



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Janeiro/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 – Contribuições Extraordinárias em 2021

Desde o lançamento do programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV, temos orientado nossos Participantes e Assistidos sobre as oportunidades de se fazer contribuições extraordinárias ao Plano Embraer Prev. Em 2021, o volume dessas contribuições atingiu R\$ 22,6 milhões, valor expressivo se avaliarmos que tratam-se de contribuições voluntárias, por meio de depósito bancário ou de desconto em folha, e sem a contrapartida da Patrocinadora. Somadas às portabilidades recebidas de outras entidades de previdência, bancos e seguradoras, a entrada de recursos no Plano, não vinculada às contribuições normais mensais, chegou próxima de R\$ 25 milhões. Esse resultado demonstra atitude previdenciária de nossos Participantes e Assistidos e evidencia a confiança na gestão da EMBRAER PREV, mesmo em cenários difíceis como o de 2021.

### 2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Embora janeiro tenha sido mais desafiador para o cenário internacional, o mês foi positivo para os ativos no Brasil. Alguns fatores explicam a alta do mercado local: (1) valores de mercado das empresas no Brasil bastante descontados em comparação com os seus valores potenciais, tanto para os nossos padrões históricos, como em relação aos demais países; (2) decisão de investimento mais técnica, após o movimento de resgate de fundos de ações e venda de papéis pelas pessoas físicas, em busca de retornos mais elevados na renda fixa, no segundo semestre do ano passado; (3) fluxo de recursos significativo do investidor estrangeiro, diante das oportunidades que surgiram no âmbito dos fatores já citados; (4) ambiente global que favorece ações de “valor”, ou seja, de empresas tradicionais e consolidadas em seus segmentos, e “cíclicas”, de empresas com oferta e demanda sazonais, que são a característica determinante da bolsa do Brasil. Os perfis da EMBRAER PREV, especialmente os que contém renda variável em suas carteiras, refletiram esse ambiente: Convencional e Arrojado, favorecidos pela recuperação da bolsa, renderam 1,88% e 2,85%, enquanto o perfil Conservador manteve os bons resultados, fechando o mês com 1,18%.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.371	923	4.138	342	17.774	1.701	189	1.890	19.664

(\*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												12

### 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												7

## 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												8,9

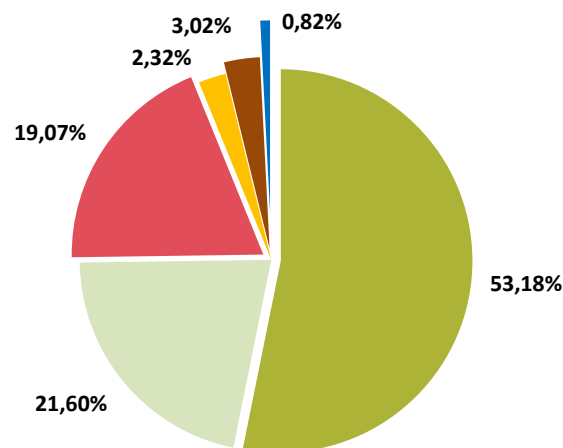


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2022	%	MÉDIA MENSAL 2022
0800	459	1%	459
Fale Conosco	1.473	2%	1.473
Portal	21.887	37%	21.887
APP	35.874	60%	35.874
Presencial	0	0%	0
TOTAL	59.693	100%	59.693

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.897,65 milhões

■ Renda Fixa   ■ Renda Fixa - Multimercado   ■ Renda Variável   ■ Imobiliário   ■ Inv. no Exterior   ■ Empréstimo

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.661	Segmentos – Classificação CVM	31/12/2021		31/01/2022	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.050,76	53,54%	2.072,65	53,18%
	Multimercado	834,63	21,79%	841,78	21,60%
Subtotal Renda Fixa		2.885,39	75,33%	2.914,42	74,77%
Renda Variável	Renda Variável	690,93	18,04%	743,47	19,07%
Imobiliário	Imobiliário	91,34	2,38%	90,41	2,32%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	130,51	3,41%	117,56	3,02%
Empréstimos	Empréstimos	32,08	0,84%	31,79	0,82%
<b>Total de Investimentos</b>		<b>3.830,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.897,65</b>	<b>100,00%</b>

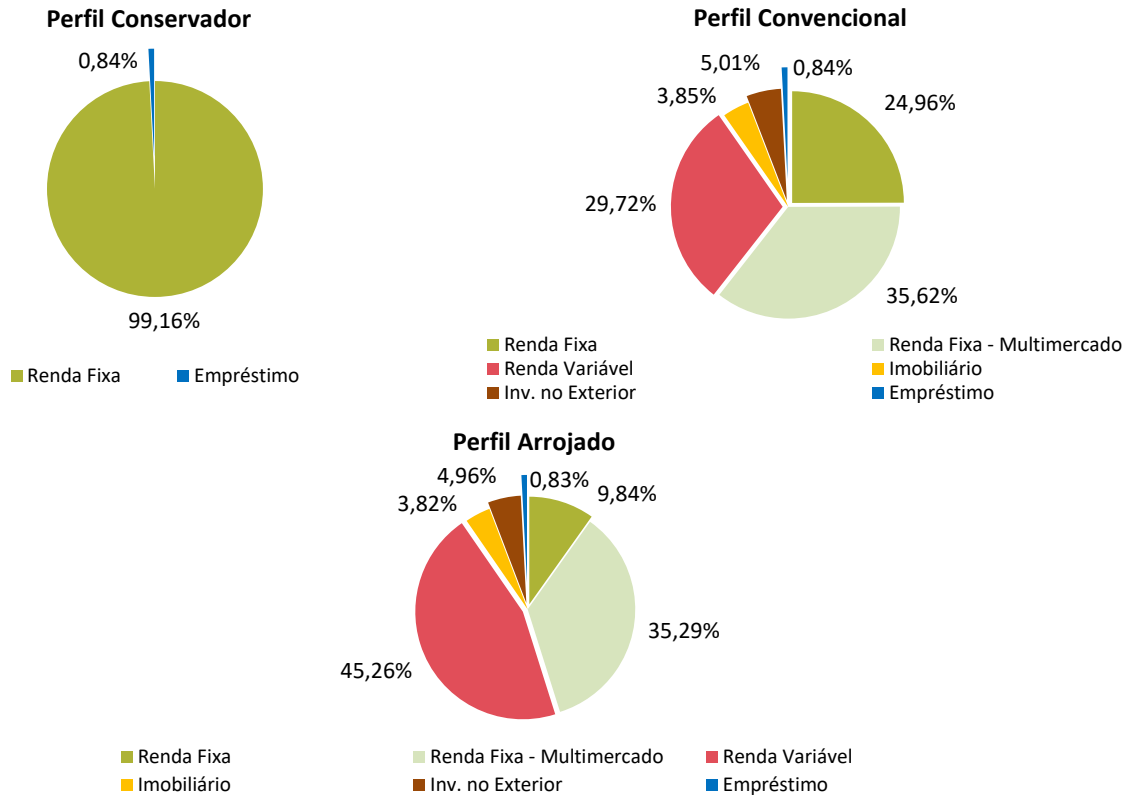
(\*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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 4.661, 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 4.661 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 4.661/18.

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		JAN/22		2022	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	16,44%	16,04%	1,20%	1,19%	1,20%	1,19%
Multimercado	-2,26%	-2,71%	0,17%	0,14%	0,17%	0,14%
Empréstimo	14,70%	14,70%	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%
Imobiliário	-1,30%	-2,07%	-0,99%	-1,04%	-0,99%	-1,04%
Índice de Ref.	15,10%	15,10%	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%
Renda Variável	-12,97%	-13,74%	7,67%	7,60%	7,67%	7,60%
Índice de Ref.	-11,93%	-11,93%	6,98%	6,98%	6,98%	6,98%
Inv.no Exterior	8,55%	7,83%	-9,80%	-9,83%	-9,80%	-9,83%
Índice de Ref.	16,78%	16,78%	-9,08%	-9,08%	-9,08%	-9,08%



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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR.	2021		JAN/22		2022	
			(R\$ Mi)	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.886,51	16,59%	16,54%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	186,13	16,98%	16,57%	1,24%	1,22%	1,24%	1,22%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	226,30	2,44%	2,12%	1,06%	1,04%	1,06%	1,04%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	219,46	1,57%	1,23%	0,33%	0,31%	0,33%	0,31%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	154,20	3,27%	2,74%	-0,03%	-0,06%	-0,03%	-0,06%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito	Capitânia	241,82	5,40%	4,98%	-0,69%	-0,74%	-0,69%	-0,74%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	88,47	-1,20%	-2,07%	-0,99%	-1,04%	-0,99%	-1,04%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	434,53	-12,20%	-12,50%	8,28%	8,23%	8,28%	8,23%
	FIA RVA EMB III	Oceana	101,77	-9,63%	-10,68%	7,59%	7,43%	7,59%	7,43%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	94,41	-13,97%	-15,08%	5,60%	5,46%	5,60%	5,46%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	112,76	-15,97%	-16,63%	7,21%	7,19%	7,21%	7,19%
INV. EXT.	FIM EMB V A IE	BTG Pactual	72,56	6,24%	5,33%	-12,09%	-12,14%	-12,09%	-12,14%
	BB MM NORDEA IE	BB DTVM	45,00	10,36%	10,28%	-6,11%	-6,11%	-6,11%	-6,11%

- **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	JAN/22	ACUMULADO 2022
CDI	4,40%	0,73%	0,73%
SELIC	4,40%	0,73%	0,73%
IPCA	10,06%	0,54%	0,54%
INPC	10,16%	0,67%	0,67%

### 8.4. Cenário

O mês de janeiro foi marcado pela percepção de inflação mais intensa no cenário global e por sinalizações mais contundentes de retirada de estímulos nas principais economias. O Banco Central dos EUA (Fed) indicou que em março finalizará o processo de injeção de liquidez no mercado e que provavelmente iniciará a elevação dos juros. Nesse contexto, as Bolsas globais tiveram forte queda, enquanto as curvas de juros de prazos mais longos passaram por alta relevante. No Brasil, os dados de inflação continuaram em elevação; na Renda Fixa, houve aumento dos juros de curto e longo prazos, devido às expectativas de inflação e Selic mais altas; e, na Renda Variável, o Ibovespa foi favorecido pelo forte fluxo de recursos estrangeiros, motivado pelo preço atrativo das ações das empresas brasileiras; e, no câmbio, o Real seguiu tendência positiva e se valorizou frente ao dólar.

No cenário internacional, o grande destaque foi a mudança significativa na estratégia de retirada de estímulos monetários por parte do Fed, passando de um processo gradual para uma normalização mais acelerada. A expectativa é que em março ocorra o final das compras de ativos por parte do Banco Central Americano e o início do ciclo de elevação dos juros, que deve prosseguir com altas de 0,25% por trimestre. Uma mudança de estratégia dessa magnitude é pouco usual e indica que a sinalização atual do Fed pode passar por ajustes nos próximos meses, ainda mais em um ambiente de risco inflacionário importante. Essa revisão foi suficiente para desencadear uma onda de pessimismo no mercado, uma vez que nessas condições aumenta também o risco para o crescimento econômico global. O cenário atual ainda contempla uma desaceleração suave, mas o aperto de juros mais agressivo tem o potencial de provocar um impacto mais forte nesse crescimento, com implicações negativas nos mercados financeiro e de capitais.

No Brasil, a inflação continuou surpreendendo desfavoravelmente neste início de ano, após a variação acumulada de 10,06% em 2021. O IPCA subiu 0,54% em janeiro, acima das projeções dos analistas, por conta da alta mais intensa dos grupos de bens e serviços. Com isso, a projeção de IPCA para 2022 pelo Comitê de Política Monetária do Banco Central foi revista para 5,4% em 2022 e para 3,2% em 2023. Na contramão do que ocorreu nas economias mais desenvolvidas, o primeiro mês de 2022 foi absolutamente surpreendente para o mercado de renda variável brasileiro. Os investidores estrangeiros aplicaram aproximadamente R\$ 32,5 bilhões na B3, segundo maior fluxo nos últimos 10 anos, contribuindo favoravelmente para o desempenho do Índice Ibovespa, que apresentou retorno de 6,98%, enquanto os principais índices ao redor do mundo apresentaram expressivas quedas.





Quanto aos resultados dos investimentos, os perfis da EMBRAER PREV, especialmente os que contém renda variável em suas carteiras, refletiram esse ambiente propício aos investimentos em ações no Brasil: Convencional e Arrojado, favorecidos pela recuperação da B3, renderam 1,88% e 2,85%, enquanto o perfil Conservador manteve os bons resultados, fechando o mês com 1,18%.

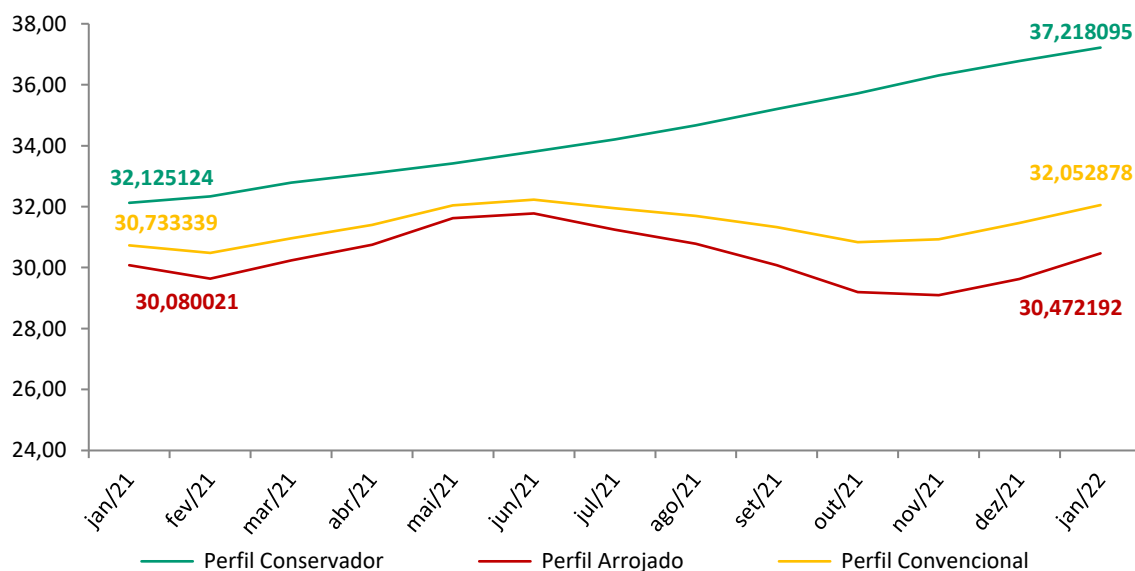
O cenário se tornou mais desafiador para os investimentos, dado o desconforto com a inflação global e a postura mais firme dos principais bancos centrais, o que tem pressionado os juros. Por outro lado, o resultado positivo da bolsa de valores no Brasil com a entrada de recursos estrangeiros trouxe um certo alívio aos investidores, mas as incertezas geradas pelos juros elevados, desequilíbrio fiscal, menor atividade econômica e a instabilidade política em ano eleitoral ainda são motivos de grande preocupação e insegurança no mercado.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2021	JAN/22	ACUMULADO 2022
Conservador	15,84%	1,18%	1,18%
Convencional	2,16%	1,88%	1,88%
Arrojado	-2,23%	2,85%	2,85%

### 9.2. Histórico de evolução do valor da cota dos perfis de investimento (em R\$)





MÊS	PERFIL CONSERVADOR		PERFIL CONVENCIONAL		PERFIL ARROJADO	
	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS
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%
SET/21	35,205808	1,57%	31,333218	-1,13%	30,074759	-2,31%
AGO/21	34,662854	1,34%	31,691522	-0,81%	30,786844	-1,47%
JUL/21	34,204603	1,17%	31,950363	-0,87%	31,246536	-1,67%
JUN/21	33,808754	1,16%	32,229886	0,59%	31,776964	0,49%
MAI/21	33,420048	1,00%	32,042072	2,05%	31,622201	2,83%
ABR/21	33,088499	0,91%	31,397247	1,40%	30,752191	1,70%
MAR/21	32,791418	1,40%	30,962998	1,58%	30,237668	2,03%
FEV/21	32,338275	0,66%	30,481888	-0,82%	29,636495	-1,47%
JAN/21	32,125124	1,17%	30,733339	-0,20%	30,080021	-0,73%
DEZ/20	31,752192	1,48%	30,796044	3,77%	30,301118	4,93%

## 10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.661/18

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.661	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.661
Renda Fixa	74,77%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	19,07%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,32%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,82%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	3,02%	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.