do período de transição. Então, a inflação deve continuar pressionada porque a incerteza ainda é muito grande”, afirma Andressa.

Renda Fixa: Sensível a Juros e Inflação

Na apresentação Mercado de Renda Fixa, Aquiles Mosca – responsável pelas áreas comercial, marketing e digital do BNP Paribas – explicou detalhadamente como a alta da taxa de juros e a alta da inflação alteram o valor dos títulos de Renda Fixa. “Esse entendimento é importante porque Renda Fixa e Multimercados representam uma parte significativa dos investimentos nos perfis de investimento da EMBRAER PREV”.

Mas o que é Renda Fixa? Renda Fixa é um empréstimo. Esse é o conceito. “Em linhas gerais, quem compra um título de renda fixa empresta dinheiro para alguém. Pode ser para o Governo (títulos públicos) ou para uma empresa (títulos privados). O investidor tem uma expectativa de receber o valor aplicado de volta, acrescido de remuneração (juros). A condição de remuneração da transação é previamente definida e conhecida desde o momento da aplicação (prazo, taxas de juros praticadas no mercado, inflação)”.

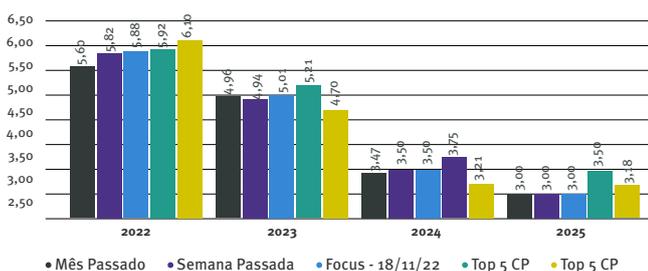
Principais Instrumentos de Renda Fixa Disponíveis no Mercado Financeiro

Pós-fixado (títulos flutuantes) – o rendimento é definido no vencimento da aplicação, ou seja, no dia do resgate. Na contratação, são conhecidas as condições de remuneração (indexador atrelado que flutua ao longo do tempo). Outras condições são: prazos de vencimentos mais longos remuneram melhor o papel porque o risco de exposição às incertezas é maior. Liquidez define se o resgate será a qualquer tempo ou no vencimento do título.

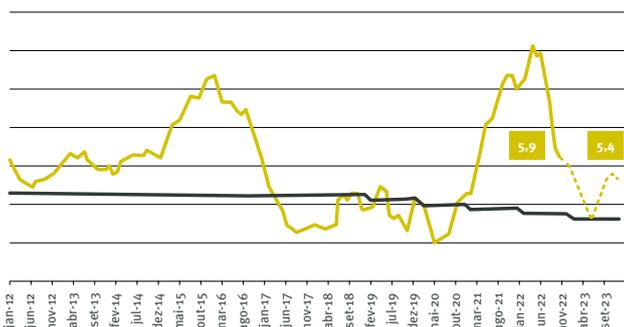
Exemplos: LFT (Selic + prêmio), CDB (% do CDI)

Cenário Doméstico: inflação pressionada

Mediana das Projeções de IPCA Anual



Projeção de IPCA BNPPAM



- 1 | Pré-fixado – a rentabilidade é conhecida no momento da aplicação. O investidor sabe quanto aquele investimento retornará de lucros no vencimento.
- 2 | Título pré-fixado é mais favorável e traz uma contribuição mais positiva para a carteira porque a taxa de retorno está dada, tem previsibilidade. Exemplos: LTN e NTN-F: remuneração definida por taxa fixada na negociação.
- 3 | Híbrido – o título tem os dois componentes anteriores. A remuneração depende do índice (pós) e a rentabilidade será conhecida no final do período de investimento. Ele paga também uma parte pré-fixada, percentual conhecido na contratação. Exemplo: NTN-B

Taxa de Juros Também Altera o Valor dos Títulos Pré-Fixados

“Qual o risco de investir no pré-fixado? Quando se sai de uma realidade com taxa de juros muito baixa (Selic a 2,75%) para um cenário de taxa de juros muito alta (Selic a 13,75%), as novas operações pagam mais juros. E os títulos com juros menores são desvalorizados, podendo atingir até mesmo variação negativa”. Em contrapartida, em cenários de queda quando os juros caem, há uma revalorização dos títulos que voltam a apresentar rentabilidade positiva.

A flutuação de preço ao longo do tempo é natural e, levado a vencimento, o papel pagará o valor contratado. “Papéis atrelados à inflação são muito importantes para as EFPC (Entidades Fechadas de Previdência Complementar), porque o objetivo final é perseguir e eventualmente superar a meta atuarial (inflação + juros) e de investimentos”.



Todo o cenário econômico influencia os papéis de Renda Fixa e os Multimercados. Conhecer o comportamento de cada classe de ativo é importante para transformar decisões que possam realizar perdas - com foco na rentabilidade imediata - em decisões de ganho, com foco no pagamento do prêmio integral contratado pelo título e visão de longo prazo.

Chat é Canal de Interação Entre Público e Palestrantes

Na seção de Perguntas & Respostas das lives, Participantes e Assistidos interagiram com a equipe da EMBRAER PREV e palestrantes convidados. Essa é uma grande oportunidade para o detalhamento de estratégias, processos e práticas de gestão. Durante as lives do 19º Encontro EMBRAER PREV, as dúvidas levantadas trataram dos seguintes temas: teto de gastos, investimentos no exterior, renda variável, atração de investimentos estrangeiros para o Brasil, taxa de juros altas, matriz econômica, inadimplência, liquidez, crédito privado, análise de risco de crédito, precificação de negociação de ativos, estratégia de gestão de investimento (Renda Variável, Multimercados, Investimentos no Exterior, Fundos de Renda Variável Indexados), diversificação de investimento, gestores de investimentos, Relatório de Rentabilidade e Resultados, abono anual e empréstimo pessoal. Se você ficou interessado em algum desses temas, poderá encontrar essas abordagens, explicações e respostas nos vídeos das palestras que gravamos para você e que já estão disponíveis no Portal da EMBRAER PREV.

Veja os vídeos das Lives

Você pode rever as apresentações do 19º Encontro Virtual EMBRAER PREV. Elas estão disponíveis no portal da EMBRAER PREV (www.embraerprev.com.br), na página do Educando para um Futuro Melhor, programa de Educação Previdenciária da EMBRAER PREV. Lá você poderá acessar as gravações dos Encontros Virtuais anteriores, vídeos e minidocs produzidos pela EMBRAER PREV, dicas de leitura e matérias úteis para o desenvolvimento de sua cultura previdenciária.

Fique de olho!

A EMBRAER PREV deseja a todos que 2023 seja um ano de grandes realizações e muita prosperidade. E aproveite para reservar sua agenda, pois em maio de 2023, acontecerá a próxima edição do Encontro Virtual EMBRAER PREV. Acompanhe a divulgação pelos canais de comunicação, programe-se e participe!

CONTATO EMBRAER PREV

Portal

www.embraerprev.com.br

FALE CONOSCO

E-mail para atendimento@embraerprev.com.br permite que você solicite informações e apresente suas necessidades mais específicas.

PRESENCIAL

Atendimento presencial na Unidade Centro de São José dos Campos, por meio de agendamento prévio no Portal da EMBRAER PREV.

ATENDIMENTO TELEFÔNICO

Ligação gratuita para se obter informações rápidas. 0800 770 1063 de segunda à sexta, das 8h às 17h.

PROGRAMA EDUCANDO PARA UM FUTURO MELHOR

embraerprev.com.br/portal/Educacao_financeira/ EMBRAERPREV



Baixe o Aplicativo EMBRAER PREV Disponível na Play Store e Apple Store.



ASSISTENTE VIRTUAL EMBRAER PREV
Agora você pode tirar suas dúvidas em tempo real diretamente no Portal ou no APP da EMBRAER PREV.