

EMBRAER PREV E VOCÊ

edição especial

Dezembro 2023

PROXIMIDADE REVITALIZA E HUMANIZA O RELACIONAMENTO

Durante a pandemia, os Encontros EMBRAER PREV ficaram restritos ao formato remoto, para cumprir com os protocolos sanitários impostos pela Covid. Com a suspensão do distanciamento, em novembro, os Encontros EMBRAER PREV aconteceram em dois formatos: remoto, para que o conteúdo pudesse atingir Participantes e Assistidos em qualquer lugar do mundo, e presencial, para atender Participantes e Assistidos que preferem não somente aproveitar a oportunidade de acompanhar os principais movimentos da EMBRAER PREV, mas também interagir com dirigentes e palestrantes, rever e confraternizar com os colegas de trabalho.

A proximidade é uma grande aliada na revitalização de relacionamentos. Um ambiente de informalidade, como o que foi criado para a realização do evento presencial, permite o surgimento espontâneo de questionamentos, demandas, ideias, sugestões, assim como o compartilhamento de histórias, memórias e demonstrações de amizade e companheirismo. Dessa forma, o Encontro EMBRAER PREV tam-

bém pôde proporcionar uma experiência de humanização, na medida em que esclarece dúvidas, demonstra resultados, compartilha informações de qualidade para a tomada de decisões e promove a Educação Previdenciária.

Fenômenos Geopolíticos

Entender as correlações e os impactos de duas guerras no pós-pandemia é uma tarefa complexa. Com a apresentação Cenários e Desafios de Mercado, o consultor financeiro Lauro Araújo fez uma análise didática sobre o conflito entre Israel e o Hamas – movimento de resistência islâmica. A história mais recente, mostra tentativas políticas para solucionar os conflitos que sempre existiram naquela região.

Os Estados Unidos estão negociando com a China uma pressão ao Irã para evitar a entrada do Hezbollah na guerra. Sediado no Líbano, o Hezbollah tem um exército muito potente que a defesa de Israel não teria capacidade para bloquear. “A troca de prisioneiros é um bom sinal! Demonstra a vontade de achar solução e tira a pressão sobre o Hezbollah reagir em caso de intensificação dos ataques de Israel sobre Gaza”.

A entrada do Hezbollah na guerra ainda é possível, mas menos provável. Isso confirma a aposta dos investidores. O preço do petróleo caiu, o dólar caiu. E a Bolsa no Brasil subiu muito. “A Rússia poderia desequilibrar tudo isso, mas está sem dinheiro porque gastou muito com a Ucrânia. Então, os grandes players são China e Irã de um lado e os EUA de outro. É bom lembrar que os EUA aprovaram uma ajuda trilionária para financiar a guerra em Israel e na Ucrânia”.

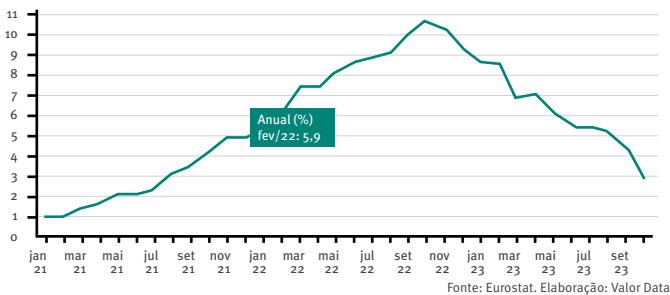
O Mundo Respira no Pós-pandemia

A alta da inflação foi o reflexo que mais afetou a economia mundial no pós-pandemia. Os governos injetaram recursos para compensar a paralisação, mas quando as atividades econômicas foram retomadas, precisaram elevar as taxas de juros para conter a alta da inflação. “Quando os bancos centrais sobem as taxas de juros, as pessoas ficam mais propensas a guardar dinheiro. E as empresas têm mais custo para produzir. No curto prazo, essas medidas funcionaram. No longo prazo, geram mais inflação, como vimos isso acontecer no Brasil nas décadas de 1980, 1990. Então, o risco passou a ser a taxa de juros. E a taxa de juros tem expectativa de redução nos Estados Unidos, na Inglaterra, na Zona do Euro. Então a gente já está entrando num período um pouquinho melhor”.

A riqueza gerada pelos países da Zona do Euro estabilizou em 2022 e desacelerou em 2023. Comparado aos Estados Unidos, o crescimento foi menor na Zona do Euro. A taxa de desemprego está menor. Mas o salário segue em alta. “O salário é extremamente inflacionário. No curto prazo, essa é uma notícia boa porque mostra que as coisas estão se acalmando, especialmente sobre a questão da inflação mais baixa por lá”.

Inflação na zona do euro

Taxa de variação anual - em %

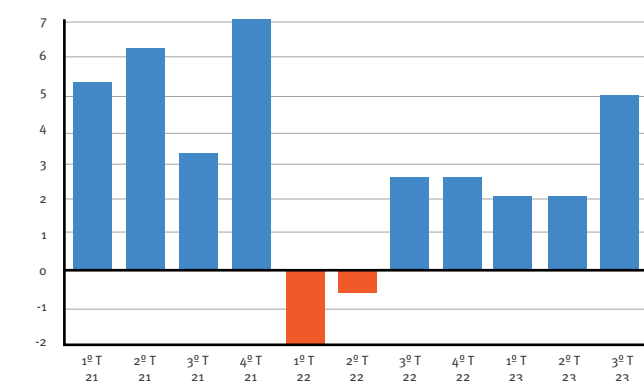


Mesmo com uma taxa de juros ainda muito alta, os Estados Unidos estão com um poder de crescimento impressionante. “São 5% de crescimento em 2023. Agora, o governo americano está fazendo um trabalho para ver se segura o crescimento, que também alimenta a inflação”.

Diferente da Europa, o desemprego caiu, mas os salários não exercem pressão sobre a inflação. “Os salários dos americanos estão próximos da média dos últimos 50 anos. O núcleo da inflação – descontados os preços que oscilam muito (petróleo, variação dos preços dos alimentos na entressafra) – também teve queda acentuada”.

PIB dos EUA

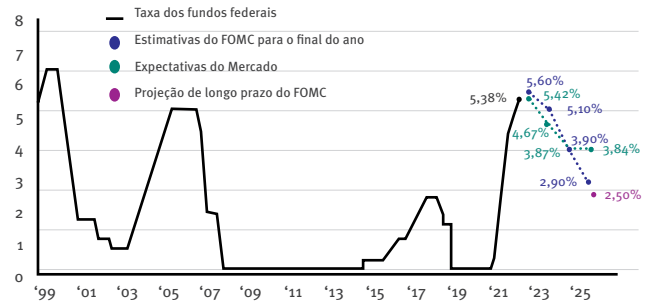
Taxa trimestral anual - em %



A oscilação na inflação registrada em 2023 está relacionada a um evento com o petróleo. “Por incrível que pareça, o preço do petróleo está caindo e passando ao largo da guerra na região de Israel e Gaza. O problema é a dívida americana que deve explodir e vai continuar alta porque os EUA estão mandando muito dinheiro para Israel e Ucrânia. Para isso, foi aprovado o aumento de gastos pelo Congresso Americano”. De qualquer forma, há uma grande expectativa de que, nos próximos anos, a taxa de juros americana volte para os 2%, mais um sinal positivo neste cenário.

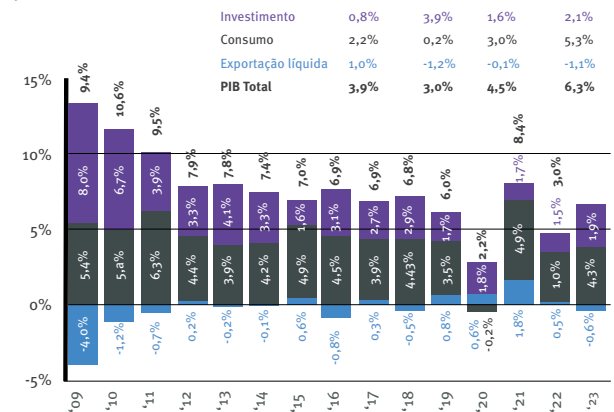
Expectativa para as taxas dos fundos federais nos EUA

Expectativas do mercado e do FOMC para as taxas de juros federais



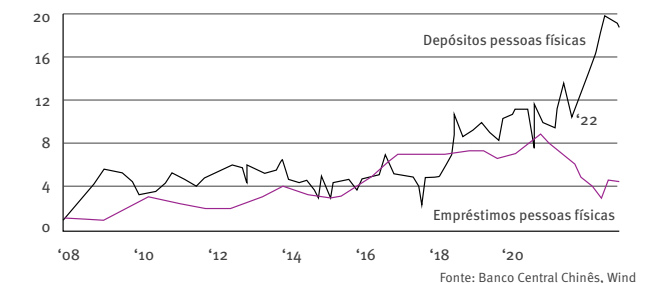
Contribuição para o PIB da China

% var. rel. ano anterior para o PIB, contribuição de componentes para PIB



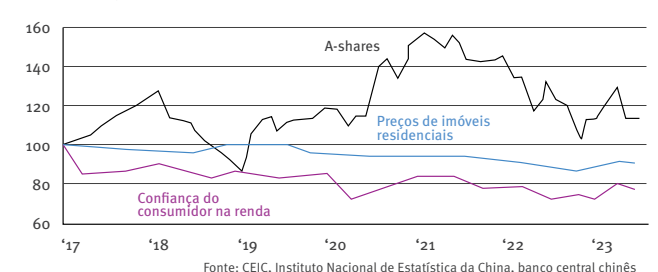
Depósitos e empréstimos de pessoas físicas

Trilões de NCY, faixa móvel 12 meses



Renda do consumidor e efeito riqueza

Jan. de 2017 = 100



Na comparação com os dados históricos, a China está enfrentando uma redução significativa de crescimento. A taxa prevista para 2023 é de 5,5%, considerada muito baixa para o país. “Os incentivos dados pelo governo não estão surtindo os efeitos esperados”.

Em outubro, um inesperado aumento de consumo surpreendeu o mercado, mas deverá se manter como evento isolado. “Quando a população de um país gasta menos do que ganha e toma menos dinheiro emprestado, significa que ela vai comprar menos. A economia vai diminuir. E é exatamente isso que está acontecendo com a China. Um dos motivos é o empobrecimento dos chineses. Eles têm muito investimento em ações e as ações estão caindo. Então, têm menos capacidade para gastar”.

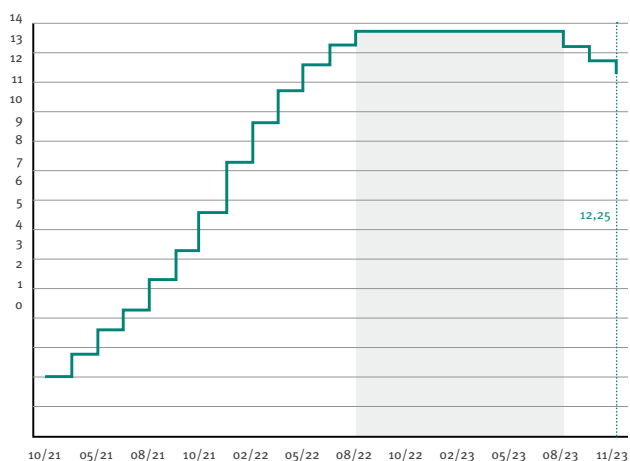
Brasil: Cautela no Corte da Taxa de Juros

As taxas de juros foram fortemente elevadas durante a Pandemia, em razão do aumento de gastos do governo e, principalmente, para controlar a alta da inflação. Este ano, o Banco Central iniciou o processo de redução. Para o mercado financeiro, a guerra em Gaza desacelerou a queda da taxa de juros no Brasil.

Em 2021, a inflação no Brasil atingiu 12% a.a. e vem sendo gradativamente reduzida, devendo se estabilizar na casa de 4% a.a. “Quando a gente pensa em investimento de longo prazo, é muito importante considerar o poder de compra do dinheiro. Se a inflação caiu, o meu dinheiro está crescendo mais do que a inflação. Eu estou tendo aumento do poder de compra. Fundos de pensão investem muito em títulos indexados à inflação e funcionou superbem depois da Covid. Esses investimentos ganharam em muito do CDI – que durante a Covid era baixinho”. Hoje a rentabilidade dos fundos é menor, comparada ao CDI, que temporariamente está mais alto. “Taxa de juros alta durante muito tempo pode acabar realimentando a inflação. A taxa de juros do CDI deve cair assim que a gente tiver uma posição mais clara com relação a essa questão geopolítica mundial”.

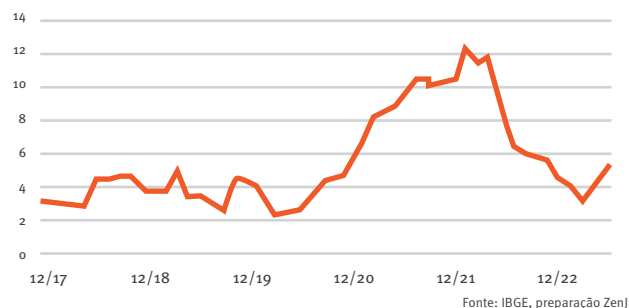
Selic

Nas datas de reunião - em % ao ano



Fonte: Banco Central. Elaboração: Valor Data

IPCA Acumulado do Ano



Fonte: IBGE, preparação Zenji

O Brasil tem gerado empregos. No início do ano, o setor agropecuário foi o que mais contratou, em razão da supersafra. Agora, o setor de serviços se recupera. “O comércio varejista mostra claramente que estamos comprando menos. Tivemos um período de alta no meio do ano, mas a expectativa é de estabilização do varejo no encerramento de 2023”.

As incertezas sobre os fatores globais, a queda no preço das commodities e a redução de pressão por salários devem manter a inflação baixa no Brasil. Apesar das guerras, a Bolsa subiu não só no Brasil, mas no mundo inteiro. “É uma clara aposta de que entramos num ciclo bom”.

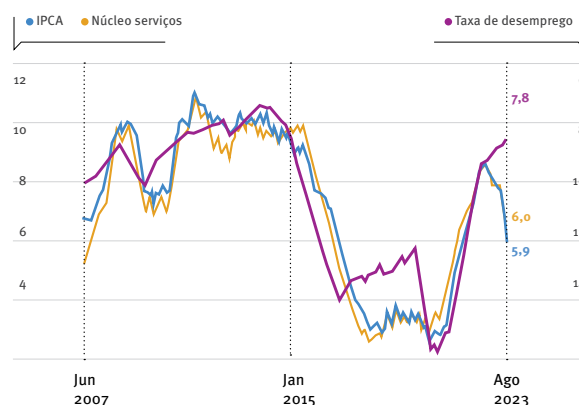
Os gastos do Governo, estimados em R\$ 100 bilhões no início do ano, chegaram a R\$ 177 bilhões acima da arrecadação. Além disso, a declaração oficial de que em 2024 não haverá déficit zero gerou muito nervosismo para os investidores, que esperam uma sinalização de que haveria pelo menos boa vontade do Governo em relação ao pagamento da dívida.

Os R\$ 177 bilhões gastos pelo Governo são pagos pelo Tesouro. “A gente empresta dinheiro para o Governo quando compra títulos como o Tesouro Direto. Aqui no Brasil, a gente acha que a Renda Fixa é estática. Mas ela oscila”.

A regra é a seguinte: quando a taxa de juros cai, o preço desses títulos sobe. Nos últimos dias, as incertezas apontavam para uma alta na taxa de juros. O preço dos títulos caiu, porque o investidor quer ganhar mais. “As discussões sobre a inviabilidade de déficit zero fizeram o preço da Renda Fixa cair. É o que a gente chama de precificar o título ao valor que ele está sendo negociado ou marcar a mercado. Se a gente

Caminhos separados

Taxa de desemprego trimestral da Pnad e inflação de serviços



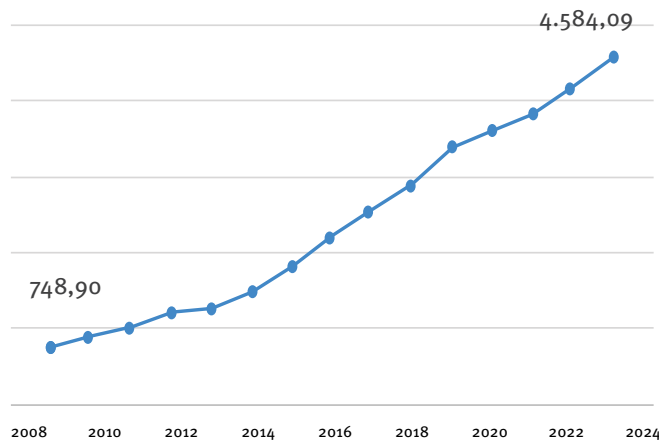
Fonte: Santander, com dados do IBGE e Banco Central

acha que o Governo não vai conseguir cortar a taxa de juros, o preço do papel do Tesouro Direto cai. Se a gente confia no Governo, o governo vai fazer o dever de casa, vai diminuir a dívida, vai tomar menos dinheiro emprestado, a taxa de juros vai cair, aumenta a demanda, o preço do título sobe”.

EMBRAER PREV: Patrimônio Atinge R\$ 4,5 bilhões

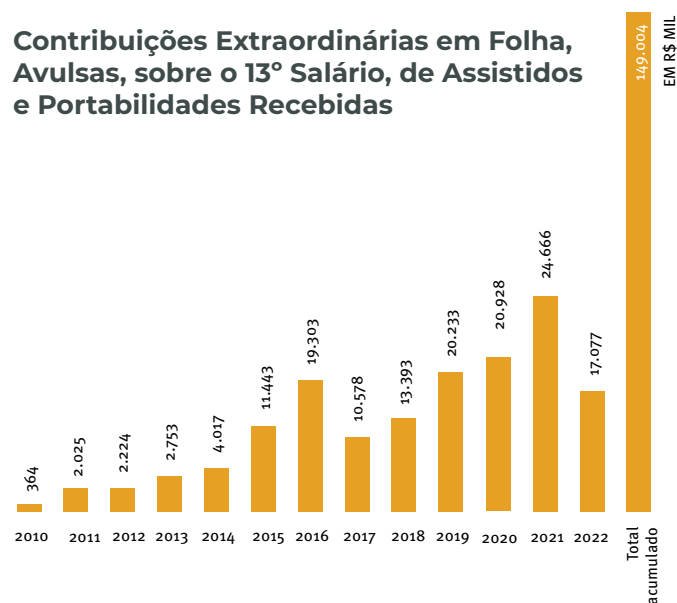
As correlações entre o cenário econômico e o mercado financeiro nem sempre são óbvias. Os fatos não são isolados e geram impactos diretos e indiretos. Entender essa complexidade é fundamental para demonstrar a importância dos resultados apresentados pela EMBRAER PREV em trajetória histórica, como reflexo de uma gestão especializada em previdência e uma estratégia de investimento focada em proteção do patrimônio.

Patrimônio EMBRAER PREV
Desde 2009 até outubro de 2023 - R\$ milhões



“Desde 2009, o patrimônio evoluiu ao longo do tempo. No ranking da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP), saltamos da 81ª para a 40ª posição, num universo de cerca de 300 fundos de pen-

Contribuições Extraordinárias em Folha, Avulsas, sobre o 13º Salário, de Assistidos e Portabilidades Recebidas



são. Com essa movimentação, a EMBRAER PREV ultrapassou grandes entidades patrocinadas por multinacionais – como BRF, com mais de 100 mil empregados, e Unilever, uma empresa gigante. Todas essas entidades cresceram também” compara Eléu Baccon, superintendente da EMBRAER PREV.

Em outubro de 2023, o patrimônio da EMBRAER PREV atingiu R\$ 4,58 bilhões. O resultado é composto por contribuições de Participantes e Assistidos, contrapartida das Patrocinadoras e rentabilidade. “Foi um ganho real. Significa que esse patrimônio vem sendo acumulado porque os participantes e assistidos acreditam no Plano, fazem contribuições normais e contribuições extras, portabilidades. A gente divulga todo ano no Relatório Anual como os participantes têm investido, muitas vezes para utilizar o benefício fiscal, aumentar o patrimônio e aproveitar a oportunidade deste benefício até como ferramenta de sucessão patrimonial para os herdeiros, que é muito mais simples por meio do Plano e evita gastos com honorários de advogados e inventários”.

Presença na Vida das Pessoas

Depois de um momento de retração durante a Pandemia, o universo de Participantes e Assistidos voltou a crescer. O Plano EMBRAER PREV evoluiu em razão das novas adesões e Participantes que mantêm o vínculo, mesmo quando se desligam da Patrocinadora.

Os Participantes representam 90% do universo EMBRAER PREV. Estão em fase contributiva, acumulando patrimônio para o futuro. Os Assistidos, 10%, estão em fase de recebimento de benefício de aposentadoria. A previsão é que, em 2023, o Plano EMBRAER PREV pague R\$ 155 milhões, uma quantia relevante devolvida em forma de benefício. O Plano Embraer Prev é um benefício importante para o futuro do Participante e sua família. Esse é mais um dado que a Pesquisa Anual de Satisfação tem constatado sistematicamente. “Em breve, vamos publicar os resultados da Pesquisa 2023.

EMBRAER PREV em números

| Principais números | Unidade | Valor |
|----------------------------|-----------------|--------------|
| PATRIMÔNIO DO PLANO | R\$ Milhões | 4.584,09 |
| PARTICIPANTES E ASSISTIDOS | Qtde | 21.242 |
| • PARTICIPANTES | Qtde | 19.103 (90%) |
| • ASSISTIDOS | Qtde | 2.139 (10%) |
| ADESÃO AO PLANO | % | 84 |
| ATENDIMENTOS | Qtde Mil | 630 (63/mês) |
| BENEFÍCIOS PAGOS (*) | R\$ Milhões Ano | 155 |
| (*) projeção 2023 | | |

O grau de importância do Plano tem aumentado, na avaliação de nossos Participantes e Assistidos”.

A presença da EMBRAER PREV na vida das pessoas também é demonstrada nos indicadores de atendimento. São 63 mil/mês em todos os canais de atendimento: portal, aplicativo, assistente virtual, telefone, e-mail, videoconferência. Em 2023, o atendimento presencial, no Centro de São José dos Campos foi retomado. “Nós estamos reativando o atendimento presencial também nas unidades da Empresa. Por isso, as ferramentas digitais são mais eficientes para fazer a prestação de serviços de informação e autoatendimento chegar mais longe e alcançar ainda mais pessoas. “Eu sei que a gente prefere o atendimento presencial. E a gente tem se esforçado bastante para atender todos os nossos participantes dentro de suas demandas. A retomada presencial dos nossos Encontros EMBRAER PREV demonstra nossa predisposição para isso. Vamos continuar aliando a tecnologia ao nosso jeito de olho-no-olho, de conversar sempre. É isso que faz com que as pessoas criem relações duradouras”.

Proteção às Oscilações do Mercado Financeiro

Na EMBRAER PREV, a diversificação dos investimentos é dinâmica. O posicionamento é definido com base em diferentes fatores, entre eles a escolha dos Perfis de Investimentos por Participantes e Assistidos. Pouco antes da pandemia, 25% desse universo escolhia o Perfil Conservador. Hoje, são mais de 55%. “Por conta da desvalorização da Bolsa, esse grupo foi buscar a proteção do patrimônio no Perfil Conservador. Por isso, a gente teve que fazer uma movimentação importante na carteira de investimentos”.

A gestão da EMBRAER PREV criou fundos de Renda Fixa e Multimercados. Também desinvestiu no exterior, direcionando os recursos para capitalizar a Renda Fixa. “Quando a gente faz isso, a gente investe em uma cesta. A gente investe em CDI (operações compromissadas) que, neste momento está sendo um bom investimento, mas não dá para ser uma aposta única. Tem que diversificar para evitar o risco de concentração. A gente compra títulos do governo brasileiro (NTNB, Letras Financeiras), a maioria vinculados ao Tesouro-IPCA, equivalentes ao Tesouro Direto, com os mais diferentes vencimentos até 2060. Esses papéis pagam cupons e devolvem rentabilidade de acordo com o tipo do título. A inflação é uma parte importante desse retorno”.

Os papéis novos estão sujeitos às oscilações do mercado. Para um título IPCA+6% ao ano, a taxa decomposta dá certa de 0,38% ao mês. As variações do mercado alteram esse valor. Se o preço do papel aumentar no mercado para IPCA+7%, há desvalorização. Foi isso que aconteceu com o Perfil Conservador da EMBRAER PREV nos últimos dois me-

Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Outubro de 2023

| Perfil de Investimento | 2022 | 1º sem/23 | 3º tri/23 | out/23 | 2023 | 12 meses |
|------------------------|--------|-----------|-----------|--------|-------|----------|
| Conservador | 12,42% | 7,20% | 1,95% | 0,48% | 9,80% | 11,70% |
| Convencional | 6,95% | 6,91% | 1,39% | -0,54% | 7,80% | 5,64% |
| Arrojado | 6,29% | 7,39% | 0,96% | -1,08% | 7,25% | 3,47% |

ses (setembro e outubro). Uma variação de juros no mercado internacional e no Brasil criou uma oscilação na parte marcada a mercado incorporada recentemente para fazer face à migração de Participantes e Assistidos.

Já os Perfis Convencional e Arrojado estão se recuperando, com ativos se valorizando depois de a Bolsa ter capturado uma grande oscilação de mercado. A taxa de juros influencia diretamente nos resultados da Bolsa, porque o valor no mercado oscila em função da expectativa do resultado futuro – resultado operacional, faturamento, capacidade de investimento e expansão. A taxa de juros é um importante fator no planejamento financeiro das empresas. Quando a taxa de juros é maior, a empresa que precisa de recursos para financiar suas operações ou para investir, paga mais caro e aumenta seu nível de endividamento. Isso influencia no valor de suas ações.

“Por incrível que pareça, a Bolsa está subindo 15% no ano. Em novembro, a B3 está rodando com uma valorização acima de 12%. Por ora, esses movimentos dizem mais sobre expectativas de mercado. A gente espera que, com indicadores de inflação mais controlados, a taxa de juros no Brasil continue a cair e que nos EUA, o Banco Central Americano também inicie o seu ciclo de corte dos juros. Certamente esse cenário trará um ambiente propício para a valorização das Bolsas mundiais e no Brasil”.

Em parceria com o consultor financeiro Lauro Araújo, a EMBRAER PREV produz e compartilha por e-mail a Resenha Semanal, conteúdo com a análise técnica dos principais eventos que influenciam o cenário econômico e seus possíveis impactos sobre o mercado financeiro. O objetivo é subsidiar Participantes e Assistidos com informações de qualidade na tomada de decisões em relação à escolha do Perfil de Investimento, que pode ser alterado mensalmente por meio do portal ou do APP EMBRAER PREV. A EMBRAER PREV também disponibiliza no portal o Relatório de Rentabilidade e Resultados, que apresenta os principais fatores que definem a performance dos investimentos e da evolução patrimonial.

Interação Entre Público e Palestrantes

Você pode rever as apresentações do 21º 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.

A EMBRAER PREV está empenhada para que Participantes e Assistidos aproveitem a Campanha de Atualização Cadastral para revisarem seus dados pessoais. É uma operação simples que permite o recebimento de todos os comunicados institucionais. “Em 2024 vamos intensificar a comunicação via e-mail, porque a gente acredita que a informação é decisiva para a tomada de decisão”.

Participantes e Assistidos interagiram com a equipe da EMBRAER PREV e o palestrante convidado para o detalha-

mento de conteúdos compartilhados, processos e práticas de gestão. No 21º Encontro EMBRAER PREV, as dúvidas levantadas trataram dos seguintes temas: segurança de acesso ao portal, oscilação dos resultados em Renda Fixa, comparação de resultados CDI, IPCA, estratégia de investimento em Renda Fixa, transmissão do patrimônio EMBRAER PREV para herdeiros, forma de recebimento de renda pelos beneficiários. Se você ficou interessado em algum desses temas, poderá encontrar as explicações e respostas no vídeo da live do 21º Encontro EMBRAER PREV disponível no portal da EMBRAER PREV (www.embraerprev.com.br), na página do Educando para um Futuro Melhor, programa de Educação Previdenciária da EMBRAER PREV.

Juntos em 2024

A EMBRAER PREV deseja que, em 2024, juntos possamos transformar todos os desafios em oportunidades de crescimento, em prosperidade e realizações. Boas festas a todos!

Fique atento! Em maio de 2024, acontece a nova edição do Encontro EMBRAER PREV. Acompanhe a divulgação pelos canais de comunicação, programe-se e participe!

ENCONTROS EMBRAER PREV EU FUI!



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.