

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Dezembro/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 – Pesquisa de Satisfação 2023

Em escala de 0 a 10, a EMBRAER PREV recebeu nota 8,9 de satisfação geral. Podemos destacar ainda os seguintes resultados: a confiança na gestão atingiu média de 9,4 pontos; os canais de atendimento também foram bem avaliados: 9,1 para o portal de internet; 9,2 para o Fale Conosco (e-mail); 9,2 para o Aplicativo para smartphone; 8,8 para o atendimento telefônico; e, 8,8 para a Assistente Virtual. 98% dos Participantes e Assistidos consideraram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante!

2.2 – Contribuição Extraordinária 2024

Você pode começar 2024 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, que já é obtido na própria folha de pagamento mensal. Para isso, é só preencher e assinar o formulário em nosso portal, enviando-o para a EMBRAER PREV.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em dezembro, o cenário internacional repercutiu a sinalização mais positiva do Banco Central dos EUA (FED) para o início da redução dos juros, antes do que se esperava. A boa notícia surpreendeu os investidores, os índices de ações globais fecharam o mês em alta e os juros de mercado caíram bem. No Brasil, o impacto dessa notícia também foi muito positivo: a curva de juros local acompanhou a queda dos juros futuros globais e a B3 encerrou o mês com desempenho favorável. Com os bons resultados da renda fixa e variável, os perfis de investimento da EMBRAER PREV fecharam o mês com 1,34% de rentabilidade no Conservador, 2,31% no Convencional e 2,88% no Arrojado. Em 2024, espera-se a continuidade dos cortes na Selic e o início da redução dos juros nos EUA. Confirmado esse cenário, podemos esperar um bom momento para os ativos de maior risco, especialmente bolsa de valores, que no Brasil também poderá se favorecer dos investimentos estrangeiros e migração de recursos de renda fixa.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.028	732	4.162	386	19.308	1.931	229	2.160	21.468

(*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	85	91	152	71	119	207	161	158	1.441

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	17	14	14	8	11	6	14	13	161

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	13,1	12,2	12,8	15,0	12,9	10,5	13,9	15,2	158,4



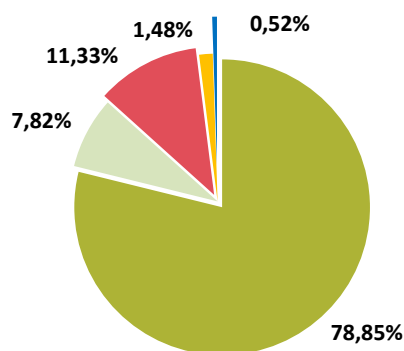
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	5.459	1%	455
Fale Conosco	20.727	3%	1.727
Portal	242.444	32%	20.204
APP	475.073	62%	39.589
Assistente Virtual	15.653	2%	1.304
Presencial	974	0%	81
TOTAL	760.330	100%	63.360

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
17	940	78

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.795,69 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		29/12/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.781,41	78,85%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	375,16	7,82%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	4.156,57	86,67%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	543,23	11,33%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	70,93	1,48%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	24,95	0,52%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.795,69	100,00%

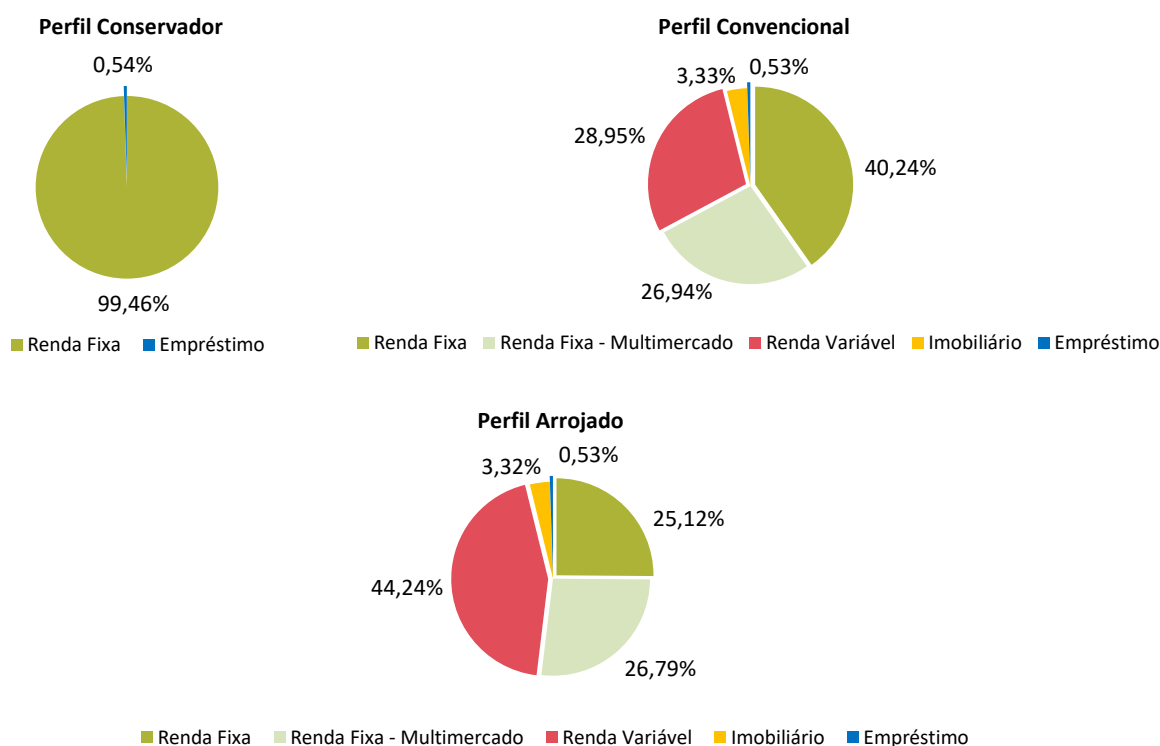
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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 EFPC, 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 SEM/23		3º TRI/23		OUT/23		NOV/23		DEZ/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	7,27%	7,23%	1,99%	1,96%	0,48%	0,47%	1,24%	1,23%	1,28%	1,27%	12,70%	12,60%
Multimercado	9,62%	9,23%	5,83%	5,67%	2,47%	2,40%	0,57%	0,51%	1,33%	1,32%	1,24%	1,16%	11,89%	11,47%
Empréstimo	14,66%	14,66%	8,24%	8,24%	4,38%	4,38%	1,44%	1,44%	1,42%	1,42%	1,50%	1,50%	17,98%	17,98%
Imobiliário	4,81%	4,20%	13,41%	12,48%	4,32%	4,17%	-2,21%	-2,26%	1,45%	1,41%	3,51%	3,46%	21,47%	20,17%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	4,95%	4,95%	1,36%	1,36%	0,49%	0,49%	0,45%	0,45%	0,90%	0,90%	8,37%	8,37%
Renda Variável	7,92%	5,96%	10,33%	9,86%	-0,63%	-0,89%	-2,92%	-3,00%	12,20%	12,13%	5,37%	5,27%	25,70%	24,66%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	7,61%	7,61%	-1,29%	-1,29%	-2,94%	-2,94%	12,54%	12,54%	5,38%	5,38%	22,28%	22,28%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		1º SEM/23		3º TRI/23		OUT/23		NOV/23		DEZ/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.882,83	12,51%	12,47%	6,93%	6,92%	1,98%	1,97%	0,66%	0,66%	1,02%	1,02%	1,16%	1,15%	12,17%	12,14%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	131,27	12,69%	12,45%	6,16%	6,06%	1,90%	1,85%	0,78%	0,76%	0,76%	0,75%	0,90%	0,87%	10,85%	10,61%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	255,92	11,73%	11,35%	5,91%	5,73%	2,63%	2,53%	-0,38%	-0,42%	2,29%	2,26%	1,59%	1,56%	12,48%	12,12%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	299,80	5,62%	5,09%	3,70%	3,40%	1,54%	1,38%	-0,56%	-0,61%	2,59%	2,54%	2,44%	2,40%	9,99%	9,40%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	211,59	9,05%	8,83%	6,88%	6,78%	2,54%	2,49%	0,50%	0,49%	1,32%	1,31%	1,13%	1,12%	12,83%	12,67%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	375,16	13,18%	13,06%	8,14%	8,06%	2,43%	2,35%	0,61%	0,52%	1,33%	1,32%	1,24%	1,16%	14,29%	13,95%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	70,05	4,78%	4,20%	13,34%	12,48%	4,32%	4,17%	-2,21%	-2,26%	1,45%	1,41%	3,51%	3,46%	21,23%	20,17%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	115,70	9,35%	8,45%	5,98%	5,61%	-0,64%	-0,85%	-2,91%	-2,97%	12,19%	12,14%	5,55%	5,36%	21,61%	20,04%
	FIA RVA EMB III	Oceana	118,73	5,99%	3,37%	15,91%	15,08%	-1,03%	-1,49%	-3,44%	-3,59%	12,58%	12,44%	6,43%	6,30%	32,16%	30,62%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	110,59	2,33%	0,62%	19,62%	18,84%	0,69%	0,26%	-2,80%	-2,94%	11,18%	11,04%	4,27%	4,14%	35,20%	33,72%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	122,93	5,80%	5,58%	7,93%	7,81%	-1,12%	-1,18%	-2,89%	-2,91%	12,53%	12,52%	5,47%	5,46%	22,94%	22,74%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	75,27	-0,82%	-1,37%	7,70%	7,60%	-0,81%	-0,87%	-3,02%	-3,04%	12,68%	12,68%	5,51%	5,50%	23,04%	22,96%

- **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 aloca 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.g3. Benchmarks

INDICADORES	2022	1º SEM/23	3º TRI/23	OUT/23	NOV/23	DEZ/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	6,50%	3,22%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
SELIC	12,37%	6,50%	3,22%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
IPCA	5,79%	2,87%	0,61%	0,24%	0,28%	0,56%	4,62%
INPC	5,93%	2,69%	0,22%	0,12%	0,10%	0,55%	3,71%

8.4. Cenário

Em dezembro, o cenário internacional foi marcado pela sinalização do Banco Central Americano (FED) de que o início do corte dos juros americanos poderia ocorrer mais cedo do que se esperava. Com isso, os índices de ações globais encerraram o mês com bons resultados, os juros de longo prazo caíram e o dólar perdeu espaço frente às demais moedas.

O discurso mais brando por parte do FED e os números que confirmaram que a atividade econômica vem desacelerando, mesmo com o mercado de trabalho ainda aquecido, trouxeram boas perspectivas para a projeção da inflação, ainda que esteja longe da meta.

Os dados da China deram indícios de estabilidade do crescimento econômico, mesmo com os incentivos pelo governo chinês. A avaliação do mercado é que o aumento do crescimento deva ocorrer, somente com a recuperação do setor imobiliário e com maiores estímulos.

No Brasil, em sua última reunião do ano, o Banco Central Brasileiro (BC) promoveu mais um corte de 0,50% na Selic, que fechou 2023 em 11,75%, e indicou que pretende manter o ritmo de cortes de 0,50% em suas próximas reuniões. O mercado estima que se o BC mantiver essa política monetária, ao final de 2024, os juros chegarão a 9,50%.

O ambiente econômico externo mais favorável, especialmente com relação à política de juros nos EUA, influenciou o mercado brasileiro, que também apresentou trajetória positiva. As curvas de juros futuras cederam, seguindo o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico local. A bolsa de valores brasileira (B3) acompanhou o desempenho das bolsas globais e teve boa valorização, com destaque para as empresas do setor financeiro. Nesse cenário, o mês foi positivo para os perfis da EMBRAER PREV: o Conservador rendeu 1,34%, o Convencional 2,31% e o Arrojado 2,88%.

Os últimos dois meses de 2023 trouxeram alívio aos investidores locais e no exterior. As perspectivas melhoraram em relação aos juros americanos, a inflação continua com tendência de estabilidade decrescente e a atividade econômica dá claros sinais de desaceleração. Algumas preocupações continuam, principalmente as possíveis escaladas dos conflitos geopolíticos, o processo eleitoral nos EUA, a inflação americana ainda fora da meta e a revisão da política fiscal brasileira, que poderão trazer instabilidade aos mercados.

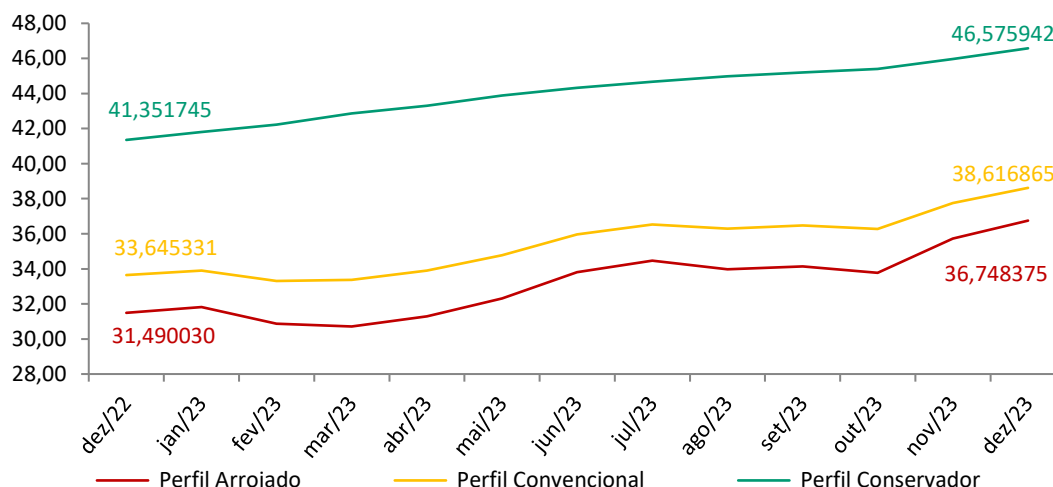
Em 2024, espera-se a continuidade dos cortes na Selic, a evolução do cenário econômico global e o início dos cortes dos juros nos EUA. Confirmado esse cenário, podemos esperar um bom momento para os ativos de maior risco, especialmente para a bolsa de valores, que no Brasil também poderá se beneficiar do fluxo dos investimentos estrangeiros e da migração de recursos de renda fixa.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	1º SEM/23	3º TRI/23	OUT/23	NOV/23	DEZ/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	7,20%	1,95%	0,48%	1,22%	1,34%	12,63%	12,63%
Convencional	6,95%	6,91%	1,39%	-0,54%	4,07%	2,31%	14,78%	14,78%
Arrojado	6,29%	7,39%	0,96%	-1,08%	5,77%	2,88%	16,70%	16,70%

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/23	46,575942	1,34%	38,616865	2,31%	36,748375	2,88%
NOV/23	45,957990	1,22%	37,745165	4,07%	35,719945	5,77%
OUT/23	45,405379	0,48%	36,270252	-0,54%	33,772241	-1,08%
SET/23	45,190124	0,47%	36,468094	0,47%	34,141574	0,51%
AGO/23	44,980328	0,72%	36,296760	-0,63%	33,967544	-1,45%
JUL/23	44,660489	0,75%	36,528140	1,55%	34,466042	1,92%
JUN/23	44,327415	0,99%	35,969282	3,41%	33,817736	4,65%
MAI/23	43,892729	1,38%	34,782047	2,59%	32,315758	3,27%
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%

10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.994/22

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.994
Renda Fixa	86,67%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	11,33%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,48%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,52%	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.