

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Fevereiro/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 – Login de acesso ao Portal em duas etapas

A partir de janeiro, a EMBRAER PREV iniciou a implementação do Login de acesso ao Portal, em duas etapas, com as seguintes vantagens: Proteção Adicional: a segunda etapa de verificação adiciona uma camada extra de segurança, dificultando o acesso não autorizado às contas individuais dos Participantes e Assistidos; Prevenção contra o Acesso Não Autorizado: mesmo que os dados de acesso (CPF e senha) tenham sido comprometidos, a verificação em duas etapas impedirá que invasores acessem as contas sem o código de verificação adicional; Segurança Personalizada: Participantes e Assistidos terão a flexibilidade de escolha entre SMS e E-mail para o recebimento do código de verificação para a segunda etapa de validação. A segurança dos dados cadastrais dos Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev é uma preocupação constante da EMBRAER PREV.

2.2 – Imposto de Renda 2024

Para auxiliar nossos Participantes e Assistidos na Declaração do IRPF 2024, disponibilizamos em nosso portal, no menu “Novidades”, dicas sobre como lançar as contribuições ao Plano para dedução na base de cálculo do IR, sobre como obter a declaração de contribuições extras e de autopatrocínio, o informe de rendimentos da EMBRAER PREV e o da Patrocinadora, entre outras. Caso você tenha dúvidas sobre como declarar suas contribuições ao Plano Embraer Prev, poderá utilizar a Assistente Virtual no Portal ou no APP.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em fevereiro, novamente o cenário internacional definiu o comportamento dos mercados, precificando a cautela com a inflação e a incerteza sobre o início dos cortes nos juros pelo Banco Central dos EUA. Os juros futuros subiram, mas os índices de ações globais ficaram positivos. No Brasil, os mercados seguiram a tendência global, com alta na curva de juros e ganhos na B3. O mês foi positivo para os perfis da EMBRAER PREV: o Conservador rendeu 1,01%, o Convencional 1,00% e o Arrojado 1,03%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.193	724	4.178	384	19.479	1.941	241	2.182	21.661

(*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											286

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											19

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											27,5



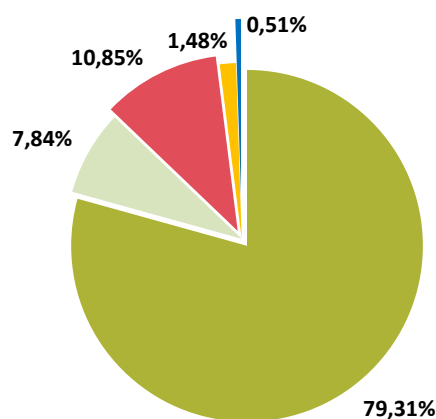
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2024	%	MÉDIA MENSAL 2024
0800	918	1%	459
Fale Conosco	3.742	3%	1.871
Portal	38.501	29%	19.250
APP	85.511	65%	42.755
Assistente Virtual	2.771	2%	1.386
Presencial	67	0%	34
TOTAL	131.510	100%	65.755

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
8	502	251

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.863,10 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		29/02/2024	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	3.781,41	78,85%	3.856,95	79,31%
	Multimercado	375,16	7,82%	381,33	7,84%
Subtotal Renda Fixa		4.156,57	86,67%	4.196,10	87,15%
Renda Variável	Renda Variável	543,23	11,33%	527,69	10,85%
Imobiliário	Imobiliário	70,93	1,48%	72,21	1,48%
Empréstimos	Empréstimos	24,95	0,52%	24,93	0,51%
Total de Investimentos		4.795,69	100,00%	4.863,10	100,00%

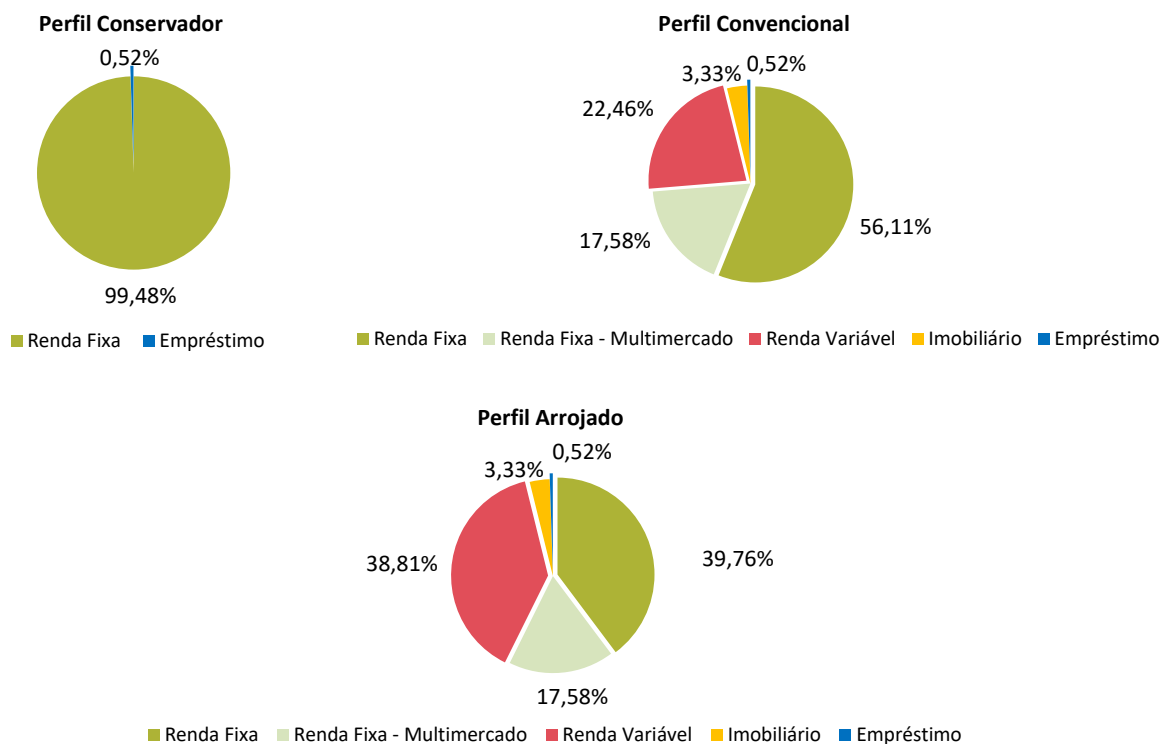
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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		2024	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	12,70%	12,60%	0,86%	0,85%	1,03%	1,01%	1,90%	1,88%
Multimercado	11,89%	11,47%	0,90%	0,89%	0,76%	0,75%	1,67%	1,64%
Empréstimo	17,98%	17,98%	1,45%	1,45%	1,35%	1,35%	2,82%	2,82%
Imobiliário	21,47%	20,17%	0,96%	0,92%	0,94%	0,89%	1,91%	1,82%
Índice de Ref.	8,37%	8,37%	0,96%	0,96%	1,14%	1,14%	2,96%	2,96%
Renda Variável	25,70%	24,66%	-3,72%	-4,01%	1,28%	1,19%	-2,49%	-2,86%
Índice de Ref.	22,28%	22,28%	-4,79%	-4,79%	0,99%	0,99%	-3,85%	-3,85%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2023		JAN/24		FEV/24		2024	
				Bruta	Liq.	Bruta	Liq.	Bruta	Liq.	Bruta	Liq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.940,32	12,17%	12,14%	0,87%	0,86%	0,91%	0,90%	1,78%	1,77%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	126,67	10,85%	10,61%	1,06%	1,04%	0,97%	0,95%	2,04%	2,00%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	260,36	12,48%	12,12%	0,96%	0,93%	0,83%	0,80%	1,80%	1,74%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	309,10	9,99%	9,40%	0,67%	0,62%	2,52%	2,46%	3,20%	3,10%
	FI RF EMB II A CP	BNP Paribas	215,50	12,83%	12,67%	0,87%	0,86%	0,83%	0,82%	1,71%	1,68%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	381,33	14,29%	13,95%	0,89%	0,89%	0,76%	0,75%	1,66%	1,64%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	71,32	21,23%	20,17%	0,96%	0,92%	0,94%	0,89%	1,91%	1,82%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	110,71	21,61%	20,04%	-4,73%	-4,81%	0,59%	0,52%	-4,17%	-4,32%
	FIA RVA EMB III	Oceana	116,61	32,16%	30,62%	-2,30%	-3,38%	1,82%	1,65%	-0,56%	-1,78%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	109,72	35,20%	33,72%	-2,29%	-2,43%	1,83%	1,68%	-0,50%	-0,79%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	118,24	22,94%	22,74%	-4,76%	-4,78%	1,03%	1,01%	-3,78%	-3,82%
	FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	72,40	23,04%	22,96%	-4,80%	-4,82%	1,07%	1,06%	-3,78%	-3,81%

- **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	ACUMULADO 2024
CDI	13,04%	0,97%	0,80%	1,77%
SELIC	13,04%	0,97%	0,80%	1,77%
IPCA	4,62%	0,42%	0,83%	1,25%
INPC	3,71%	0,57%	0,81%	1,38%

8.4. Cenário

Em fevereiro, novamente o cenário internacional foi marcado pela cautela com a evolução da inflação norte-americana e pelas incertezas sobre o início do ciclo de corte de juros na economia pelo Banco Central dos EUA, que segue com sinalização moderada em relação ao início do processo. Os juros futuros globais subiram, impactando parcela importante dos ativos de renda fixa, enquanto os índices de ações internacionais tiveram desempenho positivo, com o dólar se valorizando frente às demais moedas.

As projeções dos analistas para a economia global são de crescimento moderado e inflação atingindo as metas no próximo ano. As expectativas são de que o Banco Central dos EUA deva iniciar a redução nos juros somente no início do segundo semestre de 2024, pois a economia americana continua com PIB forte e o mercado de trabalho segue aquecido, embora a inflação esteja reduzindo gradualmente.

Na China, a expectativa é de crescimento mais modesto para 2024. Os estímulos do Governo não estão funcionando e a procura dos chineses por produtos permanece baixa, levando à queda da inflação de consumo. Como o mercado imobiliário segue desaquecido, ainda há incerteza sobre o patamar de crescimento chinês.

No Brasil, mesmo com a evolução positiva do cenário no curto prazo, os mercados seguiram a tendência global, com alta na curva de juros e ganhos na B3, e o Real se desvalorizando frente ao dólar. No entanto, a discussão sobre a mudança da meta fiscal no Brasil e a incerteza sobre o processo de afrouxamento monetário nas economias globais são fatores que podem seguir impactando o desempenho da renda fixa.

Na economia brasileira, as estimativas são de crescimento moderado, continuidade da desaceleração da inflação e manutenção dos cortes na taxa Selic, como vem ocorrendo nas últimas reuniões do Banco Central. O PIB do último trimestre de 2023 ficou estável, em linha com as projeções. Os dados de inflação continuam indicando desaceleração, mesmo que no curto prazo a inflação de serviços tenha ficado acima do esperado.

Enquanto grande parte dos ativos de renda fixa no Brasil sofreram com a elevação da curva de juros nos EUA, o bom desempenho das empresas americanas de tecnologia favoreceu a valorização dos índices de ações globais, que tiveram retornos positivos. O Ibovespa acompanhou as Bolsas globais e encerrou o mês com ganhos de cerca de 1,00%. As empresas do setor financeiro foram as que mais contribuíram para o resultado do Índice.

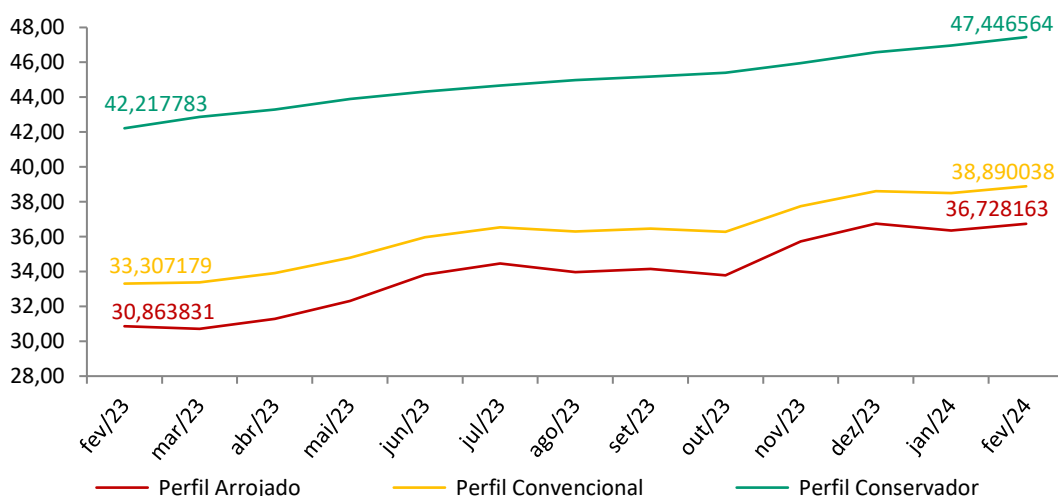
O melhor desempenho da B3 no mês foi positivo para os perfis de maior risco da EMBRAER PREV: o Conservador rendeu 1,01%, o Convencional 1,00% e o Arrojado 1,03%. Os preços das ações na Bolsa Brasileira seguem atrativos em comparação com a média histórica, mas a incerteza quanto ao início dos cortes de juros nos EUA permanece como o principal risco para os investidores, que preferem manter a cautela, neste momento.

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	2024	12 Meses
Conservador	12,63%	0,85%	1,01%	1,87%	12,39%
Convencional	14,78%	-0,29%	1,00%	0,71%	16,76%
Arrojado	16,70%	-1,07%	1,03%	-0,05%	19,00%

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
FEV/24	47,446,564	1,01%	38,890,038	1,00%	36,728,163	1,03%
JAN/24	46,972,135	0,85%	38,505,710	-0,29%	36,354,842	-1,07%
DEZ/23	46,575,942	1,34%	38,616,865	2,31%	36,748,375	2,88%
NOV/23	45,957,990	1,22%	37,745,165	4,07%	35,719,945	5,77%
OUT/23	45,405,379	0,48%	36,270,252	-0,54%	33,772,241	-1,08%
SET/23	45,190,124	0,47%	36,468,094	0,47%	34,141,574	0,51%
AGO/23	44,980,328	0,72%	36,296,760	-0,63%	33,967,544	-1,45%
JUL/23	44,660,489	0,75%	36,528,140	1,55%	34,466,042	1,92%
JUN/23	44,327,415	0,99%	35,969,282	3,41%	33,817,736	4,65%
MAI/23	43,892,729	1,38%	34,782,047	2,59%	32,315,758	3,27%
ABR/23	43,295,666	1,01%	33,904,482	1,59%	31,291,269	1,89%
MAR/23	42,861,187	1,52%	33,373,579	0,20%	30,712,160	-0,49%

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	87,15%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	10,85%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,48%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,51%	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.