



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Junho/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 – EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ

Nos últimos anos, o regulamento do Plano Embraer Prev modernizou-se e tornou-se mais flexível para atender as necessidades de Participantes e Assistidos. Pensando nisso, a EMBRAER PREV desenvolveu o Programa EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ, uma iniciativa que visa informar sobre as diversas formas de se utilizar o benefício do Plano Embraer Prev, orientando para a escolha das melhores alternativas para o futuro. Nesse contexto, por meio de atendimento personalizado virtual, nossos Participantes podem tirar suas dúvidas mais específicas, avaliar suas situações no Plano, fazer simulações e conhecer oportunidades para tornar mais eficiente a utilização de seus benefícios. Esse programa é particularmente interessante para os Participantes que estão próximos da elegibilidade ao Benefício de Aposentadoria e poderão melhor planejar o seu futuro no Plano, com a orientação de nossa equipe. Se você se interessou e deseja realizar um atendimento personalizado, envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV

Em junho, a principal preocupação continuou sendo a inflação, após a divulgação de dados acima do esperado nos EUA e na Europa. Com isso, a sinalização de aumentos mais intensos nas taxas de juros e a perspectiva de recessão econômica fizeram com que a maioria das bolsas internacionais fechasse com resultados negativos. No Brasil, a inflação não deu trégua e houve uma nova elevação da taxa de juros pelo Banco Central. O Ibovespa recuou 11,5% em sua maior queda desde o início da pandemia, seguindo o mercado internacional, mas também pela desvalorização do preço das matérias primas, principais produtos de exportação nacional, e pela situação fiscal brasileira, impactada por novos gastos acima do teto, que visam à redução do ICMS para combustível, energia elétrica e telecomunicações. Neste cenário difícil, os perfis de investimento que têm ações em sua carteira fecharam o mês com desvalorizações importantes de 2,33% para o Convencional e de 4,12% para o Arrojado, enquanto o perfil Conservador valorizou 0,96%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.914	867	4.041	406	18.228	1.763	204	1.967	20.195

(*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	226	153							851

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	13	14							87

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	11,8	10,9							65,9

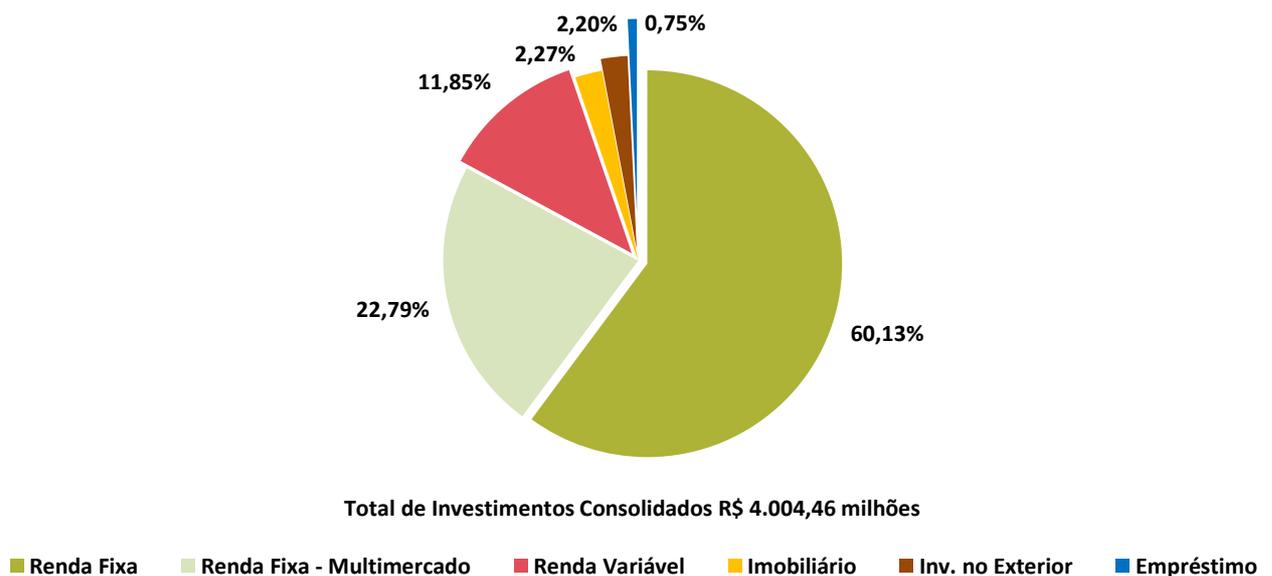


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2022	%	MÉDIA MENSAL 2022
0800	3.106	1%	518
Fale Conosco	10.711	3%	1.785
Portal	154.667	41%	25.778
APP	211.503	55%	35.250
Presencial	0	0%	0
TOTAL	379.987	100%	63.331

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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





Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.661	Segmentos - Classificação CVM	31/12/2021		30/06/2022	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.050,76	53,54%	2.407,84	60,13%
	Multimercado	834,63	21,79%	912,80	22,79%
Subtotal Renda Fixa		2.885,39	75,33%	3.320,64	82,92%
Renda Variável	Renda Variável	690,93	18,04%	474,68	11,85%
Imobiliário	Imobiliário	91,34	2,38%	90,81	2,27%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	130,51	3,41%	88,20	2,20%
Empréstimos	Empréstimos	32,08	0,84%	30,13	0,75%
Total de Investimentos		3.830,25	100,00%	4.004,46	100,00%

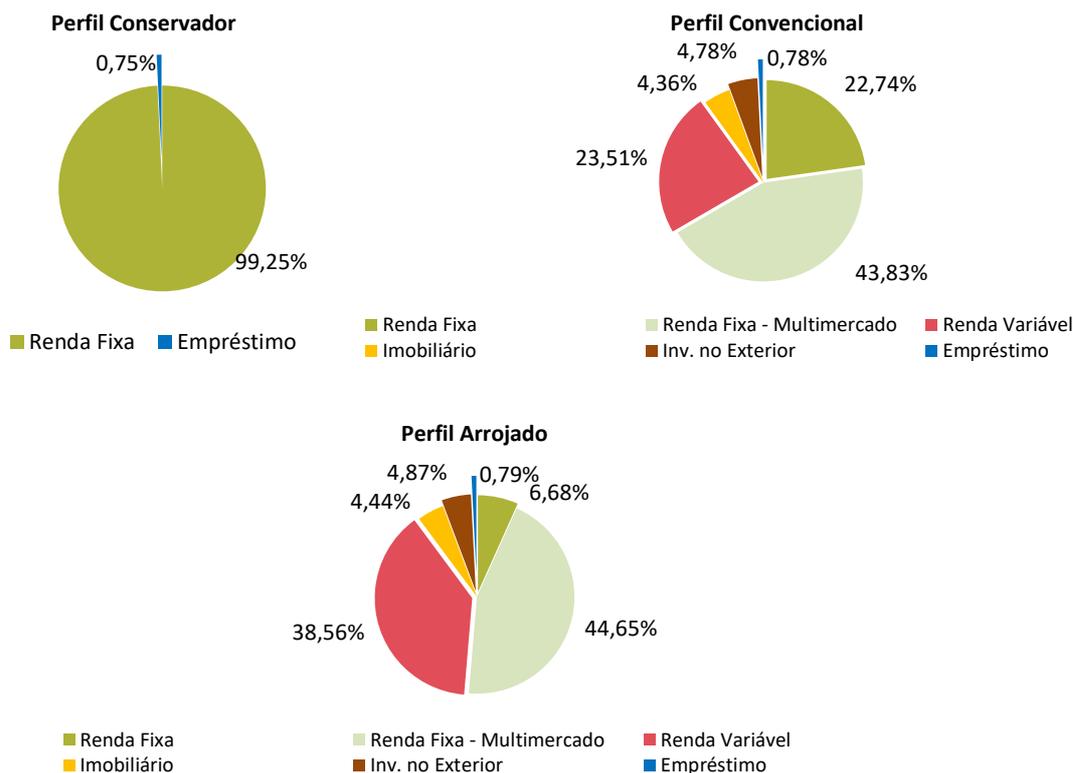
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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		MAI/22		JUN/22		2022	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	16,44%	16,04%	4,18%	4,16%	1,77%	1,76%	1,51%	1,50%	0,96%	0,95%	8,65%	8,62%
Multimercado	-2,26%	-2,71%	3,18%	3,09%	1,13%	1,10%	0,99%	0,96%	0,31%	0,27%	5,71%	5,51%
Empréstimo	14,70%	14,70%	3,47%	3,47%	1,22%	1,22%	1,19%	1,19%	0,76%	0,76%	6,78%	6,78%
Imobiliário	-1,30%	-2,07%	0,82%	0,68%	0,24%	0,20%	-0,20%	-0,27%	-1,15%	-1,20%	-0,30%	-0,60%
Índice de Ref.	15,10%	15,10%	4,54%	4,54%	1,38%	1,38%	0,84%	0,84%	1,01%	1,01%	7,94%	7,94%
Renda Variável	-12,97%	-13,74%	14,33%	14,13%	-9,11%	-9,20%	2,28%	2,18%	-10,53%	-10,77%	-4,71%	-5,53%
Índice de Ref.	-11,93%	-11,93%	14,48%	14,48%	-10,10%	-10,10%	3,22%	3,22%	-11,50%	-11,50%	-5,99%	-5,99%
Inv. no Exterior	8,55%	7,83%	-19,12%	-19,18%	-2,37%	-2,39%	-4,76%	-4,79%	1,96%	1,93%	-23,32%	-23,45%
Índice de Ref.	16,78%	16,78%	-19,48%	-19,48%	-4,80%	-4,80%	-3,79%	-3,79%	1,17%	1,17%	-25,38%	-25,38%



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		MAI/22		JUN/22		2022	
				Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.228,58	16,59%	16,54%	4,16%	4,15%	1,71%	1,70%	1,45%	1,45%	0,95%	0,94%	8,49%	8,47%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	179,26	16,98%	16,57%	4,31%	4,27%	1,84%	1,82%	1,58%	1,54%	1,06%	1,05%	9,01%	8,94%
MULTIM	FIM EMB I A	BTG Pactual	237,95	2,44%	2,12%	2,38%	2,32%	1,67%	1,65%	1,19%	1,17%	0,98%	0,96%	6,33%	6,24%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	228,02	1,57%	1,23%	3,26%	3,22%	0,38%	0,37%	0,89%	0,86%	-0,24%	-0,25%	4,30%	4,23%
	FIM EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	164,81	3,27%	2,74%	4,14%	4,05%	1,54%	1,51%	0,94%	0,90%	0,27%	0,23%	7,01%	6,82%
	FIM EMB VII A CP	Capitânia	282,02	5,40%	4,98%	3,08%	2,94%	1,06%	1,01%	0,94%	0,89%	0,19%	0,14%	5,34%	5,05%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	88,87	-1,20%	-2,07%	0,81%	0,68%	0,24%	0,20%	-0,20%	-0,27%	-1,15%	-1,20%	-0,30%	-0,60%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	206,64	-12,20%	-12,50%	15,30%	15,14%	-8,97%	-9,07%	3,14%	3,05%	-10,87%	-10,95%	-3,28%	-3,91%
	FIA RVA EMB III	Oceana	89,60	-9,63%	-10,68%	14,93%	14,51%	-9,15%	-9,31%	0,91%	0,73%	-8,65%	-9,58%	-3,60%	-5,41%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	78,79	-13,97%	-15,08%	9,28%	8,88%	-8,48%	-8,63%	-0,97%	-1,13%	-10,36%	-10,52%	-10,98%	-11,98%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	99,64	-15,97%	-16,63%	14,96%	14,91%	-9,97%	-9,98%	3,38%	3,35%	-11,38%	-11,40%	-5,15%	-5,29%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE	BTG Pactual	48,07	6,24%	5,33%	-21,73%	-21,86%	-4,61%	-4,65%	-4,37%	-4,44%	1,34%	1,29%	-27,54%	-27,89%
	BB Nordea FIM IE	BB DTVM	40,14	10,36%	10,28%	-14,81%	-14,81%	0,98%	0,98%	-5,22%	-5,22%	2,70%	2,70%	-16,26%	-16,26%

- **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	MAI/22	JUN/22	ACUMULADO 2022
CDI	4,40%	2,42%	0,83%	1,03%	1,01%	5,39%
SELIC	4,40%	2,42%	0,83%	1,03%	1,01%	5,39%
IPCA	10,06%	3,20%	1,06%	0,47%	0,67%	5,49%
INPC	10,16%	3,42%	1,04%	0,45%	0,62%	5,61%

8.4. Cenário

Em junho, os ativos de maior risco apresentaram forte desvalorização e o semestre se encerrou como um dos piores períodos de desempenho desses investimentos nas últimas décadas. O cenário global tornou-se mais complexo e, por isso, crescem as expectativas com as medidas que serão adotadas pelo FED (Banco Central dos EUA) para conter a inflação, com a retomada do crescimento chinês, após a tentativa de política de Covid zero, e com o desfecho da tensão entre a Rússia e a Europa. A economia mundial está em desaceleração e possivelmente caminha para um quadro recessivo.

Nos Estados Unidos, o FED surpreendeu ao subir os juros em 0,75%, decisão que, pela sua intensidade, trouxe preocupação ao mercado quanto ao maior desafio de controle da inflação americana. Com isso, espera-se uma nova elevação de 0,75% na sua próxima reunião. As projeções de crescimento já vêm sendo revisadas para baixo e a chance de recessão nos EUA cresce consideravelmente. Na Europa, desenha-se uma crise energética, devido à alta no preço do gás, que alimentará a inflação e poderá causar racionamento, com a desaceleração da atividade na região. Na China, embora o governo venha tomando medidas para acelerar o crescimento, há dúvidas se serão suficientes para uma retomada relevante.

No Brasil, a inflação não deu trégua e continuou desafiando a autoridade monetária, o Banco Central, que decidiu por uma nova elevação da taxa de juros para 13,25% a.a. A percepção pelo mercado de um descontrole inflacionário, em conjunto com o aumento de juros no exterior e a repercussão da aprovação de um novo pacote fiscal para redução do ICMS sobre combustível, energia elétrica e telecomunicações causaram o aumento da curva de juros, os juros de mercado. Como consequência, os papéis de renda fixa atrelados à inflação se desvalorizaram e o Ibovespa recuou 11,5%, em sua maior queda desde o início da pandemia, seguindo o mercado internacional.

Neste cenário difícil, os perfis de investimento da EMBRAER PREV que têm ações em sua carteira fecharam o mês com desvalorizações importantes de 2,33% no Convencional e de 4,12% no Arrojado, enquanto o perfil Conservador valorizou-se em 0,96%.

A perspectiva de um quadro recessivo nos EUA será um duro golpe para o crescimento global e para o Brasil, que tem naquele país um grande importador de nossos produtos. Além disso, a aproximação das eleições e o descontrole fiscal tornam o ambiente de negócios ainda mais volátil e imprevisível. Espera-se que o IPCA, principal índice de inflação, reflita as medidas recentes do governo para a redução do ICMS. Com isso, é provável que nos próximos meses, possivelmente em julho e agosto, tenhamos deflação com efeito direto nas carteiras de renda fixa atreladas à inflação, gerando a diminuição dos prêmios para este segmento de investimento. Entretanto, conforme consenso de mercado, essas medidas terão um efeito passageiro e concentrado no curto prazo, pois devido ao desequilíbrio fiscal brasileiro e ao cenário externo, a inflação não se manterá baixa por muito tempo.

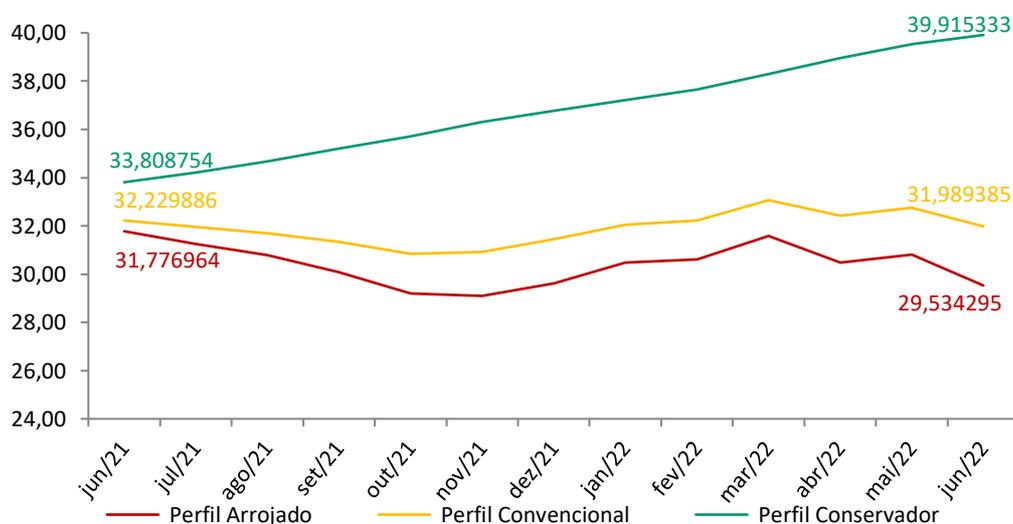


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2021	1º TRI/22	ABR/22	MAI/22	JUN/22	ACUMULADO 2022	12 MESES
Conservador	15,84%	4,13%	1,73%	1,47%	0,96%	8,52%	18,06%
Convencional	2,16%	5,11%	-1,94%	1,01%	-2,33%	1,68%	-0,75%
Arrojado	-2,23%	6,57%	-3,48%	1,08%	-4,12%	-0,31%	-7,06%

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
JUN/22	39,915333	0,96%	31,989385	-2,33%	29,534295	-4,12%
MAI/22	39,537153	1,47%	32,752074	1,01%	30,802324	1,08%
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%



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	82,92%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	11,85%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,27%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,75%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,20%	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.