



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Março/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 – Maio é mês de escolhas!

Maio é um mês importante para refletir sobre o Plano Embraer Prev e revisar seus objetivos para o futuro. Por meio da Campanha de Alteração do Percentual de Contribuição, Participantes podem rever suas contribuições mensais e a contrapartida da Patrocinadora. Na Campanha de Alteração do Perfil de Investimento, Participantes e Assistidos podem optar pelo perfil que mais combina com suas expectativas de risco e retorno. Ainda em novembro, os Assistidos podem alterar a forma de recebimento de seu benefício mensal. Para apoiar essas escolhas, a EMBRAER PREV promoverá o 18º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos, que ocorrerá por meio de videoconferências (Lives) nos dias 5 e 19 de maio, das 14h às 16h, e nos dias 12 e 26, das 10h às 12h. Em breve, divulgaremos a programação completa em nosso portal.

2.2 – Patrimônio chega a R\$ 4 bilhões

A EMBRAER PREV atingiu a marca de R\$ 4 bilhões de patrimônio em sua carteira de investimentos sob gestão, acumulando resultados importantes, desde sua fundação, e altos índices de satisfação. Com esse resultado, a EMBRAER PREV reafirma sua posição entre as maiores Entidades Fechadas de Previdência Complementar do Brasil.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Em março, o grande destaque ficou por conta da sinalização do Banco Central brasileiro de que estamos muito mais próximos do final do ciclo de alta da Taxa Selic. Isso ajudou no fechamento da curva de juros, em especial das taxas dos títulos com vencimentos intermediários, gerando ganhos para os investidores de renda fixa e multimercado; bem como de renda variável, onde as ações mais relacionadas à economia brasileira e sensíveis ao comportamento dos juros também se valorizaram. Esse ambiente repercutiu nos perfis da EMBRAER PREV, que fecharam o mês com 1,73% no Conservador, 2,62% no Convencional e 3,12% no Arrojado. Contudo, devemos nos preparar para um cenário de grande instabilidade, em que a inflação e a política de juros globais preocupam.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.520	904	4.057	394	17.875	1.734	205	1.939	19.814

(*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										267

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										49

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										30,4

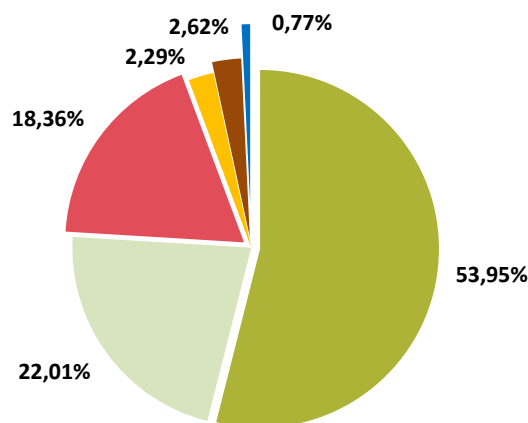


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2022
0800	1.486	1%	495
Fale Conosco	5.500	3%	1.833
Portal	78.788	41%	26.263
APP	105.876	55%	35.292
Presencial	0	0%	0
TOTAL	191.650	100%	63.883

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.021,76 milhões

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



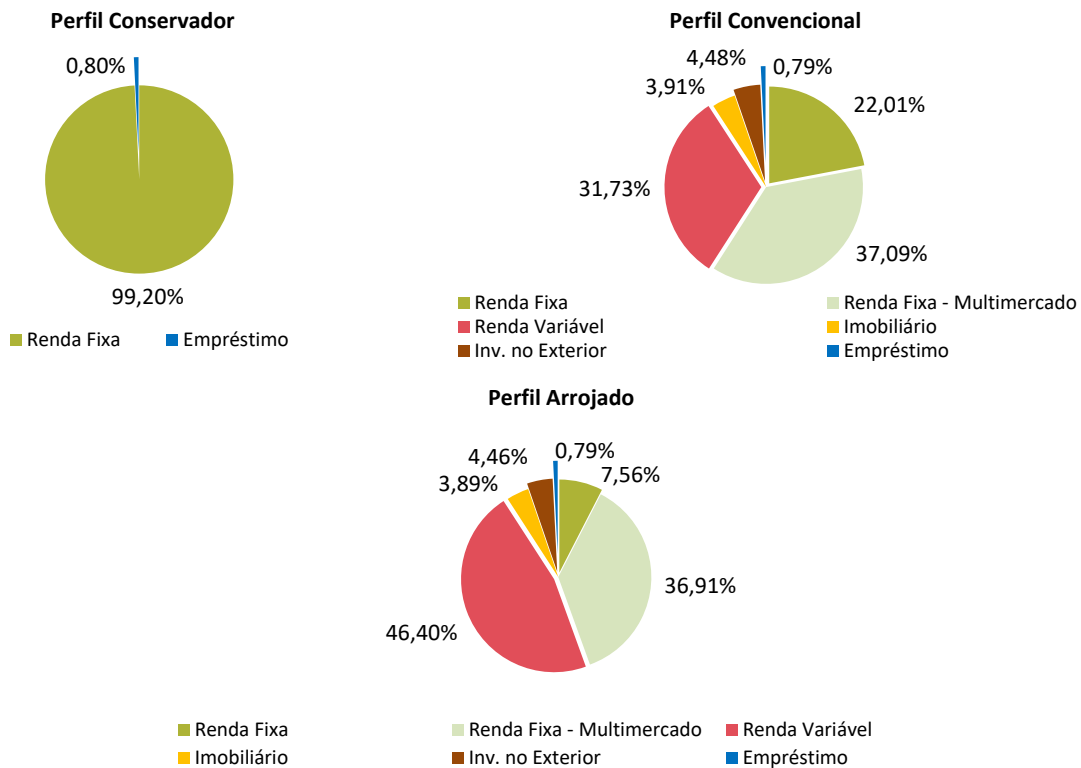
Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.661	Segmentos - Classificação CVM	31/12/2021		31/03/2022	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.050,76	53,54%	2.169,76	53,95%
	Multimercado	834,63	21,79%	885,17	22,01%
Subtotal Renda Fixa		2.885,39	75,33%	3.054,92	75,96%
Renda Variável	Renda Variável	690,93	18,04%	738,57	18,36%
Imobiliário	Imobiliário	91,34	2,38%	91,95	2,29%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	130,51	3,41%	105,36	2,62%
Empréstimos	Empréstimos	32,08	0,84%	30,95	0,77%
Total de Investimentos		3.830,25	100,00%	4.021,76	100,00%

(*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		FEV/22		MAR/22		2022	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	16,44%	16,04%	1,20%	1,19%	1,17%	1,17%	1,75%	1,75%	4,18%	4,16%
Multimercado	-2,26%	-2,71%	0,17%	0,14%	0,77%	0,74%	2,22%	2,19%	3,18%	3,09%
Empréstimo	14,70%	14,70%	1,13%	1,13%	1,14%	1,14%	1,16%	1,16%	3,47%	3,47%
Imobiliário	-1,30%	-2,07%	-0,99%	-1,04%	0,10%	0,05%	1,73%	1,68%	0,82%	0,68%
Índice de Ref.	15,10%	15,10%	1,04%	1,04%	1,34%	1,34%	2,10%	2,10%	4,54%	4,54%
Renda Variável	-12,97%	-13,74%	7,67%	7,60%	0,91%	0,84%	5,24%	5,18%	14,33%	14,13%
Índice de Ref.	-11,93%	-11,93%	6,98%	6,98%	0,89%	0,89%	6,06%	6,06%	14,48%	14,48%
Inv. Exterior	8,55%	7,83%	-9,80%	-9,83%	-5,23%	-5,26%	-5,38	-5,40%	-19,12%	-19,18%
Índice de Ref.	16,78%	16,78%	-9,08%	-9,08%	-6,43%	-6,43%	-5,35%	-5,35%	-19,48%	-19,48%



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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2021		JAN/22		FEV/22		MAR/22		2022	
				Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.	Bruta	Líqu.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.991,55	16,59%	16,54%	1,19%	1,19%	1,17%	1,17%	1,75%	1,74%	4,16%	4,15%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	178,21	16,98%	16,57%	1,24%	1,22%	1,18%	1,17%	1,83%	1,82%	4,31%	4,27%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	BTG Pactual	229,17	2,44%	2,12%	1,06%	1,04%	0,58%	0,57%	0,71%	0,69%	2,38%	2,32%
	FI MULTIM. EMB II A	BNP Paribas	225,82	1,57%	1,23%	0,33%	0,31%	0,79%	0,77%	2,12%	2,11%	3,26%	3,22%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	Icatu Vanguarda	160,54	3,27%	2,74%	-0,03%	-0,06%	1,30%	1,27%	2,84%	2,81%	4,14%	4,05%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito	Capitânia	269,64	5,40%	4,98%	-0,69%	-0,74%	0,57%	0,53%	3,21%	3,17%	3,08%	2,94%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	90,91	-1,20%	-2,07%	-0,99%	-1,04%	0,10%	0,05%	1,73%	1,68%	0,81%	0,68%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	411,74	-12,20%	-12,50%	8,28%	8,23%	1,11%	1,06%	5,33%	5,27%	15,30%	15,14%
	FIA RVA EMB III	Oceana	108,48	-9,63%	-10,68%	7,59%	7,43%	0,16%	0,02%	6,71%	6,57%	14,93%	14,51%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	97,47	-13,97%	-15,08%	5,60%	5,46%	0,69%	0,56%	2,80%	2,68%	9,28%	8,88%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	120,89	-15,97%	-16,63%	7,21%	7,19%	1,00%	0,99%	6,17%	6,16%	14,96%	14,91%
INV. EXT.	FIM EMB V A IE	BTG Pactual	64,53	6,24%	5,33%	-12,09%	-12,14%	-5,43%	-5,47%	-5,88%	-5,92%	-21,73%	-21,86%
	BB MM NORDEA IE	BB DTVM	40,83	10,36%	10,28%	-6,11%	-6,11%	-4,91%	-4,91%	-4,58%	-4,58%	-14,81%	-14,81%

- **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	FEV/22	MAR/22	ACUMULADO 2022
CDI	4,40%	0,73%	0,75%	0,92%	2,42%
SELIC	4,40%	0,73%	0,75%	0,92%	2,42%
IPCA	10,06%	0,54%	1,01%	1,62%	3,20%
INPC	10,16%	0,67%	1,00%	1,71%	3,42%

8.4. Cenário

As economias desenvolvidas estão experimentando um período de inflação contínua e isso indica a necessidade de elevação das taxas de juros pelos Bancos Centrais e redução dos estímulos econômicos. De fato, os últimos meses têm sido marcados por forte abertura dos juros e preços dos ativos de renda fixa nos EUA e já há sinais preliminares de redução da atividade econômica, baseados em importantes indicadores de confiança daquele mercado. Na contramão desse cenário, considerando que o Brasil iniciou o ciclo de aumento da Selic há mais tempo, o posicionamento do Banco Central de que a elevação dos juros está mais próxima do fim desencadeou o fechamento das taxas no mercado e a valorização dos títulos de renda fixa; ao mesmo tempo, o fluxo de dólares de investidores para o Brasil continuou forte e repercutiu no desempenho da B3.

Nos EUA, o consumidor está cada vez mais pressionado pela inflação mais alta e persistente. Esse ambiente inflacionário já começa a afetar os gastos discricionários da população americana, o que pode levar à uma forte inversão da curva de juros e até a uma possível recessão. Na China, a pandemia ainda é um desafio de curto-prazo, enquanto o país ainda convive com os problemas estruturais no mercado imobiliário. Há uma disposição do governo em dar alguma sustentação e mensagem mais positiva para alguns setores da economia. Isso deu suporte, por exemplo, às ações de tecnologia chinesas na segunda metade do mês de março. Tivemos ainda as repercussões do conflito na Ucrânia, que também impactaram os mercados internacionais, com destaque para a elevação de preços do petróleo e de diversas outras commodities.

No Brasil, o mercado de capitais apresentou resultados interessantes, com os investidores estrangeiros aplicando aproximadamente R\$ 21 bilhões na B3, acumulando R\$ 68 bilhões no primeiro trimestre de 2022. Esse fluxo de recursos baseia-se na avaliação de que os preços de boa parte das ações das empresas brasileiras estejam bastante descontados em relação a outros mercados e até mesmo aos seus valores patrimoniais. De outro lado, assim como nos mercados globais, a inflação brasileira continua sendo revisada para cima, o que pode exigir do Banco Central um esforço adicional de ajuste da Selic. Embora isto represente um risco para os investidores, o mercado local de juros oferece boas oportunidades e, mesmo com a alta da B3 em março, na avaliação de analistas de mercado, as ações das empresas ainda demonstram um bom potencial de valorização.

Considerando a repercussão desse cenário nos investimentos, a sinalização do Banco Central brasileiro de que está próximo o fim do ciclo de alta da Taxa Selic contribuiu para o fechamento da curva de juros, em especial das taxas dos títulos com vencimentos intermediários, gerando ganhos para os investidores de renda fixa e multimercado; bem como de renda variável, onde as ações mais relacionadas à economia brasileira e sensíveis ao comportamento dos juros se valorizaram. Com isso, os perfis de investimento da EMBRAER PREV fecharam o mês com 1,73% no Conservador, 2,62% no Convencional e 3,12% no Arrojado.

A expectativa é que 2022 seja um ano de grande oscilação para os ativos internacionais, dada a quantidade de variáveis e riscos envolvidos. O Brasil ficará suscetível a esse movimento, mas as avaliações técnicas das empresas devem trazer uma defesa para nossos ativos. A corrida eleitoral deverá ganhar maior espaço e influência no mercado nos próximos meses. Devemos nos preparar para um cenário de grande instabilidade.

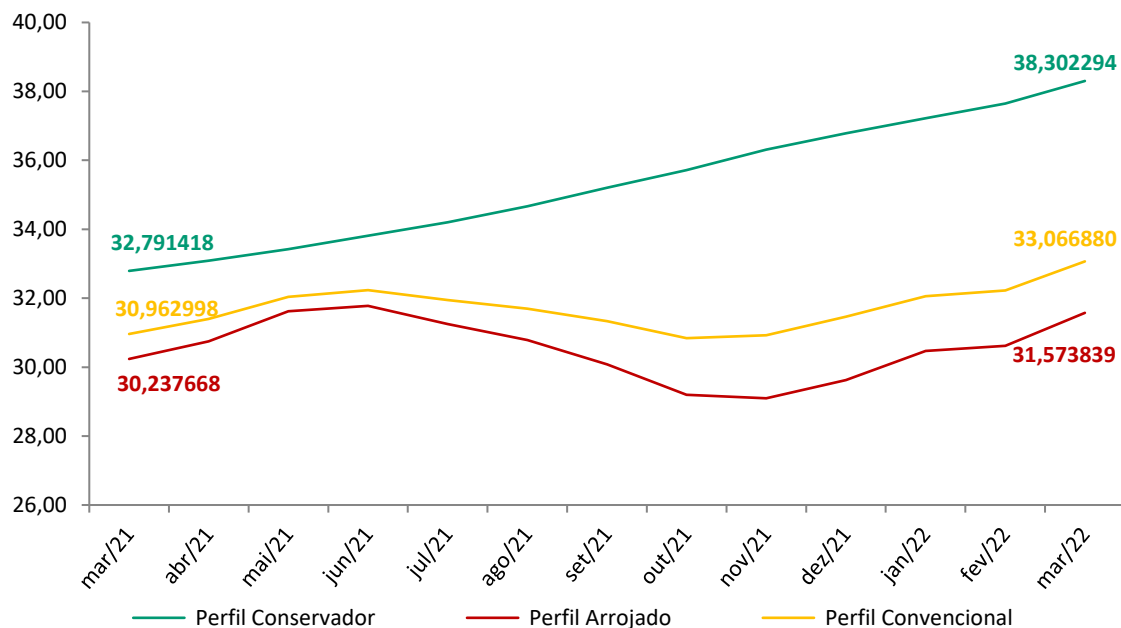


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2021	JAN/22	FEV/22	MAR/22	ACUMULADO 2022	12 Meses
Conservador	15,84%	1,18%	1,16%	1,73%	4,13%	16,81%
Convencional	2,16%	1,88%	0,53%	2,62%	5,11%	6,79%
Arrojado	-2,23%	2,85%	0,48%	3,12%	6,57%	4,42%

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/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%
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%



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	74,61%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	19,68%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,29%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,79%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,63%	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.