



Outubro/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 – Campanha semestral de novembro

De 3 a 30 de novembro até às 17h, nossos Participantes podem revisar seus planos na EMBRAER PREV, optando pelo percentual de contribuição e perfil de investimento que mais combinam com suas expectativas para o futuro. No mesmo período, nossos Assistidos podem rever forma de benefício e perfil de investimento. Acesse nosso portal e Participe!

2.2 – 17º Encontro virtual dos Participantes e Assistidos

Em novembro, o 17º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV terá quatro sessões para seu maior conforto e flexibilidade de escolha: nos dias 4 e 18, a Live será das 14h às 16h; e, nos dias 11 e 25, as Lives serão das 10h às 12h. Faça sua escolha e participe! Não será necessário fazer sua inscrição, pois você receberá um convite por e-mail com o link de acesso à cada sessão!

2.3 – Contribuição Extraordinária e sobre o 13º salário

A contribuição extraordinária da EMBRAER PREV é uma excelente oportunidade para aumentar seu patrimônio no Plano e planejar um futuro mais tranquilo, pagando menos IR. Até 30 de novembro, você pode autorizar o desconto de sua contribuição extra e a redução do IR em folha do 13º, e até 20 de dezembro você pode fazer sua contribuição extra avulsa, por meio de depósito bancário, para obter o benefício fiscal de 2021.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Em outubro, o cenário local novamente ditou os rumos do mercado financeiro e de capitais no Brasil: inflação alta, muito acima das expectativas e fora do controle do Banco Central, e a formalização pelo governo da intenção de se ultrapassar o teto dos gastos, por meio de uma mudança constitucional (PEC dos Precatórios), trouxeram mais pessimismo aos investidores. Os perfis de maior risco, o Convencional e o Arrojado, impactados pela bolsa e pela forte abertura das taxas de juros, renderam -1,57% e -2,92%, enquanto o perfil Conservador fechou o mês com 1,45% e acumulou importantes 12,48% no ano.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.391	945	4.150	379	17.865	1.680	167	1.847	19.712

(*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			524

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			151

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			110,0

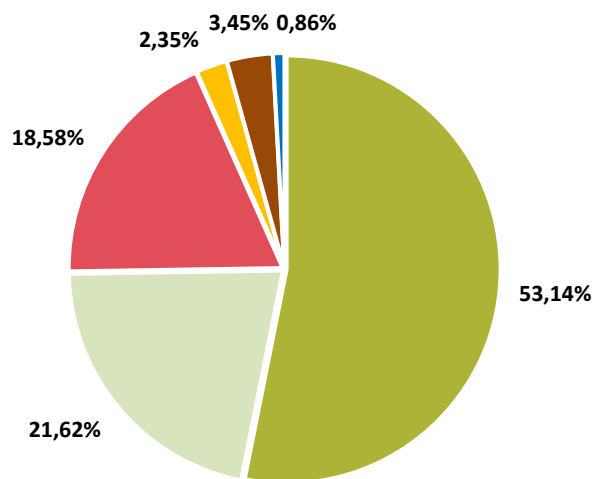


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	5.863	1%	586
Fale Conosco	20.469	4%	2.047
Portal	215.796	38%	21.580
APP	319.647	57%	31.965
Presencial	0	0%	-
TOTAL	561.775	100%	56.178

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.734,67 milhões

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



SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS					
Segmentos - Resolução CMN 4.661 (*3)	Segmentos - Classificação CVM (*3)	31/12/2020		29/10/2021	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.307,91	63,97%	1.984,53	53,14%
	Multimercado	307,34	8,52%	807,32	21,62%
Subtotal Renda Fixa		2.615,25	72,49%	2.791,85	74,76%
Renda Variável	Renda Variável	886,11	24,56%	694,07	18,58%
Imobiliário	Imobiliário	75,72	2,10%	87,62	2,35%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	-	-	128,92	3,45%
Empréstimos	Empréstimos	30,95	0,86%	32,21	0,86%
Total de Investimentos	Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.734,67	100,00%

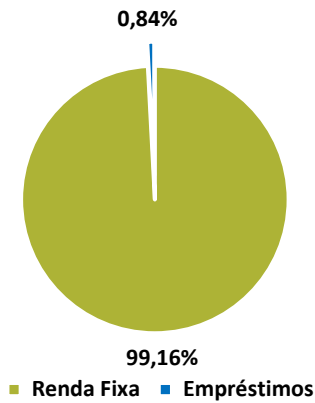
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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:

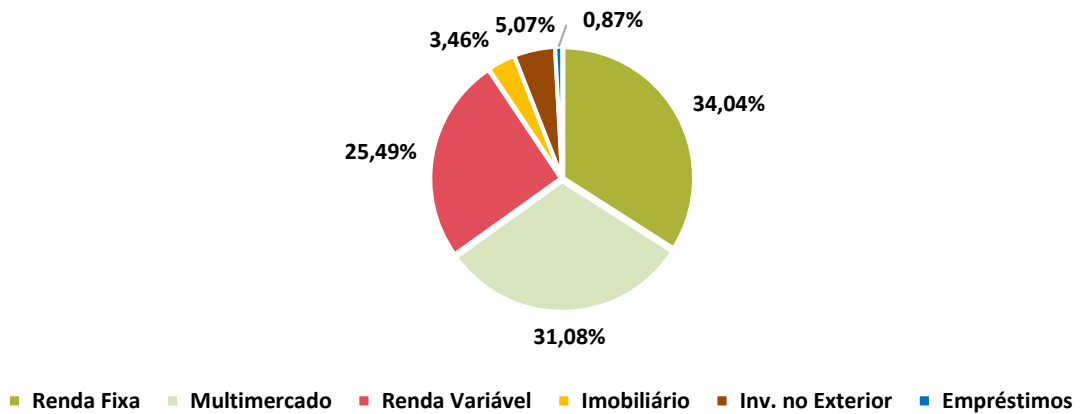
- **Renda Fixa, Multimercado, Empréstimo e Imobiliário:** composição de índice de inflação (INPC) e taxa de juros, com objetivo de alcançar o resultado de INPC + 4,50% ao ano.
- **Renda Variável:** Ibovespa, índice de ações calculado pela Bolsa de Valores de São Paulo (B3) formado por uma carteira teórica de ações, baseada no valor de mercado das empresas e no volume de papéis disponíveis para negociação.
- **Investimento no Exterior:** *MSCI World Net*, 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

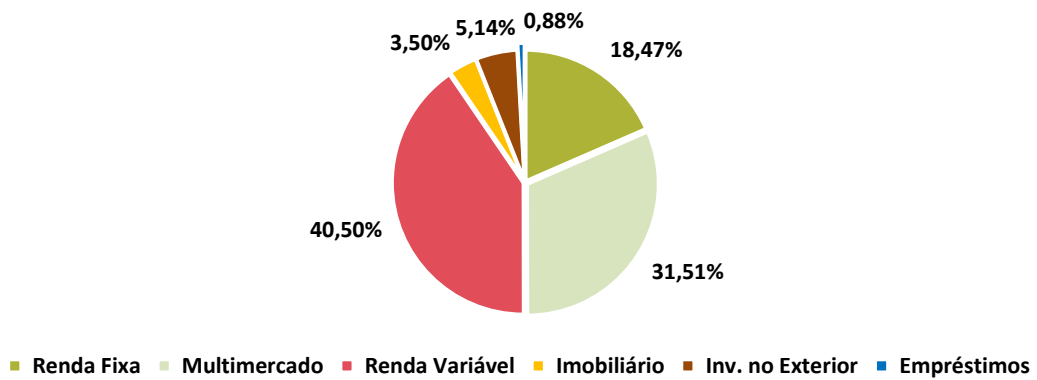
Perfil Conservador



Perfil Convencional



Perfil Arrojado





8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2020		ACUM ATÉ SET/21		OUT/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	11,20%	11,04%	1,46%	1,46%	12,69%	12,66%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,06%	-4,35%	-1,04%	-1,06%	-4,96%	-5,36%
Empréstimo	15,73%	15,73%	11,00%	11,00%	1,14%	1,14%	12,27%	12,27%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-3,94%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-5,40%	-6,06%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	10,83%	10,79%	1,51%	1,51%	12,50%	12,46%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-8,57%	-6,55%	-7,22%	-7,27%	-15,17%	-13,35%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-6,75%	-6,75%	-6,74%	-6,74%	-13,03%	-13,04%
Inv. no Exterior	-	-	2,20%	-0,01%	6,52%	6,49%	7,13%	6,48%
Índice de Ref.	-	-	5,62%	5,62%	9,62%	9,62%	15,78%	15,78%

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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR.	ACUM ATÉ SET/21		OUT/21		2021	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.806,17	11,56%	11,52%	1,46%	1,46%	13,19%	13,15%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	178,37	11,77%	11,46%	1,46%	1,45%	13,46%	13,08%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	221,45	1,44%	1,36%	-0,38%	-0,38%	1,28%	0,97%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	213,93	-0,32%	-0,46%	-0,55%	-0,56%	-0,70%	-1,02%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	148,02	1,11%	1,06%	-2,43%	-2,46%	-0,96%	-1,43%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*3)	Capitânia	223,92	2,13%	1,93%	-1,23%	-1,28%	0,97%	0,63%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	85,77	-3,89%	-4,56%	-1,53%	-1,57%	-5,24%	-6,06%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	450,54	-5,48%	-6,04%	-7,05%	-7,09%	-12,52%	-12,71%
	FIA RVA EMB III	Oceana	68,92	-3,47%	-4,86%	-8,05%	-8,18%	-11,56%	-12,64%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	70,37	0,45%	-1,98%	-8,69%	-8,82%	-9,57%	-10,63%
	FIA RVA EMB V (*4)	BB DTVM	17,28	-8,09%	-8,36%	-4,06%	-4,12%	-8,27%	-12,14%
	FIA RVA EMB VI (*6)	BNP Paribas	86,95	-11,73%	-11,78%	-6,66%	-6,67%	-16,89%	-17,66%
INV. EXT.	FIM EMB V A IE (*4)	BTG Pactual	81,93	-2,96%	-3,13%	7,91%	7,88%	5,34%	4,50%
	BB MM NORDEA IE (*5)	BB DTVM	46,99	3,88%	3,88%	4,09%	4,08%	8,12%	8,12%

(*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	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	2,51%	0,48%	3,00%
SELIC	2,76%	2,50%	0,48%	3,00%
IPCA	4,52%	6,90%	1,25%	8,24%
INPC	5,45%	7,21%	1,16%	8,45%

8.4. Cenário

Em outubro, a divulgação de resultados das empresas globais acima do esperado contribuiu para a alta das bolsas de valores, compensando a revisão para baixo da atividade econômica, principalmente devido à desaceleração chinesa. Localmente, com a persistência da inflação e a piora fiscal, o Banco Central brasileiro optou por uma alta de 1,50% na taxa de juros, elevando a Selic para 7,75%. Esses mesmos fatores contribuíram para a instabilidade do mercado e para os resultados negativos dos investimentos. Enquanto na renda fixa as curvas de juros tiveram alta expressiva, na renda variável a Bolsa se desvalorizou e, no câmbio, o dólar subiu.

No cenário internacional, o PIB das principais economias gerou decepção no 3º trimestre, com expansão de 2,00% nos EUA e de 0,80% na China, em termos anualizados. Isso refletiu tanto fatores gerais, como dificuldades na cadeia de produção e preços de energia, quanto questões domésticas, como um aperto na oferta de crédito na China. A Zona do Euro, por sua vez, compensou em parte esse efeito, ao crescer 9,00%, também em termos anualizados. Com isso, houve uma revisão nas projeções de crescimento global para 6,00% para 2021 e de 4,00% para 2022. Embora ainda sejam números bastante sólidos, demonstram uma desaceleração, que tende a influenciar também o crescimento de países emergentes como o Brasil.

Localmente, o mês de outubro foi marcado por uma mudança significativa na percepção sobre a condução da política fiscal brasileira. Foram dados passos claros na direção de alterar a regra do Teto de Gastos, o que elevaria as despesas para acima das inicialmente esperadas, causando grande instabilidade no mercado financeiro e de capitais, gerando queda na confiança de empresários e de consumidores, afetando as contratações de mão de obra e as decisões de investimento produtivo e consumo, e impactando diretamente na recuperação econômica.



O contexto fiscal mais complexo e a inflação em alta fizeram com que o Banco Central subisse a Selic em 1,50%, indicando nova alta dessa magnitude para a reunião de dezembro, o que levaria a taxa de juros para 9,25% em 2021, com previsão de 11% para 2022, o que inibirá o crescimento econômico brasileiro, agora previsto para cerca de 1% no próximo ano.

A carteira de investimentos da EMBRAER PREV refletiu essa instabilidade do mercado financeiro e de capitais, com os perfis de maior risco absorvendo boa parte dessa insegurança, fechando o mês com -1,57% no Convencional e -2,92% no Arrojado, enquanto o Conservador continuou sua trajetória de preservação do patrimônio com 1,45%.

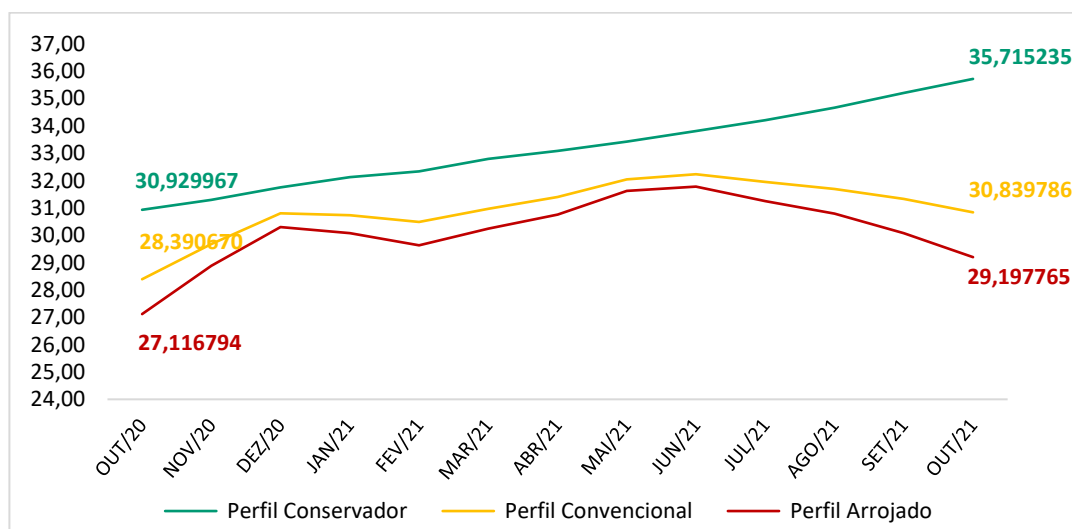
O cenário de grande incerteza, em especial nos rumos da economia brasileira, traz grande apreensão aos empresários e investidores. De um lado, oportunidades no longo prazo no mercado financeiro com a abertura das taxas de juros e no mercado de capitais com as ações de grandes empresas brasileiras bastante depreciadas; de outro, a instabilidade de curto prazo com resultados negativos assusta e faz com que decisões de investimento tornem-se um grande desafio. Momentos como esse exigem ainda mais cuidado e atenção, especialmente no momento de se optar por investimentos de maior risco.

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	2021	12 MESES
Conservador	9,49%	10,88%	1,45%	12,48%	15,47%
Convencional	5,11%	1,74%	-1,57%	0,14%	8,63%
Arrojado	1,89%	-0,75%	-2,92%	-3,64%	7,67%

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
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%
SET/20	30,586576	0,85%	28,223261	-0,65%	27,010184	-1,38%

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	74,76%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	18,58%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,35%	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	3,45%	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.