



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Março/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 – 20º Encontro de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV

Em maio, ocorrerá o 20º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV, com uma sessão no dia 18, das 14h às 16h, e uma outra no dia 25, das 10h às 12h, ambas por meio de Lives, quando apresentaremos cenários e perspectivas econômicas e os resultados da EMBRAER PREV. Você receberá por e-mail os convites com os links para cada uma dessas sessões. Participe!

2.2 – Oportunidade de Contribuição Extra sobre Remuneração Variável

A contribuição extraordinária da EMBRAER PREV é uma excelente oportunidade para se aumentar o patrimônio no Plano e planejar um futuro mais tranquilo. Além disso, o recebimento da remuneração variável pode ser um bom momento para se fazer uma contribuição extra, no valor de até 12% de sua remuneração variável bruta, e se obter o benefício fiscal do imposto de renda. Você poderá obter mais detalhes e realizar uma simulação desse benefício fiscal, enviando um e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Em março, os mercados mantiveram a visão mais cautelosa para a economia global, reforçada pelos eventos negativos dos bancos nos EUA e na Europa. O impacto desses eventos foi uma queda acentuada na curva de juros e o alívio nas bolsas de valores, que apresentaram valorização. No Brasil, os juros de mercado também “fecharam”, seguindo a tendência internacional, gerando bons resultados na renda fixa. Na contramão do exterior, mais uma vez, a B3 fechou o mês com forte queda, refletindo as preocupações com a proposta do governo para o arcabouço fiscal. Esses resultados aumentaram a incerteza em torno do cenário econômico, que já era elevada, em especial sobre a política de juros. Nesse contexto, os perfis da EMBRAER PREV fecharam o mês com 1,52% no Conservador, 0,20% no Convencional e -0,49% no Arrojado.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.472	788	4.100	374	18.734	1.858	217	2.075	20.809

(*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										316

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										45

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										39,7



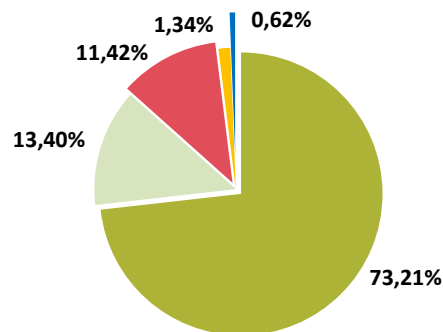
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	1.356	1%	452
Fale Conosco	5.737	3%	1.912
Portal	65.260	34%	21.754
APP	112.998	60%	37.666
Assistente Virtual	3.694	2%	1.231
Presencial	280	0%	93
TOTAL	189.325	100%	63.108

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\$ 4.260,24 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		31/03/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.119,07	73,21%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	571,02	13,40%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.690,10	86,62%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	486,40	11,42%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	57,12	1,34%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	26,62	0,62%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.260,24	100,00%

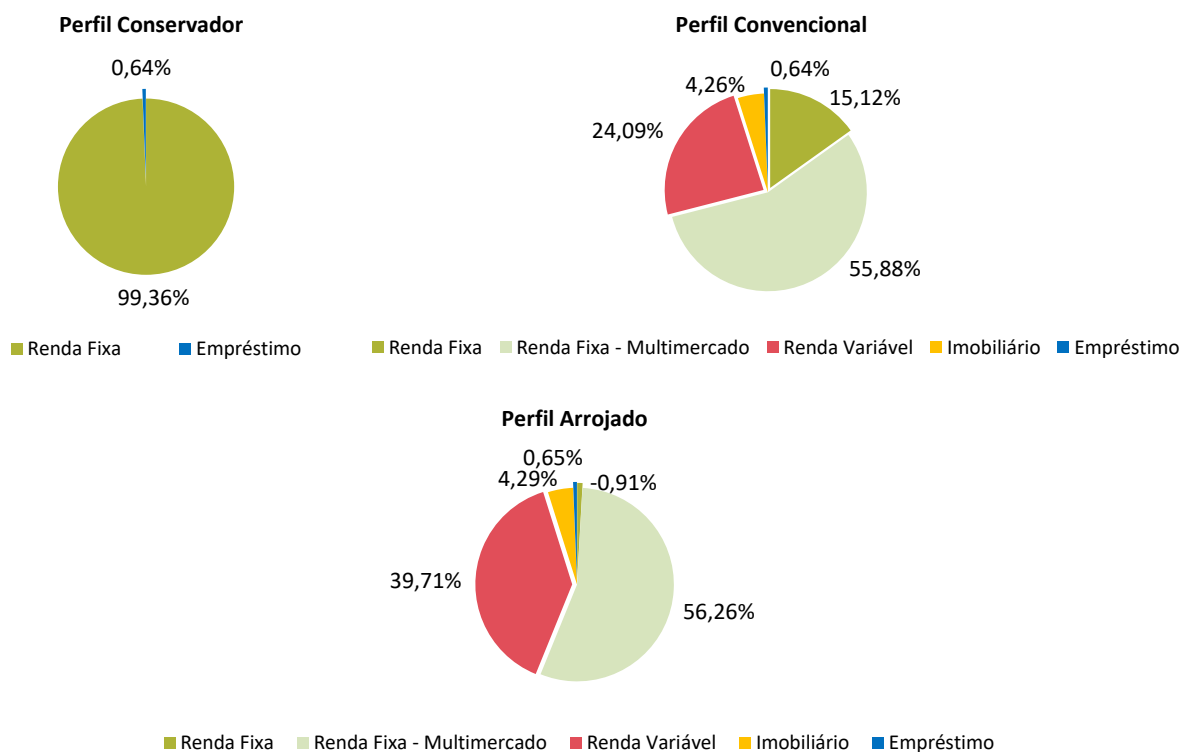
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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		JAN/23		FEV/23		MAR/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	1,10%	1,10%	1,01%	1,01%	1,52%	1,52%	3,68%	3,67%
Multimercado	9,62%	9,23%	-0,09%	-0,12%	0,28%	0,25%	1,42%	1,38%	1,61%	1,51%
Empréstimo	14,66%	14,66%	1,26%	1,26%	1,29%	1,29%	1,28%	1,28%	3,88%	3,88%
Imobiliário	4,81%	4,20%	-0,76%	-0,81%	-0,60%	-0,65%	-1,96%	-2,05%	-3,29%	-3,47%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	0,85%	0,85%	1,09%	1,09%	1,05%	1,05%	3,02%	3,02%
Renda Variável	7,92%	5,96%	3,27%	3,19%	-11,90%	-7,30%	-4,16%	-2,83%	-7,00%	-7,27%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	3,37%	3,37%	-7,49%	-7,49%	-2,91%	-2,91%	-7,16%	-7,16%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		JAN/23		FEV/23		MAR/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.466,51	12,51%	12,47%	1,09%	1,09%	1,00%	1,00%	1,53%	1,53%	3,67%	3,66%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	154,17	12,69%	12,45%	1,20%	1,18%	0,96%	0,94%	1,44%	1,43%	3,64%	3,59%
MULTIM	FIM EMB I A	BTG Pactual	387,71	13,18%	13,06%	1,28%	1,27%	0,79%	0,79%	1,43%	1,42%	3,54%	3,51%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	183,31	9,05%	8,83%	1,02%	1,00%	0,88%	0,87%	1,29%	1,28%	3,23%	3,19%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	234,66	11,73%	11,35%	1,24%	1,21%	0,49%	0,46%	1,14%	1,11%	2,88%	2,80%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	263,73	5,62%	5,09%	-3,96%	-4,03%	-1,09%	-1,15%	1,62%	1,58%	-3,46%	-3,63%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	56,27	4,78%	4,20%	-0,76%	-0,81%	-0,60%	-0,65%	-1,96%	-2,05%	-3,23%	-3,47%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	206,86	9,35%	8,45%	2,64%	2,57%	-7,62%	-7,68%	-3,41%	-3,48%	-8,39%	-8,61%
	FIA RVA EMB III	Oceana	84,41	5,99%	3,37%	4,50%	4,36%	-7,14%	-7,32%	-3,81%	-3,98%	-6,61%	-7,13%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	79,10	2,33%	0,62%	3,58%	3,45%	-7,37%	-7,53%	0,13%	-0,02%	-3,87%	-4,36%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	93,15	5,80%	5,58%	3,43%	3,41%	-7,42%	-7,43%	-2,82%	-2,83%	-6,93%	-7,00%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	22,88	-0,82%	-1,37%	3,43%	3,42%	-7,77%	-7,78%	-2,69%	-2,71%	-7,18%	-7,21%

- **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	JAN/23	FEV/23	MAR/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	1,12%	0,92%	1,17%	3,25%
SELIC	12,37%	1,12%	0,92%	1,17%	3,25%
IPCA	5,79%	0,53%	0,84%	0,71%	2,09%
INPC	5,93%	0,46%	0,77%	0,64%	1,88%

8.4. Cenário

Em março, os mercados mantiveram a visão mais cautelosa para a economia global, reforçada pelos eventos negativos dos bancos nos EUA e na Europa, que geraram incerteza quanto ao setor bancário. O impacto desses eventos foi a queda acentuada na curva de juros, a alta das bolsas de valores e a desvalorização do dólar, aumentando ainda mais a desconfiança em torno do cenário econômico.

Por mais que a natureza dos problemas bancários tenha sido diferente entre os casos, o efeito foi o mesmo, pois criaram maior desconforto em relação ao setor, com a possibilidade de outros bancos apresentarem dificuldades, o que poderia se refletir nas condições financeiras globais, no mercado de crédito e na economia como um todo. A tendência é que o assunto continue repercutindo, mas, que os seus efeitos tendam a diminuir, devido a atuação firme e rápida das autoridades financeiras.

A inflação no curto prazo mostrou-se resistente, gerando revisão nas projeções. Os dados apresentados geraram percepção de que poderemos ter aumento das taxas de juros nos EUA e na Zona do Euro. Contudo, o problema bancário causou impacto contrário, trazendo possível redução das taxas de juros antes do previsto.

No Brasil, os juros de mercado também “fecharam” (tiveram queda), seguindo a tendência internacional e gerando bons resultados na renda fixa. O Copom (Comitê de Política Monetária) ainda adota o tom conservador sobre a política de juros, motivado pela preocupação com os números da inflação, que continuam acima da meta. Tudo indica que o Banco Central aguardará o desaquecimento da economia, a redução da inflação e as definições sobre o arcabouço fiscal, para então começar os cortes na Selic no segundo semestre de 2023.

Na contramão do exterior, mais uma vez a B3 fechou o mês com forte queda, refletindo as preocupações do mercado com a proposta do governo para o controle fiscal, uma vez que o conjunto de regras apresentado inicialmente vincula o crescimento de despesas ao aumento de receitas, que é desafio muito difícil em um cenário de desaceleração econômica. A proposta ainda precisa ser aprovada no Congresso e aguarda-se o detalhamento da proposta para se avaliar os seus possíveis efeitos na expectativa de inflação e juros.

Nesse contexto complexo e de instabilidade, os perfis da EMBRAER PREV fecharam o mês com 1,52% no Conservador, 0,20% no Convencional e -0,49% no Arrojado.

O ambiente de negócios continua bastante difícil para as empresas, que enfrentam um cenário com juros altos e economia em desaceleração. A grande expectativa do mercado é por uma proposta de arcabouço fiscal efetivo, que permita o controle e a previsibilidade dos gastos do governo, contribuindo para a redução da inflação e possibilitando o início do ciclo de corte dos juros e a retomada do crescimento.

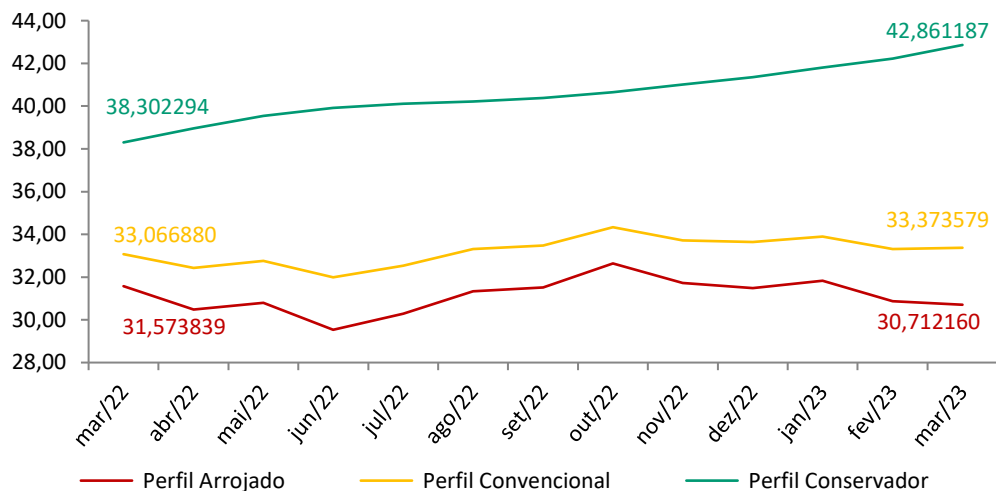


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	JAN/23	FEV/23	MAR/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	1,09%	0,99%	1,52%	3,65%	11,90%
Convencional	6,95%	0,75%	-1,74%	0,20%	-0,81%	0,93%
Arrojado	6,29%	1,07%	-3,03%	-0,49%	-2,47%	-2,73%

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
MAR/23	42,861,187	1,52%	33,373,579	0,20%	30,712,160	-0,49%
FEV/23	42,217,783	0,99%	33,307,179	-1,74%	30,863,831	-3,03%
JAN/23	41,802,769	1,09%	33,896,019	0,75%	31,826,653	1,07%
DEZ/22	41,351,745	0,82%	33,645,331	-0,22%	31,490,030	-0,72%
NOV/22	41,014,459	0,90%	33,720,536	-1,79%	31,718,776	-2,82%
OUT/22	40,649,543	0,67%	34,334,034	2,56%	32,638,213	3,58%
SET/22	40,380,655	0,40%	33,475,675	0,49%	31,510,054	0,54%
AGO/22	40,220,791	0,27%	33,312,903	2,40%	31,342,121	3,48%
JUL/22	40,114,458	0,50%	32,533,286	1,70%	30,286,659	2,55%
JUN/22	39,915,333	0,96%	31,989,385	-2,33%	29,534,295	-4,12%
MAI/22	39,537,153	1,47%	32,752,074	1,01%	30,802,324	1,08%
ABR/22	38,963,152	1,73%	32,423,887	-1,94%	30,474,478	-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 4.661
Renda Fixa	86,62%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	11,42%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,34%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,62%	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 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.