



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Janeiro/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 – Contribuições Extraordinárias em 2022

Desde o lançamento do programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV, temos orientado nossos Participantes e Assistidos sobre as oportunidades de se fazer contribuições extras ao Plano Embraer Prev. Em 2022, somadas às portabilidades recebidas de outras entidades de previdência, bancos e seguradoras, o volume dessas contribuições superou R\$ 17 milhões, valor expressivo se considerarmos o difícil cenário para os investidores em 2022 e que tratam-se de contribuições voluntárias, por meio de depósito bancário ou de desconto em folha, e sem a contrapartida da Empresa.

### 2.2 – Campanha de Dependentes para IR

Entre 1 e 28 de fevereiro de 2023, a EMBRAER PREV promove uma campanha de atualização cadastral no Portal, quando os Assistidos do Plano Embraer Prev poderão incluir seus dependentes para dedução no cálculo do imposto de renda sobre os seus benefícios. Isto ocorre porque a Receita Federal passou a exigir dados adicionais dos Dependentes de Imposto de Renda, tais como, nome completo, CPF, data de nascimento, sexo e relação de dependência, o que demandará a criação de um cadastro para cada um de nossos Assistidos que têm dependentes nesta condição.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em janeiro, os mercados globais apresentaram bons resultados, com a desaceleração dos indicadores de inflação, a alta nas projeções do PIB global, a reabertura da economia chinesa e a redução do risco de cenários mais adversos. Nesse contexto, houve alta das bolsas de valores e queda de juros globais. No Brasil, as incertezas sobre a política fiscal do governo impactaram na alta da curva de juros e consequentemente no segmento de renda fixa. Acompanhando a tendência das bolsas internacionais, o Ibovespa fechou o mês com ganhos. Os perfis da EMBRAER PREV, especialmente os que contém renda variável em suas carteiras, refletiram esse ambiente: Convencional e Arrojado, favorecidos pela alta na bolsa, renderam 0,75% e 1,07%, enquanto o perfil Conservador manteve os bons resultados, fechando o mês com 1,09%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.339	803	4.124	363	18.629	1.824	217	2.041	20.670

(\*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												76

### 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												8

## 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												11,5



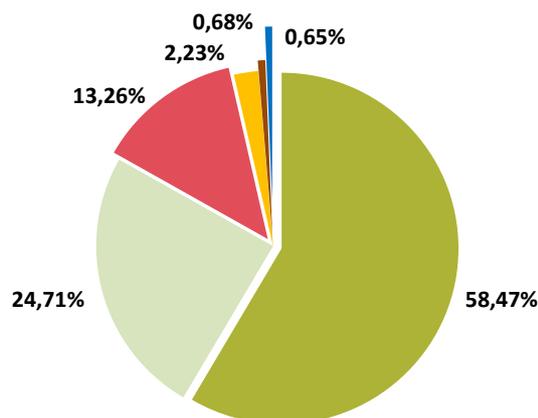
## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	377	1%	377
Fale Conosco	2.010	3%	2.010
Portal	20.260	32%	20.260
APP	38.874	62%	38.874
Assistente Virtual	939	2%	939
Presencial	106	0%	106
TOTAL	62.566	100%	62.566

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\$ 4.229,89 milhões

■ Renda Fixa ■ Renda Fixa - Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Inv. no Exterior ■ Empréstimo

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.994	Segmentos - Classificação CVM	30/12/2022		31/01/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	2.473,31	58,47%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	1.045,41	24,71%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.518,72	83,19%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	560,71	13,26%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	94,38	2,23%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	28,66	0,68%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	27,42	0,65%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>4.193,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.229,89</b>	<b>100,00%</b>

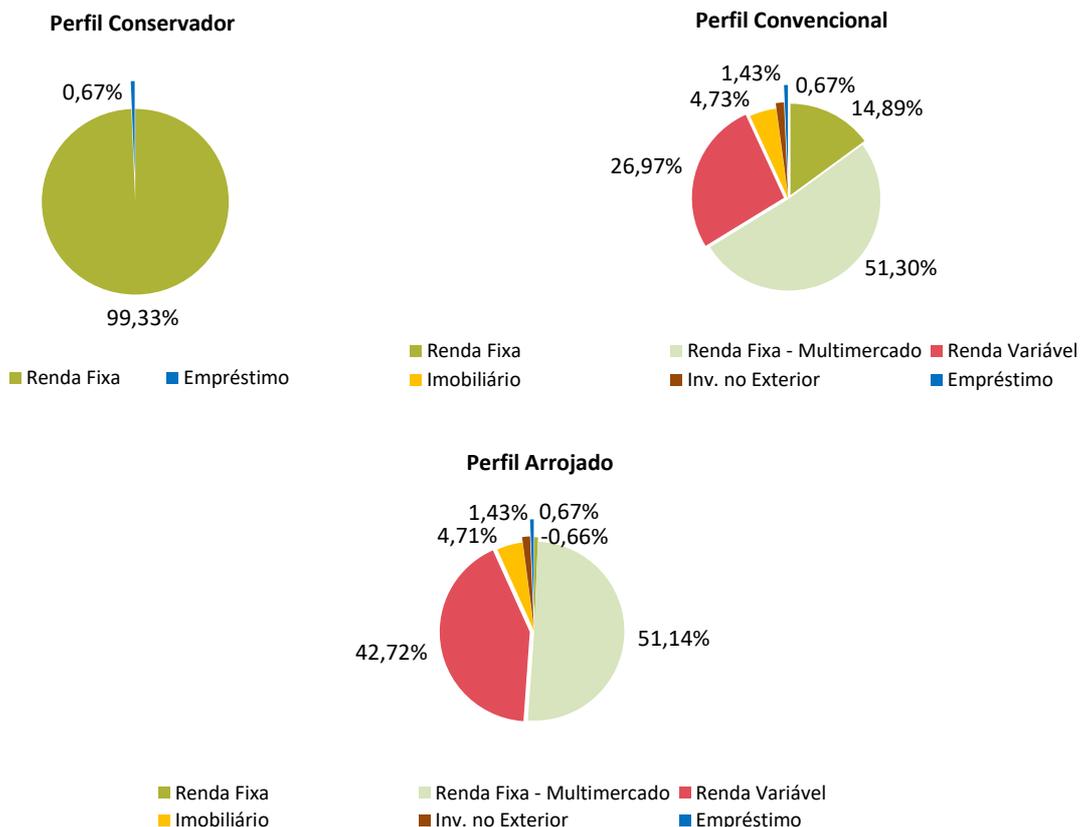
(\*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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.
- **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	2022		JAN/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%
Multimercado	9,62%	9,23%	-0,09%	-0,12%	-0,09%	-0,12%
Empréstimo	14,66%	14,66%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%
Imobiliário	4,81%	4,20%	-0,76%	-0,81%	-0,76%	-0,81%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%
Renda Variável	7,92%	5,96%	3,27%	3,19%	3,27%	3,19%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	3,37%	3,37%	3,37%	3,37%
Inv. no Exterior	-19,11%	-19,11%	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Índice de Ref.	-23,46%	-23,46%	4,65%	4,65%	4,65%	4,65%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		JAN/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.322,73	12,51%	12,47%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	150,58	12,69%	12,45%	1,20%	1,18%	1,20%	1,18%
MULTIM	FIM EMB I A	BTG Pactual	372,30	13,18%	13,06%	1,28%	1,27%	1,28%	1,27%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	179,43	9,05%	8,83%	1,02%	1,00%	1,02%	1,00%
	FIM EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	231,03	11,73%	11,35%	1,24%	1,21%	1,24%	1,21%
	FIM EMB VII A CP	Capitânia	262,65	5,62%	5,09%	-3,96%	-4,03%	-3,96%	-4,03%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	92,40	4,78%	4,20%	-0,76%	-0,81%	-0,76%	-0,81%
	RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	232,15	9,35%	8,45%	2,64%	2,57%	2,64%
FIA RVA EMB III		Oceana	102,19	5,99%	3,37%	4,50%	4,36%	4,50%	4,36%
FIA RVA EMB IV		Squadra	93,18	2,33%	0,62%	3,58%	3,45%	3,58%	3,45%
FIA RVA EMB VI		BNP Paribas	107,69	5,80%	5,58%	3,43%	3,41%	3,43%	3,41%
FIC FIA EMB VIII ETF		BNP Paribas	25,50	-0,82%	-1,37%	3,43%	3,42%	3,43%	3,42%
INV. EXT.	BB Nordea FIM IE	BB DTVM	28,66	-12,72%	-12,72%	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%

- **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	2022	JAN/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	1,12%	1,12%
SELIC	12,37%	1,12%	1,12%
IPCA	5,79%	0,53%	0,53%
INPC	5,93%	0,46%	0,46%

### 8.4. Cenário

Em janeiro, os mercados globais apresentaram bons resultados, com a desaceleração dos indicadores de inflação, a alta nas projeções do PIB global, a reabertura da economia chinesa e a redução do risco de cenários mais adversos. Nesse contexto, houve alta das bolsas de valores e queda de juros globais.

Nos últimos meses, houve uma melhora na conjuntura internacional. A diminuição da pressão na inflação e os bons números da atividade econômica reduziram a probabilidade de ajustes mais agressivos nos juros. O resultado disso foi a revisão positiva das projeções de crescimento de PIB das principais economias.

Nos EUA, a inflação (CPI) vem enfraquecendo de maneira consistente, trazendo menor risco de uma elevação mais forte dos juros pelo Fed (Banco Central Americano). Com isso, a desaceleração da economia americana continua sendo relevante, mas menos abrupta do que se esperava.

Na China, a ampla flexibilização da política de contenção da Covid 19 tem tornado mais rápida e consistente a reabertura da economia, levando a uma relevante mudança nas perspectivas para a atividade econômica e à expectativa de PIB mais forte.

Na zona do Euro, a situação econômica também evoluiu, na medida em que os efeitos negativos do conflito geopolítico e as dificuldades no mercado energético não foram tão intensos. Nesse contexto, houve o aumento das projeções de crescimento do PIB na região, apesar de que a redução dessas incertezas reforça a expectativa de uma postura firme do Banco Central Europeu para o aumento dos juros.

No Brasil, a alta da curva de juros (juros de mercado) refletiu as incertezas sobre a política fiscal do governo, impactando os ativos de renda fixa indexados à inflação. Acompanhando a tendência das bolsas internacionais, o Ibovespa fechou o mês com alta de 3,37%. Contribuiu também para o bom desempenho da B3 a entrada de investimento estrangeiro de R\$ 10 bilhões.

Neste cenário, os perfis da EMBRAER PREV que possuem parcela de renda variável apresentaram retorno positivo no mês: o Convencional rendeu 0,75% e o Arrojado 1,07%. O perfil Conservador manteve os bons resultados, fechando o mês com 1,09%.

As condições financeiras mais restritivas, especialmente devido à política de juros altos para controle de uma inflação resiliente devem levar a um PIB brasileiro mais fraco em 2023. Esse contexto econômico, que inclui as incertezas quanto à política fiscal do governo, não favorece o início do corte dos juros pelo Banco Central no curto prazo, o que poderia ser o gatilho para a retomada do crescimento e o alívio para os mercados.

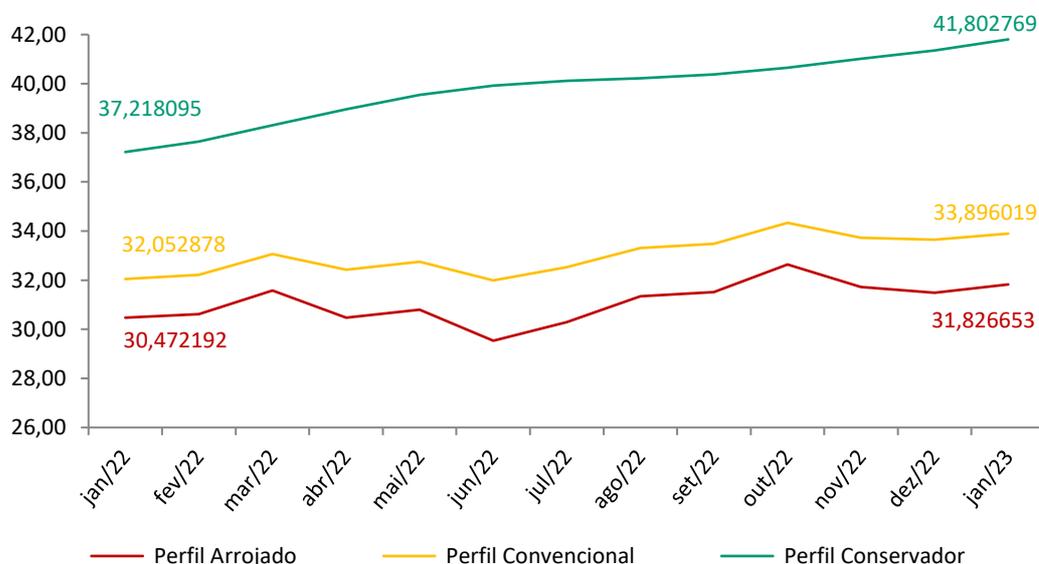


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

### 9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	JAN/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	1,09%	1,09%	12,32%
Convencional	6,95%	0,75%	0,75%	5,75%
Arrojado	6,29%	1,07%	1,07%	4,44%

### 9.2. Histórico de evolução do valor da cota dos perfis de investimento (em R\$)



MÊS	PERFIL CONSERVADOR		PERFIL CONVENCIONAL		PERFIL ARROJADO	
	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS
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%
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%



## 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	83,19%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	13,26%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,23%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,65%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,68%	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 adeque 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.