

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Janeiro/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 – Eleições 2024 para os Conselhos

A EMBRAER PREV realizará, nos dias 11 e 12 de março, a eleição para os representantes dos Participantes e Assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal. Os dois candidatos mais votados para o Conselho Deliberativo e o candidato mais votado para o Conselho Fiscal serão eleitos para as referidas vagas. Os currículos resumidos e as fotos dos candidatos estão disponíveis no Portal da Entidade, no link Eleições 2024. A votação será eletrônica pelo portal da EMBRAER PREV e no mesmo link, das 8h do dia 11.03.2024 às 17h do dia 12.03.2024. Participe!

2.2 – Contribuição Extras 2023

Desde o lançamento do programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV, temos orientado nossos Participantes e Assistidos sobre as oportunidades de se fazer contribuições extras ao Plano Embraer Prev. Em 2023, somadas às portabilidades recebidas de outras entidades de previdência, bancos e seguradoras, o volume dessas contribuições superou R\$ 21 milhões, valor expressivo se considerarmos o cenário de incerteza para os investidores em 2023 e que tratam-se de contribuições voluntárias, por meio de depósito bancário ou de desconto em folha, e sem a contrapartida da Empresa.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

O cenário internacional repercutiu a força da economia norte-americana, com a excepcional criação de vagas em janeiro. As bolsas globais fecharam o mês em alta, mas os juros futuros subiram, devido à expectativa de que o FED (Banco Central dos EUA), atento à inflação resistente, possa postergar o início do corte dos juros, anteriormente esperado para março. O fato é que hoje a situação dos juros nos EUA determina o comportamento dos investidores no mundo todo. No Brasil, a curva de juros acompanhou o cenário externo e a B3 teve desempenho negativo, em ambiente de poucas notícias, mas de situação fiscal preocupante. Com isso, os perfis da EMBRAER PREV fecharam janeiro com 0,85% no Conservador, -0,29% no Convencional e -1,07% no Arrojado.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.145	729	4.176	399	19.449	1.934	237	2.171	21.620

(*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												181

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												8

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												11,8



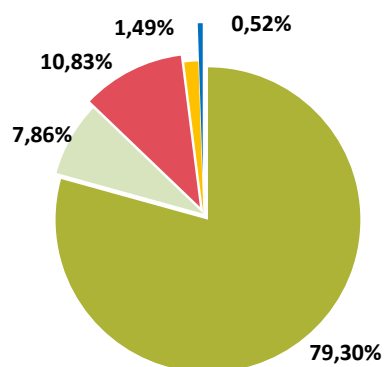
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2024	%	MÉDIA MENSAL 2024
0800	483	1%	483
Fale Conosco	1.904	3%	1.904
Portal	23.090	31%	23.090
APP	46.708	63%	46.708
Assistente Virtual	1.538	2%	1.538
Presencial	12	0%	12
TOTAL	73.735	100%	73.735

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
3	152	152

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.814,11 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		31/01/2024	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	3.781,41	78,85%	3.817,62	79,30%
	Multimercado	375,16	7,82%	378,48	7,86%
Subtotal Renda Fixa		4.156,57	86,67%	4.196,10	87,16%
Renda Variável	Renda Variável	543,23	11,33%	521,46	10,83%
Imobiliário	Imobiliário	70,93	1,48%	71,58	1,49%
Empréstimos	Empréstimos	24,95	0,52%	24,97	0,52%
Total de Investimentos		4.795,69	100,00%	4.814,11	100,00%

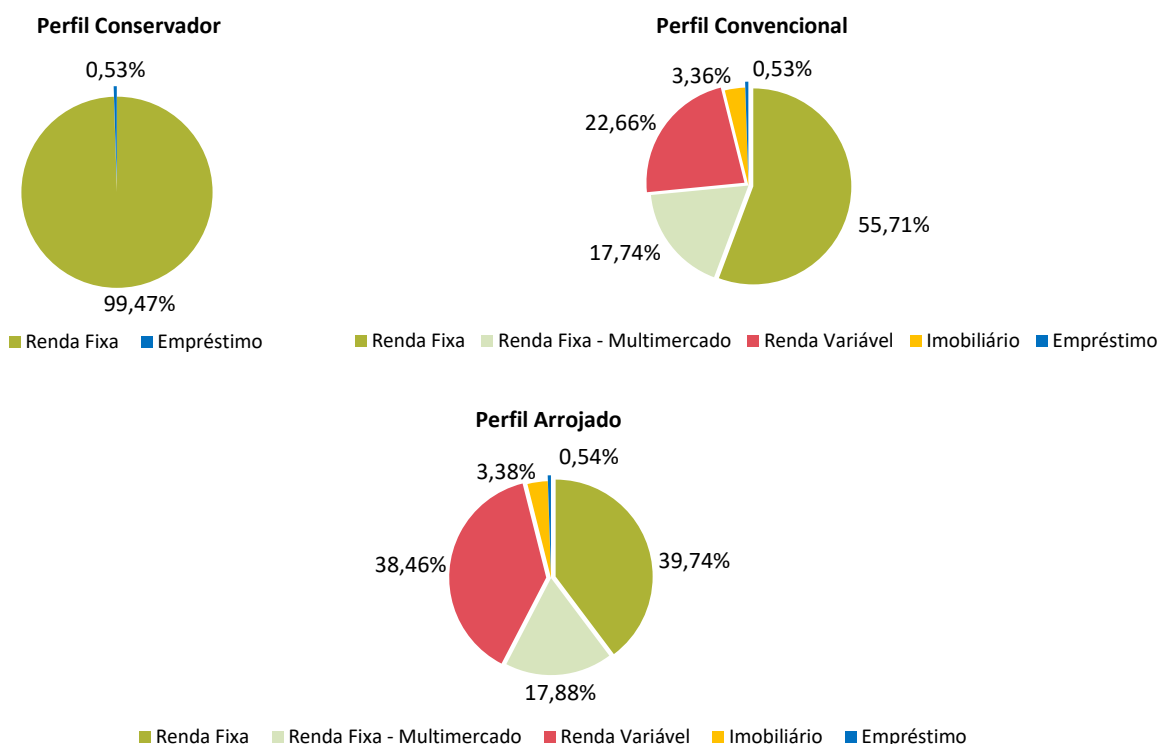
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável;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

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2023		JAN/24		2024	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.913,48	12,17%	12,14%	0,87%	0,86%	0,87%	0,86%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	130,42	10,85%	10,61%	1,06%	1,04%	1,06%	1,04%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	258,30	12,48%	12,12%	0,96%	0,93%	0,96%	0,93%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	301,66	9,99%	9,40%	0,67%	0,62%	0,67%	0,62%
	FI RF EMB II A CP	BNP Paribas	213,76	12,83%	12,67%	0,87%	0,86%	0,87%	0,86%
IMOB MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	378,48	14,29%	13,95%	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	70,69	21,23%	20,17%	0,96%	0,92%	0,96%	0,92%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	110,13	21,61%	20,04%	-4,73%	-4,81%	-4,73%	-4,81%
	FIA RVA EMB III	Oceana	114,72	32,16%	30,62%	-2,30%	-3,38%	-2,30%	-3,38%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	107,91	35,20%	33,72%	-2,29%	-2,43%	-2,29%	-2,43%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	117,06	22,94%	22,74%	-4,76%	-4,78%	-4,76%	-4,78%
	FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	71,64	23,04%	22,96%	-4,80%	-4,82%	-4,80%	-4,82%

- **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 aloca 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	ACUMULADO 2024
CDI	13,04%	0,97%	0,97%
SELIC	13,04%	0,97%	0,97%
IPCA	4,62%	0,42%	0,42%
INPC	3,71%	0,57%	0,57%

8.4. Cenário

O cenário internacional repercutiu a força da economia norte-americana, com a excepcional criação de vagas em janeiro. As bolsas globais fecharam o mês em alta, mas os juros futuros subiram, devido à expectativa de que o FED (Banco Central dos EUA), atento à inflação resistente, possa postergar o início do corte dos juros, anteriormente esperado para março.

Até o final de 2023, o cenário econômico global estava evoluindo de maneira construtiva, com queda da inflação e atividade mostrando sinais mais claros de desaceleração. No Brasil, a economia também caminhava na direção desejada, com o IPCA e a taxa Selic recuando, enquanto o crescimento seguia moderado. Entretanto, a dúvida quanto ao comportamento da inflação americana nos próximos meses e quanto ao início dos cortes de juros pelo FED impactaram os investimentos em janeiro. O fato é que hoje a situação dos juros nos EUA determina o comportamento dos investidores no mundo todo.

Outro aspecto que está trazendo instabilidade à economia internacional é o conflito no oriente médio e seus reflexos sobre a inflação, principalmente devido às dificuldades no comércio marítimo, com a redução no fluxo de mercadorias no estreito de Ormuz, canal importante de tráfego de produtos. A preocupação do mercado é com o aumento do preço de commodities, em particular o petróleo, que poderá ocorrer pelo crescimento no custo de fretes e outros componentes, causando maior inflação em produtos industrializados.

A China continua sofrendo para atingir sua meta de crescimento. Apesar das intervenções do governo, os chineses não aumentaram o consumo e permanecem inseguros para realizar investimentos. Como resultado, as importações estão em queda, assim como as exportações e gastos internos.

No Brasil, a curva de juros acompanhou o cenário externo e subiu e a B3 teve desempenho negativo, motivado pela mudança no cenário internacional, que antes considerava a possibilidade de um início antecipado de redução dos juros nos EUA e que gerou a busca dos investidores por ativos de risco, no final de 2023. A continuidade da queda da taxa Selic em 0,5% para 11,25% não foi suficiente para impulsionar a Bolsa brasileira, em um ambiente de poucas notícias e de situação fiscal preocupante.

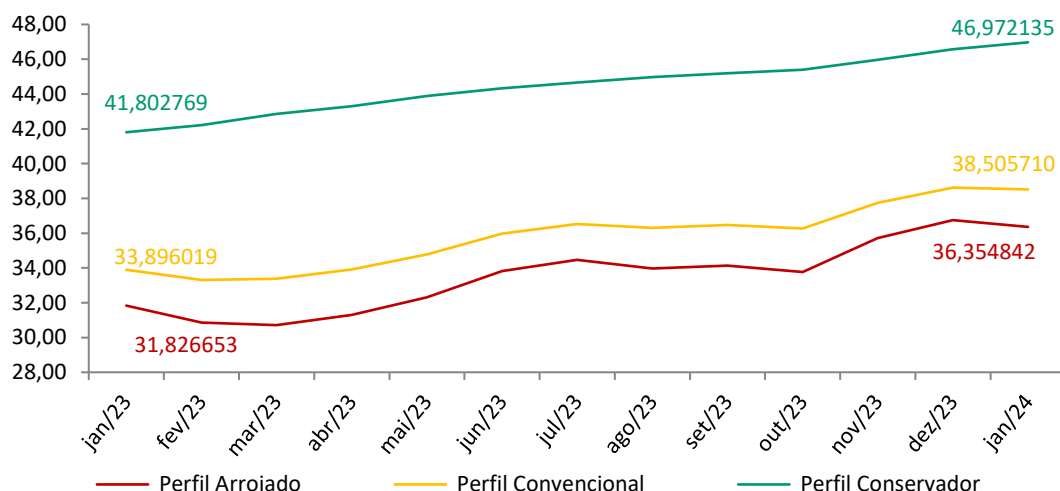
O ambiente de instabilidade e a cautela dos investidores influenciaram o resultado do mercado financeiro e de capitais no Brasil e, como consequência, a rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV, que fecharam o mês de janeiro com 0,85% no Conservador, -0,29% no Convencional e -1,07% no Arrojado. A trajetória dos juros globais, os dados da inflação nos EUA e a situação fiscal no Brasil devem ser acompanhados com atenção, pois certamente serão atores influentes nos preços dos ativos, nos próximos meses.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2023	JAN/24	2024	12 Meses
Conservador	12,63%	0,85%	0,85%	12,37%
Convencional	14,78%	-0,29%	-0,29%	13,60%
Arrojado	16,70%	-1,07%	-1,07%	14,23%

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
JAN/24	46,972135	0,85%	38,505710	-0,29%	36,354842	-1,07%
DEZ/23	46,575942	1,34%	38,616865	2,31%	36,748375	2,88%
NOV/23	45,957990	1,22%	37,745165	4,07%	35,719945	5,77%
OUT/23	45,405379	0,48%	36,270252	-0,54%	33,772241	-1,08%
SET/23	45,190124	0,47%	36,468094	0,47%	34,141574	0,51%
AGO/23	44,980328	0,72%	36,296760	-0,63%	33,967544	-1,45%
JUL/23	44,660489	0,75%	36,528140	1,55%	34,466042	1,92%
JUN/23	44,327415	0,99%	35,969282	3,41%	33,817736	4,65%
MAI/23	43,892729	1,38%	34,782047	2,59%	32,315758	3,27%
ABR/23	43,295666	1,01%	33,904482	1,59%	31,291269	1,89%
MAR/23	42,861187	1,52%	33,373579	0,20%	30,712160	-0,49%
FEV/23	42,217783	0,99%	33,307179	-1,74%	30,863831	-3,03%

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	87,16%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	10,83%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,49%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,52%	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.