



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Setembro/2022





## 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 – Campanhas Mensais: novembro também é mês de escolhas

Novembro também é um mês importante para refletir sobre o Plano Embraer Prev e revisar objetivos para o futuro, por meio das Campanhas de Alteração do Percentual de Contribuição, do Perfil de Investimento e da Forma de Recebimento do Benefício Mensal. Agora, como essas campanhas são mensais, por meio de acesso ao Portal ou ao APP da EMBRAER PREV, Participantes e Assistidos que alterarem suas opções no Plano Embraer Prev em um determinado mês do ano terão suas novas escolhas vigentes no mês seguinte.

### 2.1 – 19º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos

A EMBRAER PREV promoverá o 19º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos, que ocorrerá por meio de videoconferências (*Lives*), no dia 10 de novembro, das 14h às 16h, e no dia 24, das 10h às 12h. Nossos convidados falarão sobre o cenário econômico atual, perspectivas do mercado para o próximo ano e apresentarão uma análise do impacto da inflação e dos juros nas carteiras de investimento em renda fixa. Em breve, disponibilizaremos a programação em nosso portal. Reserve já a sua agenda!

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

No mês de setembro, os dados de inflação nos EUA vieram piores que os esperados, causando o aumento da aversão a risco, a alta da curva de juros e a queda dos principais índices de ações globais. As medidas mais restritivas de controle do dinheiro em circulação, da taxa de juros e do crédito, por importantes bancos centrais, confirmaram o ambiente de incerteza mundial e o foco no combate à inflação. No Brasil, o Banco Central optou por encerrar o ciclo de alta da taxa Selic, fazendo com que os juros futuros (juros de mercado) caíssem. Apesar da grande instabilidade, a bolsa brasileira (B3) fechou o mês com ganhos, descolando dos mercados internacionais. Os Perfis Convencional e Arrojado capturaram esse resultado com retornos de 0,49% e 0,54%, enquanto o Perfil Conservador, ainda sob efeito da deflação, rendeu 0,40%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.048	817	4.074	419	18.358	1.808	212	2.020	20.378

(\*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 – 2022												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	117	138	205	226	153	144	92	113				1.200

### 4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2022												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
7	23	19	11	13	14	19	12	20				138

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2022 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8,9	11,8	9,7	12,8	11,8	10,9	10,6	11,5	12,8				100,8



## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

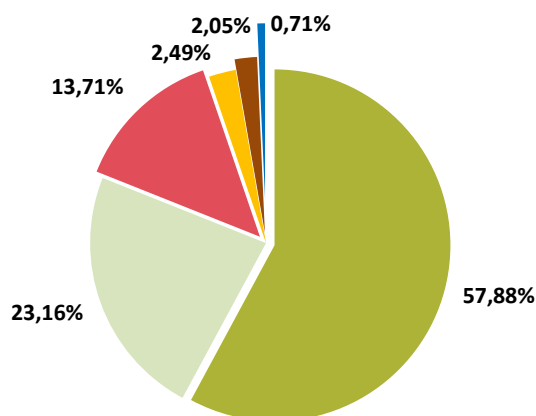
CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2022	%	MÉDIA MENSAL 2022
0800	4.367	1%	485
Fale Conosco	14.849	3%	1.650
Portal	214.266	39%	23.807
APP	319.256	57%	35.473
Assistente Virtual (*)	2.529	0%	281
Presencial (*)	131	0%	15
TOTAL	555.398	100%	61.711

(\*) Estatísticas consideradas a partir de julho/2022

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
39	519	58

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.123,27 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	31/12/2021		30/09/2022	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.050,76	53,54%	2.386,43	57,88%
	Multimercado	834,63	21,79%	955,06	23,16%
Subtotal Renda Fixa		2.885,39	75,33%	3.341,49	81,04%
Renda Variável	Renda Variável	690,93	18,04%	565,28	13,71%
Imobiliário	Imobiliário	91,34	2,38%	102,80	2,49%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	130,51	3,41%	84,59	2,05%
Empréstimos	Empréstimos	32,08	0,84%	29,10	0,71%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>3.830,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.123,27</b>	<b>100,00%</b>

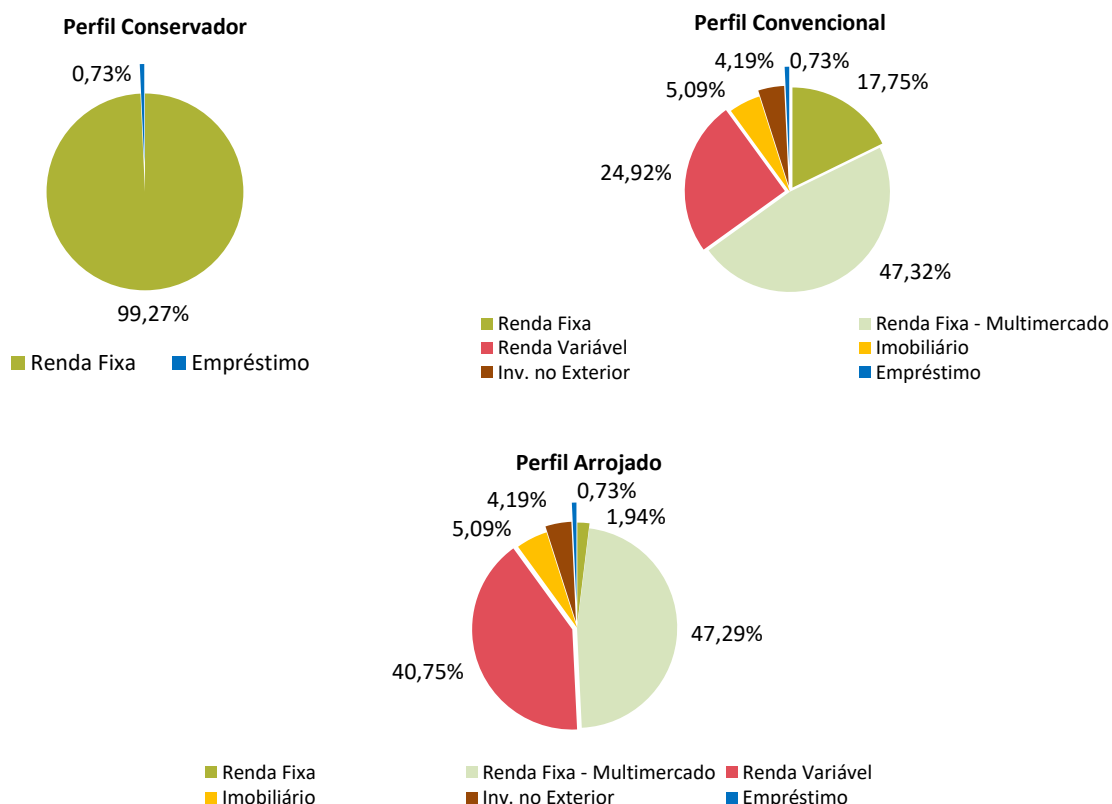
(\*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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	2021		1º SEM/22		JUL/22		AGO/22		SET/22		2022	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	16,44%	16,04%	8,65%	8,62%	0,51%	0,51%	0,27%	0,27%	0,41%	0,41%	9,95%	9,90%
Multimercado	-2,26%	-2,71%	5,71%	5,51%	0,23%	0,20%	0,99%	0,96%	0,85%	0,82%	7,91%	7,61%
Empréstimo	14,70%	14,70%	6,78%	6,78%	1,12%	1,12%	1,19%	1,19%	1,21%	1,21%	10,59%	10,59%
Imobiliário	-1,30%	-2,07%	-0,30%	-0,60%	1,57%	1,52%	9,83%	9,77%	1,89%	1,84%	13,31%	12,81%
Índice de Ref.	15,10%	15,10%	7,94%	7,94%	-0,23%	-0,23%	0,09%	0,09%	0,05%	0,05%	7,84%	7,84%
Renda Variável	-12,97%	-13,74%	-4,71%	-5,53%	5,71%	5,63%	7,07%	7,00%	0,83%	0,72%	8,48%	7,55%
Índice de Ref.	-11,93%	-11,93%	-5,99%	-5,99%	4,69%	4,69%	6,16%	6,16%	0,47%	0,47%	4,97%	4,97%
Inv. no Exterior	8,55%	7,83%	-23,32%	-23,45%	4,87%	4,84%	-3,41%	-3,43%	-5,20%	-5,22%	-26,36%	-26,54%
Índice de Ref.	16,78%	16,78%	-25,38%	-25,38%	6,92%	6,92%	-4,35%	-4,35%	-5,31%	-5,31%	-27,75%	-27,75%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2021		1º SEM/22		JUL/22		AGO/22		SET/22		2022	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.220,32	16,59%	16,54%	8,49%	8,47%	0,49%	0,49%	0,29%	0,28%	0,43%	0,43%	9,81%	9,78%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	166,11	16,98%	16,57%	9,05%	8,94%	0,70%	0,69%	0,09%	0,07%	0,13%	0,12%	10,06%	9,89%
MULTIM	FIM EMB I A	BTG Pactual	246,31	2,44%	2,12%	6,35%	6,24%	1,03%	1,01%	1,27%	1,26%	1,21%	1,20%	10,12%	9,98%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	234,06	1,57%	1,23%	4,33%	4,23%	0,57%	0,56%	1,22%	1,21%	0,87%	0,86%	7,13%	6,99%
	FIM EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	167,76	3,27%	2,74%	7,01%	6,82%	0,30%	0,27%	0,84%	0,81%	0,73%	0,70%	9,02%	8,72%
	FIM EMB VII A CP	Capitânia	306,94	5,40%	4,98%	5,34%	5,05%	-0,74%	-0,79%	0,65%	0,60%	0,61%	0,56%	5,85%	5,44%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	100,86	-1,20%	-2,07%	-0,30%	-0,60%	1,57%	1,52%	9,83%	9,77%	1,89%	1,84%	13,21%	12,81%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	235,39	-12,20%	-12,50%	-3,28%	-3,91%	4,83%	4,77%	7,32%	7,28%	1,42%	1,35%	10,18%	9,46%
	FIA RVA EMB III	Oceana	101,35	-9,63%	-10,68%	-3,60%	-5,41%	6,38%	6,23%	5,43%	5,28%	1,29%	1,13%	9,03%	6,99%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	92,65	-13,97%	-15,08%	-10,98%	-11,98%	8,56%	8,43%	9,49%	9,38%	-0,70%	-0,86%	4,73%	3,49%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	111,15	-15,97%	-16,63%	-5,15%	-5,29%	4,68%	4,66%	6,06%	6,04%	0,53%	0,51%	5,83%	5,65%
	FIC FIA EMB VIII ETF*	BNP Paribas	24,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,50%	-1,03%	-0,50%	-1,03%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE	BTG Pactual	46,28	6,24%	5,33%	-27,54%	-27,89%	6,80%	6,75%	-3,95%	-3,99%	-6,01%	-6,05%	-30,06%	-30,56%
	BB Nordea FIM IE	BB DTVM	38,31	10,36%	10,28%	-16,26%	-16,26%	2,47%	2,47%	-2,75%	-2,75%	-4,21%	-4,21%	-20,07%	-20,07%

(\*) O Fundo teve início em 13/09/2022

- **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	2021	1º SEM/22	JUL/22	AGO/22	SET/22	ACUMULADO 2022
CDI	4,40%	5,40%	1,03%	1,17%	1,07%	8,89%
SELIC	4,40%	5,40%	1,03%	1,17%	1,07%	8,89%
IPCA	10,06%	5,49%	-0,68%	-0,36%	-0,29%	4,09%
INPC	10,16%	5,61%	-0,60%	-0,31%	-0,32%	4,32%

### 8.4. Cenário

Em setembro, os dados da inflação ao consumidor nos EUA superaram as expectativas negativamente, levando ao aumento do risco inflacionário e à reação pelo FED (Banco Central Americano). O discurso firme da maior economia do mundo e as projeções de menor crescimento global causaram o aumento da aversão a risco, a alta da curva de juros e a queda dos principais índices de ações globais. Na mesma linha, os bancos centrais mais relevantes do mundo adotaram medidas mais restritivas de controle do dinheiro em circulação, da taxa de juros e do crédito, confirmando o ambiente de incerteza mundial.

Na Europa, diante das tensões geopolíticas, há claros sinais de recessão na região devido à piora da crise energética, que tem provocado o fechamento de fábricas e racionamentos. A população é incentivada a economizar para que não falte gás no inverno. Na China, os *lockdowns* impostos por novos casos da Covid 19 continuam dificultando a recuperação econômica, que também sofre com o fraco desempenho do mercado imobiliário.

No Brasil, o Banco Central decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, encerrando o ciclo de alta da taxa de juros. Em seu comunicado, o BC informou que esta decisão foi baseada em indicadores que demonstram a desaceleração da inflação e enfatizou que a taxa deverá se manter nesse patamar por um período prolongado, mas, caso a inflação dê sinais de retomada, novas medidas de aperto monetário serão adotadas. O fim do ciclo de aumento da Selic fez com que os juros futuros (juros de mercado) caíssem, embora as contas públicas ainda estejam fragilizadas e haja grande instabilidade em função do período eleitoral.

Diferentemente das bolsas internacionais, a bolsa brasileira (B3) fechou o mês com ganhos, em razão do encerramento do aperto nos juros indicado na última reunião do Banco Central. Apesar do descolamento ocorrido no Brasil, diante do risco de desaceleração da atividade econômica global, a tendência é que o Ibovespa acompanhe os índices internacionais. Considerando o resultado da renda variável, os perfis que possuem alocação em ações (Convencional e Arrojado), obtiveram retornos de 0,49% e 0,54%, respectivamente, enquanto o Perfil Conservador, ainda sob efeito da deflação, rendeu 0,40%.

O cenário econômico não mudou e os riscos de desaceleração econômica global, inflação em alta e, no Brasil, a corrida eleitoral mais disputada, trazem desafios importantes aos investidores, especialmente nas estratégias de longo prazo. Nesse ambiente de grande instabilidade, é preciso agir com cautela e segurança.



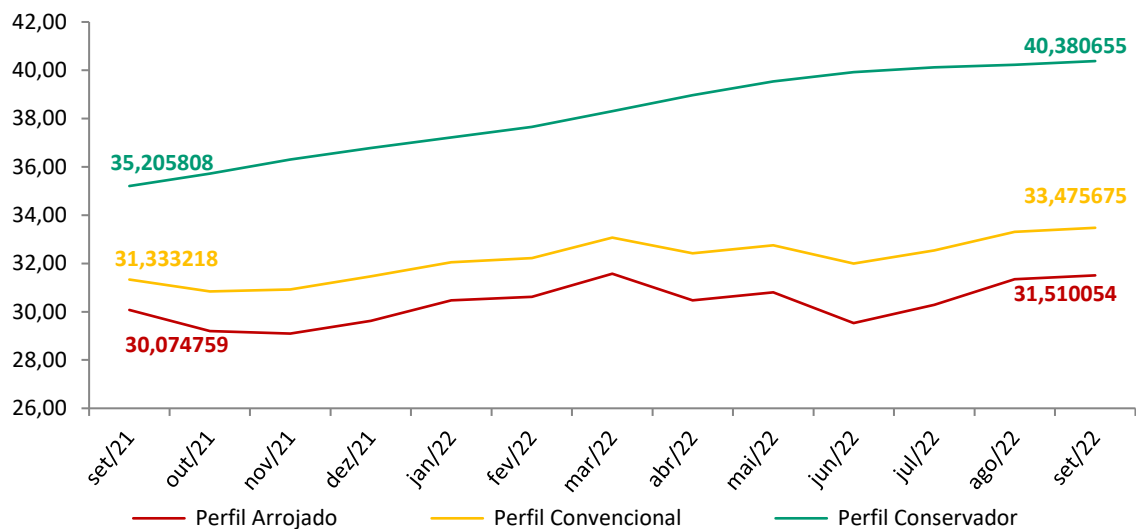


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2021	1º Sem/22	JUL/22	AGO/22	SET/22	2022	12 Meses
Conservador	15,84%	8,52%	0,50%	0,27%	0,40%	9,78%	14,70%
Convencional	2,16%	1,68%	1,70%	2,40%	0,49%	6,41%	6,84%
Arrojado	-2,23%	-0,31%	2,55%	3,48%	0,54%	6,36%	4,77%

### 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
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%
JAN/22	37,218095	1,18%	32,052878	1,88%	30,472192	2,85%
DEZ/21	36,782668	1,31%	31,459948	1,73%	29,626638	1,83%
NOV/21	36,307986	1,66%	30,925336	0,28%	29,095620	-0,35%
OUT/21	35,715235	1,45%	30,839786	-1,57%	29,197765	-2,92%



## 10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.994/22

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.994
Renda Fixa	81,04%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	13,71%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,49%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,71%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,05%	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.