

# EVOLUÇÃO EM DESTAQUE: PATRIMÔNIO ATINGE R\$ 5,5 BILHÕES

**Os números de 2025 registram uma evolução importante do patrimônio do Plano Embraer Prev, do universo de Participantes e Assistidos, da confiança na gestão e do alinhamento das decisões pessoais às melhores práticas previdenciárias.**

A 24<sup>a</sup> edição do ENCONTRO EMBRAER PREV, realizada exclusivamente em formato remoto no dia 29 de maio de 2025, compartilhou com Participantes e Assistidos um panorama detalhado do cenário macroeconômico, atualização dos indicadores de desempenho da gestão e ferramentas de suporte à decisão de Participantes e

*Confiança na Gestão alcançou 9,4 pontos na Pesquisa Anual de Satisfação da EMBRAER PREV.*

Assistidos para a configuração da melhor experiência de utilização do Plano Embraer Prev, de acordo com seus comportamentos e necessidades pessoais.

Eléu Baccon, superintendente da EMBRAER PREV, enfatizou o fortalecimento da relação de confiança entre EMBRAER PREV e Participantes e Assistidos. “Confiança só se desenvolve por meio de transparência. Não é por acaso que a Pesquisa de Satisfação Anual mostra um índice de mais de 90% de confiança na administração da EMBRAER PREV. A gente realmente se preocupa em dar visibilidade às ações, resultados e todas as estratégias desenvolvidas para os nossos Participantes e Assistidos. O Encontro que estamos realizando hoje é mais um exemplo dessa disciplina de, semestralmente, manter contato, mostrar resultados e o que estamos fazendo de forma objetiva, detalhada em conteúdo técnico e fundamentos para a tomada de decisão.”

Em março, a EMBRAER PREV implantou um novo Perfil de Investimento, para que Participantes e Assistidos possam fazer escolhas, assumindo riscos de acordo

com suas estratégias previdenciárias individuais. Agora, são quatro níveis de exposição a risco e oportunidades de investimento, desenhados para atender aos diferentes momentos e expectativas tanto do ciclo de vida individual de Participantes e Assistidos, quanto aos movimentos da economia, que influenciam o desempenho dos investimentos.

*Os Perfis de Investimento podem ser alterados mensalmente pelo portal e aplicativo da EMBRAER PREV.*

Mateus de Melo Rachul – *portfolio specialist* da Itaú Asset Management e mestre em Economia pelo Insper – apresentou o tema **Cenários e Perspectivas Econômicas**, com base na experiência e modelos análise do time de mais de 20 economistas e cientistas de dados da Itaú Asset Management. “Analisamos cenários para que o gestor posicione suas decisões de investimento de forma antecipada aos movimentos de mercado.”

## NOVA LÓGICA DE PRODUÇÃO GLOBAL

A política *America First* de Donald Trump é o evento que mais está provocando incerteza e instabilidade no cenário macroeconômico externo e interno. A guerra tarifária, que busca aumentar a tarifa média e arrecadação de impostos para os EUA, tem o objetivo de descentralizar a cadeia de produção focada na China e países periféricos asiáticos. “Os Estados Unidos estão tentando

fortalecer a indústria de manufatura, o que é um grande desafio para uma economia mais apoiada em produção tecnológica”.

## Comércio mundial

As incertezas ao redor das possíveis medidas por parte do governo têm gerado volatilidade no mercado.

1º de fevereiro	3 de fevereiro	4 de março	2 de abril <i>Liberation Day</i>	9 de abril
Tarifas de 25% no México e Canadá. Tarifas de 10% na China.	Tarifas adiadas em 30 dias para México e Canadá.	Tarifas confirmadas em 25% no México e Canadá. Adicionais de 10% na China.	Mais agressivo do que o esperado, com 10% de tarifa mínima por país e definição de percentual elevado por país.	Trump adia a imposição de tarifas acima dos 10% em 90 dias. A China segue com a imposição de tarifa de 125%.

Desde fevereiro, sem passar pelo Congresso, o presidente dos EUA, Donald Trump, vem usando de uma brecha na lei para sancionar, revogar e adiar decisões sobre as tarifas aplicadas à importação de produtos estrangeiros. Caracterizada como excesso de autoridade na aplicação da Lei de Poderes Econômicos de Emergência Internacional de 1977, em maio, a prática foi judicializada.

“Se tudo o que Trump disse fosse empregado, a tarifa média de importação chegaria a 30%, o que seria proibitivo. Onde a tarifação deve chegar? A 10% para todos os países e entre 40% e 60% para a China. Os efeitos serão em aumento da inflação e desaceleração da produtividade. Mas, os Estados Unidos têm uma dinâmica importante de crescimento, surpreendendo em dados de emprego e atividade econômica. Estamos agora no ponto de mudança e os próximos dados serão muito importantes, pois registrarão os reais impactos das tarifas e o possível aumento da inflação. Daí a cautela do banco central americano e o adiamento no corte de juros em 2025”, considerou Mateus.

A dinâmica provoca efeitos diretos, indiretos e muita incerteza, fazendo com que pessoas adiem consumo e empresas suspendam investimentos. O Índice de Incerteza Política e Econômica sobre o comércio mundial registrou alta durante a Pandemia e uma explosão em 2024. “O índice segue subindo. Na composição desses números, as tarifas ainda não foram empregadas, ainda não estão batendo na economia, mas na incerteza estão! E esses são os efeitos.”

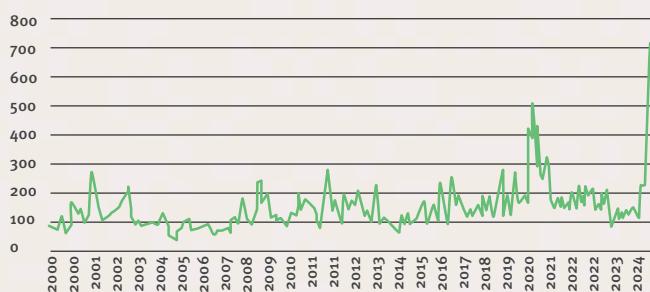
Nos Estados Unidos, a taxa de juros deve se manter entre 4,25% e 4,5% ao ano. O Banco Central tem o desafio de manter um equilíbrio entre alcançar a meta da inflação

e desemprego em baixa. A expectativa de crescimento do PIB – avaliada por investidores como UBS, Morgan Stanley, Goldman Sachs e Itaú – oscilou bastante, foi revisada e a média projetada está entre 0,8% e 1,0%, indicando uma desaceleração em relação a 2024.

## Comércio mundial

Guerra comercial tem elevado a incerteza geral.

EUA: Índice de incerteza política Econômica



“No pós-eleição, a S&P rodava ao redor de 6 mil pontos. Por causa de incerteza, começa a cair. Em 2 de abril, despencou e agora segue em recuperação, enfrentando a desaceleração da atividade econômica e juros altos do Banco Central. Outras bolsas ao redor do mundo estão experimentando uma dinâmica parecida”.

O enfraquecimento do dólar frente a moedas do mundo todo, aumento de gasto fiscal declarado por vários países, inclusive a Alemanha, foram fatores determinantes para a migração dos investimentos para a Europa e outros países em desenvolvimento. “A Moody’s avaliou para baixo a nota de risco dos Estados Unidos, que continua sendo a maior economia do mundo, com produtividade e grande capacidade para se reinventar. Portanto, um lugar muito seguro para se investir. A Europa tem desafios de crescimento e potencial, mas está atraindo os investidores.”

*Crescimento do risco fiscal global é um ponto de atenção para ser monitorado.*

## MUDANÇA DA MATRIZ ECONÔMICA

O ritmo de crescimento econômico chinês também diminuiu. Na primeira década do século, o crescimento era de 10% a.a. Dez anos depois, a taxa caiu para 7,5%. Hoje, a expectativa é abaixo de 5%. A China também perdeu o bônus demográfico de crescimento da população.

O governo chinês está aumentando a dívida pública, diminuindo juros para estimular a economia e impulsio-

nando o consumo interno, uma vez que a tarifação de Donald Trump deve reduzir os U\$ 450 bilhões anuais nas exportações da China para os Estados Unidos.

## China

Definição de metas inclui maior estímulo fiscal e novos anúncios melhoram percepção de crescimento na margem, ainda que com desafios.

### Crescimento anual do PIB



### Metas para 2025

- Produto Interno Bruto (PIB): cerca de 5%.
- Elevação da meta de déficit fiscal: de 3% para 4% do PIB.
- Meta de inflação ao consumidor: de 3% para 2%.
- Criação de empregos: 12 milhões.
- Autorização para a emissão de 4,4 trilhões de yuan (aproximadamente 600 bilhões de dólares) pelos governos locais.
- Intenção do governo central de emitir 1,3 trilhões de yuan em títulos de longo prazo.

A inflação global deverá ser menor por causa de *commodities* com preços mais baixos e pela pulverização dos produtos industrializados chineses pelo mundo. “A China tem exportado deflação. Na base anual, o indicador de preço ao produtor tem rodado negativo, diminuindo a inflação no mundo inteiro.”

Inflação e crescimento menores para o mundo são a tendência para 2025. O cenário externo precisa ser acompanhado para que as oportunidades e riscos possam ser identificados e analisados, dando suporte técnico à tomada de decisão dentro de uma estratégia de diversificação dos investimentos.

## BRASIL TEM MOVIMENTO PRÓPRIO

No Brasil, o Banco Central deve manter a taxa de juros em 14,75% a.a. até o fim do ano. As projeções mostram a inflação chegando a 5,5% em 2025, bem acima da meta, estabelecida em 3%. Aumento de gastos públicos, impostos e um crescimento ainda robusto são os fatores que impedem a redução da taxa de juros.

“Com as últimas declarações sobre IOF e cortes de gastos no orçamento, talvez o governo consiga cumprir a meta desse ano, que é um déficit zero ou até menos, de -0,25% do PIB. Mas existem os desafios de longo prazo,

com estímulos e gastos por vias não-federais, que apontam para um déficit primário preocupante. O arcabouço fiscal atual permite aumento de despesas em 2,5%, mais do que o PIB potencial, não gera sustentabilidade da dívida.” Em 2025, a expectativa é de desaceleração do crescimento do PIB para 2,3%, mas ainda gerando impacto para a inflação.

A taxa de desemprego na mínima histórica é outro ponto de força da economia. Eventos externos – como câmbio e aumento de fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa de Valores – favoreceram o cenário interno e contribuíram para que a taxa Selic não chegasse a 17%, como chegou a ser projetada pelo mercado.

## PATRIMÔNIO REGISTRA CRESCIMENTO SIGNIFICATIVO

Na apresentação **Visibilidade EMBRAER PREV**, Eléu Baccon destacou a importante evolução do patrimônio: R\$ 5,5 bilhões, resultado de um grande movimento coletivo. “Isso não é mérito exclusivamente da gestão. Participantes, Assistidos e Patrocinadora fazem contribuições regulares ao Plano. Em 2024, tivemos mais de R\$ 20 milhões em Contribuições Extraordinárias. Participantes e Assistidos, de forma livre e voluntária, têm escolhido colocar dinheiro e demonstrado um grau elevado de confiança no crescimento de seus saldos no Plano Embraer Prev. Então, a gente agradece muito, porque a gente trabalha para isso, exatamente para que esse resultado diferenciado aconteça.”

O quadro de Participantes e Assistidos também cresceu e ultrapassou 23,5 mil vidas. 90% desse volume está em fase acumulativa de patrimônio. “A gente tem muito mais Participantes fazendo contribuições extras ou aumentando contribuições normais ao Plano. Daí a aceleração do crescimento.” Os Assistidos (10%) recebem benefício. Este ano, o montante projetado para pagamento de benefícios é de R\$ 168 milhões.

O Plano Embraer Prev tem taxa de adesão de 84%. “Antes da pandemia, esse índice superava os 96%, resultado acima do padrão. Por isso, estamos refazendo as estratégias de adesão, com o objetivo de voltar àqueles patamares.” As Entidades Fechadas de Previdência Complementar têm média de adesão entre 80% e 85%.

Outra mudança de comportamento pós-pandemia foi registrada na utilização dos canais de atendimento. Atual-

mente, a EMBRAER PREV conta com uma infraestrutura que inclui atendimento telefônico (0800), Fale Conosco atendimento por e-mail ([atendimento@embraerprev.com.br](mailto:atendimento@embraerprev.com.br)), videoconferências, portal, Assistente Virtual e o aplicativo EMBRAER PREV, que hoje concentra a maior demanda de toda a operação. “Atendimento é uma estratégia-chave para nós. Queremos ouvir, dar retorno, orientar nosso público, porque podemos disponibilizar muitas informações. É o que estamos fazendo aqui hoje! Nós queremos que o Participante e o Assistido sejam bem-informados para tomarem suas decisões. O reflexo disso é a quantidade de atendimentos. Desde janeiro, foram mais de 250 mil.”

## DIVERSIFICAÇÃO E DILUIÇÃO DE RISCOS

Sobre o desempenho dos investimentos, Eléu destacou a estratégia de diversificação, gerando resultados em cenário de incertezas. A carteira consolidada de investimentos da EMBRAER PREV é conservadora e diversificada. “Isso significa que a gente procura segmentos de investimento mais pulverizados, com o objetivo de diluir risco, evitar resultado ruim de forma concentrada na carteira. A diversificação é fundamental para uma entidade de previdência complementar como a nossa.”

Renda Fixa é a alocação que mais corresponde ao propósito de proteção do patrimônio e pagamento de benefícios no longo prazo. Oferece constância nos resultados e baixo risco.

Para a EMBRAER PREV, Bolsa de Valores é uma estratégia importante. “Historicamente, nosso nível de aplicação em Renda Variável é de 15%. Em razão das instabilidades, incertezas e volatilidade, atualmente alocamos menos de 10%, adotando uma posição mais conservadora.”

Investimentos em fundos imobiliários com alto nível de controle de risco, empréstimo a Participantes e Assistidos (com taxa de juros reduzidas em relação ao mercado) são as modalidades que complementam a diversificação da carteira de investimento.

Essas estratégias permitem que a EMBRAER PREV ofereça quatro diferentes Perfis de Investimentos. Participantes e Assistidos podem escolher mensalmente a modalidade que melhor atenda às suas expectativas de rentabilidade e tolerância a riscos.

Modalidade	Exposição a Risco (Alvo)
Perfil Conservador	100% em Renda Fixa
Perfil Moderado Conservador	90% em Renda Fixa 10% em Renda Variável
Perfil Convencional	80% em Renda Fixa 20% em Renda Variável
Perfil Arrojado	60% em Renda Fixa 40% em Renda Variável

### DÚVIDAS SOBRE A ESCOLHA DO SEU PERFIL?

A EMBRAER PREV disponibiliza a *Avaliação de Perfil de Investimento (API)*. Por meio de questionário, o sistema aponta o perfil mais recomendado, pela perspectiva do nível de risco identificado nas respostas às perguntas.

A abertura do portfólio está divulgada na seção [Perfis de Investimento](#), no portal da EMBRAER PREV, onde são detalhados os objetivos de cada segmento de alocação. A rentabilidade dos Perfis de Investimento está correlacionada com os movimentos do cenário econômico. “O Perfil Conservador obteve resultado de 4,45% no acumulado de 2025, ultrapassando o CDI, que pagou 4,08%. O Perfil Moderado Conservador foi implantado em março, então tem pouca base de comparação. Alcançou rentabilidade de 2,21%. Com a alta da Bolsa, o Convencional começou a se recuperar, acumulando resultado de 6,69% no ano. O Arrojado bateu 8,01%.”

### Rentabilidade dos Perfis de Investimento – Abril 2025

PERFIL DE INVESTIMENTO	2024	1º tri/25	abr./25	2025	12 meses
Conservador	9,50%	3,23%	1,17%	4,45%	10,96%
Moderado Conservador	-	-	2,21%	2,21%	2,21%
Convencional	3,14%	4,15%	2,44%	6,69%	9,59%
Arrojado	-0,90%	4,96%	2,90%	8,01%	8,37%

Indicadores	2024	1º tri/25	abr./25	Acumulado 2025
CDI/SELIC	10,88%	2,99%	1,06%	4,08%
IPCA	4,83%	2,04%	0,43%	2,48%
INPC	4,77%	2,00%	0,48%	2,49%

Durante o 24º Encontro EMBRAER PREV, Participantes e Assistidos interagiram por *chat*, questionando os palestrantes sobre a influência do Japão na economia global, credibilidade dos indicadores de desemprego no Brasil, investimento em ouro, marcação contábil dos investimentos, alteração de Perfil de Investimento, tributação das contribuições à Previdência Complementar, endividamento público, cobrança de IOF e indicadores de Atendimento EMBRAER PREV.

Participantes e Assistidos também avaliaram o 24º Encontro EMBRAER PREV, respondendo à Pesquisa de Satisfação. O indicador é rigorosamente monitorado e serve como referência para a programação de novas edições do evento.

## FIQUE DE OLHO!

Em novembro, o Encontro EMBRAER PREV será híbrido – *online* e presencial. Acompanhe a divulgação pelos canais de comunicação e participe!

## VEJA TAMBÉM

As apresentações e a gravação do 24º Encontro estão disponíveis em [Eventos](#), seção do Educando para um Futuro Melhor no portal EMBRAER PREV.

## Contato EMBRAER PREV

### PORTAL

[www.embraerprev.com.br](http://www.embraerprev.com.br)

### FALE CONOSCO

E-mail para [atendimento@embraerprev.com.br](mailto: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 a sexta-feira, das 8h às 17h.



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.