

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Junho/2024



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 – EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ

Nos últimos anos, o regulamento do Plano Embraer Prev modernizou-se e tornou-se mais flexível para atender as necessidades de Participantes e Assistidos. Pensando nisso, a EMBRAER PREV desenvolveu o Programa EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ, uma iniciativa que visa informar sobre as diversas formas de se utilizar o benefício do Plano Embraer Prev, orientando para a escolha das melhores alternativas para o futuro. Nesse contexto, por meio de atendimento personalizado virtual, nossos Participantes podem tirar suas dúvidas mais específicas, avaliar suas situações no Plano, fazer simulações e conhecer oportunidades para tornar mais eficiente a utilização de seus benefícios. Esse programa é particularmente interessante para os Participantes que estão próximos da elegibilidade ao Benefício de Aposentadoria e poderão melhor planejar o seu futuro no Plano, com a orientação de nossa equipe. Se você se interessou e deseja realizar um atendimento personalizado, envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em junho, os dados de inflação e atividade nos EUA apresentaram sinais de desaceleração, mas o Banco Central (FED) seguiu cauteloso em relação à evolução das taxas de juros no país. A divulgação da inflação ao consumidor de maio e os dados de geração de emprego, abaixo das projeções, gerou expectativa de desinflação. Com isso, as bolsas globais tiveram alta e os juros futuros caíram. A expectativa é que o FED inicie o corte dos juros no 2º semestre, possivelmente em setembro. No Brasil, o BC interrompeu o ciclo de cortes na taxa de juros e manteve a Selic estável em 10,50% ao ano, diante do aumento do nível de incerteza com a trajetória da inflação e da condução da política fiscal. A B3 teve desempenho positivo no mês, acompanhando os mercados globais, mas as curvas de juros tiveram forte alta, com o cenário local e as preocupações fiscais. Nesse contexto, os perfis de investimento da EMBRAER PREV tiveram retornos positivos, com o Conservador rendendo 0,60%; o Convencional 0,64%; e o Arrojado 0,77%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.747	709	4.247	388	20.091	1.973	259	2.232	22.323

(*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 – 2024												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
181	105	159	188	189	263							1.085

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2024												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8	11	14	12	12	9							66

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2024 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
11,8	15,7	13,5	11,3	14,2	13,8							80,4



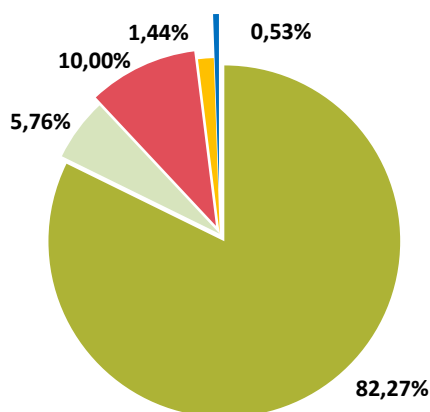
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2024	%	MÉDIA MENSAL 2024
0800	2.900	1%	483
Fale Conosco	10.619	3%	1.770
Portal	116.394	29%	19.399
APP	261.895	65%	43.649
Assistente Virtual	8.074	2%	1.346
Presencial	393	0%	66
TOTAL	400.275	100%	66.713

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
24	1.572	314

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.956,64 milhões

■ Renda Fixa ■ Renda Fixa - Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Empréstimo

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.994	Segmentos - Classificação CVM	29/12/2023		28/06/2024	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	3.781,41	78,85%	4.077,94	82,27%
	Multimercado	375,16	7,82%	285,40	5,76%
Subtotal Renda Fixa		4.156,57	86,67%	4.363,35	88,03%
Renda Variável	Renda Variável	543,23	11,33%	495,58	10,00%
Imobiliário	Imobiliário	70,93	1,48%	71,24	1,44%
Empréstimos	Empréstimos	24,95	0,52%	26,48	0,53%
Total de Investimentos		4.795,69	100,00%	4.956,64	100,00%

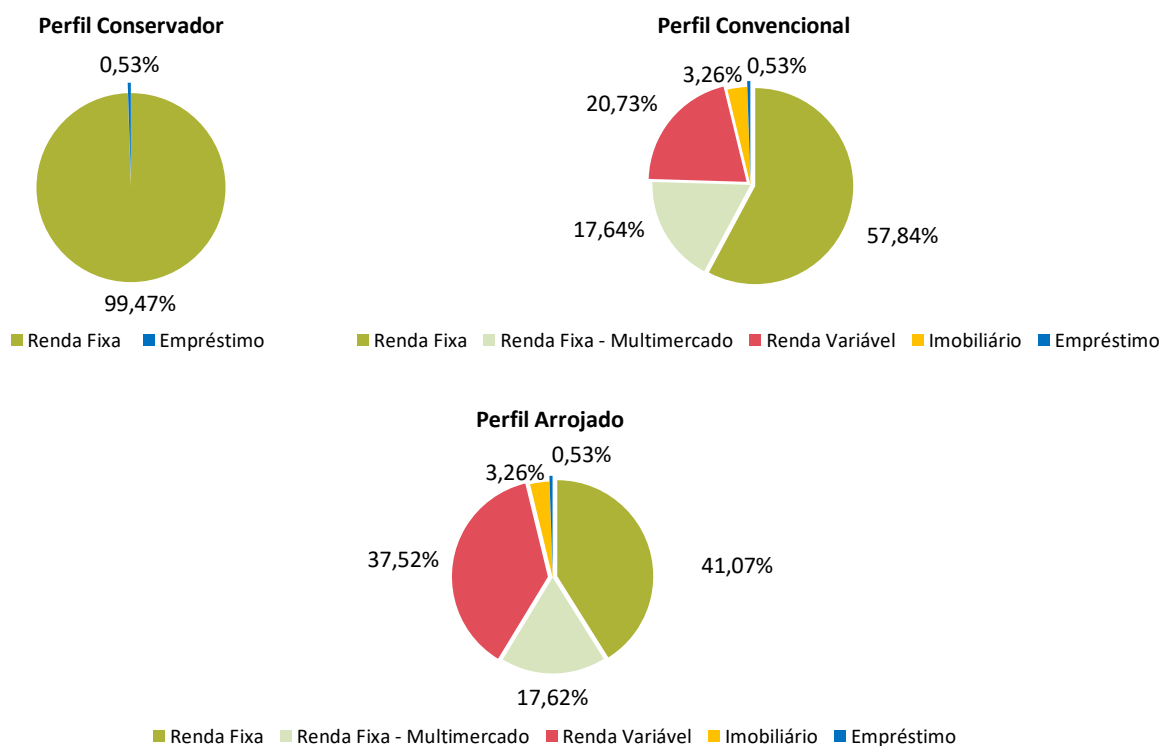
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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 EFPC, 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	2023		1º TRI/24		ABR/24		MAI/24		JUN/24		2024	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	12,70%	12,60%	2,77%	2,74%	0,35%	0,34%	1,02%	1,00%	0,60%	0,59%	4,80%	4,74%
Multimercado	11,89%	11,47%	2,45%	2,42%	-0,84%	-0,85%	0,90%	0,88%	0,32%	0,31%	2,83%	2,75%
Empréstimo	17,98%	17,98%	4,26%	4,26%	1,36%	1,36%	1,31%	1,31%	1,35%	1,35%	8,51%	8,51%
Imobiliário	21,47%	20,17%	2,52%	2,38%	-0,86%	-0,91%	0,38%	0,31%	-1,24%	-1,30%	0,76%	0,44%
Índice de Ref.	8,37%	8,37%	2,66%	2,66%	0,75%	0,75%	0,85%	0,85%	0,60%	0,60%	4,94%	4,94%
Renda Variável	25,70%	24,66%	-2,58%	-3,04%	-3,93%	-4,01%	-3,19%	-3,31%	1,46%	1,37%	-8,00%	-8,77%
Índice de Ref.	22,28%	22,28%	-4,53%	-4,53%	-1,70%	-1,70%	-3,04%	-3,04%	1,48%	1,48%	-7,66%	-7,66%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2023		1º TRI/24		ABR/24		MAI/24		JUN/24		2024	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.		
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	3.186,45	12,17%	12,14%	2,65%	2,64%	0,54%	0,54%	0,96%	0,95%	0,69%	0,69%	4,91%	4,89%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	131,19	10,85%	10,61%	3,06%	3,01%	0,74%	0,72%	0,95%	0,92%	0,91%	0,90%	5,75%	5,64%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	245,21	12,48%	12,12%	2,74%	2,65%	-0,64%	-0,67%	1,25%	1,20%	0,11%	0,08%	3,47%	3,26%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	292,69	9,99%	9,40%	3,94%	3,80%	-0,93%	-0,98%	1,44%	1,37%	-0,15%	-0,21%	4,30%	3,98%
	FI RF EMB II A CP	BNP Paribas	222,40	12,83%	12,67%	2,61%	2,57%	0,56%	0,55%	1,02%	0,99%	0,77%	0,75%	5,03%	4,94%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	285,40	14,29%	13,95%	2,44%	2,42%	-0,84%	-0,85%	0,90%	0,88%	0,32%	0,31%	2,84%	2,75%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	70,36	21,23%	20,17%	2,51%	2,38%	-0,86%	-0,91%	0,38%	0,31%	-1,24%	-1,30%	0,75%	0,44%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	90,54	21,61%	20,04%	-4,92%	-5,16%	-2,12%	-2,19%	-3,07%	-3,17%	2,11%	2,03%	-7,78%	-8,35%
	FIA RVA EMB III	Oceana	105,76	32,16%	30,62%	0,21%	-1,16%	-7,44%	-7,60%	-4,18%	-4,37%	2,15%	1,99%	-8,90%	10,92%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	100,61	35,20%	33,72%	0,17%	-0,24%	-5,91%	-6,07%	-2,67%	-2,85%	0,08%	-0,07%	-8,09%	-9,03%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	113,74	22,94%	22,74%	-4,41%	-4,46%	-1,66%	-1,67%	-2,99%	-3,02%	1,58%	1,56%	-7,36%	-7,48%
	FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	84,93	23,04%	22,96%	-4,52%	-4,55%	-1,59%	-1,60%	-2,97%	-2,99%	1,55%	1,53%	-7,42%	-7,50%
Total do Patrimônio Líquido dos Fundos			4.929,28												

- **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	2023	1º TRI/24	ABR/24	MAI/24	JUN/24	ACUMULADO 2024
CDI	13,04%	2,62%	0,89%	0,83%	0,79%	5,22%
SELIC	13,04%	2,62%	0,89%	0,83%	0,79%	5,22%
IPCA	4,62%	1,42%	0,38%	0,46%	0,21%	2,48%
INPC	3,71%	1,58%	0,37%	0,46%	0,25%	2,68%

8.4. Cenário

Em junho, os dados de inflação e atividade nos EUA apresentaram sinais de desaceleração, mas o Banco Central Norte-americano (FED) seguiu cauteloso em relação à evolução das taxas de juros no país. A divulgação da inflação ao consumidor de maio e os dados de geração de emprego, abaixo das projeções, geraram expectativa de desinflação. Com isso, as bolsas globais tiveram alta, os juros futuros caíram e dólar se valorizou. A expectativa é que o FED inicie o corte dos juros no 2º semestre, possivelmente em setembro.

A adoção pelo FED de uma política monetária menos conservadora, com a redução consistente dos juros, a partir de um cenário de inflação em desaceleração, deverá contribuir para a diminuição da incerteza envolvendo os ativos globais, particularmente os investimentos nos países emergentes, que podem se tornar mais atrativos com a menor aversão a risco e a melhora da liquidez internacional.

No Brasil, o Banco Central interrompeu o ciclo de cortes na taxa de juros e manteve a Selic estável em 10,50% ao ano, diante do risco de retomada da inflação e da preocupação com a condução da política fiscal pelo governo. O BC adotou um discurso mais conservador e os analistas de mercado esperam que os juros sejam mantidos neste nível até o final do ano. As projeções indicam que novos cortes só ocorram em 2025.

A B3 teve desempenho positivo no mês, acompanhando os mercados globais, e o Real se desvalorizou significativamente frente ao dólar. Mesmo com essa valorização de junho, as ações das empresas brasileiras continuam com preços bastante atrativos, considerando-se a média histórica da relação preço/lucro dessas empresas na B3. Em grande parte, esta situação é devida aos juros elevados no Brasil e EUA, que diminuíram a atratividade por investimentos de risco, especialmente nos países emergentes, fazendo com que os investidores estrangeiros resgatassem quase R\$ 40 bilhões da bolsa brasileira em 2024.

Na renda fixa, o aumento da incerteza com a condução da política fiscal, em função da ausência de definição mais clara pelo governo no controle dos gastos públicos, gerou forte alta nas curvas de juros. A piora na percepção do risco fiscal pelos investidores fez com que os títulos públicos ficassem mais caros. Embora essa elevação represente desvalorizações no curto prazo, é sempre bom lembrar que esses papéis são títulos soberanos do governo federal, com baixo risco de crédito, e, no médio prazo, poderão trazer ganhos importantes aos investidores, na medida em que a Selic inicie sua trajetória de redução.

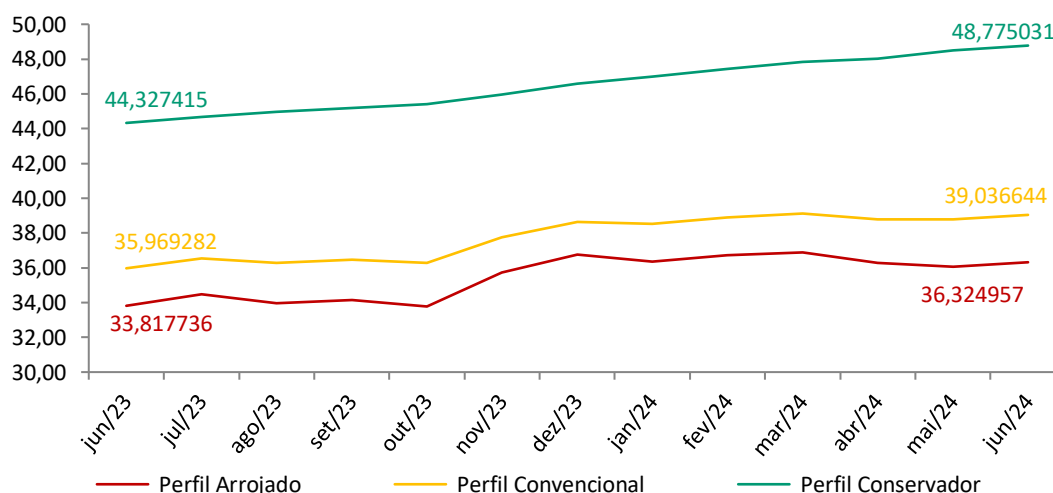
Nesse contexto de mercado financeiro e de capitais ainda muito dependente de uma definição quanto ao início dos cortes de juros nos EUA e de uma política fiscal local que não é suficientemente clara para os investidores assumirem mais riscos em suas alocações, os perfis de investimento da EMBRAER PREV tiveram retornos positivos, com o Conservador rendendo 0,60%; o Convencional 0,64%; e o Arrojado 0,77%.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2023	1º TRI/24	ABR/24	MAI/24	JUN/24	2024	12 Meses
Conservador	12,63%	2,73%	0,34%	0,99%	0,60%	4,72%	10,03%
Convencional	14,78%	1,30%	-0,87%	0,03%	0,64%	1,09%	8,53%
Arrojado	16,70%	0,36%	-1,59%	-0,68%	0,77%	-1,15%	7,41%

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
JUN/24	48,775031	0,60%	39,036644	0,64%	36,324957	0,77%
MAI/24	48,485425	0,99%	38,789387	0,03%	36,048622	-0,68%
ABR/24	48,008112	0,34%	38,776451	-0,87%	36,295770	-1,59%
MAR/24	47,845304	0,84%	39,117271	0,58%	36,880825	0,42%
FEV/24	47,446564	1,01%	38,890038	1,00%	36,728163	1,03%
JAN/24	46,972135	0,85%	38,505710	-0,29%	36,354842	-1,07%
DEZ/23	46,575942	1,34%	38,616865	2,31%	36,748375	2,88%
NOV/23	45,957990	1,22%	37,745165	4,07%	35,719945	5,77%
OUT/23	45,405379	0,48%	36,270252	-0,54%	33,772241	-1,08%
SET/23	45,190124	0,47%	36,468094	0,47%	34,141574	0,51%
AGO/23	44,980328	0,72%	36,296760	-0,63%	33,967544	-1,45%
JUL/23	44,660489	0,75%	36,528140	1,55%	34,466042	1,92%

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

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.994
Renda Fixa	88,03%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	10,00%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,44%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,53%	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 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.