



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Novembro/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 – Contribuição Extraordinária 2021

Até o dia 20 de dezembro, ainda dá tempo para fazer uma contribuição extraordinária ao Plano Embraer Prev, que proporciona uma excelente oportunidade para aumentar o patrimônio de aposentadoria e obter o benefício fiscal do imposto de renda de 2021. Apenas lembrando, a contribuição extraordinária ao Embraer Prev tem taxa zero de carregamento e permite que o valor seja deduzido da base de cálculo de sua renda tributável do IR, até o limite de 12%. A renda tributável é aquela que, em geral, é composta por salário bruto mensal (exceto 13º salário) mais remuneração variável, como a PLR ou bônus, benefício do INSS, pró-labore, aluguel, entre outros. A legislação brasileira permite que contribuição a plano de previdência privada seja deduzida em até 12% dessa renda tributável. O resultado será a diminuição do IR a pagar ou a sua restituição na Declaração de Ajuste Anual.

2.2 – Contribuição Extraordinária 2022

Você pode começar 2022 acelerando a formação de seu patrimônio, por meio de contribuições extras mensais com desconto em folha de pagamento. A vantagem dessa estratégia é que você não precisa aguardar a declaração de ajuste anual para receber seu benefício fiscal, o qual já é obtido na própria folha de pagamento mensal. Para você programar, ainda este ano, sua contribuição mensal via folha para 2022, é só você preencher e assinar o formulário disponível em nosso portal, enviando-o para a EMBRAER PREV.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Nos mercados internacionais, novembro foi um mês de maior instabilidade, devido às preocupações com os possíveis efeitos da variante Ômicron da Covid-19 e com o aumento da inflação nos EUA, o que fez com que o Banco Central Americano adotasse uma postura mais firme para a retirada dos estímulos à economia e aumento dos juros. No Brasil, inflação em alta e novas preocupações com a política fiscal ditaram o ritmo do mercado, que registrou nova desvalorização da Bolsa de Valores. Nesse cenário de contínua incerteza, os perfis de maior risco, Convencional e Arrojado renderam 0,28% e -0,35%, enquanto o perfil Conservador obteve 1,66%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.388	930	4.142	386	17.846	1.688	179	1.867	19.713

(*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		590

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		170

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		119,9

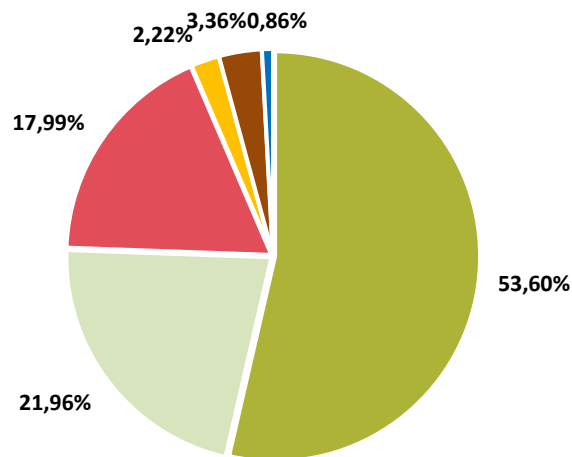


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	6.704	1%	609
Fale Conosco	23.211	4%	2.110
Portal	243.272	39%	22.116
APP	355.942	56%	32.358
Presencial	0	0%	-
TOTAL	629.129	100%	57.193

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.765,60 milhões

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



SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS					
Segmentos - Resolução CMN 4.661	Segmentos - Classificação CVM	31/12/2020		30/11/2021	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.307,91	63,97%	2.018,46	53,60%
	Multimercado	307,34	8,52%	827,00	21,96%
Subtotal Renda Fixa		2.615,25	72,49%	2.845,46	75,56%
Renda Variável	Renda Variável	886,11	24,56%	677,54	17,99%
Imobiliário	Imobiliário	75,72	2,10%	83,52	2,22%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	-	-	126,63	3,36%
Empréstimos	Empréstimos	30,95	0,86%	32,45	0,86%
Total de Investimentos		3.608,04	100,00%	3.765,60	100,00%

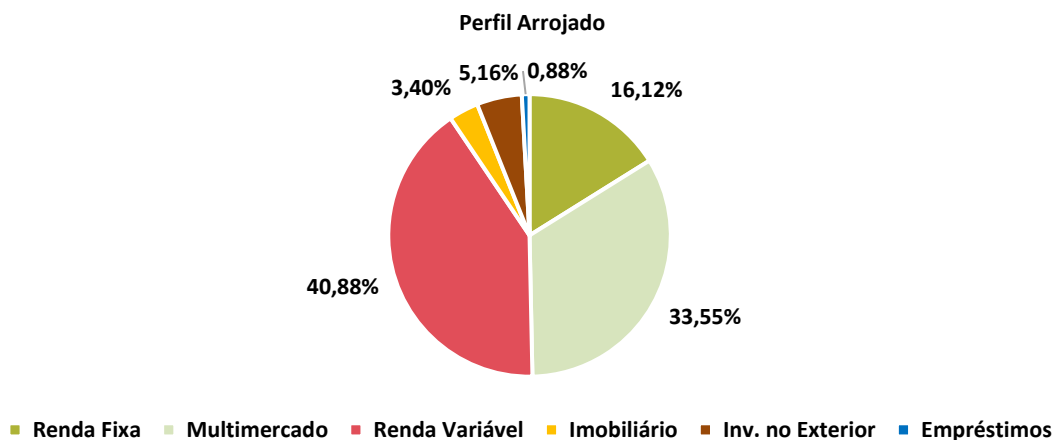
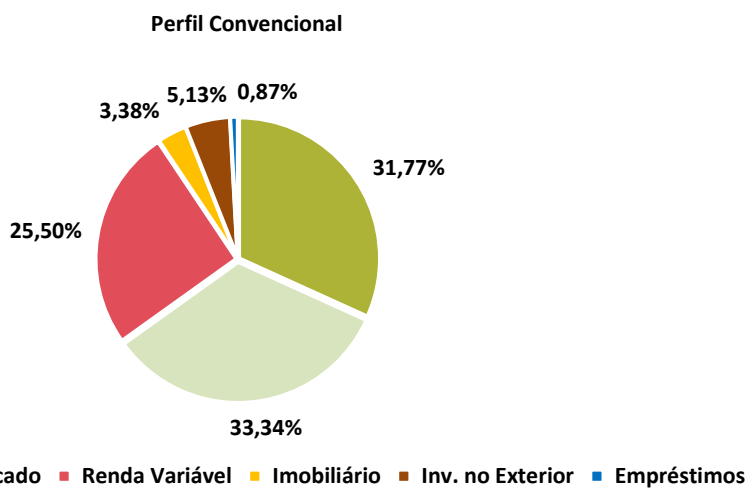
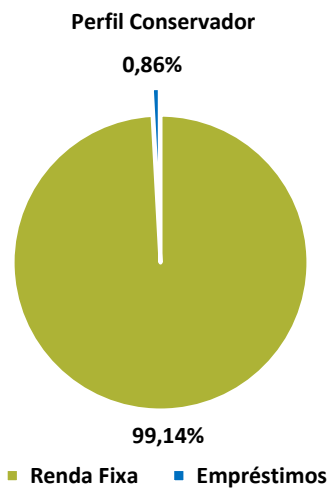
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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	2020		ACUM ATÉ SET/21		OUT/21		NOV/21		2021	
	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%	14,57%	14,53%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,06%	-4,35%	-1,04%	-1,06%	2,00%	1,97%	-3,20%	-3,60%
Empréstimo	15,73%	15,73%	11,00%	11,00%	1,14%	1,14%	1,03%	1,03%	13,43%	13,43%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-3,94%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-4,84%	-4,88%	-9,98%	-10,64%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	10,83%	10,79%	1,51%	1,51%	1,19%	1,19%	13,81%	13,81%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-8,57%	-6,55%	-7,22%	-7,27%	-2,32%	-2,38%	-14,63%	-15,41%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-6,75%	-6,75%	-6,74%	-6,74%	-1,53%	-1,53%	-14,37%	-14,37%
Inv. no Exterior	-	-	2,20%	-0,01%	6,52%	6,49%	-1,74%	-1,77%	5,24%	4,60%
Índice de Ref.	-	-	5,62%	5,62%	9,62%	9,62%	-2,59%	-2,59%	12,78%	12,78%

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		2021	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líq	Bruta	Líq	Bruta	Líq	Bruta	Líq
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.806,17	11,56%	11,52%	1,46%	1,46%	1,67%	1,67%	15,07%	15,03%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	178,37	11,77%	11,46%	1,46%	1,45%	1,71%	1,69%	15,37%	14,99%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	221,45	1,44%	1,36%	-0,38%	-0,38%	0,16%	0,15%	1,43%	1,13%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	213,93	-0,32%	-0,46%	-0,55%	-0,56%	1,51%	1,49%	0,78%	0,46%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	148,02	1,11%	1,06%	-2,43%	-2,46%	3,24%	3,21%	2,20%	1,73%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*3)	Capitânia	223,92	2,13%	1,93%	-1,23%	-1,28%	3,37%	3,33%	4,30%	3,98%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	85,77	-3,89%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-4,84%	-4,88%	-9,79%	-10,64%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	450,54	-5,48%	-6,04%	-7,05%	-7,09%	-1,78%	-1,82%	-14,09%	-14,30%
	FIA RVA EMB III	Oceana	68,92	-3,47%	-4,86%	-8,05%	-8,18%	-0,21%	-0,33%	-12,09%	-12,93%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	70,37	0,45%	-1,98%	-8,69%	-8,82%	-5,25%	-5,37%	-14,57%	-15,43%
	FIA RVA EMB V (*4)	BB DTVM	17,28	-8,09%	-8,36%	-4,06%	-4,12%	-0,98%	-1,04%	-4,01%	-13,05%
	FIA RVA EMB VI (*6)	BNP Paribas	86,95	-11,73%	-11,78%	-6,66%	-6,67%	-1,41%	-1,43%	-18,13%	-18,84%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE (*4)	BTG Pactual	81,93	-2,96%	-3,13%	7,91%	7,88%	-1,00%	-1,04%	4,27%	3,42%
	BB MM NORDEA IE (*5)	BB DTVM	46,99	3,88%	3,88%	4,09%	4,08%	-3,07%	-3,07%	4,87%	4,79%

(*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	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	2,51%	0,48%	0,59%	3,60%
SELIC	2,76%	2,50%	0,48%	0,59%	3,60%
IPCA	4,52%	6,90%	1,25%	0,95%	9,26%
INPC	5,45%	7,21%	1,16%	0,84%	9,36%

8.4. Cenário

Em novembro, a inflação mais alta nos EUA levou o Banco Central Americano a adotar uma posição mais austera na condução de sua política monetária, sinalizando para o mercado que o fim dos estímulos econômicos e a alta dos juros ocorrerão já em 2022, quando se esperava esses movimentos apenas para 2023. Além disso, a descoberta de uma nova variante da Covid-19, a Ômicron, com características de maior contágio que as variantes anteriores, causou preocupação de que seu controle poderá afetar a retomada do crescimento. No Brasil, a inflação manteve-se em patamar bastante elevado e espera-se que Banco Central aumente novamente os juros para 9,25% em dezembro, devendo superar 11% em 2022.

No contexto internacional, uma nova variante da Covid-19 foi descoberta na África do Sul, levando a comunidade médica a alertar ao mundo do potencial de contágio global. Alguns países anunciaram medidas drásticas de contenção da disseminação do vírus e, embora não se tenha uma visão mais clara da situação, espera-se que, no curto prazo, haja algum impacto negativo no crescimento global. No mundo todo, a questão inflacionária é um outro fator importante de preocupação. Nos EUA, a inflação voltou a surpreender negativamente, provocando uma mudança na postura do FED, Banco Central Americano. A expectativa é de que os estímulos ao mercado, por meio de compras de ativos, se encerrem em meados de 2022 e o aumento dos juros se inicie no terceiro trimestre do próximo ano. Com esse cenário, a previsão é de que haja uma desaceleração do crescimento global de 6% em 2021 para 4% em 2022.

No Brasil, as atenções continuam concentradas na política fiscal. Após as notícias bastante negativas em outubro, com a previsão de aumento dos gastos do governo, o quadro permaneceu estável em novembro, mas a situação indica riscos relevantes de uma deterioração adicional. A inflação continua em alta, pressionando o Banco Central a promover novas elevações relevantes da taxa Selic. O IPCA deverá encerrar o ano acima de 10% e a previsão para 2022 é próxima dos 5%, enquanto a expectativa é de que a Selic fique em 9,25% em



2021 e entre 11% e 12% em 2022. Uma nova revisão para baixo do PIB projeta crescimento de 4,6% para 2021 e de 0,5% para 2022.

O cenário global e a sinalização mais cautelosa do Banco Central do Brasil provocaram uma queda nas curvas de juros, principalmente nos ativos de mais longo prazo, e o desempenho negativo das bolsas internacionais com as incertezas trazidas pela Ômicron impactou o resultado da bolsa de valores brasileira, a B3, cuja desvalorização se acentuou também pelo efeito do cenário local, com a questão fiscal e a previsão de novos aumentos dos juros. Nesse ambiente de contínua incerteza, os perfis de maior risco da EMBRAER PREV, Convencional e Arrojado renderam 0,28% e -0,35%, enquanto o perfil Conservador obteve 1,66%.

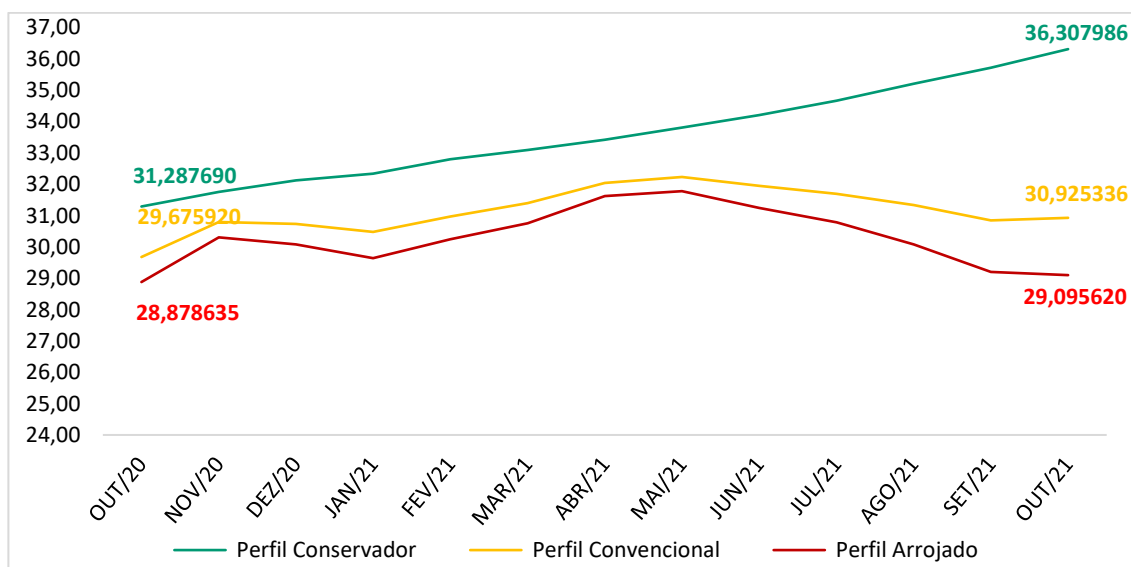
Devemos encerrar 2021 com uma situação muito mais delicada do que se imaginava em termos econômicos e podemos prever que 2022 certamente será ainda mais desafiador. Controlar a inflação e trazê-la para perto de 5%, reduzir o desemprego e promover o equilíbrio fiscal, em ano de baixo ou nenhum crescimento e de eleição presidencial, certamente não serão tarefas fáceis. O lado positivo é que o Brasil conseguiu avançar rapidamente em seu processo de vacinação e isto será favorável para o retorno das atividades e dos negócios. Com esses desafios, a análise dos investimentos nos sugere mais uma vez cautela na escolha dos ativos de maior risco, uma vez que a expectativa é de maior instabilidade no curto prazo e de recuperação econômica mais lenta.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFILS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	ACUM ATÉ SET/21	OUT/21	NOV/21	2021	12 MESES
Conservador	9,49%	10,88%	1,45%	1,66%	14,35%	16,05%
Convencional	5,11%	1,74%	-1,57%	0,28%	0,42%	4,21%
Arrojado	1,89%	-0,75%	-2,92%	-0,35%	-3,98%	0,75%

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
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%
OUT/20	30,929967	1,12%	28,390670	0,59%	27,116794	0,39%

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	75,56%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	17,99%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,22%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,86%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	3,36%	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.