

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Maio/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 – Encontros Virtuais dos Participantes e Assistidos de Maio

As Lives que realizamos nos dias 18 e 25 de maio tiveram uma participação bastante relevante, não somente pelos acessos, mas também pelo número e pela qualidade de perguntas aos palestrantes e à Entidade, possibilitando-nos alcançar mais Participantes e Assistidos, inclusive em outros estados e no exterior. O resultado da pesquisa desses eventos também demonstrou que estamos no caminho certo, com retornos bastante satisfatórios. Acreditamos que a participação nos encontros, que ocorrem em maio e novembro, é uma boa maneira de se entender o que acontece com o nosso Plano Embraer Prev e de planejar o futuro. Programe-se já para novembro!

2.2 – Disponibilização das Apresentações no Portal da EMBRAER PREV

As gravações das duas sessões do 20º Encontro de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV já estão disponíveis em nosso portal, na página do Programa de Educação Previdenciária, no menu Eventos. Também já podem ser consultados os materiais utilizados pelos palestrantes Lauro Araújo e Andre Soares em suas apresentações e pela EMBRAER PREV na visibilidade de seus resultados.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

No mês de maio, um dos temas centrais foram as negociações para aumento do limite de endividamento dos EUA, com um resultado favorável e um alívio para os mercados. Uma outra boa notícia foi que, embora o Banco Central Americano tenha subido a taxa de juros em 0,25%, seu comunicado foi entendido como um fim de ciclo de elevação dos juros nos EUA. No Brasil, a boa perspectiva de aprovação do arcabouço fiscal no Senado, sem mudanças no texto, a redução dos índices de inflação e a queda nos preços da commodities geraram forte queda na taxa de juros futuros e uma boa valorização dos investimentos em títulos públicos vinculados à inflação. Além disso, a B3 apresentou bom desempenho, com destaque para as ações do setor de varejo, saúde e construção civil. O mês foi positivo para nossos perfis: o Conservador rendeu 1,38%; o Convencional 2,59%; e o Arrojado obteve 3,27%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.519	772	4.099	374	18.764	1.887	217	2.104	20.868

(*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								482

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								81

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								65,9



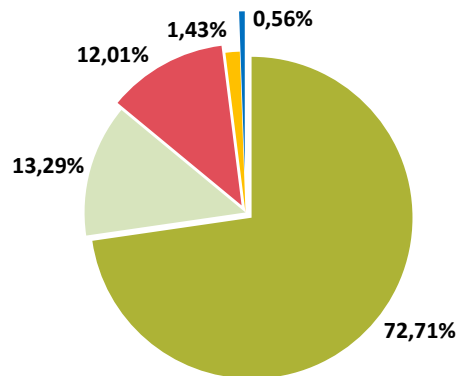
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	2.234	1%	447
Fale Conosco	9.339	3%	1.868
Portal	113.211	34%	22.642
APP	201.811	60%	40.362
Assistente Virtual	6.823	2%	1.365
Presencial	440	0%	88
TOTAL	333.858	100%	66.772

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
2	82	16

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.403,90 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		31/05/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.201,88	72,71%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	585,14	13,29%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.787,02	85,99%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	529,07	12,01%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	63,00	1,43%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	24,83	0,56%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.403,90	100,00%

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

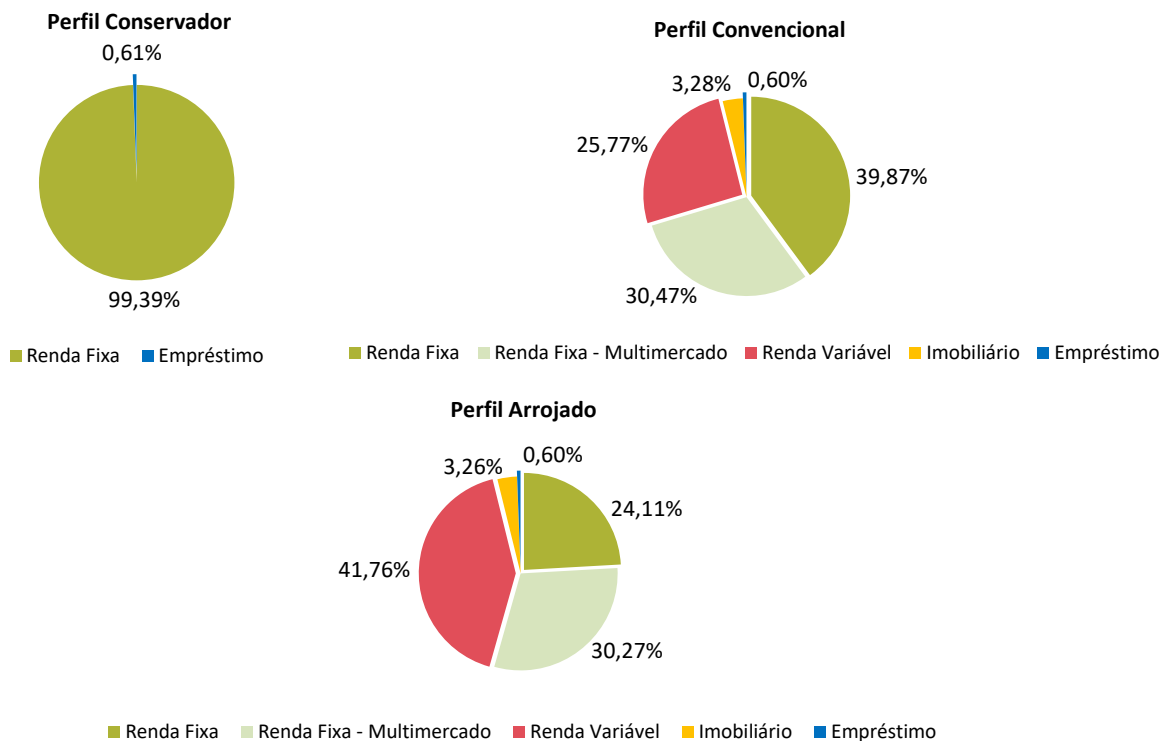


fundo identifica que a EMBRAER PREV é a única e exclusiva cotista, são enquadrados no segmento de renda fixa, onde existem diversas vedações, como as operações de *day trade*, isto é, de compra e venda de um mesmo ativo financeiro em um mesmo dia; - os fundos de investimentos classificados na CVM como 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) 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		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Líquida	Líquida	Líquida	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	3,68%	3,67%	1,02%	1,02%	1,40%	1,39%	6,21%	6,17%
Multimercado	9,62%	9,23%	1,61%	1,51%	1,08%	1,08%	1,40%	1,38%	4,15%	4,02%
Empréstimo	14,66%	14,66%	3,88%	3,88%	1,33%	1,33%	1,38%	1,38%	6,71%	6,71%
Imobiliário	4,81%	4,20%	-3,29%	-3,47%	4,75%	4,75%	5,50%	5,44%	6,96%	6,61%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	3,02%	3,02%	0,85%	0,85%	0,75%	0,75%	4,67%	4,67%
Renda Variável	7,92%	5,96%	-7,02%	-7,27%	2,83%	2,83%	5,83%	5,75%	1,26%	0,83%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	-7,16%	-7,16%	2,50%	2,50%	3,74%	3,74%	-1,28%	-1,28%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR.	2022		1º TRI/23		ABR/23		MAI/23		2023	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.530,71	12,51%	12,47%	3,67%	3,66%	1,06%	1,06%	1,24%	1,23%	6,06%	6,04%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	157,17	12,69%	12,45%	3,64%	3,59%	0,93%	0,92%	1,04%	1,01%	5,69%	5,61%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	238,01	11,73%	11,35%	2,88%	2,80%	0,56%	0,53%	0,93%	0,89%	4,41%	4,27%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	275,99	5,62%	5,09%	-3,46%	-3,63%	1,20%	1,15%	3,51%	3,45%	1,11%	0,85%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	398,18	13,18%	13,06%	3,54%	3,51%	1,16%	1,15%	1,55%	1,53%	6,36%	6,30%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	186,96	9,05%	8,83%	3,23%	3,19%	0,93%	0,92%	1,09%	1,06%	5,33%	5,24%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	62,14	4,78%	4,20%	-3,23%	-3,47%	4,83%	4,75%	5,50%	5,44%	6,97%	6,61%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	220,64	9,35%	8,45%	-8,39%	-8,61%	2,44%	2,37%	4,27%	4,19%	-2,17%	-2,52%
	FIA RVA EMB III	Oceana	95,20	5,99%	3,37%	-6,61%	-7,13%	3,82%	3,66%	8,94%	8,79%	5,49%	4,73%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	89,81	2,33%	0,62%	-3,87%	-4,36%	3,98%	3,83%	9,49%	9,35%	9,29%	8,59%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	99,07	5,80%	5,58%	-6,93%	-7,00%	2,54%	2,53%	3,76%	3,73%	-0,98%	-1,09%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	24,35	-0,82%	-1,37%	-7,18%	-7,21%	2,53%	2,52%	3,88%	3,83%	-1,14%	-1,23%

- **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	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	3,25%	0,92%	1,12%	5,37%
SELIC	12,37%	3,25%	0,92%	1,12%	5,37%
IPCA	5,79%	2,09%	0,61%	0,23%	2,95%
INPC	5,93%	1,88%	0,53%	0,36%	2,79%

8.4. Cenário

No mês de maio, as bolsas globais tiveram melhor desempenho, com ganhos moderados. As curvas de juros dos EUA apresentaram alta devido ao forte discurso do Banco Central dos EUA (FED), que elevou a taxa de juros americana em 0,25%. Embora a persistência da inflação e a manutenção no nível de emprego possam aumentar o risco de o FED ser mais conservador e decidir elevar os juros novamente, a comunicação do FED foi entendida pelo mercado como um final de ciclo de aumento dos juros americanos.

Outro destaque foi o impasse sobre a aprovação do aumento do limite de endividamento dos EUA. Apesar das discussões que envolvem o tema, o mercado ficou com receio de calote do governo americano, que causaria grande impacto na economia global. Contudo, o resultado favorável à proposta do governo causou alívio para os mercados.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) também elevou a taxa de juros e poderá promover novas altas, diante da pressão inflacionária na região. Com essa medida, espera-se a diminuição da atividade nos países que compõem a Zona do Euro. O cenário ainda é desafiador para as economias nos países desenvolvidos.

A China apresentou indicadores mais fracos de atividade. Ao que parece, a recuperação pós abertura com o encerramento das medidas restritivas da Covid, já dá sinais de estabilidade.

No Brasil, os juros futuros sofreram forte queda, principalmente nos vencimentos mais longos, com a B3 encerrando o mês em alta, em linha com as bolsas no exterior. A atividade econômica surpreendeu, alavancada pelo agronegócio, crescendo 1,9% no primeiro trimestre de 2023, em comparação ao trimestre anterior. Esse resultado fez com que o mercado revisasse para cima suas projeções para o crescimento do PIB brasileiro. Além disso, a inflação continua cedendo, apesar do núcleo ainda sofrer pressão devido à lenta desaceleração do setor de serviços. Apenas para esclarecer, núcleo é a inflação sem as variações extremas para mais ou para menos.

Com o andamento do arcabouço fiscal no Congresso e sua possível aprovação no Senado, juntamente com as medidas previstas para o aumento da arrecadação, o mercado entende que, se a inflação permanecer com a tendência atual de queda, o BC poderá iniciar os cortes na Selic a partir de agosto ou setembro.

A queda nos juros futuros no Brasil, a perspectiva de aprovação do novo arcabouço fiscal no Senado e o cenário externo mais favorável surtiram efeito positivo na Bolsa, com valorização nos setores bancários e de petróleo. Com isso, tanto a renda fixa como a renda variável tiveram desempenho satisfatório, contribuindo para o resultado positivo de nossos perfis de investimento: o Conservador rendeu 1,38%; o Convencional 2,59%; e o Arrojado obteve 3,27%.

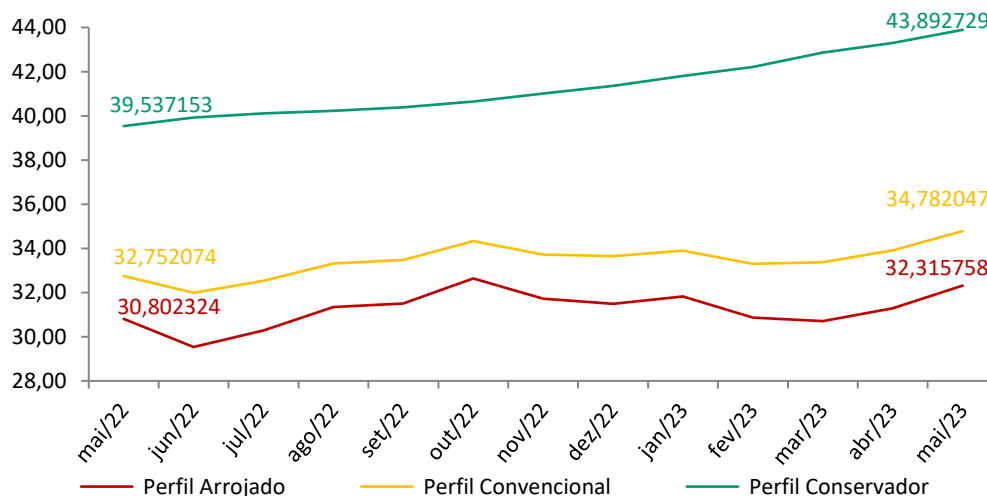


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	1º TRI/23	ABR/23	MAI/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	3,65%	1,01%	1,38%	6,14%	11,02%
Convencional	6,95%	-0,81%	1,59%	2,59%	3,38%	6,20%
Arrojado	6,29%	-2,47%	1,89%	3,27%	2,62%	4,91%

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
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%
JUN/22	39,915333	0,96%	31,989385	-2,33%	29,534295	-4,12%



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	85,99%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	12,01%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,43%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,56%	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.