

CONHECIMENTO TÉCNICO E DE QUALIDADE PARA CENÁRIOS DESAFIADORES

O momento atual de crise e incerteza traz desafios adicionais para os investidores, em particular para o segmento de previdência complementar que visa o longo prazo. É justamente neste tipo de cenário que o conhecimento técnico e a experiência de mercado tornam-se diferenciais ainda mais importantes na tomada de decisão.

A EMBRAER PREV realizou em novembro quatro lives no seu 17º Encontro Virtual para oferecer a Participantes e Assistidos um panorama do mercado, com abordagens sobre o cenário econômico no Brasil e no mundo, investimento no exterior para proteção do patrimônio, além de temas como educação previdenciária e a importância da previdência em tempos de crise.

Mais do que acompanhar os resultados da gestão, as apresentações e as sessões de perguntas e respostas permitiram à EMBRAER PREV esclarecer sobre as estratégias de investimento e trouxeram uma boa oportunidade para interações com os Participantes e Assistidos.

Flexibilidade em resposta às demandas

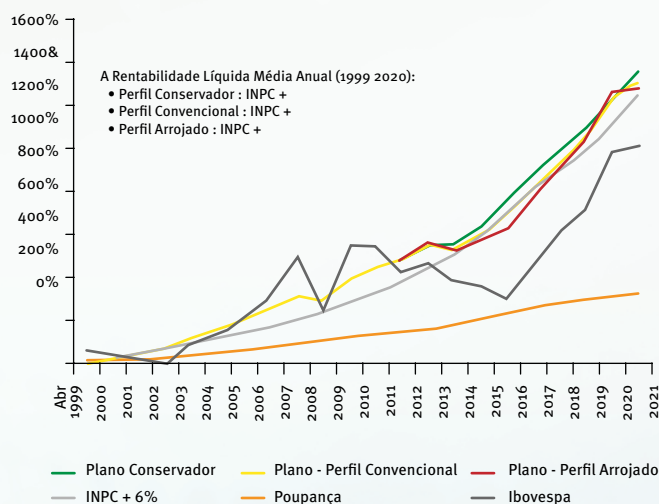
O Plano Embraer Prev está mais flexível para atender às solicitações e sugestões de Participantes e Assistidos. Desde maio, é possível fazer alteração mensal dos Perfis de Investimento. As demais escolhas – alteração de percentual de contribuição e alteração de forma de recebimento de benefício – permanecem semestrais.

Além de mostrar os principais indicadores de resultados, na apresentação Visibilidade EMBRAER PREV, Eléu Baccon, superintendente da EMBRAER PREV, detalhou a alocação das carteiras de investimento da EMBRAER PREV. Concentrados em Renda Fixa, com marcação contábil até o vencimento e mais protegidos contra instabilidades, os resultados do Perfil Conservador se destacaram até outubro de 2021 (12,48%). Os demais perfis capturam uma parte importante dessa carteira. O Perfil Convencional (0,14%) permaneceu estável e o Perfil Arrojado (-3,64%) teve resultado negativo no período. É importante lembrar que ambos os perfis visam maior retorno no longo prazo e, por isso, é natural que assumam maior risco nas alocações em Renda Variável, Multimercados, Investimento no Exterior e Fundos Imobiliários.

As carteiras que compõem os investimentos da EMBRAER PREV são baseadas em conceitos fundamentalistas, que observam o seu potencial de resultado em razão das expectativas de valorização das empresas. Mas, o cenário econômico atual, especialmente no Brasil, tem frustrado a recuperação econômica, que era uma expectativa do mercado financeiro e de capitais para este ano. “Neste momento, a inflação e os juros altos impactam no resultado dos títulos públicos e no desempenho de nossa Bolsa de Valores, que está entre os piores do mundo. Isso se deve principalmente a fatores locais como o descontrole fiscal e a instabilidade política”. Este é um momento que exige muita atenção dos investidores e visão de longo prazo.

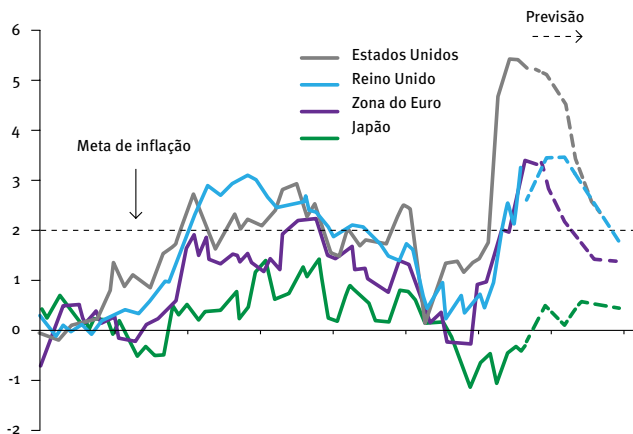
O Histórico de Rentabilidades demonstra que, há mais de 20 anos, os investimentos do Plano Embraer Prev geram resultados consistentes em cenários desafiadores e, principalmente, no longo prazo. Os ganhos reais são em média superiores a 6% líquidos no ano, mais inflação.

Histórico de Rentabilidade
1999 a 2020



Dólar, inflação e taxa de juros em alta

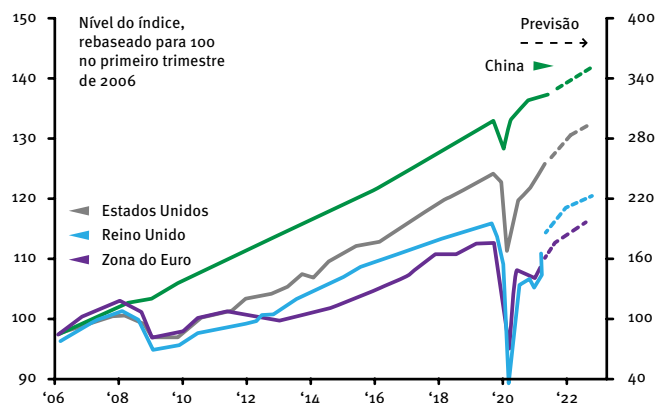
Lauro Araújo, assessor de investimentos, apresentou o tema Desafios de Mercado em 2022 e mostrou que a COVID-19 é uma questão que ainda inquieta o mercado global. “Mesmo com a aceleração na vacinação, a dinâmica da doença e suas variantes precisam ser monitoradas de perto”.



Fonte: Banco do Japão, Bloomberg, BLS, Eurostat, CNS, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. A inflação é medida usando o Índice de Preços ao Consumidor.

A alta da inflação também movimentou o mercado. Por causa do crescimento da demanda em 2021, o preço do petróleo atingiu a maior alta dos últimos anos. O custo do minério de ferro e a explosão do preço dos alimentos foram decisivos para o disparo da inflação no mundo. Isso favorece o Brasil, que é um grande produtor de soja, milho, suco de laranja, café. Mas impacta a inflação local, uma vez que as exportações pressionam os preços dos alimentos. “O IPCA acumulado deve fechar o ano por volta de 10%. Do ponto de vista internacional, a expectativa dos grandes bancos e dos Bancos Centrais é que a inflação não será persistente. A tendência é que essa inflação caia e, em 2023, volte a um patamar normal de 2% ao ano, em dólares, no mundo inteiro”, calcula Lauro.

Crescimento GDP real



Fonte: BEA, Bloomberg, Eurostat, Bureau de estatísticas da China, ONS, J.P. Morgan Asset Management.

A recuperação assimétrica das economias dos Estados Unidos, China e Europa também favorece o Brasil. Para controlar a inflação, os governos dos Estados Unidos e Europa devem suspender os estímulos financeiros à economia. “Os EUA também devem aumentar taxa de juros, obrigando todos os países do mundo a acompanharem a decisão”.

Brasil reverte expectativa de crescimento

Motivada pela entrada de investidores no mercado de ações, a Bolsa de Valores vinha se recuperando e chegou a atingir 130 mil pontos. Em junho, passou a registrar tendência de queda. “No Brasil, a inflação não decorre de aumento da demanda, mas do aumento de custo. Por isso, não significa crescimento”. Para controlar a alta da inflação, o Banco Central aumentou a taxa de juros. A expectativa é que a SELIC, hoje em 7,75%, chegue rapidamente em 10% ou mais, no início de 2022.

“Sair desse ciclo econômico vai exigir muito esforço do Brasil.”

Lauro Araújo

O melhor indicador de crescimento da economia brasileira é o aumento de empregos. Antes da crise, a taxa de desemprego era de 12%, chegou a 15% e agora está em 13,2%. Significa mais dinheiro no bolso para consumir. O salário médio teve uma redução, então há uma necessidade de recuperar a renda média dos trabalhadores.

Para Lauro, o cenário político do Brasil é o que mais influencia e desestabiliza o comportamento de investidores locais e internacionais. “O teto de gastos deverá ser ultrapassado em R\$ 91,6 bilhões. Tudo indica que o Governo terá dificuldades nas negociações políticas. Em razão do Carnaval e das eleições, o prazo é bem reduzido para que as aprovações aconteçam. Este cenário dificulta um horizonte mais otimista para 2022”.

Formação, investimento e utilização da poupança previdenciária

Aquiles Mosca, professor de Finanças Comportamentais Aplicadas (FGV-SP), na apresentação Educação Previdenciária & Mercado Financeiro, fez uma necessária análise da correlação entre aumento da longevidade e capacidade de poupança para a aposentadoria. “Hoje, somente 3% dos aposentados no Brasil conseguem se manter com recursos financeiros próprios. A maioria continua trabalhando, reduz o padrão de vida e passa a depender dos filhos e parentes próximos”.

O ganho da expectativa de vida no Brasil impõe ajustes na idade mínima e teto de benefícios de aposentadoria pela Previdência Social. Isso exige uma capacidade maior de formação, investimento correto do patrimônio e manutenção do benefício previdenciário.

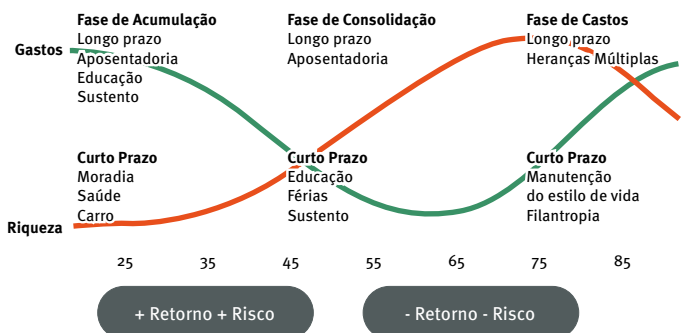
O início da vida produtiva é o período mais propício à tomada de riscos e busca de retorno pelo investidor. “Prefiro falar em imprevisibilidade que, ao longo do tempo, tende a materializar retornos maiores. Se isso não fosse verdade, não teríamos remuneração

“Na aposentadoria, o padrão de gastos tende a aumentar para 110% até 120% comparado ao da vida produtiva. Gastos com saúde e tempo livre justificam parte do aumento do consumo”.

Aquiles Mosca

pelo risco”. O longo prazo permite acomodar a instabilidade das carteiras. Na aposentadoria, a recomendação é pela previsibilidade. O ideal é que haja menor exposição a risco mesmo que o retorno seja menor.

Ciclo de vida do investidor (como % da renda acumulada)



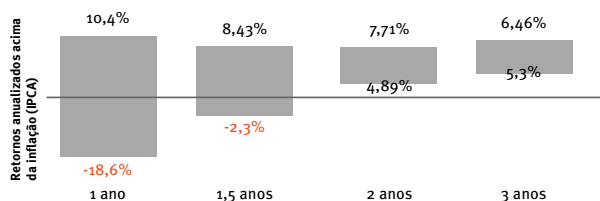
Fonte: Diese-2010, Reilly, Frank K. and Brawn, Keith C., Investment Analysis and Portfolio Management. South-Western.

Disciplina e paciência são táticas indispensáveis para os melhores resultados. Segundo Aquiles, o cérebro humano tende a raciocinar de forma linear e os juros compostos se comportam de forma exponencial. “A gente subestima esse impacto favorável que o tempo e os juros compostos trazem para o crescimento da reserva”. O longo prazo é uma medida tanto para acumular, quanto para desacumular o patrimônio previdenciário.

Diversificação temporal

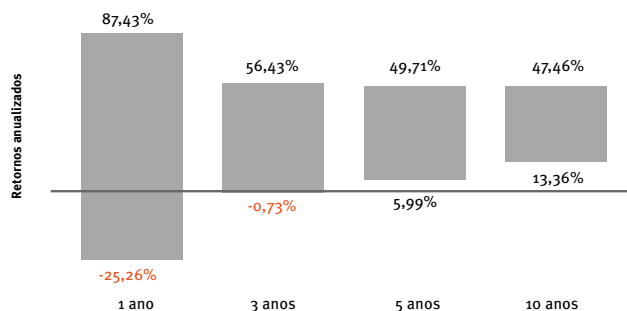
Quando o mercado financeiro passa por incertezas, comparada a outras modalidades de investimento, a Renda Fixa pós-fixada é mais previsível e tende a acompanhar a taxa de juros do Banco Central. Existem papéis de Renda Fixa com juros predefinidos, chamados pré-fixados (NTN-B), com componentes atrelados à inflação. Por que esses papéis rendem negativo em momentos de incerteza? Geralmente porque os juros sobem. “São ativos que precisam de tempo para acomodar as flutuações de curto prazo e traduzir o potencial de alta em valorização observada. Em finanças, essa escala é chamada de diversificação temporal”. O tempo de aplicação por períodos mais longos faz a diferença para a materialização de um retorno bastante significativo na composição da carteira.

Comportamento da renda fixa ligada à inflação no longo prazo



A diversificação temporal também vale para a Renda Variável. “Quando eu resgato em momento de queda, a única coisa que eu faço é vender barato. Se eu tiver a disciplina e a paciência para esperar o tempo passar, a gente entra no universo onde a frequência e a magnitude de queda serão compensadas pelos resultados positivos”. Mais do que teoria econômica, essa é uma orientação fundamental para evi-

tar realocações com base em resultados passados. Também apoia o desenvolvimento de uma estratégia fundamentada em valor, objetivos e prazos pessoais em cada ciclo de vida.



Investimentos no exterior protegem o patrimônio previdenciário

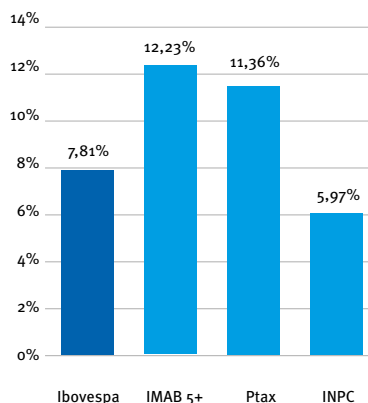
Mário Amigo, responsável pelo desenvolvimento de negócios da Nordea Asset Management em Portugal, em sua apresentação Investimento Internacional: Equilíbrio e Sustentação à Previdência Complementar mostrou que muitas das oportunidades para se equacionar os riscos globais estão além das fronteiras locais.

Em 2020, por exemplo, em razão da pandemia, nos EUA, o FED (Banco Central Americano) injetou US\$ 3 trilhões em recursos adicionais na economia. Na Europa, os governos também fizeram injeção de liquidez por meio de compra de ativos. “Os países com economia desenvolvidas têm riqueza, reconhecimento como porto seguro no mundo, usufruem de instrumentos monetários e até fiscais de ordem superior”.

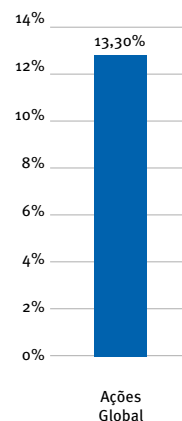
“No mundo globalizado, temos que pensar nas formas de equilibrar riscos além das fronteiras.”

Mário Amigo

Retorno Anualizado - BRL (últimos 10 anos - set/21)*



Retorno Anualizado - USD (últimos 10 anos - set/21)**



Fonte: *Com dinheiro
** Nordea Investment Management AB

Investimentos no exterior são estratégicos para evitar as volatilidades de curto prazo e para atingir as metas de longo prazo. Nos últimos dez anos, a B3 (Bolsa de Valores brasileira) rendeu em média 8% ao ano. A inflação média foi de 6% ao ano. “Isso significa que investir em ativos de risco no Brasil gerou pouco retorno em Reais, comparado ao nível de risco assumido. Já a bolsa internacional gerou retorno substancialmente melhor e em dólares”.

As projeções para o futuro consideram um cenário com redução de liquidez, porque os incentivos financeiros deverão ser menores e a inflação deve se manter mais alta nos próximos anos. Mesmo com retornos mais modestos, a Renda Variável internacional será uma fonte importante para compor resultados e, principalmente, proteger o patrimônio previdenciário.

Futuro realista

A expectativa de retorno de uma exposição passiva a investimentos internacionais é de 6,2% ao ano de retorno nominal em dólares. “O objetivo, então, é buscar um retorno adicional, por meio da gestão ativa de investimentos internacionais para fazer a diferença no acúmulo da reserva previdenciária”. Para chegar a esse resultado adicional, é fundamental acompanhar os movimentos de crescimento das economias desenvolvidas, como tecnologia e empresas ASG (responsabilidade ambiental, social e governança). “São fatores de crescimento para a próxima década e potenciais elementos de aumento de retorno”. Acompanhar o comportamento dos investidores também é uma forma de confirmar as megatendências. “Investimento no exterior, desde que seja bem executado, é seguro e simples. Tem estrutura legal e regulatória, transparência elevada e funciona tanto como componente de crescimento quanto de estabilidade da reserva previdenciária”.

Protagonismo previdenciário

Previdência é uma atitude de preparo psicológico e financeiro para o enfrentamento de eventos previsíveis na vida. Por isso é tão importante conhecer seus fundamentos. Daniel Pereira da Silva, consultor atuarial, apresentou o tema A importância da Previdência Complementar em Tempos de Crise e analisou como fatores demográficos associados determinam as necessárias Reformas Previdenciárias para acompanhar as mudanças da sociedade. Hoje, o grupo etário 65+ representa 9% da população e deve crescer para 25% em 2070. Por isso, a idade mínima de aposentadoria tende a aumentar e o teto dos benefícios diminuir a cada Reforma Previdenciária. “O Regime Geral de Previdência Social é obrigatório no Brasil e um mecanismo importante para a cobertura de benefício de risco – invalidez, pensão por morte, auxílio-doença, entre outros”.

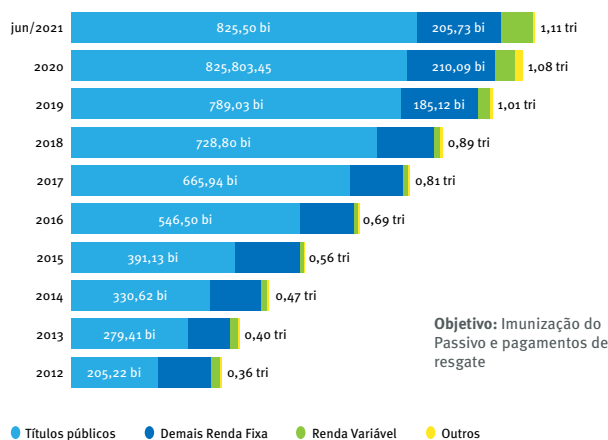
“No mercado, não existe um investimento igual ou melhor do que plano fechado de previdência complementar, porque você tem a rentabilidade certa da paridade da patrocinadora, acoplada à dinâmica da gestão de investimentos feita pelas EFPCs.”
Daniel Pereira da Silva

Nas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs), a adesão é facultativa e pode contar com paridade contributiva, como no caso da EMBRAER PREV. A formação de patrimônio é individualizada. Em caso de rompimento do vínculo empregatício, a legislação prevê mecanismos que permitam ao Participante permanecer vinculado ao plano até a aposentadoria. É um segmento extremamente regulado e controlado por instituições como Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), Conselho Monetário Nacional (CMN) e Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).

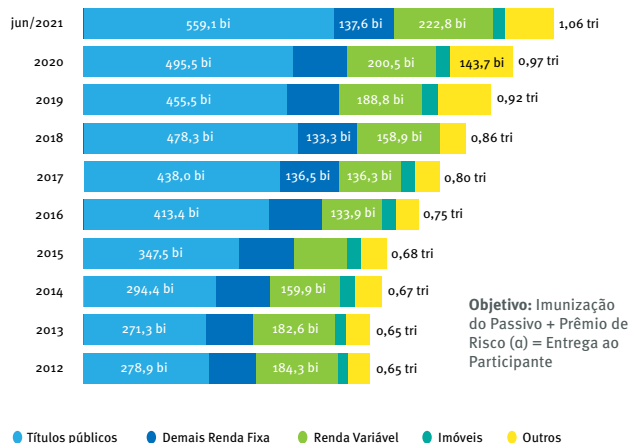
Muitas entregas diferenciadas

Os investimentos das EFPCs acompanham tendências de mercado, são diferenciados, cada vez mais diversificados, orientados para a proteção do patrimônio e com foco nos resultados de longo prazo. “Além de não terem a função de lucro, os fundos de pensão visam uma imunização do passivo, entregar seu benchmark e o prêmio de risco, isto é, a rentabilização das cotas para o benefício dos Participantes e Assistidos. Isso é diferente em uma entidade aberta. Com finalidade lucrativa, o principal objetivo é pagar passivo e resgate. O tempo médio de pagamento de benefício é entre dois e cinco anos”.

Investimentos das EAPC por segmento de aplicação (em R\$)



Investimentos das EFPC por segmento de aplicação (em R\$)



As EFPCs também oferecem menores taxas de administração, melhores rentabilidades, condições mais vantajosas e simplicidade para a concessão de empréstimo pessoal. “A pulverização de risco de investimento se dá na forma de negócio de uma EFPC”.

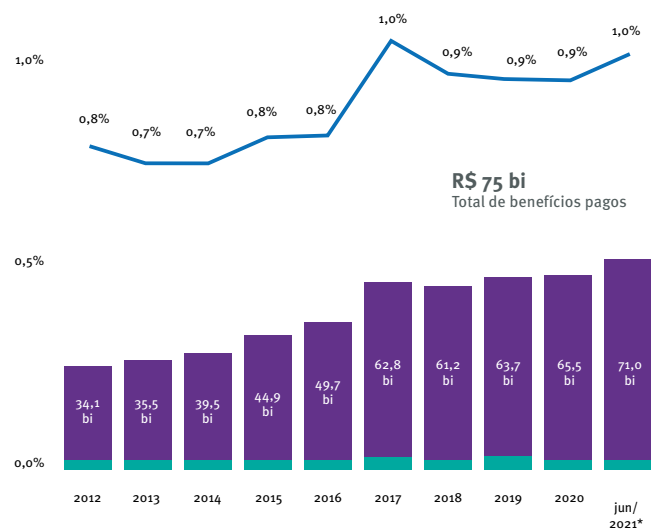
Confiança baseada em escolhas corretas

Os investimentos das EFPCs acompanham tendências de mercado, são diferenciados, cada vez mais diversificados, orientados para a proteção do patrimônio e com foco nos resultados de longo prazo. “Além de não terem a função de lucro, os fundos de pensão visam uma imunização do passivo, entregar seu benchmark e o prêmio de risco, isto é, a rentabilização das cotas para o benefício dos Participantes e Assistidos. Isso é diferente em uma entidade aberta. Com finalidade lucrativa, o principal objetivo é pagar passivo e resgate. O tempo médio de pagamento de benefício é entre dois e cinco anos”.

Quanto à confiança, basta comparar os números. Em 2020, os Planos Geradores de Benefícios Livres (PGBLs) das entidades abertas, com finalidade lucrativa, arrecadaram R\$ 11 bilhões por meio de planos individuais e coletivos. Já os planos patrocinados e instituídos das entidades fechadas, sem finalidade lucrativa, arrecadaram R\$ 32 bilhões. Esses planos têm a mesma tributação, portanto, são considerados equivalentes.

Os cálculos demonstram que os benefícios tributários e os juros compostos são incentivos e vantagens importantes. O tempo e a taxa de juros são o fermento que completa a fórmula de disciplina e poupança. “Tempos de crise sempre geram oportunidades e aprendizagem também para nós, Participantes e Assistidos. Temos que valorizar nosso esforço contributivo para a previdência complementar durante o período de trabalho. A vida é longa. Sempre podemos corrigir nossa curva previdenciária. Temos que ser protagonistas na trajetória para o futuro”.

Benefícios Pagos pelas Entidades de Previdência Complementar



ASSISTENTE VIRTUAL COM CONTEÚDO AMPLIADO E REVISADO

Os canais da EMBRAER PREV – portal, o800 e e-mail compartilham muito conteúdo digital informativo, formulários, cartilhas, simuladores, Avaliação do Perfil do Investidor (API). A EMBRAER PREV também está empenhada em ampliar a capacidade de atendimento da Assistente Virtual, de maneira que se torne cada vez mais eficiente para responder em tempo real às principais dúvidas sobre Regulamento, oferecer exemplos de cálculos previdenciários, explicar os benefícios do Plano e todos os serviços da EMBRAER PREV. A Assistente Virtual é uma ferramenta de Inteligência Artificial, disponível 24 horas pelo portal e pelo APP da EMBRAER PREV. A evolução deste canal também é resultado da utilização, da qualidade das interações e das sugestões de melhoria feitas por Participantes e Assistidos.

VEJA OS VÍDEOS DAS LIVES DO 17º ENCONTRO VIRTUAL EMBRAER PREV

Você pode rever as lives do 17º Encontro Virtual EMBRAER PREV. Elas estão disponíveis no portal da EMBRAER PREV (www.embraerprev.com.br), na página do Educando para um Futuro Melhor, programa de Educação Previdenciária da EMBRAER PREV. Lá estão disponíveis todas as gravações dos Encontros Virtuais anteriores, vídeos e minidocs produzidos pela EMBRAER PREV, dicas de leitura e matérias úteis para o desenvolvimento de sua cultura previdenciária. Programe-se! A próxima edição do Encontro Virtual EMBRAER PREV será em maio de 2022. A EMBRAER PREV conta com a sua participação!

CONTATO EMBRAER PREV

Portal

www.embraerprev.com.br

Atendimento remoto

Preocupados com a saúde de nossos Participantes e Assistidos, considerando a rápida disseminação da COVID-19, o atendimento presencial da EMBRAER PREV está suspenso por tempo indeterminado, em todas as nossas unidades, inclusive no centro de São José dos Campos.

Durante esse período de suspensão, continuaremos atendendo nossos Participantes e Assistidos por meio de nosso canal Fale Conosco, com o envio de e-mail para atendimento@embraerprev.com.br, e de segunda à sexta, das 8 às 17 horas por meio de chamada gratuita para o 0800 770 1063.

Programa Educando para um Futuro Melhor

embraerprev.com.br/portal/Educacao_financeira/EMBRAERPREV



Baixe o Aplicativo EMBRAER PREV Disponível na Play Store e Apple Store.



ASSISTENTE VIRTUAL EMBRAER PREV
Agora você pode tirar suas dúvidas em tempo real diretamente no Portal ou no APP da EMBRAER PREV.