



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Julho/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 – Por que o seu Plano tem vantagem em qualquer situação

O principal objetivo do Plano Embraer Prev é o Benefício Mensal, quando o Participante tem 55 anos de idade e 10 anos de contribuição ou 60 anos de idade e 5 anos de contribuição, mesmo que não esteja aposentado pelo INSS e desde que se desvincule da empresa. Quando adquire essa condição, o Participante tem o direito de utilizar 100% de seu saldo (suas contribuições + da empresa), optando pelo resgate total ou benefício mensal. No resgate total, além do Participante antecipar todo o imposto de renda, sua inscrição no Plano é cancelada e deixa de usufruir as vantagens de um plano corporativo, que não se adquire no mercado.

### 2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

No mês de julho, os juros de mercado tiveram oscilações moderadas nos países desenvolvidos, considerando a proximidade de encerramento do ciclo de alta de juros nos EUA e na Europa. Em linha com o esperado, os principais bancos centrais, o FED (Banco Central Americano) e o ECB (Banco Central Europeu) voltaram a aumentar os juros, em 0,25% nos EUA para 5,50% e em 0,25% para 3,75% na Zona do Euro. A inflação nos EUA ainda preocupa, devido à surpreendente expansão de sua atividade econômica, com desemprego em baixa e balanços das empresas com bons resultados, impulsionando o mercado de ações. No Brasil, a inflação obteve números favoráveis, com a desaceleração nos bens e serviços. A atividade econômica começa a perder força, tendendo à estabilidade ou pouco crescimento. Nesse cenário, o Banco Central do Brasil iniciou o ciclo de redução da taxa Selic, com o corte de 0,50%, que agora está em 13,25%. A curva de juros de mercado ficou mais estável, devido à expectativa de novos cortes na Selic em ritmo moderado. O Ibovespa seguiu o movimento global e teve boa valorização. Nesse contexto, os perfis da EMBRAER PREV tiveram desempenho satisfatório: o Conservador obteve 0,75%, o Convencional 1,55% e o Arrojado 1,92%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.628	768	4.093	390	18.879	1.904	218	2.122	21.001

(\*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						725

### 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						109

## 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						90,9



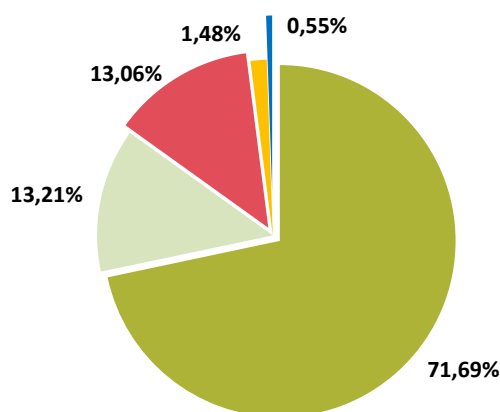
## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	2.910	1%	416
Fale Conosco	12.580	3%	1.797
Portal	151.827	33%	21.689
APP	279.384	61%	39.912
Assistente Virtual	9.282	2%	1.326
Presencial	572	0%	82
TOTAL	456.555	100%	65.222

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
2	82	12

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.551,09 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		31/07/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.262,86	71,69%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	601,07	13,21%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.863,92	84,90%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	594,57	13,06%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	67,54	1,48%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	25,06	0,55%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>4.193,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.551,09</b>	<b>100,00%</b>

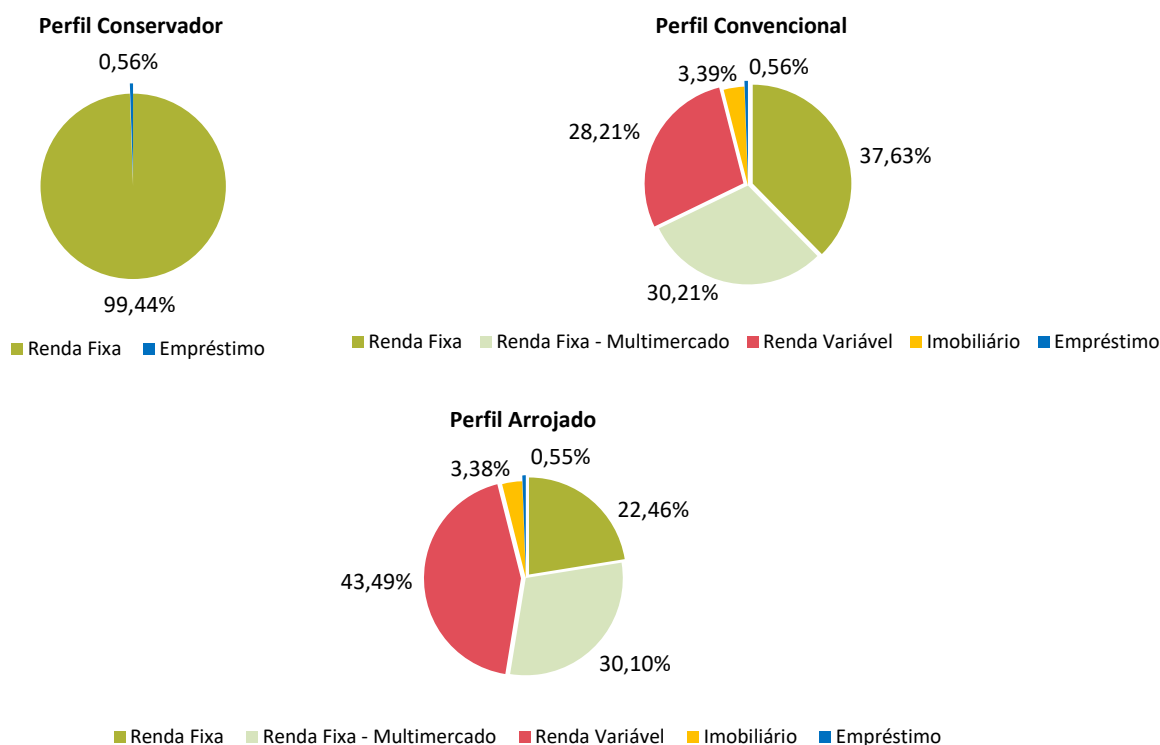
(\*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável;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

## 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		JUL/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	7,27%	7,23%	0,77%	0,76%	8,09%	8,04%
Multimercado	9,62%	9,23%	5,83%	5,67%	1,12%	1,11%	7,02%	6,85%
Empréstimo	14,66%	14,66%	8,24%	8,24%	1,46%	1,46%	9,82%	9,82%
Imobiliário	4,81%	4,20%	13,41%	12,48%	1,75%	1,70%	15,39%	14,40%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	4,95%	4,95%	0,28%	0,28%	5,25%	5,25%
Renda Variável	7,92%	5,96%	10,33%	9,86%	3,23%	3,15%	13,85%	13,32%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	7,61%	7,61%	3,27%	3,27%	11,13%	11,13%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		1º SEM/23		JUL/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.594,01	12,51%	12,47%	6,93%	6,92%	0,67%	0,67%	7,65%	7,63%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	137,43	12,69%	12,45%	6,16%	6,06%	0,44%	0,43%	6,64%	6,51%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	244,28	11,73%	11,35%	5,91%	5,73%	1,25%	1,22%	7,23%	7,02%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	287,13	5,62%	5,09%	3,70%	3,40%	1,37%	1,32%	5,12%	4,77%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	409,31	13,18%	13,06%	8,14%	8,06%	1,13%	1,13%	9,36%	9,28%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	191,75	9,05%	8,83%	6,88%	6,78%	1,10%	1,09%	8,05%	7,94%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	66,68	4,78%	4,20%	13,34%	12,48%	1,75%	1,70%	15,29%	14,40%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	246,24	9,35%	8,45%	5,98%	5,61%	3,09%	3,02%	9,22%	8,79%
	FIA RVA EMB III	Oceana	108,23	5,99%	3,37%	15,91%	15,08%	3,61%	3,47%	20,02%	19,07%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	101,21	2,33%	0,62%	19,62%	18,84%	3,11%	2,97%	23,27%	22,37%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	111,45	5,80%	5,58%	7,93%	7,81%	3,24%	3,22%	11,41%	11,28%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	27,44	-0,82%	-1,37%	7,70%	7,60%	3,42%	3,41%	11,38%	11,28%

- **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 SEM/23	JUL/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	6,50%	1,07%	7,64%
SELIC	12,37%	6,50%	1,07%	7,64%
IPCA	5,79%	2,87%	0,12%	2,99%
INPC	5,93%	2,69%	-0,09	2,59%

## 8.4. Cenário

Em julho, como era esperado, os principais bancos centrais, o FED (Banco Central Americano) e o ECB (Banco Central Europeu) voltaram a aumentar os juros, em 0,25% nos EUA para 5,50% e em 0,25% para 3,75% na Zona do Euro. Entretanto, os juros de mercado tiveram oscilações moderadas nos países desenvolvidos, considerando a expectativa de proximidade de encerramento do ciclo de alta de juros nos EUA e na Europa.

A inflação nos EUA ainda preocupa, devido à surpreendente expansão de sua atividade econômica, com desemprego em baixa e balanços das empresas com bons resultados, impulsionando o mercado de ações que continuou com tendência positiva.

O comportamento da inflação americana e da zona do Euro pode gerar aumentos adicionais nos juros, mas é mais provável que o ciclo de aperto monetário nessas economias esteja no fim. A avaliação agora deve ser por quanto tempo ainda serão mantidos os juros no patamar atual. Será necessário acompanhar o ritmo da atividade econômica e o retorno da inflação para a meta, pois esses fatores são importantes para a retomada sustentável do crescimento global.

A atividade econômica nos EUA continua surpreendendo e dando sinais de força, no segundo trimestre, o PIB cresceu 2,40% e o mercado de trabalho ainda segue forte. Na zona do Euro, o PIB também expandiu para 1,20%, mas com a política monetária mais austera, a tendência é de menor crescimento no resto do ano.

Na China, o resultado do PIB no 2º trimestre foi fraco, com crescimento de 0,80%. O resultado refletiu as demandas internas e externas abaixo das expectativas. Para mudar o cenário, o governo chinês divulgou uma série de medidas de estímulo econômico que serão implementadas para alavancar o crescimento do PIB. As medidas serão direcionadas ao mercado de trabalho e ao consumo das famílias.

No Brasil, a inflação obteve números favoráveis, com a desaceleração nos bens e serviços, porém ainda se encontra acima da meta. A atividade econômica começa a perder força, tendendo à estabilidade ou pouco crescimento. Nesse cenário, o Banco Central do Brasil iniciou o ciclo de redução da taxa Selic, com corte de 0,50%, que agora está em 13,25%. A curva de juros de mercado ficou mais estável, devido à expectativa de novas reduções na Selic em ritmo moderado.

O Ibovespa seguiu o movimento global, mantendo o movimento de alta, com valorização de 3,27%. A maior contribuição foi do setor de energia, devido à elevação do preço do petróleo no mercado internacional. Nesse contexto, os perfis da EMBRAER PREV tiveram desempenho satisfatório: o Conservador obteve 0,75%, o Convencional 1,55% e o Arrojado 1,92%. O mercado de ações apresenta boas oportunidades de investimento, mas, para os próximos meses será importante estar atento aos riscos da política monetária, se a inflação retornar, e ao âmbito fiscal, caso a aprovação da reforma tributária não ocorra ou sofra mudanças importantes.

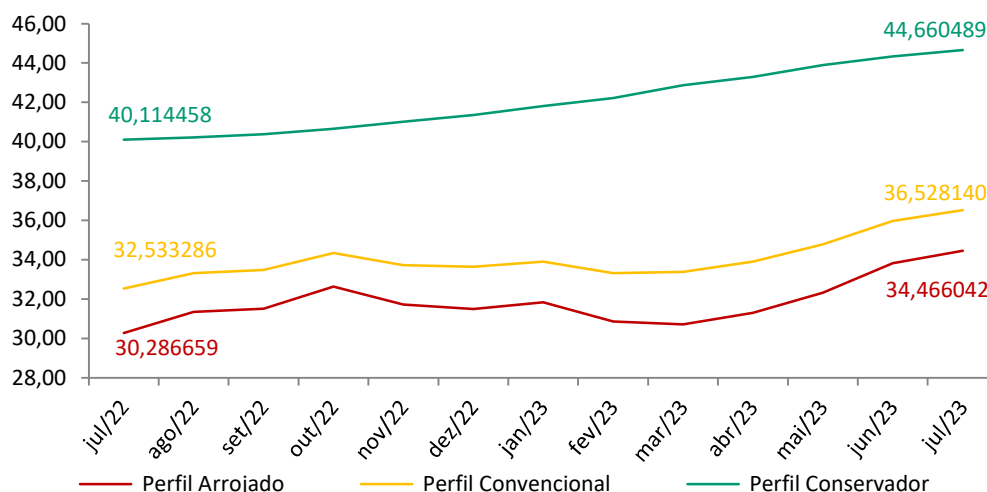


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	1º SEM/23	JUL/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	7,20%	0,75%	8,00%	11,33%
Convencional	6,95%	6,91%	1,55%	8,57%	12,28%
Arrojado	6,29%	7,39%	1,92%	9,45%	13,80%

### 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
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%
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%

## 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 4.994
Renda Fixa	84,90%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	13,06%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,48%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,55%	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.