



Abril/2022





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 – Campanhas Semestrais de Maio

De 2 a 31 de maio até às 17h, participantes podem rever perfil de investimento e percentual de contribuição, assim como Assistidos podem alterar a forma de seu benefício e o seu perfil. Essas alterações poderão ser realizadas pelo portal e pelo Aplicativo da EMBRAER PREV. Aproveite para conhecer e utilizar nossos simuladores.

2.2 – 18º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos

Em maio, o 18º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV terá quatro sessões nos dias 5 e 19, das 14h às 16h, e nos dias 12 e 26, das 10h às 12h por meio de Lives, quando apresentaremos cenários e perspectivas econômicas e os resultados da EMBRAER PREV. Você receberá por e-mail os convites com os links para cada uma das sessões. Participe!

2.3 – Atualização do Valor da URP

O valor da URP – Unidade de Referência do Plano foi reajustado em 12,47% para R\$ 423,39, a partir de 01.05.2022. O limite da faixa salarial de contribuição ao Plano EMBRAER PREV de até 10 URPs passou para R\$ 4.233,90.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

O mês de abril foi marcado por forte deterioração dos ativos de risco ao redor do mundo, com destaque para a inflação nos EUA e a preocupação com uma atuação mais forte do Banco Central americano no aumento de juros e na redução de estímulos ao mercado; somadas ao impacto na economia chinesa e global com sua Política de Covid-19 zero; e à repercussão no preço das commodities, gerada pelo conflito na Ucrânia. No Brasil, o Ibovespa reverteu a tendência positiva, com uma queda de mais de 10%, e com a retirada de R\$ 7,6 bilhões da B3 pelos investidores estrangeiros; na renda fixa, a inflação continuou pressionando e provocou aumento nos juros de mercado. Esses cenários repercutiram nos perfis que investem em ações e no exterior, com o Conservador fechando em 1,73%, o Convencional em -1,94% e o Arrojado em -3,48%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.658	892	4.025	425	18.000	1.744	202	1.946	19.946

(*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 – 2022												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	117	138	205									472

4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2022												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
7	23	19	11									60

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2022 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8,9	11,8	9,7	12,8									43,2

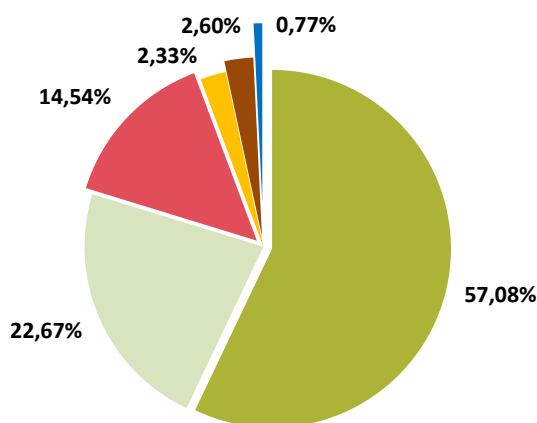


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2022	%	MÉDIA MENSAL 2022
0800	2.004	1%	501
Fale Conosco	7.285	3%	1.821
Portal	104.273	41%	26.068
APP	138.413	55%	34.603
Presencial	0	0%	0
TOTAL	251.975	100%	62.993

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.947,95 milhões

■ Renda Fixa ■ Renda Fixa - Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Inv. no Exterior ■ Empréstimo



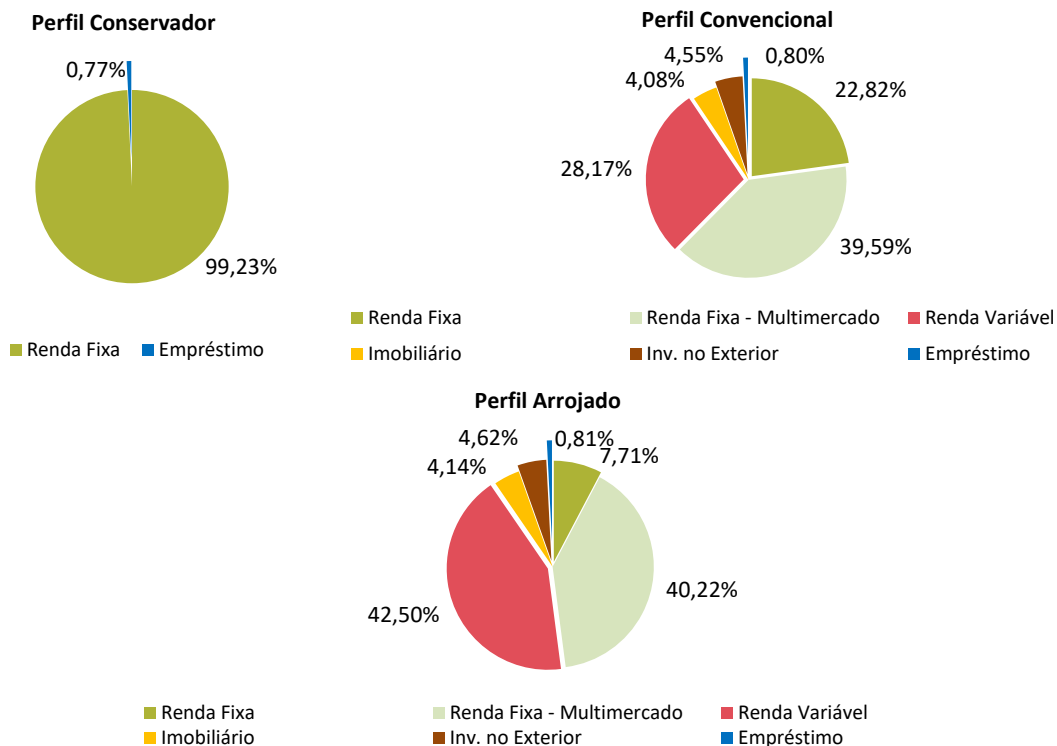
Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.661	Segmentos - Classificação CVM	31/12/2021		29/04/2022	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.050,76	53,54%	2.253,50	57,08%
	Multimercado	834,63	21,79%	894,91	22,67%
Subtotal Renda Fixa		2.885,39	75,33%	3.148,42	79,75%
Renda Variável	Renda Variável	690,93	18,04%	574,08	14,54%
Imobiliário	Imobiliário	91,34	2,38%	92,13	2,33%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	130,51	3,41%	102,76	2,60%
Empréstimos	Empréstimos	32,08	0,84%	30,56	0,77%
Total de Investimentos		3.830,25	100,00%	3.947,95	100,00%

(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, 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 4.661, 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 EFPCs, são enquadrados pela Resolução CMN 4.661 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 4.661/18.

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.
- **Investimento no Exterior:** *MSCI World Net Index*, índice mundial de ações que mede o desempenho das ações de empresas negociadas nas bolsas de valores dos países desenvolvidos.

7.2. Composição dos Perfis de Investimento por segmento de aplicação



8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2021		1º TRI/22		ABR/22		2022	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	16,44%	16,04%	4,18%	4,16%	1,77%	1,76%	6,02%	6,00%
Multimercado	-2,26%	-2,71%	3,18%	3,09%	1,13%	1,10%	4,35%	4,23%
Empréstimo	14,70%	14,70%	3,47%	3,47%	1,22%	1,22%	4,73%	4,73%
Imobiliário	-1,30%	-2,07%	0,82%	0,68%	0,24%	0,20%	1,06%	0,88%
Índice de Ref.	15,10%	15,10%	4,54%	4,54%	1,38%	1,38%	5,98%	5,98%
Renda Variável	-12,97%	-13,74%	14,33%	14,13%	-9,11%	-9,20%	3,97%	3,62%
Índice de Ref.	-11,93%	-11,93%	14,48%	14,48%	-10,10%	-10,10%	2,91%	2,91%
Inv. Exterior	8,55%	7,83%	-19,12%	-19,18%	-2,37%	-2,39%	-21,03%	-21,12%
Índice de Ref.	16,78%	16,78%	-19,48%	-19,48%	-4,80%	-4,80%	-23,34%	-23,34%



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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	Patr. (R\$ Mi)	2021		1º TRI/22		ABR/22		2022	
				Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.072,05	16,59%	16,54%	4,16%	4,15%	1,71%	1,70%	5,94%	5,93%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	181,46	16,98%	16,57%	4,31%	4,27%	1,84%	1,82%	6,23%	6,17%
MULTIM	FIM EMB I A	BTG Pactual	232,95	2,44%	2,12%	2,38%	2,32%	1,67%	1,65%	4,08%	4,01%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	226,64	1,57%	1,23%	3,26%	3,22%	0,38%	0,37%	3,66%	3,60%
	FIM EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	162,96	3,27%	2,74%	4,14%	4,05%	1,54%	1,51%	5,74%	5,61%
	FIM EMB VII A CP	Capitânia	272,36	5,40%	4,98%	3,08%	2,94%	1,06%	1,01%	4,17%	3,98%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	90,19	-1,20%	-2,07%	0,81%	0,68%	0,24%	0,20%	1,06%	0,88%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	277,83	-12,20%	-12,50%	15,30%	15,14%	-8,97%	-9,07%	5,03%	4,71%
	FIA RVA EMB III	Oceana	98,37	-9,63%	-10,68%	14,93%	14,51%	-9,15%	-9,31%	4,47%	3,85%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	89,06	-13,97%	-15,08%	9,28%	8,88%	-8,48%	-8,63%	0,07%	-0,52%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	108,82	-15,97%	-16,63%	14,96%	14,91%	-9,97%	-9,98%	3,51%	3,44%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE	BTG Pactual	61,53	6,24%	5,33%	-21,73%	-21,86%	-4,61%	-4,65%	-25,32%	-25,49%
	BB Nordea FIM IE	BB DTVM	41,23	10,36%	10,28%	-14,81%	-14,81%	0,98%	0,98%	-13,98%	-13,98%

- **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.
- **Composição dos Fundos de Investimento no Exterior:** Alocação em Cotas de Fundos de Investimentos constituídos no Brasil, que investem em Ações de empresas negociadas nos principais mercados globais (EUA, Europa e Ásia).



8.3. Benchmarks

INDICADORES	2021	1º TRI/22	ABR/22	ACUMULADO 2022
CDI	4,40%	2,42%	0,79%	3,23%
SELIC	4,40%	2,42%	0,79%	3,23%
IPCA	10,06%	3,20%	1,06%	4,29%
INPC	10,16%	3,42%	1,04%	4,49%

8.4. Cenário

Em abril, houve forte deterioração dos ativos de risco ao redor do mundo. A explicação para esse movimento pode ser dada, principalmente, pela sinalização dos bancos centrais de uma maior preocupação com a inflação global e a necessidade de ajustes mais rápidos nas políticas monetárias, com o aumento de juros e a redução dos estímulos aos mercados. Outro fator importante nesse contexto foi a falta de perspectiva para o término da guerra na Ucrânia, que envolve dois importantes produtores na cadeia mundial de suprimentos. A aversão ao risco ainda contou com um “lockdown” em algumas regiões da China, como medida do governo para o enfrentamento de uma nova onda da Covid-19, gerando problemas nos portos chineses, mais pressão sobre a inflação e os preços das commodities, e afetando o crescimento chinês.

O cenário internacional tornou-se mais desafiador, reforçado por revisões para baixo de crescimento econômico. Nos EUA, a inflação e a intensidade da resposta do Fed (Banco Central Americano) para o seu controle permaneceram como a principal preocupação. Projeções indicam uma elevação dos juros americanos para até 4,5%, o que certamente impactará não somente a economia americana, mas os mercados em geral, particularmente os países emergentes como o Brasil. Na China, estima-se que 350 milhões de habitantes estejam sob alguma restrição social, como resposta do governo à crise sanitária da Covid-19. Na Europa, o conflito na Ucrânia tornou-se o principal risco para a Zona do Euro, reforçando a ameaça da inflação global, já que posterga a normalização das cadeias de produção e acentua a pressão sobre os preços dos insumos.

No Brasil, embora não tenha havido mudanças significativas na economia, o mercado foi bastante impactado pela instabilidade global, repercutindo a menor demanda e a queda nos preços de seus principais produtos de exportação, a alta de juros no mundo desenvolvido com a redução no crescimento, a inflação local persistentemente alta e o Banco Central demonstrando uma postura mais firme para conter expectativas e escalada de preços.

Analisando o impacto desse cenário nos investimentos no Brasil, na renda fixa, os títulos com vencimentos mais curtos e atrelados à inflação tiveram retornos positivos, enquanto os mais longos sofreram com a elevação da curva de juros nominais (juros de mercado). Na renda variável, o Ibovespa reverteu a tendência positiva, caindo mais de 10% no mês, refletindo a retirada de R\$ 7,6 bilhões da B3 pelos investidores estrangeiros. Nesse ambiente bastante instável, mesmo com a carteira de ações da EMBRAER PREV superando o Ibovespa, no mês e no ano, os perfis Convencional e Arrojado performaram -1,94 e -3,48% em abril, principalmente devido às desvalorizações no mercado de ações e de investimentos no exterior; ao mesmo tempo em que o Conservador manteve sua estratégia de proteção do patrimônio, com resultado de 1,73%.

Os desafios parecem ainda maiores, na medida em que a desaceleração econômica global e brasileira não podem ser enfrentadas com a redução de juros e injeção de estímulos pelos bancos centrais, uma vez que a inflação se mantém alta e em níveis crescentes. Os riscos do cenário externo trazem preocupação para nossa economia e desestimulam a opção por ativos de maior risco. Nesse momento, cautela, preservação de patrimônio e visão de longo prazo podem ser importantes estratégias para os investidores.

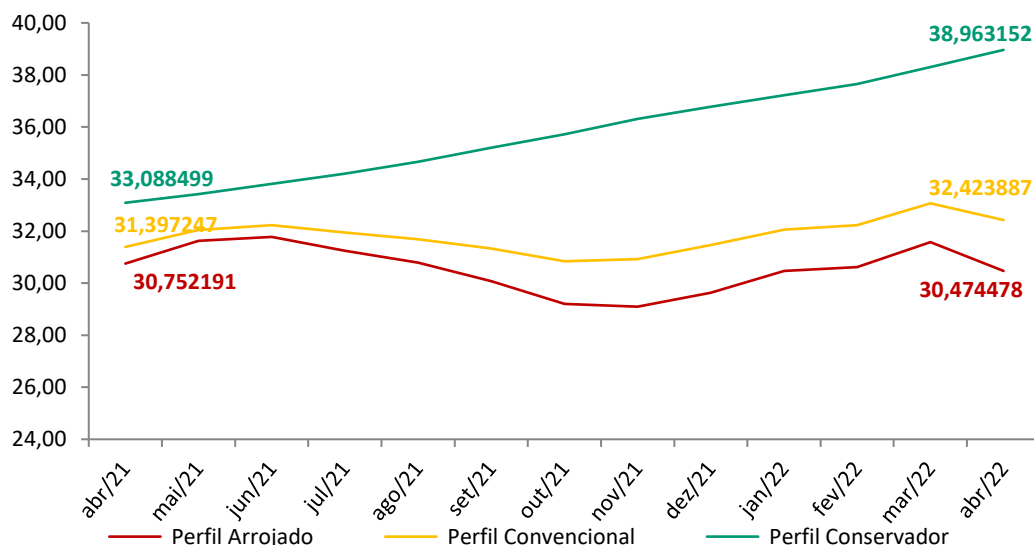


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2021	1º TRI/22	ABR/22	ACUMULADO 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%

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
ABR/22	38,963152	1,73%	32,423887	-1,94%	30,474478	-3,48%
MAR/22	38,302294	1,73%	33,066880	2,62%	31,573839	3,12%
FEV/22	37,649712	1,16%	32,222719	0,53%	30,619031	0,48%
JAN/22	37,218095	1,18%	32,052878	1,88%	30,472192	2,85%
DEZ/21	36,782668	1,31%	31,459948	1,73%	29,626638	1,83%
NOV/21	36,307986	1,66%	30,925336	0,28%	29,095620	-0,35%
OUT/21	35,715235	1,45%	30,839786	-1,57%	29,197765	-2,92%
SET/21	35,205808	1,57%	31,333218	-1,13%	30,074759	-2,31%
AGO/21	34,662854	1,34%	31,691522	-0,81%	30,786844	-1,47%
JUL/21	34,204603	1,17%	31,950363	-0,87%	31,246536	-1,67%
JUN/21	33,808754	1,16%	32,229886	0,59%	31,776964	0,49%
MAI/21	33,420048	1,00%	32,042072	2,05%	31,622201	2,83%



10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.661/18

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN Nº 4.661	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. Nº 4.661
Renda Fixa	79,75%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	14,54%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,33%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,77%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,60%	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 consequentemente 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.