



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Junho/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 – EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ

Nos últimos anos, o regulamento do Plano Embraer Prev modernizou-se e tornou-se mais flexível para atender as necessidades de Participantes e Assistidos. Pensando nisso, a EMBRAER PREV desenvolveu o Programa EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ, uma iniciativa que visa informar sobre as diversas formas de se utilizar o benefício do Plano Embraer Prev, orientando para a escolha das melhores alternativas para o futuro. Nesse contexto, por meio de atendimento personalizado virtual, nossos Participantes podem tirar suas dúvidas mais específicas, avaliar suas situações no Plano, fazer simulações e conhecer oportunidades para tornar mais eficiente a utilização de seus benefícios. Esse programa é particularmente interessante para os Participantes que estão próximos da elegibilidade ao Benefício de Aposentadoria e poderão melhor planejar o seu futuro no Plano, com a orientação de nossa equipe. Se você se interessou e deseja realizar um atendimento personalizado, envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em junho, os mercados de ações internacionais continuaram obtendo bons resultados. A curva de juros dos EUA teve alta, diante da sinalização do Banco Central (FED) de possíveis novos aumentos na taxa de juros. As principais economias desenvolvidas têm ainda grandes desafios na contenção da inflação, que continua acima da meta. Nesse cenário, tanto o FED quanto o Banco Central Europeu devem aumentar os juros e espera-se a redução do crescimento do PIB global. No Brasil, a desaceleração da inflação, a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos provocaram a queda nos juros de mercado, trazendo expressiva valorização para a Bolsa de Valores. O Banco Central manteve a Selic em 13,75%, mas indicou que poderá haver redução a partir de agosto. Os perfis da EMBRAER PREV capturaram essas boas notícias para o mercado: o Conservador obteve 0,99%, o Convencional 3,41% e o Arrojado 4,65%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.548	772	4.084	381	18.785	1.893	221	2.114	20.899

(*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							573

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							95

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							78,1



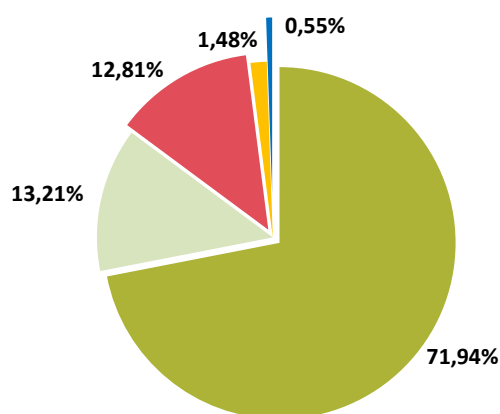
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	2.576	1%	429
Fale Conosco	11.060	3%	1.843
Portal	133.244	34%	22.207
APP	238.145	60%	39.691
Assistente Virtual	8.068	2%	1.345
Presencial	516	0%	86
TOTAL	393.609	100%	65.602

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
2	82	14

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.498,83 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		30/06/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.236,59	71,94%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	594,45	13,21%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.831,04	85,16%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	576,43	12,81%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	66,42	1,48%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	24,93	0,55%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.498,83	100,00%

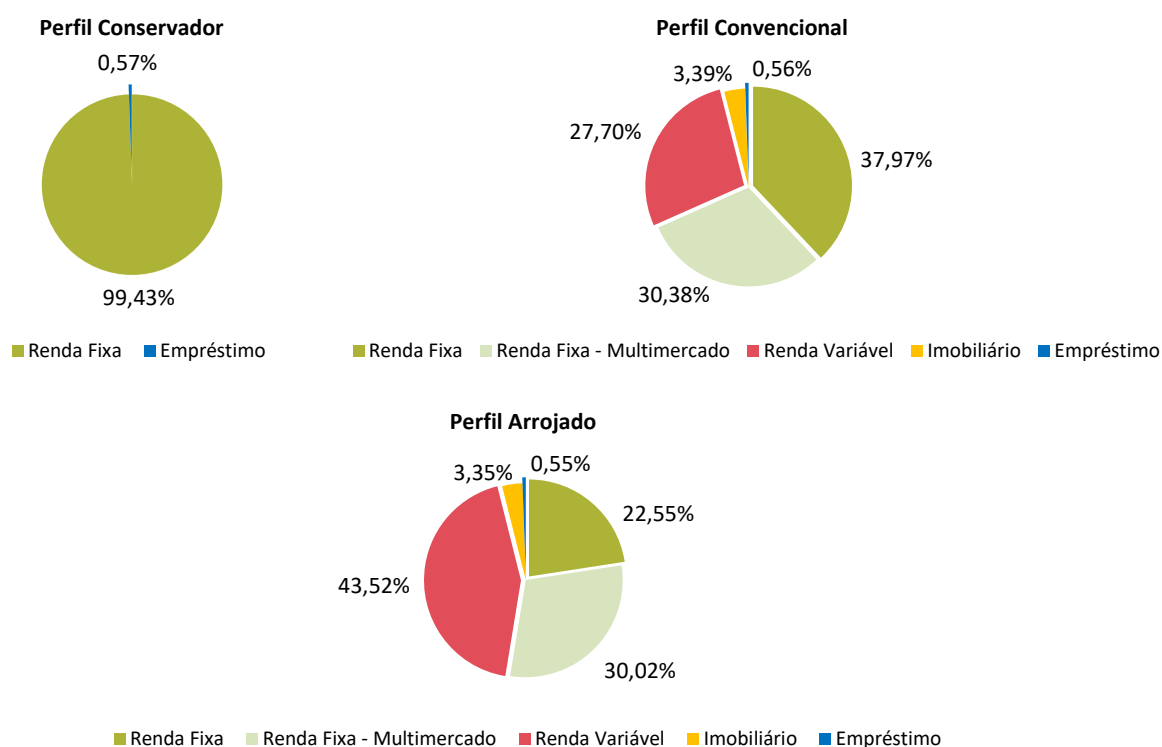
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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		MAI/23		JUN/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	3,68%	3,67%	1,03%	1,02%	1,40%	1,39%	1,00%	0,99%	7,27%	7,23%
Multimercado	9,62%	9,23%	1,61%	1,51%	1,09%	1,08%	1,40%	1,38%	1,62%	1,59%	5,83%	5,67%
Empréstimo	14,66%	14,66%	3,88%	3,88%	1,33%	1,33%	1,38%	1,38%	1,43%	1,43%	8,24%	8,24%
Imobiliário	4,81%	4,20%	-3,29%	-3,47%	4,83%	4,75%	5,50%	5,44%	6,03%	5,51%	13,41%	12,48%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	3,02%	3,02%	0,85%	0,85%	0,75%	0,75%	0,27%	0,27%	4,95%	4,95%
Renda Variável	7,92%	5,96%	-7,03%	-7,27%	2,93%	2,83%	5,83%	5,75%	9,03%	8,95%	10,33%	9,86%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	-7,16%	-7,16%	2,50%	2,50%	3,74%	3,74%	9,00%	9,00%	7,61%	7,61%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		1º TRI/23		ABR/23		MAI/23		JUN/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.561,93	12,51%	12,47%	3,67%	3,66%	1,06%	1,06%	1,24%	1,23%	0,82%	0,82%	6,93%	6,92%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	147,80	12,69%	12,45%	3,64%	3,59%	0,93%	0,92%	1,04%	1,01%	0,44%	0,43%	6,16%	6,06%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	241,34	11,73%	11,35%	2,88%	2,80%	0,56%	0,53%	0,93%	0,89%	1,43%	1,40%	5,91%	5,73%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	285,51	5,62%	5,09%	-3,46%	-3,63%	1,20%	1,15%	3,51%	3,45%	2,58%	2,53%	3,70%	3,40%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	404,76	13,18%	13,06%	3,54%	3,51%	1,16%	1,15%	1,55%	1,53%	1,68%	1,65%	8,14%	8,06%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	189,69	9,05%	8,83%	3,23%	3,19%	0,93%	0,92%	1,09%	1,06%	1,48%	1,46%	6,88%	6,78%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	65,57	4,78%	4,20%	-3,23%	-3,47%	4,83%	4,75%	5,50%	5,44%	6,03%	5,51%	13,34%	12,48%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	239,03	9,35%	8,45%	-8,39%	-8,61%	2,44%	2,37%	4,27%	4,19%	8,39%	8,34%	5,98%	5,61%
	FIA RVA EMB III	Oceana	104,61	5,99%	3,37%	-6,61%	-7,13%	3,82%	3,66%	8,94%	8,79%	10,02%	9,88%	15,91%	15,08%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	98,29	2,33%	0,62%	-3,87%	-4,36%	3,98%	3,83%	9,49%	9,35%	9,58%	9,44%	19,62%	18,84%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	107,98	5,80%	5,58%	-6,93%	-7,00%	2,54%	2,53%	3,76%	3,73%	9,01%	9,00%	7,93%	7,81%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	26,53	-0,82%	-1,37%	-7,18%	-7,21%	2,53%	2,52%	3,88%	3,83%	8,96%	8,95%	7,70%	7,60%

- **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	MAI/23	JUN/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	3,25%	0,92%	1,12%	1,07%	6,50%
SELIC	12,37%	3,25%	0,92%	1,12%	1,07%	6,50%
IPCA	5,79%	2,09%	0,61%	0,23%	-0,08%	2,87%
INPC	5,93%	1,88%	0,53%	0,36%	-0,10%	2,69%

8.4. Cenário

Em junho, apesar de um ambiente ainda desafiador, em que a inflação elevada continua impactando o cenário global, fazendo com que os principais bancos centrais mantenham uma política monetária austera de juros altos, os mercados de ações internacionais obtiveram bons resultados.

A curva de juros dos EUA teve alta, diante da sinalização do Banco Central (FED) de possíveis novos aumentos na taxa de juros. As principais economias desenvolvidas têm ainda grandes desafios na contenção da inflação, que continua acima de suas metas. A consequência desse cenário é que tanto o FED quanto o Banco Central Europeu devem aumentar os juros.

Ao contrário dos EUA e Europa, a China reduziu as taxas de juros de operações financeiras e de empréstimos, para estimular a economia. Com a inflação do país sob controle, esperava-se uma maior retomada da atividade econômica no pós-pandemia, o que não está ocorrendo.

Nesse contexto, o PIB global deve desacelerar nos próximos trimestres, com mais intensidade nos EUA, com a manutenção de um ritmo fraco na Zona do Euro e, mesmo com os estímulos do governo, passar por desaquecimento mais intenso do que o previsto na China.

No Brasil, a desaceleração da inflação surpreendeu com uma maior velocidade de redução do que se projetava, embora o seu núcleo, que desconsidera variações de preços temporárias, permaneça ainda alto e acima da meta. O consenso de mercado já considera a redução nas projeções de inflação para o acumulado de 2023 e próximos anos até 2027. Esse cenário possibilitou a manutenção da meta de inflação em 3,00% pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e, conforme previsto pelo mercado, o Banco Central manteve a Selic em 13,75%.

O ambiente de negócios tornou-se mais favorável para renda variável no Brasil e o Ibovespa encerrou o mês com expressiva alta de 9%, estimulado pelas valorizações dos setores bancário e de petróleo. Os perfis de investimento da EMBRAER PREV capturaram essas boas notícias: o Conservador obteve 0,99%, o Convencional 3,41% e o Arrojado 4,65%. Analistas de mercado entendem que a queda de juros pode gerar ganhos na Bolsa, mas que é preciso acompanhar as discussões sobre a reforma tributária e o desempenho das maiores economias, que passam por desaceleração da atividade econômica e por indefinições na política de juros.

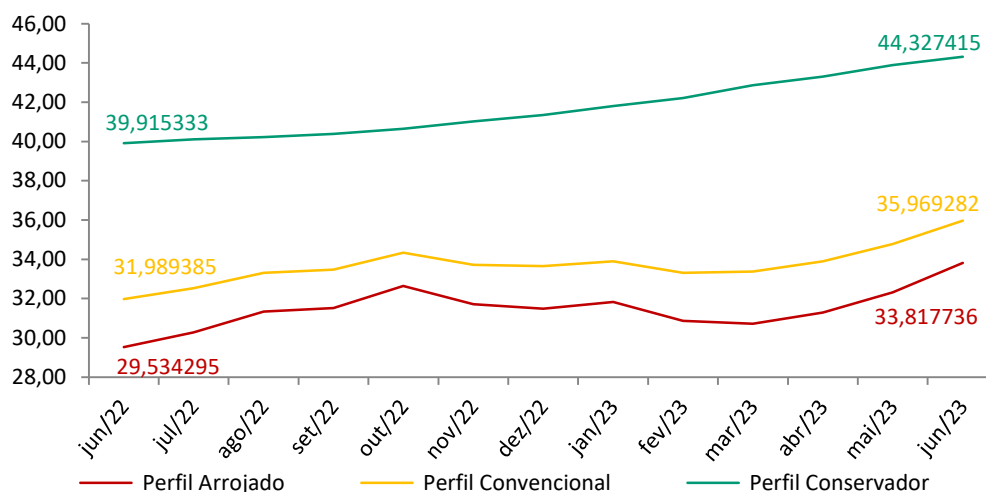
Ao final do 1º semestre de 2023, o cenário encontra-se mais positivo, favorecendo a recuperação dos investimentos em ativos de risco, especialmente ações. Entretanto, esse movimento ainda não parece ser sustentável no curto prazo, dada a volatilidade do mercado financeiro e de capitais. Assim, cautela e parcimônia parecem ser boas medidas a serem adotadas pelos investidores.

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	MAI/23	JUN/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	3,65%	1,01%	1,38%	0,99%	7,20%	11,05%
Convencional	6,95%	-0,81%	1,59%	2,59%	3,41%	6,91%	12,44%
Arrojado	6,29%	-2,47%	1,89%	3,27%	4,65%	7,39%	14,50%

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
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%
JUL/22	40,114458	0,50%	32,533286	1,70%	30,286659	2,55%

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	85,16%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	12,81%	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.