



PATRIMÔNIO SUPERA R\$ 4 BILHÕES

No terceiro ano consecutivo de pandemia, mesmo com a alta global da inflação e da taxa de juros e uma guerra – a EMBRAER PREV encerra o primeiro semestre de 2022 com um patrimônio de R\$ 4 bilhões. Esse valor representa o esforço da gestão profissional e técnica, da governança focada na proteção do patrimônio e na busca de rentabilidade, mais a confiança e a disciplina de poupança de Participantes e Assistidos. Os resultados foram apresentados na série de quatro lives do 18º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos, que a EMBRAER PREV realizou durante o mês de maio.

Eléu Magno Baccon, superintendente da EMBRAER PREV, apresentou o tema Visibilidade EMBRAER PREV, onde destacou que agora os Assistidos representam 10% dos quase 20 mil Participantes do Plano Embraer Prev. “Na medida em que os Participantes se tornam elegíveis ao benefício de aposentadoria, têm optado, em sua grande

maioria, por usufruir da renda mensal. Isso é um importante indicador de confiança no Plano”. A estimativa é que, em 2022, o pagamento de benefícios de aposentadoria some R\$ 130 milhões. A adesão dos Participantes está em torno de 92%, índice considerado elevado, quando comparado ao segmento de entidades fechadas de previdência complementar, que gira em torno de 80% a 85%.

Na avaliação de Eléu, “A EMBRAER PREV está hoje em uma situação bastante confortável em relação ao mercado porque é superavitária do ponto de vista atuarial, está crescendo em patrimônio, adesões, retenção de Participantes que deixam as Patrocinadoras e pagando importantes benefícios para Assistidos. Não temos dívida em balanço, nem risco de solvência. Isso é motivo de orgulho para todos nós. Mas procuramos evoluir sempre, ajustando processos e trazendo melhorias permanentes, realizando a diversificação dos investimentos, que visa a capturar oportunidades em diferentes mercados e reduzir o risco”.

O patrimônio da EMBRAER PREV é investido principalmente em Renda Fixa (80%), o “DNA” de um plano muito focado em estratégia de longo prazo e proteção previdenciária. A diversificação (20%) considera algum risco, em razão dos perfis de investimento. Em abril, embora a Carteira de Renda Variável da EMBRAER PREV tenha performado bem melhor do que o IBO-VESPA, foram registradas desvalorizações que deverão ser recuperadas. “Isso é um fenômeno que afeta o mercado no mundo todo. Mas a gente vê que, no acumulado do ano, os resultados são positivos, com destaque para o Perfil Conservador que, nos últimos 12 meses, rendeu extraordinários 17,75%”.

RENTABILIDADE DOS PERFIS DE INVESTIMENTO | ABRIL 2022

Perfil de Investimento	2021	1º Trim./22	Abr/22	2022	12 MESES
Conservador	15,84%	4,13%	1,73%	5,93%	17,75%
Convencional	2,16%	5,11%	-1,94%	3,06%	3,27%
Arrojado	-2,23%	6,57%	-3,48%	2,86%	-0,90%

Escolher o melhor transforma o futuro

Os resultados favorecem decisões que podem transformar o projeto de futuro de muita gente. Participantes Ativos e Autopatrocinados podem alterar o Percentual de Contribuição ao Plano Embraer Prev. Assistidos podem alterar a Forma de Recebimento do Benefício e melhor planejar o prazo de cobertura previdenciária do Plano Embraer Prev. Participantes e Assistidos podem alterar o seu perfil de investimento. Todas essas escolhas são feitas de forma simples, rápida, 100% online, pelo portal e pelo APP da EMBRAER PREV.

Participantes Ativos, que contribuem pelo teto do que estabelece o Regulamento do Plano, Autopatrocinados, BPD e Assistidos podem acelerar o crescimento do patrimônio com Contribuições Extraordinárias. “Em 2021, as Contribuições Extraordinárias e Portabilidades somaram quase R\$ 25 milhões,

Em 2021, a EMBRAER PREV bateu recorde de Contribuição Extraordinárias e Portabilidades Recebidas.

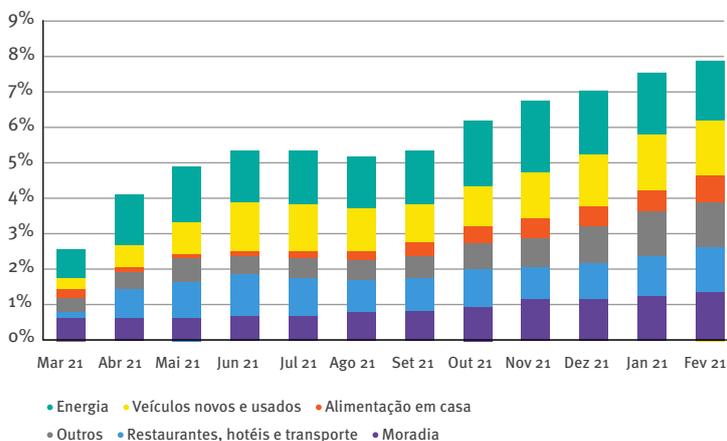
investimentos voluntários que vêm de outras fontes de recursos de Participantes e Assistidos, sem contrapartida da Patrocinadora. Isso mostra o grau de confiança elevado na gestão da EMBRAER PREV e demonstra também que essas pessoas buscam aproveitar as oportunidades que a carteira de investimentos da EMBRAER PREV tem a oferecer”.

Crescimento global desacelera

Lauro Araújo, assessor de investimentos, apresentou o tema Desafios de Mercado em 2022 e mostrou que uma conjunção de fatores contrariou as expectativas para a economia este ano. “A alta da inflação atinge o mundo inteiro. E os governos das economias desenvolvidas, além de restringirem estímulos financeiros, aumentam as taxas de juros para controlar a inflação”.

Componentes de inflação

Contribuintes para a inflação



Fontes: BLS, J.P. Morgan Asset Management. Marcadores de diretriz: EUA. Dados são de 31 de março de 2022

Nos Estados Unidos, todos os componentes da inflação apresentam alta, reflexo dos efeitos da guerra entre Rússia e Ucrânia, e que causa a desaceleração da recuperação pela perda econômica da Covid. “A pergunta é: vai durar o ano todo? Como grande parceiro comercial do Brasil, quando a economia americana encolhe, a demanda por produtos brasileiros diminui. A alta da taxa de juros americana também vai continuar puxando a alta da taxa de juros por aqui”.

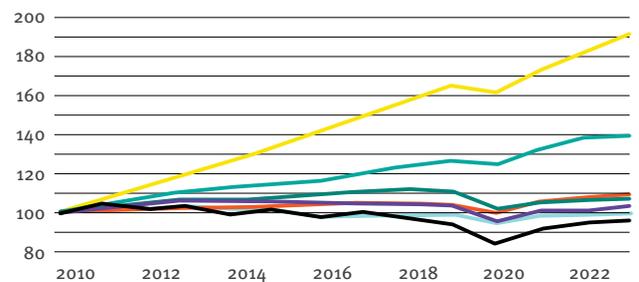
Segundo Lauro, a situação nos EUA não é ruim. O pleno emprego e o baixo endividamento das famílias favorecem a retomada da economia americana. “Os EUA podem sair fortes de 2022, porque o americano não está endividado, tem espaço para consumir e mais de 70% da economia americana são determinados pelo consumo das famílias”.

“Neste século, a Ásia tem sido um fator importantíssimo para o crescimento mundial”.
Lauro Araújo

Na China, a recente política de Covid zero impactou a importação de produtos brasileiros, especialmente o minério de ferro. O Banco Central Chinês decidiu diminuir as reservas financeiras de 10% para 8% para colocar dinheiro no mercado. “O crescimento de médio e longo prazos de 7% a 8% ao ano deve diminuir”. Essa retração desfavorece o Brasil, porque a China também é um grande parceiro comercial do Brasil.

Crescimento é menor na América Latina

PIB per capita, em preços constantes (índice com nova base 100)



Fonte: FMI

A guerra entre Rússia e Ucrânia interrompeu a recuperação econômica dos países da Europa e pressionou ainda mais a inflação, porque a Ucrânia é um importante fornecedor de produtos agrícolas e os dois países participam do comércio na Europa.

No Brasil, assim como no mundo, o Banco Central continua aumentando as taxas de juros para controlar a inflação que supera 10% ao ano. O cenário aqui é ainda mais desafiador porque, há cinco anos, a economia não cresce, a taxa de desemprego está em 11%, mas a renda média diminuiu, o endividamento das famílias e do governo aumentou. Esses fatores combinados tornam o mercado muito instável.

“A situação hídrica melhorou. Os gastos do governo em 80% do PIB facilitam o equilíbrio fiscal. Mas a inflação continua corroendo o dinheiro do investidor e só deve recuar em 2023. O consumo, grande motor do crescimento da economia, e a poupança apresentam tendência de queda. O brasileiro está se endividando em tempos de taxas de juros muito altas”.

Sem expectativas de grandes surpresas, os investidores permanecem calmos sobre a disputa eleitoral, que vai se intensificar no segundo semestre. “O investidor brasileiro está aprendendo com um mercado muito mais difícil”.

Renda Variável: Bolsa de Valores em tempos de desafios

Frederico Santana Sampaio – CFA em Investimentos e responsável pela gestão dos fundos de Renda Variável da Franklin Templeton Investimentos (Brasil) – apresentou o tema Bolsa de Valores em tempos de desafios e oportunidades. Apesar de todas as instabilidades e cenários complexos, a Bolsa de Valores, nos últimos seis anos, rentabilizou 98% sobre o capital dos investidores com maior tolerância a riscos. Durante a

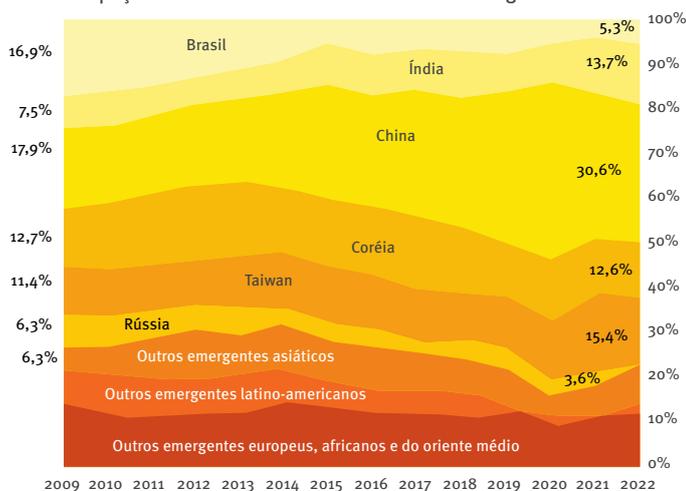
“As empresas brasileiras já sofreram o ajuste que começa a ser feito lá fora”.
Frederico Santana Sampaio

pandemia, as políticas de incentivo à economia foram capazes de transformar uma catástrofe em oportunidade e a recuperação econômica em processo

foi interrompida em abril, quando houve uma migração dos investidores da Renda Variável para a Renda Fixa motivada pelo aumento da inflação e taxa de juros, pela continuidade da guerra entre Ucrânia e Rússia, e o fechamento da atividade econômica chinesa – com redução da importação de minérios brasileiros.

Cenário doméstico

Participação do Brasil no Índice de Mercados Emergentes



Fontes: Anbima, Bloomberg e Franklin Templeton

“A interrupção na alta do desempenho da Bolsa é técnica. Mesmo tendo lucros e pagando dividendos, as empresas brasileiras estão desvalorizadas. A Bolsa só ficou tão barata em 2008 e 2009 – quando enfrentou uma grande crise internacional - e entre 2011 e 2012 por questões políticas locais”.

Até onde vai a atividade de resgate? Essa é uma resposta que depende de alguns fatores. Em relação aos demais países do mundo, o Banco Central antecipou a alta da taxa de juros no Brasil, de 2% para 14%, para controlar a alta da inflação. O que dificulta é o baixo desempenho da economia nacional. “Enquanto o mundo crescia, nós perdemos uma década. Precisamos recuperar a perspectiva de crescimento. O PIB do Brasil já foi muito representativo entre os países emergentes no mercado externo. Mas fomos diluídos principalmente pela China e pela Índia”.

Para Frederico, a recuperação da média no índice de valor das empresas brasileiras já representaria um impacto positivo imediato de até 70% na Bolsa. “Podemos reverter! O Brasil já fez Reforma Trabalhista, Reforma da Previdência, tem melhor governança, governo democrático, é rico em commodities. Precisamos de clareza de horizonte e consistência nas políticas”.

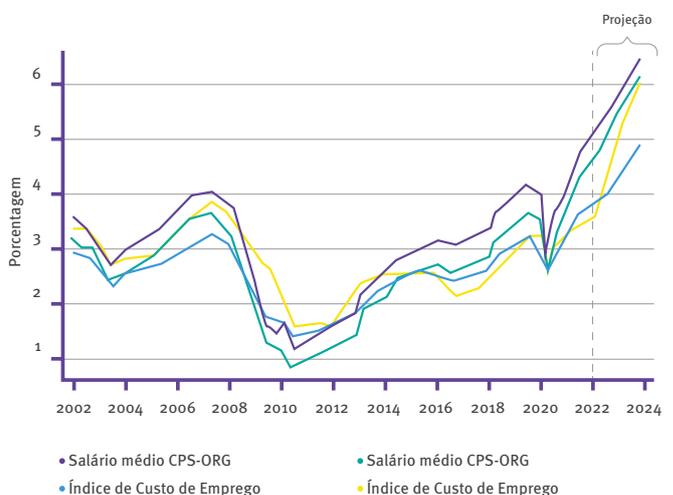
As eleições em 2022 não devem assustar o mercado. Não importa quem esteja no comando, 2023 e 2024 serão destinados a arrumar a casa. “Investidor estrangeiro gosta de previsibilidade para decidir baseado em fatos. Tenho muito otimismo de que vamos recuperar os investidores estrangeiros. 1% de captação do capital estrangeiro representa um impacto positivo absurdo para nossa economia. E nós vamos conseguir essa captação”.

Os perfis Convencional e Arrojado da EMBRAER PREV investem no segmento de Renda Variável.

A Renda fixa: proteção do patrimônio

Júlio Filho, sócio e co-head de Renda Fixa do BTG Pactual Asset Management, abordou o tema Cenário Econômico para 2022, por uma perspectiva mais conservadora. “Em 2022, o foco deveria ser o Brasil, por causa das eleições. Mas estamos vivenciando coisas muito únicas.

Previsão de crescimento anual dos salários nominais até 2023



Fontes: NBER Working Paper “HowTight Are U.S. Labor Markets”, por Domash and Summers

Temos uma guerra em dois importantes países exportadores de commodities, estamos saindo de uma crise sanitária enorme, com estímulos financeiros sem precedentes, que evitaram uma depressão econômica muito forte. A ressaca desses estímulos é a alta da inflação global. Chegou a hora de pagar a conta”.

“Aplicações em taxas longas americanas (bonds) podem proteger o patrimônio em momentos de aversão a risco”.

Júlio Filho

Nos Estados Unidos, o pleno emprego está

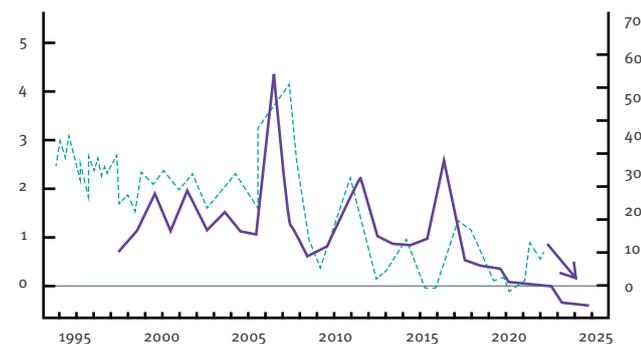
pressionando salários, repasse de custo para os preços e aumentando demanda por consumo. “O que vai fazer frear a demanda? Somente juros reais freiam a demanda. O Banco Central Americano terá que aumentar taxa de juros para conter a espiral inflacionária salários/preços que, desde a década de 1980, não chegava a dois dígitos”.

Demanda habitacional chinesa

Dificuldades estruturais

— População em idade ativa (15-64 anos) (avançado em 5,5 anos, LS)

--- Área residencial vendida (RS)



Fontes: BCA Research

Quando essas medidas forem tomadas, deverá desencadear uma desaceleração global da economia. “As taxas de juros dos títulos americanos terão de subir para que o investidor deixe de consumir e passe a poupar”. Para Júlio, outro fator estrutural deverá influenciar a recessão econômica global futura. Além da política de Covid zero, o quadro demográfico da China demonstra o declínio da população ativa (entre 15 e 64 anos de idade).

“A demografia é muito importante para o crescimento potencial de um país. Os dados mostram que, até 2005, o crescimento populacional acelerado sustentava o crescimento econômico da China. Crescimento populacional alto significa que as empresas precisam investir porque têm um aumento do mercado consumidor à frente”.

Gestores e a EMBRAER PREV fazem o acompanhamento técnico ativo de todas essas variáveis que alteram o comportamento do mercado financeiro para determinar movimentações na carteira de investimentos que, prioritariamente, cumpram com a política de proteção do patrimônio dos Participantes e Assistidos, em particular para o segmento de Renda Fixa, que compõe o patrimônio de todos os perfis de investimento da EMBRAER PREV: Conservador, Convencional e Arrojado.

Previdência Complementar é tendência global

Aquiles Mosca, responsável pelas áreas comercial, marketing e digital no BNP Paribas Asset Management, apresentou o tema Investimento em Plano de Previdência Complementar – uma análise bastante abrangente sobre o comportamento previdenciário brasileiro em relação às populações dos demais países do mundo. O brasileiro conquistou a longevidade, mas ainda está longe da sustentabilidade financeira. “Somente 3% dos aposentados têm independência financeira e se mantêm com recursos próprios. Independência financeira é exceção no Brasil”.

Dos 31% dos brasileiros que pouparam em 2021, apenas 6% guardaram recursos para a aposentadoria.

A maioria dos idosos, os demais 97%, enfrenta queda na renda, continua trabalhando e dependendo do apoio da família, principalmente dos filhos. Todos precisam reduzir o padrão de renda para enfrentar o aumento das despesas na fase pós-laborativa.

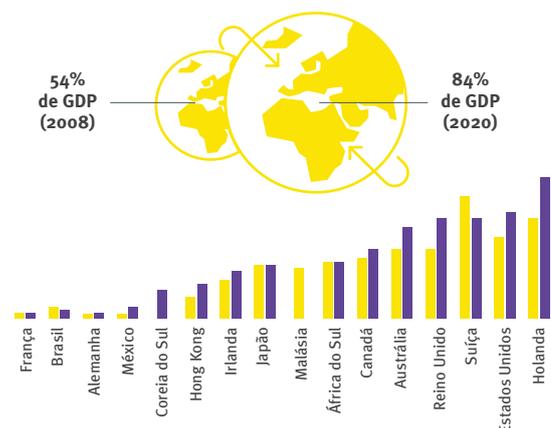
As pesquisas sobre padrão de gastos após a aposentadoria revelam que mais de 70% dos trabalhadores estimam que cobrir até 80% dos gastos da vida produtiva sejam suficientes para viver confortavelmente. Mas essas projeções não correspondem à realidade. “Depois da aposentadoria, há uma tendência de aumento dos gastos num cenário de diminuição de renda. Fatores como plano de saúde, medicamentos, tratamentos, terapias e tempo livre – com mais consumo de água e luz – entram na conta. Com isso, os gastos atingem até 120% do que eram durante a vida produtiva”.

Priorizando o equilíbrio fiscal do país, a Reforma da Previdência de 2019 não foi feita para proporcionar renda para quem ganha acima dos R\$ 7 mil. A grande maioria só consegue cumprir com as condições para recebimento do piso do benefício, R\$ 1.212,00. “Dos milhões de brasileiros que recebem aposentadoria pelo INSS, menos de 800 pessoas atingiram o teto de R\$ 7 mil”.

Priorizando o equilíbrio fiscal do país, a Reforma da Previdência de 2019 não foi feita para proporcionar renda para quem ganha acima dos R\$ 7 mil. A grande maioria só consegue cumprir com as condições para recebimento do piso do benefício, R\$ 1.212,00. “Dos milhões de brasileiros que recebem aposentadoria pelo INSS, menos de 800 pessoas atingiram o teto de R\$ 7 mil”.

Como os Países Considerados como Modelos estão Enfrentando a Questão?

Ativo de fundos de pensão globais como um % do GDP (PIB - Produto Interno Bruto) global



A queda na taxa de natalidade, o aumento do tempo de recolocação no mercado de trabalho e aumento da expectativa de vida tornam o financiamento do futuro dos trabalhadores mais jovens ainda mais desafiador. “Até 2020, o tempo de recolocação no mercado de trabalho era de seis meses. Hoje varia entre 18 e 24 meses sem renda, sem contribuição para a aposentadoria. A pandemia revelou que 64% da população não tem renda de emergência”.

Previdência Complementar é uma necessidade urgente para que as pessoas tenham, de fato, a possibilidade de conquistar independência financeira na aposentadoria. “O Brasil não está mais acompanhando a tendência de países que fortalecem seus regimes de previdência complementar através de fundos de pensão, como a EMBRAER PREV. No mundo, o total de ativos em fundos de pensão saltou de 54%, em 2008 para 84% do PIB mundial em 2020. Mas no Brasil, a Previdência Complementar encolheu”.

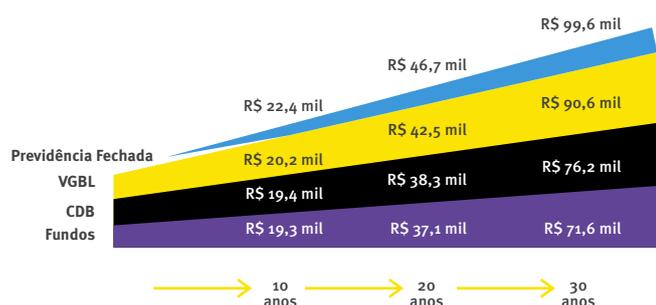
Outro dado relevante mostra que, nos países de baixa renda, a população poupa mais. Os mais ricos poupam até 10,2% e os mais pobres, 5,6% da renda para a aposentadoria. No Brasil, somente 4,7% dos mais ricos e 2,10% dos pobres poupam para a aposentadoria. “Temos alta propensão ao consumo. Poupamos pouco porque gastamos muito. E a qualidade do nosso consumo é ruim. Nos Estados Unidos, o endividamento do americano deve-se à aquisição de patrimônio – educação e moradia. Aqui, nosso endividamento deve-se a aquisição de bens posicionais – carro, celular, televisão, tênis”.

Quem conquista independência financeira no Brasil? 80% das pessoas que priorizam o investimento em aposentadoria e dimensionam os gastos para viver com o restante da renda conseguem assegurar a independência financeira. O segredo é poupar primeiro e gastar depois.

É fundamental também aproveitar as vantagens tributárias dadas aos investimentos em Previdência Complementar no longo prazo. “O resultado é disparado melhor em razão de fatores como alta profissionalização da gestão, menores taxas de administração e benefícios tributários”.

Aquiles fez uma recomendação final para fortalecer a atitude previdenciária. “O cérebro retém como aprendizado 95% daquilo que gente ensina. Por isso, conversem com seus colegas, amigos e, principalmente, com familiares. Esforço de poupança feito em família tem muito mais chance de sucesso”.

Valorize alternativas que posterguem o pagamento de IR



Premissas do Estudo: Consideraram-se juros de 5% a.a.
Taxa de carregamento de 1% na Previdência-VGBL. Vencimento do CDB a cada 2 anos.

Participantes e Assistidos: Manifestações via Chat

Na seção de Perguntas & Respostas, Participantes e Assistidos interagiram com a equipe da EMBRAER PREV e palestrantes convidados. Essa é uma grande oportunidade para o detalhamento de conteúdos compartilhados, processos e práticas de gestão. Durante as lives do 18º Encontro EMBRAER PREV, as dúvidas levantadas trataram de temas como diferença entre inflação de demanda e de oferta, recessão e proteção do patrimônio, compra de índice, Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), reserva de curto e longo prazo, gestão ativa, taxa SELIC, Tesouro IPCA, fundo imobiliário, valuation, conversão de cotas na mudança de perfil de investimento, Relatório de Rentabilidade e Resultado, Assistente Virtual, cadastro de beneficiários, planejamento de sucessão patrimonial sem pagamento de ITCMD. Se você ficou interessado em algum desses temas, poderá encontrar as explicações e respostas nos vídeos das palestras que gravamos para você.

Veja os vídeos das Lives

Você pode rever as lives do 18º 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 estão disponíveis 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!

Em novembro, acontece 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

Atendimento remoto

Preocupados com a saúde de nossos Participantes e Assistidos, considerando a rápida disseminação da COVID-19, o atendimento presencial da EMBRAER PREV está suspenso por tempo indeterminado, em todas as nossas unidades, inclusive no centro de São José dos Campos.

Durante esse período de suspensão, continuaremos atendendo nossos Participantes e Assistidos por meio de nosso canal Fale Conosco, com o envio de e-mail para atendimento@embraerprev.com.br, e de segunda à sexta, das 8 às 17 horas por meio de chamada gratuita para o 0800 770 1063.

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.