



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Dezembro/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 – Pesquisa de Satisfação 2021

Em escala de 0 a 10, a EMBRAER PREV recebeu nota 8,7 de satisfação geral. Podemos destacar ainda os seguintes resultados: a confiança na gestão atingiu média de 9,1 pontos; os canais de atendimento também foram bem avaliados: 9,0 para o portal de internet; 9,0 para o Fale Conosco (e-mail); 8,6 para o atendimento telefônico; e, 8,7 para o Aplicativo para smartphone. 98% dos Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante! A PS 2021 da EMBRAER PREV demonstra nível estável e elevado de satisfação com a Entidade, o que é importante em mais um ano em que, mesmo com as limitações impostas pela pandemia, foram realizados mais de 680 mil atendimentos, em média, mais de 56 mil ao mês.

### 2.2 – Resultados dos Investimentos 2021

Dezembro registrou a retirada mais intensa dos estímulos econômicos em diversos países, em resposta ao cenário inflacionário global. No Brasil, com a atuação mais firme do Banco Central na elevação da taxa de juros, a renda fixa apresentou valorização dos títulos mais longos e queda nos papéis com vencimentos mais curtos; a renda variável seguiu a tendência dos índices internacionais e obteve resultado positivo. Neste cenário, os perfis de investimento fecharam o mês com seguintes desempenhos: o Conservador rendeu 1,31%, o Convencional 1,73% e o Arrojado 1,83%. 2021 foi mais um ano difícil para os investimentos no Brasil, com queda da bolsa, alta do dólar e aumento das taxas de juros. As previsões são de que 2022 será mais um ano desafiador, com desaceleração global e inflação alta, e no Brasil, as eleições certamente trarão muita instabilidade ao mercado. No entanto, o controle da inflação poderá trazer melhores perspectivas para a renda fixa, mas a recuperação da bolsa, onde as ações das empresas brasileiras estão muito descontadas, dependerá, em grande parte, da definição eleitoral e da confiança no governo.

### 2.2 – Dia 24 é Dia do Aposentado!

Parabéns aos nossos Assistidos pelo trabalho e dedicação! Orgulho para nós e suas famílias e inspiração para as futuras gerações!

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.366	924	4.122	390	17.802	1.699	186	1.885	19.687

(\*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	99	51	66	48	638

### 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	14	11	19	22	192

## 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	11,0	11,0	9,9	11,5	131,4

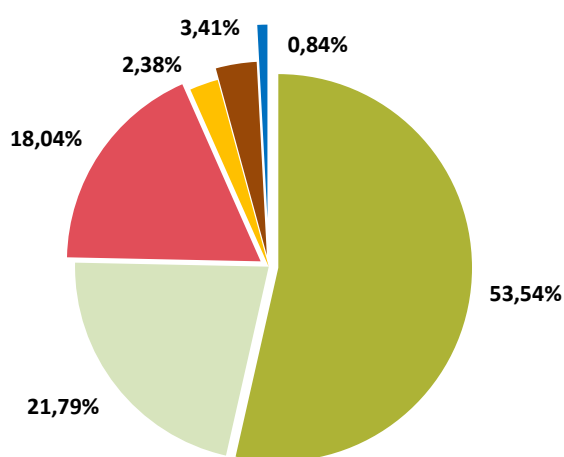


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	7.331	1%	611
Fale Conosco	25.340	4%	2.112
Portal	262.445	38%	21.870
APP	385.767	57%	32.147
Presencial	0	0%	-
TOTAL	680.883	100%	56.740

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.830,24 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	31/12/2020		31/12/2021	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.307,91	63,97%	2.050,76	53,54%
	Multimercado	307,34	8,52%	834,63	21,79%
Subtotal Renda Fixa		2.615,25	72,49%	2.885,39	75,33%
Renda Variável	Renda Variável	886,11	24,56%	690,93	18,04%
Imobiliário	Imobiliário	75,72	2,10%	91,34	2,38%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	-	-	130,51	3,41%
Empréstimos	Empréstimos	30,95	0,86%	32,08	0,84%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>3.608,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.830,24</b>	<b>100,00%</b>

(\*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.

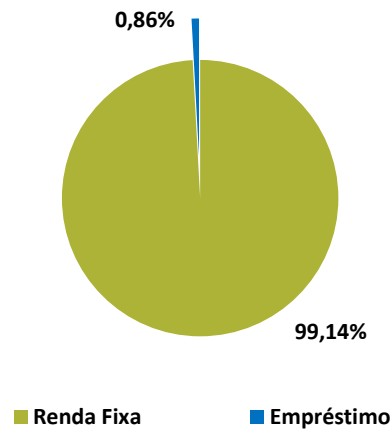
Os Índices de Referência dos investimentos nos segmentos são:

- **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.

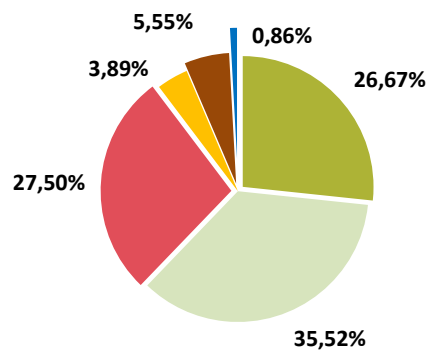


## 7.2. Composição dos Perfis de Investimento por segmento de aplicação

Perfil Conservador

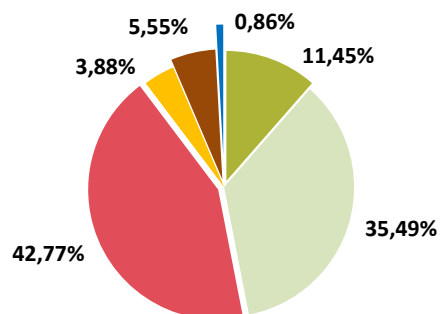


Perfil Convencional



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

Perfil Arrojado



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



## 8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

### 8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2020		ACUM ATÉ SET/21		OUT/21		NOV/21		DEZ/21		4º TRI/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	11,20%	11,04%	1,46%	1,46%	1,67%	1,67%	1,60%	1,32%	4,81%	4,51%	16,44%	16,04%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,06%	-4,35%	-1,04%	-1,06%	2,00%	1,97%	0,95%	0,92%	1,90%	1,82%	-2,26%	-2,71%
Empréstimo	15,73%	15,73%	11,00%	11,00%	1,14%	1,14%	1,03%	1,03%	1,12%	1,12%	3,33%	3,33%	13,43%	14,70%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-3,94%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-4,84%	-4,88%	9,64%	9,59%	2,75%	2,60%	-1,30%	-2,07%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	10,83%	10,79%	1,51%	1,51%	1,19%	1,19%	1,14%	1,14%	3,89%	3,89%	15,10%	15,10%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-8,57%	-6,55%	-7,22%	-7,27%	-2,32%	-2,38%	2,04%	1,98%	-7,52%	-7,69%	-12,97%	-13,74%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-6,75%	-6,75%	-6,74%	-6,74%	-1,53%	-1,53%	2,85%	2,85%	-5,55%	-5,55%	-11,93%	-11,93%
Inv.no Exterior	-	-	2,20%	-0,01%	6,52%	6,49%	-1,74%	-1,77%	3,13%	3,09%	7,94%	7,85%	8,55%	7,83%
Índice de Ref.	-	-	5,62%	5,62%	9,62%	9,62%	-2,59%	-2,59%	3,54%	3,54%	10,56%	10,56%	16,78%	16,78%

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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR.	ACUM ATÉ SET/21		OUT/21		NOV/21		DEZ/21		2021	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.866,87	11,56%	11,52%	1,46%	1,46%	1,67%	1,67%	1,31%	1,31%	16,59%	16,54%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	183,88	11,77%	11,46%	1,46%	1,45%	1,71%	1,69%	1,40%	1,38%	16,98%	16,57%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	223,96	1,44%	1,36%	-0,38%	-0,38%	0,16%	0,15%	1,00%	0,98%	2,44%	2,12%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	218,78	-0,32%	-0,46%	-0,55%	-0,56%	1,51%	1,49%	0,78%	0,76%	1,57%	1,23%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	154,30	1,11%	1,06%	-2,43%	-2,46%	3,24%	3,21%	1,03%	0,99%	3,27%	2,74%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*4)	Capitânia	237,59	2,13%	1,93%	-1,23%	-1,28%	3,37%	3,33%	1,02%	0,97%	5,40%	4,98%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	89,40	-3,89%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-4,84%	-4,88%	9,64%	9,59%	-1,20%	-2,07%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	401,48	-5,48%	-6,04%	-7,05%	-7,09%	-1,78%	-1,82%	2,14%	2,09%	-12,20%	-12,50%
	FIA RVA EMB III	Oceana	94,73	-3,47%	-4,86%	-8,05%	-8,18%	-0,21%	-0,33%	2,73%	2,58%	-9,63%	-10,68%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	89,52	0,45%	-1,98%	-8,69%	-8,82%	-5,25%	-5,37%	0,56%	0,42%	-13,97%	-15,08%
	FIA RVA EMB VI (*7)	BNP Paribas	105,20	-11,73%	-11,78%	-6,66%	-6,67%	-1,41%	-1,43%	2,73%	2,72%	-15,97%	-16,63%
INV. EXT.	FIM EMB V A IE (*5)	BTG Pactual	82,58	-2,96%	-3,13%	7,91%	7,88%	-1,00%	-1,04%	1,89%	1,85%	6,24%	5,33%
	BB MM NORDEA IE (*6)	BB DTVM	47,93	3,88%	3,88%	4,09%	4,08%	-3,07%	-3,07%	5,24%	5,24%	10,36%	10,28%

(\*4) O Fundo teve início em 28/05/2021

(\*6) O Fundo teve início em 12/03/2021

(\*5) O Fundo teve início em 31/03/2021

(\*7) 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	ACUM ATÉ SET/21	OUT/21	NOV/21	DEZ/21	4º TRI/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	2,51%	0,48%	0,59%	0,76%	1,84%	4,40%
SELIC	2,76%	2,50%	0,48%	0,59%	0,76%	1,84%	4,40%
IPCA	4,52%	6,90%	1,25%	0,95%	0,73%	2,96%	10,06%
INPC	5,45%	7,21%	1,16%	0,84%	0,73%	2,75%	10,16%

### 8.4. Cenário

No último mês de 2021, a variante Ômicron espalhou-se rapidamente provocando uma explosão do número de novos casos de Covid-19, especialmente nos EUA e Europa, embora sem a elevação, na mesma proporção das ondas anteriores, do número de internações e óbitos. Mas, os temas mais importantes em dezembro foram a inflação e os juros. As autoridades monetárias das economias envolvidas seguiram o caminho trilhado por pares emergentes e começaram a adotar posições mais firmes em relação ao processo inflacionário global. No Brasil, o Banco Central elevou a Taxa Selic em 1,5%, para 9,25%, a inflação fechou o ano em 10,06 % e o dólar manteve-se estável e valorizado frente ao real.

No cenário externo, há sinais de estabilização do crescimento chinês. O governo vem adotando medidas localizadas e pontuais de suporte à economia, o que tem ajudado especialmente o mercado imobiliário. A estabilização pode trazer algum alívio no curto prazo, mas a expectativa é de que haja um crescimento estrutural mais baixo na China nos próximos anos. Nos EUA, a economia segue firme, com crescimento robusto. O mercado de trabalho mostra-se bastante ativo e os sinais de inflação são crescentes. O Banco Central Americano anunciou a aceleração no seu processo de redução de estímulos monetários, que deverá se encerrar em março, sinalizando alta de juros para o segundo trimestre de 2022. A inflação nos EUA e no





mundo, a liquidez global impactada pela velocidade da redução dos estímulos e a estratégia dos bancos centrais para as taxas de juros serão determinantes para o desempenho dos investimentos de risco em 2022.

No Brasil, a inflação continua elevada, o que levou o Banco Central a adotar um discurso mais duro para o seu controle. A Taxa Selic já se encontra próxima a dois dígitos e deve atingir um patamar em torno de 12% ainda no primeiro semestre de 2022. Há sinais claros de desaceleração do crescimento, embora os números mais recentes de empregos tenham sido positivos. Uma nova onda da pandemia traz preocupações sobre o quanto irá afetar o sistema de saúde e sobre o risco de aumento dos gastos públicos em um ano eleitoral em que esse tipo de pressão já acontece naturalmente. A boa notícia é que a situação fiscal no país melhorou e há uma probabilidade elevada do Brasil encerrar o ano com superávit fiscal primário, que serve para garantir recursos para pagar os juros da dívida pública e reduzir o endividamento do governo.

Com a retirada mais intensa dos estímulos econômicos em diversos países, em resposta ao cenário inflacionário global e, no Brasil, com a atuação mais firme do Banco Central na elevação da taxa de juros, a renda fixa apresentou valorização dos títulos mais longos e queda nos papéis com vencimentos mais curtos. A renda variável seguiu a tendência dos índices internacionais e obteve resultado positivo. Neste cenário, os perfis de investimento fecharam o mês com os seguintes desempenhos: o Conservador rendeu 1,31%, o Convencional 1,73% e o Arrojado 1,83%.

2021 foi mais um ano difícil para os investimentos no Brasil, com queda da bolsa, alta do dólar e aumento das taxas de juros. As previsões são de que 2022 será mais um ano desafiador, com desaceleração global e inflação alta, e no Brasil, as eleições certamente trarão muita instabilidade ao mercado. Embora seja esperado que o novo ano seja de muita oscilação e incerteza, oportunidades poderão surgir. Nesse contexto, um dos indicadores que merece ser avaliado é o de fluxo de dólares para o mercado brasileiro em 2021, que superou a quantia de R\$ 120 bilhões. Certamente, o controle da inflação poderá trazer melhores perspectivas para a renda fixa, mas a recuperação da bolsa, onde as ações das empresas brasileiras estão muito descontadas, dependerá, em grande parte, da definição eleitoral e da confiança no governo.

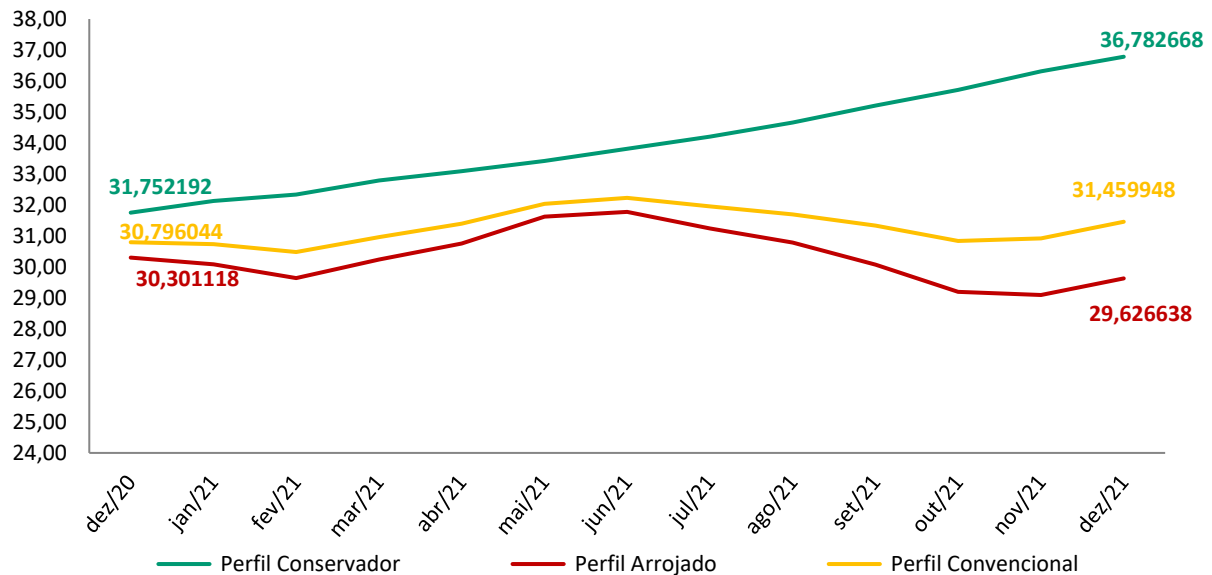
## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	ACUM. ATÉ SET/21	OUT/21	NOV/21	DEZ/21	4º TRI/21	2021	12 MESES
Conservador	9,49%	10,88%	1,45%	1,66%	1,31%	4,48%	15,84%	15,84%
Convencional	5,11%	1,74%	-1,57%	0,28%	1,73%	0,40%	2,16%	2,16%
Arrojado	1,89%	-0,75%	-2,92%	-0,35%	1,83%	-1,49%	-2,23%	-2,23%



## 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
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%
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%



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

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.661	ALOCÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.661
Renda Fixa	75,33%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	18,04%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,38%	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	3,41%	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.