



Abril/2023





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 – 20º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos

Em maio, o 20º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV terá duas sessões, sendo a primeira no dia 18, das 14h às 16h, e a segunda no dia 25, das 10h às 12h, ambas por meio de Lives, quando apresentaremos cenários e perspectivas econômicas e os resultados da EMBRAER PREV. Nesses eventos, contaremos com as participações dos palestrantes convidados Lauro Araújo, autor de livros e palestrante em congressos e seminários, e Andre Soares, economista na BB Asset. Você receberá por e-mail os convites com os links para cada uma das sessões. Participe!

2.3 – Atualização do Valor da URP

A URP – Unidade de Referência do Plano – é o valor básico utilizado no Regulamento do Plano Embraer Prev com a finalidade principal de estabelecer as faixas salariais de contribuições normais dos Participantes. A partir de 01.05.2023, o valor da URP foi reajustado em 3,83% para R\$ 439,60 e o limite da faixa salarial de contribuição ao Plano EMBRAER PREV de até 10 URP passou para R\$ 4.396,00.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em abril, os mercados registraram ganhos nos índices de ações internacionais. As curvas de juros dos EUA apresentaram pequenas oscilações e fecharam o mês praticamente estáveis, com o dólar se desvalorizando em relação às principais moedas. Nos EUA e Europa, a pressão inflacionária continuou indicando que a desaceleração será gradual, com o retorno às metas apenas no fim de 2024. A China vem confirmando sua recuperação e deve ter forte crescimento no ano. No Brasil, os juros futuros tiveram queda, gerando ganhos na renda fixa, enquanto a Bolsa acompanhou o exterior e fechou o mês com boa valorização. O Banco Central sinalizou que a Selic permanecerá como está por mais tempo, mantendo a cautela com a resiliência da inflação. No mês, os perfis da EMBRAER PREV capturaram os bons resultados da renda fixa e variável: o Conservador obteve 1,01%, o Convencional 1,59% e o Arrojado 1,89%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.496	779	4.095	374	18.744	1.873	218	2.091	20.835

(*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 – 2023												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
76	98	142	81									397

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2023												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8	23	14	19									64

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2023 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
11,5	13,4	14,8	13,1									52,8



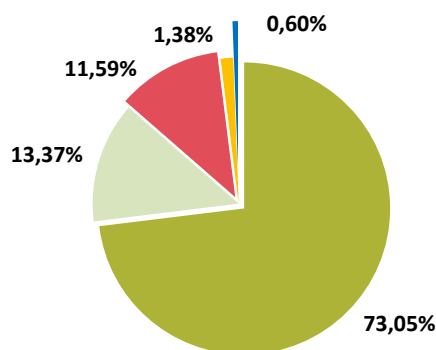
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	1.732	1%	433
Fale Conosco	7.441	3%	1.860
Portal	86.200	33%	21.550
APP	161.365	61%	40.341
Assistente Virtual	5.022	2%	1.256
Presencial	351	0%	88
TOTAL	262.111	100%	65.528

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
-	-	-

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.317,56 milhões

■ Renda Fixa ■ Renda Fixa - Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Empréstimo

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.994	Segmentos - Classificação CVM	30/12/2022		28/04/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.154,17	73,05%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	577,17	13,37%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.731,34	86,42%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	500,37	11,59%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	59,79	1,38%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	26,06	0,60%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.317,56	100,00%

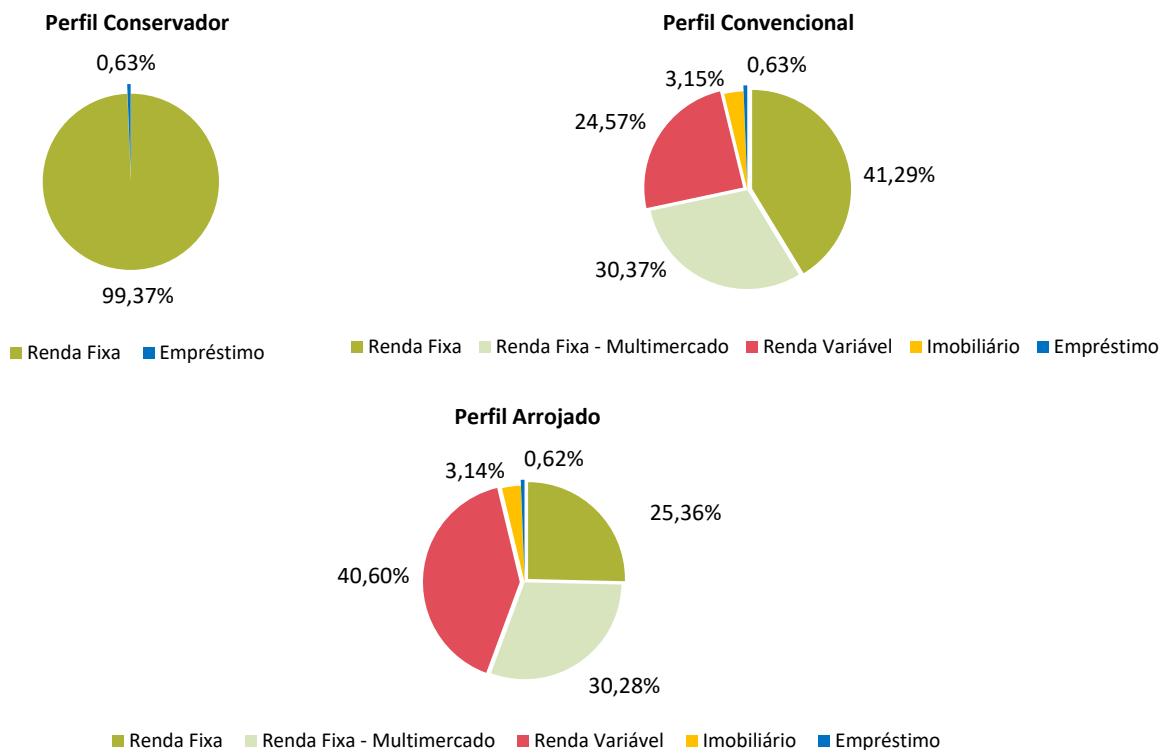
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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 4.994, 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 4.994 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 4.994/22.

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.

7.2. Composição dos Perfis de Investimento por segmento de aplicação (*4)



(*4) Patrimônio alocado nos segmentos de investimentos que contribuíram para a rentabilidade de cada perfil, durante o mês.



8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2022		1º TRI/23		ABR/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	3,68%	3,67%	1,03%	1,02%	4,74%	4,72%
Multimercado	9,62%	9,23%	1,61%	1,51%	1,09%	1,08%	2,71%	2,60%
Empréstimo	14,66%	14,66%	3,88%	3,88%	1,33%	1,33%	5,26%	5,26%
Imobiliário	4,81%	4,20%	-3,29%	-3,47%	4,83%	4,75%	1,38%	1,11%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	3,02%	3,02%	0,85%	0,85%	3,89%	3,89%
Renda Variável	7,92%	5,96%	-7,03%	-7,27%	2,93%	2,83%	-4,29%	-4,65%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	-7,16%	-7,16%	2,50%	2,50%	-4,83%	-4,83%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR.	2022		1º TRI/23		ABR/23		2023	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.495,90	12,51%	12,47%	3,67%	3,66%	1,06%	1,06%	4,76%	4,75%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	155,59	12,69%	12,45%	3,64%	3,59%	0,93%	0,92%	4,60%	4,55%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	235,91	11,73%	11,35%	2,88%	2,80%	0,56%	0,53%	3,45%	3,35%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	266,77	5,62%	5,09%	-3,46%	-3,63%	1,20%	1,15%	-2,31%	-2,52%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	392,17	13,18%	13,06%	3,54%	3,51%	1,16%	1,15%	4,74%	4,70%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	185,00	9,05%	8,83%	3,23%	3,19%	0,93%	0,92%	4,19%	4,14%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	58,94	4,78%	4,20%	-3,23%	-3,47%	4,83%	4,75%	1,42%	1,11%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	211,77	9,35%	8,45%	-8,39%	-8,61%	2,44%	2,37%	-6,16%	-6,44%
	FIA RVA EMB III	Oceana	87,50	5,99%	3,37%	-6,61%	-7,13%	3,82%	3,66%	-3,07%	-3,74%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	82,13	2,33%	0,62%	-3,87%	-4,36%	3,98%	3,83%	-0,08%	-0,69%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	95,51	5,80%	5,58%	-6,93%	-7,00%	2,54%	2,53%	-4,57%	-4,64%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	23,45	-0,82%	-1,37%	-7,18%	-7,21%	2,53%	2,52%	-4,83%	-4,88%

- **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.



8.3. Benchmarks

INDICADORES	2022	1º TRI/23	ABR/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	3,25%	0,92%	4,20%
SELIC	12,37%	3,25%	0,92%	4,20%
IPCA	5,79%	2,09%	0,61%	2,72%
INPC	5,93%	1,88%	0,53%	2,42%

8.4. Cenário

Em abril, os mercados registraram ganhos nos índices de ações internacionais. Apesar desse alívio, permanece uma visão mais cautelosa, especialmente pela perspectiva mais desfavorável para as economias mais desenvolvidas, considerando que a inflação elevada e os juros altos são importantes fatores para o crescimento fraco e um elevado nível de incerteza.

Os juros de mercado nos EUA fecharam o mês praticamente estáveis, com o dólar se desvalorizando em relação às principais moedas. Nos EUA e Europa, a pressão sobre preços continuou indicando que a diminuição da inflação será gradual, com o retorno às metas apenas no fim de 2024. A lenta desaceleração do mercado de trabalho sinaliza aos Bancos Centrais que os juros devem continuar altos por um longo período.

O risco de deterioração do setor bancário internacional permanece, mesmo sem novas notícias negativas no mês. A tendência é que a chance de uma crise mais forte se dissipe ao longo do tempo, graças à atuação firme e rápida das autoridades financeiras.

A China vem confirmando sua recuperação, evidenciada pela divulgação de dados de crédito e de atividade econômica fortes e acima das expectativas, indicando um relevante crescimento no ano, que certamente favorecerá a economia global. O crescimento chinês eleva as previsões de recuperação das demais economias internacionais.

No Brasil, embora a resiliência da inflação ainda exija cautela, a desaceleração da atividade e a menor disponibilidade de crédito contribuíram para a queda nas curvas de juros, gerando ganhos na renda fixa. Contrariando as expectativas de mercado, o Banco Central manteve a cautela com a inflação ainda longe da meta e sinalizou que a Selic permanecerá no patamar atual por mais tempo. A Bolsa acompanhou o exterior e fechou o mês com boa valorização, mesmo com a grande incerteza sobre a política fiscal. No mês, os perfis da EMBRAER PREV capturaram os bons resultados da renda fixa e variável: o Conservador obteve 1,01%, o Convencional 1,59% e o Arrojado 1,89%.

O cenário para os próximos meses será determinado pela aprovação do arcabouço fiscal, a depender do texto final que será apresentado no Congresso, e pela adoção pelo governo de medidas para aumento da arrecadação, fundamental para o equilíbrio das contas do governo, necessária para redução da inflação e, como consequência, determinante para o início do corte da Taxa Selic pelo Banco Central. Embora seja importante destacar que o clima de incerteza permanece elevado, cabe observar que a materialização desse cenário poderá desencadear uma mudança no comportamento no mercado, favorecendo principalmente a procura por ativos de maior risco.

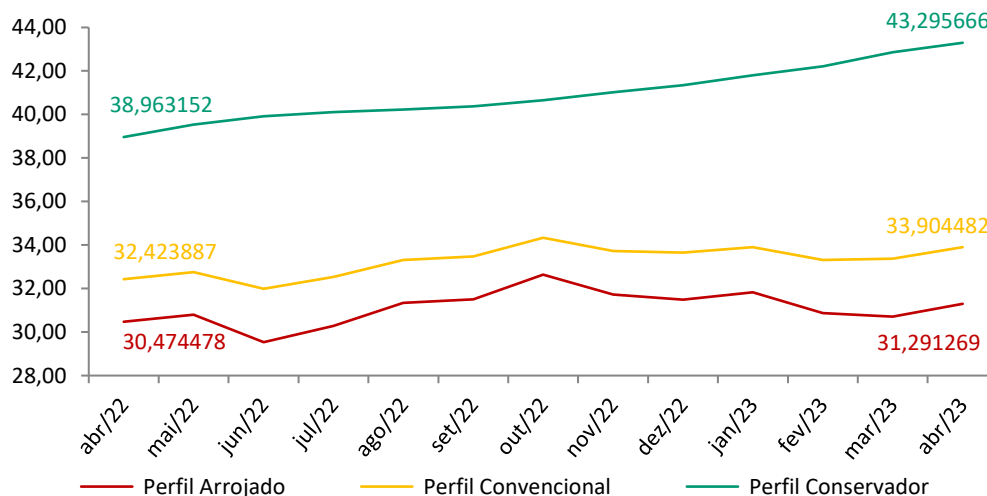


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	1º TRI/23	ABR/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	3,65%	1,01%	4,70%	11,12%
Convencional	6,95%	-0,81%	1,59%	0,77%	4,57%
Arrojado	6,29%	-2,47%	1,89%	-0,63%	2,68%

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
ABR/23	43,295666	1,01%	33,904482	1,59%	31,291269	1,89%
MAR/23	42,861187	1,52%	33,373579	0,20%	30,712160	-0,49%
FEV/23	42,217783	0,99%	33,307179	-1,74%	30,863831	-3,03%
JAN/23	41,802769	1,09%	33,896019	0,75%	31,826653	1,07%
DEZ/22	41,351745	0,82%	33,645331	-0,22%	31,490030	-0,72%
NOV/22	41,014459	0,90%	33,720536	-1,79%	31,718776	-2,82%
OUT/22	40,649543	0,67%	34,334034	2,56%	32,638213	3,58%
SET/22	40,380655	0,40%	33,475675	0,49%	31,510054	0,54%
AGO/22	40,220791	0,27%	33,312903	2,40%	31,342121	3,48%
JUL/22	40,114458	0,50%	32,533286	1,70%	30,286659	2,55%
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%



10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.994/21

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.661
Renda Fixa	86,42%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	11,59%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,38%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,60%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	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.