



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Agosto/2021





## 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 – Plano Embraer Prev: alinhado com as melhores práticas de mercado

Muitas vezes, o Plano Embraer Prev é utilizado como referência para outras entidades de previdência complementar. Embora 95% dos empregados tenham feito suas adesões, é bom lembrar algumas características de destaque de nosso Plano de Benefício de Aposentadoria. Apresentamos a seguir algumas das vantagens de se participar do Plano Embraer Prev:

- a Patrocinadora (Embraer ou suas empresas coligadas e controladas) deposita o mesmo valor de contribuição mensal escolhido pelo Participante, ou seja, você escolhe a contribuição mensal e a empresa acompanha o valor;
- não há taxa de carregamento sobre as contribuições mensais ou extraordinárias;
- as contribuições realizadas para o Plano Embraer Prev poderão ser deduzidas na base de cálculo de seu Imposto de Renda até o limite de 12% da sua renda anual bruta;
- o sistema de previdência complementar do Brasil é um dos mais modernos do mundo, exigindo uma governança muito rígida e gestão segura.

Caso você tenha alguma dúvida ou queira saber mais sobre o Plano, envie e-mail para o Fale Conosco, atendimento@embraerprev.com.br. Invista no seu futuro! Faça já sua inscrição no Plano Embraer Prev.

### 2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

No Brasil, à medida que a vacinação avança e o país retoma uma certa normalidade, a inflação torna-se um grande problema e um risco ao crescimento. As expectativas já são de um IPCA acima de 8% neste ano, o que levará o Banco Central a elevar a taxa de juros para algo entre 7,5% e 8% ao ano. É importante ressaltar que o crescimento da inflação e da taxa de juros, em conjunto com a crise hídrica, o desequilíbrio fiscal e a instabilidade política, impactaram fortemente os investimentos no Brasil em agosto, causando a revisão significativa das projeções econômicas de curto prazo. Isto explica também a performance dos investimentos nos últimos meses, o que se refletiu em nossos perfis de investimento no mês: o Conservador obteve 1,34%; o Convencional -0,81%; e o Arrojado -1,47%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.341	962	4.184	401	17.888	1.663	150	1.813	19.701

(\*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 – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
10	34	27	29	46	50	103	75					374

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	34	12	10	12	16	16	14					126

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2021 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8,7	17,3	13,4	10,0	10,3	10,3	9,0	9,0					88,0

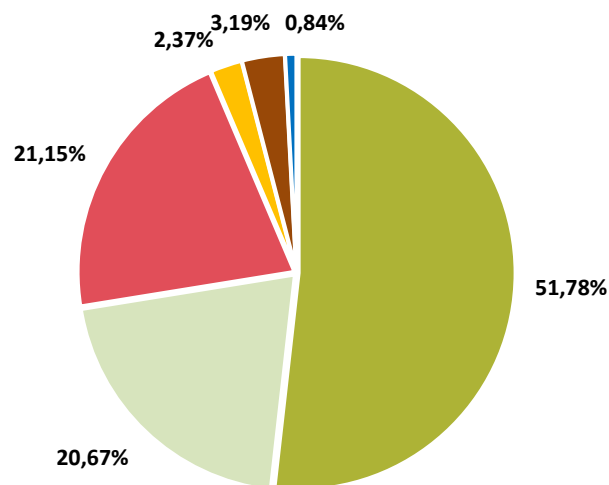


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	4.734	1%	592
Fale Conosco	16.593	4%	2.074
Portal	176.395	39%	22.049
APP	257.511	56%	32.189
Presencial	0	0%	0
TOTAL	455.233	100%	56.904

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.773,33 milhões

■ Renda Fixa ■ Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Investimento no Exterior ■ Empréstimo Pessoal

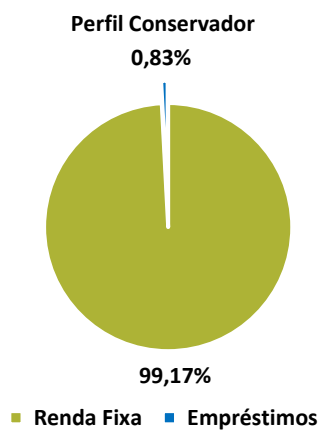


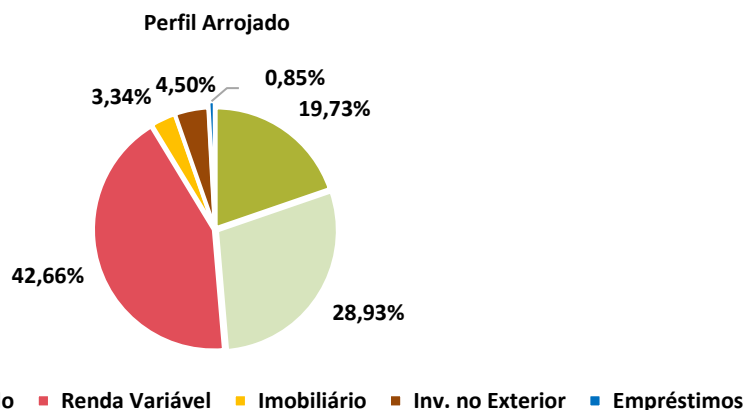
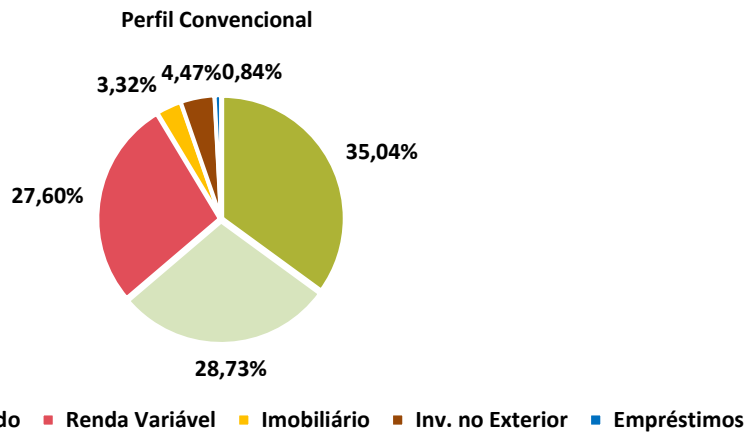
SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		31/08/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.307,91	63,97%	1.954,00	51,78%
Multimercado	307,34	8,52%	779,79	20,67%
Renda Variável	886,11	24,56%	798,14	21,15%
Imobiliário	75,72	2,10%	89,40	2,37%
Inv. no Exterior	-	-	120,46	3,19%
Empréstimos	30,95	0,86%	31,55	0,84%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.773,33	100,00%

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 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	2020		1º SEM/21		JUL/21		AGO/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	6,65%	6,63%	1,26%	1,21%	1,35%	1,35%	9,45%	9,31%
Multimercado	3,78%	3,28%	-2,03%	-2,31%	-1,42%	-1,45%	-0,94%	-0,97%	-4,33%	-4,60%
Empréstimo	15,73%	15,73%	7,42%	7,42%	1,08%	1,08%	1,12%	1,12%	9,80%	9,80%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-1,86%	-2,35%	2,39%	2,34%	-3,99%	-4,04%	-3,53%	-4,10%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	6,25%	6,25%	1,41%	1,41%	1,27%	1,27%	9,11%	9,07%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	7,57%	7,11%	-4,00%	-4,06%	-2,95%	-3,02%	0,22%	-0,35%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	6,54%	6,54%	-3,94%	-3,94%	-2,48%	-2,48%	-0,20%	-0,20%
Inv. no Exterior	-	-	-4,94%	-5,00%	5,58%	5,55%	1,26%	1,23%	1,63%	-0,39%
Índice de Ref.	-	-	-3,37%	-3,37%	4,15%	4,15%	2,78%	2,78%	3,44%	3,44%



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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	1º SEM/21		JUL/21		AGO/21		2021	
				Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.754,24	7,04%	7,00%	1,22%	1,21%	1,36%	1,35%	9,81%	9,78%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	199,76	7,35%	7,08%	1,21%	1,19%	1,33%	1,31%	10,03%	9,76%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	149,27	1,30%	1,22%	0,04%	0,03%	0,12%	0,11%	1,45%	1,36%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	142,15	0,10%	-0,06%	-0,16%	-0,17%	-0,14%	-0,16%	-0,19%	-0,38%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	198,63	-3,50%	-3,87%	-4,81%	-4,85%	-4,79%	-4,83%	-12,46%	-12,95%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	100,57	0,38%	0,37%	0,10%	0,10%	-0,13%	-0,15%	0,36%	0,33%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*3)	Capitânia	189,16	1,05%	1,00%	-0,27%	-0,32%	0,78%	0,71%	1,55%	1,39%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	87,55	-1,86%	-2,35%	2,39%	2,34%	-3,99%	-4,04%	-3,49%	-4,10%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	561,61	8,72%	8,28%	-4,05%	-4,10%	-3,22%	-3,26%	0,94%	0,46%
	FIA RVA EMB III	Oceana	58,77	9,54%	8,59%	-4,03%	-4,17%	-2,46%	-2,60%	2,54%	1,37%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	59,96	9,15%	8,31%	-3,47%	-3,68%	-1,44%	-1,82%	3,84%	2,43%
	FIA RVA EMB V (*4)	BB DTVM	98,93	4,97%	4,88%	-4,04%	-4,06%	-2,64%	-2,66%	-1,98%	-2,05%
	FIA RVA EMB VI (*6)	BNP Paribas	18,87	-	-	-2,89%	-2,92%	-2,76%	-2,81%	-5,56%	-5,65%
INV. EXT.	FIM EMB V A IE (*4)	BTG Pactual	76,23	-8,80%	-8,85%	4,96%	4,92%	1,46%	1,42%	-2,87%	-3,00%
	BB MM NORDEA IE (*5)	BB DTVM	44,20	-3,93%	-3,96%	5,88%	5,88%	0,50%	0,49%	2,19%	2,18%

(\*3) O Fundo teve início em 28/05/2021

(\*4) O Fundo teve início em 31/03/2021

(\*5) O Fundo teve início em 12/03/2021

(\*6) O Fundo teve início em 20/07/2021

- **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	2020	1º SEM/21	JUL/21	AGO/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	1,28%	0,36%	0,43%	2,07%
SELIC	2,76%	1,28%	0,36%	0,41%	2,05%
IPCA	4,52%	3,76%	0,96%	0,87%	5,67%
INPC	5,45%	3,95%	1,02%	0,88%	5,94%

### 8.4. Cenário

Em agosto, ficou ainda mais claro para o investidor que o Brasil possui sérios problemas que justificam o chamado “desconto” em relação a outras economias. Os ajustes nas expectativas foram significativos e na direção contrária ao observado em grande parte do mundo. A inflação mais elevada fez com que o Banco Central acelerasse a alta de juros, com o aumento de um ponto percentual na taxa Selic, que atingiu o patamar de 5,25% ao ano. Além disso, o sentimento do mercado é que o governo demorou para tomar medidas concretas para mitigação de riscos e agora precisará contar com a sorte para evitar o racionamento de energia, diante da crise hídrica.

Nos EUA, a expectativa é de manutenção do crescimento econômico, mesmo com as restrições de oferta e os riscos inflacionários no radar. Políticas de estímulo têm sido fundamentais para esse cenário, pois os efeitos da pandemia têm sido muito desfavoráveis no país. A possibilidade de início do *tapering*, que significa a retirada gradual dos estímulos monetários pelo FED (Banco Central Americano) e a consequente elevação dos juros, tende a impactar os países emergentes. Na China, desde a recuperação da primeira onda da pandemia, o crescimento se concentrou principalmente na indústria, resultando no aumento das exportações, dada a elevada demanda global por bens. Diante de uma nova onda da pandemia, problemas no mercado de crédito e aumento da regulamentação imposta pelo próprio governo, é esperada bastante instabilidade para os investimentos no curto prazo.

Para o Brasil, mesmo com a inflação acima da meta, a estimativa de crescimento do PIB para este ano é de 5,2% e de 1,6% para 2022. A discussão entre os poderes vem deteriorando o ambiente para os negócios, afugentando o investidor estrangeiro, dificultando o avanço dos investimentos, gerando volatilidade no mercado, principalmente no curto prazo. As divulgações recentes confirmam o quadro de desaceleração da indústria e do comércio, em linha com a migração gradual do consumo de bens para serviços. A crise hídrica adiciona ainda mais preocupações no mercado, após o período mais acentuado da pandemia.

Considerando esse ambiente bastante complexo, a carteira de investimentos da EMBRAER PREV foi impactada pelo cenário externo, pelo crescimento da inflação e da taxa de juros no Brasil, em conjunto com a crise hídrica, o desequilíbrio fiscal e a instabilidade política, que afetaram os investimentos em renda variável e em fundos multimercados, compostos em grande parte por títulos públicos federais, que embora sejam papéis soberanos de dívida brasileira, em sua maioria terminaram o mês com rentabilidade negativa, em função da forte abertura (aumento) das taxas de juros no mercado. É bom lembrar que, quando as taxas de títulos prefixados e indexados à inflação sobem, os preços desses papéis caem no mercado. Diante disso, a performance do perfil Conservador em agosto foi de 1,34%; o Convencional obteve -0,81%; e o Arrojado atingiu -1,47%.

O quadro atual é bastante desafiador e de muita incerteza e continuará gerando grande instabilidade nos mercados financeiros e de capitais, nos próximos meses e até o final do próximo ano, devido aos fatores já mencionados anteriormente, em especial as eleições no Brasil. Nesse contexto, o momento exige cautela nos investimentos e visão de longo prazo.



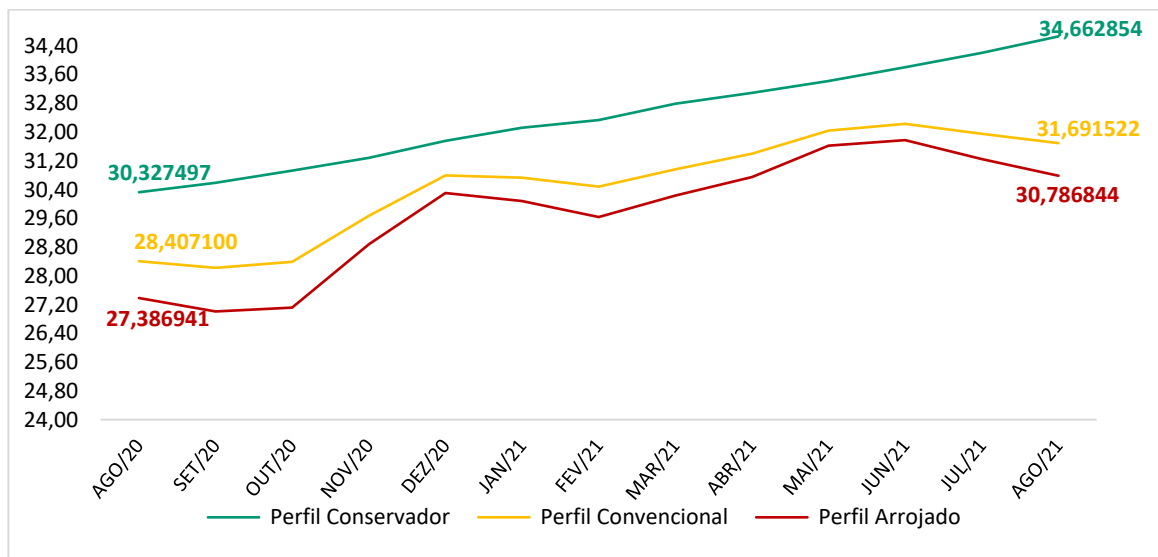


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

### 9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	1º SEM/21	JUL/21	AGO/21	2021	12 MESES
Conservador	9,49%	6,48%	1,17%	1,34%	9,17%	14,30%
Convencional	5,11%	4,66%	-0,87%	-0,81%	2,91%	11,56%
Arrojado	1,89%	4,87%	-1,67%	-1,47%	1,60%	12,41%

### 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
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%
ABR/21	33,088499	0,91%	31,397247	1,40%	30,752191	1,70%
MAR/21	32,791418	1,40%	30,962998	1,58%	30,237668	2,03%
FEV/21	32,338275	0,66%	30,481888	-0,82%	29,636495	-1,47%
JAN/21	32,125124	1,17%	30,733339	-0,20%	30,080021	-0,73%
DEZ/20	31,752192	1,48%	30,796044	3,77%	30,301118	4,93%
NOV/20	31,287690	1,16%	29,675920	4,53%	28,878635	6,50%
OUT/20	30,929967	1,12%	28,390670	0,59%	27,116794	0,39%
SET/20	30,586576	0,85%	28,223261	-0,65%	27,010184	-1,38%
AGO/20	30,327497	0,80%	28,407100	-0,38%	27,386941	-1,00%



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

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO			LIMITE	LIMITE	LIMITE
RESOLUÇÃO CMN nº 4.661	ALOCÇÃO	OBJETIVO	INFERIOR	SUPERIOR	RES. nº 4.661
Renda Fixa	72,45%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	21,15%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,37%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,84%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	3,19%	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 adeque 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.