

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Maio/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 – Encontros Virtuais dos Participantes e Assistidos em maio

A Live que realizamos no dia 23 de maio teve uma participação bastante relevante, não somente pelos acessos, mas também pela qualidade de perguntas ao palestrante convidado e à Entidade. O resultado da pesquisa desses eventos também demonstrou que estamos no caminho certo, com retornos bastante satisfatórios. Acreditamos que a participação nos encontros, que ocorrem em maio e novembro, é uma boa maneira de entender o que acontece em nosso Plano Embraer Prev e de planejar o futuro. Programe-se já para novembro!

2.2 – Disponibilização das apresentações no Portal da EMBRAER PREV

A gravação do 22º Encontro de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV já está disponível em nosso portal, na página do Programa de Educação Previdenciária, no menu Eventos. Também já pode ser consultado o material utilizado na apresentação da visibilidade dos resultados da EMBRAER PREV.

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em maio, a sinalização do Banco Central Norte-americano (FED) em relação à evolução da política monetária seguiu cautelosa, apesar de algum alívio nos dados de inflação e de atividade econômica. As bolsas globais tiveram alta e os juros futuros caíram. Mas, o cenário de incerteza continua e o mercado aguarda pela definição do FED quanto ao início dos cortes nos juros, que dependerá da evolução, nos próximos meses, da inflação, do nível de emprego e dos dados de atividade. Neste momento, a expectativa do mercado é que primeira redução nos juros nos EUA ocorra entre setembro e novembro, o que poderá desencadear um processo de valorização de ativos de risco no mundo todo. No Brasil, os mercados reagiram aos ruídos na condução da política fiscal pelo governo e à perspectiva de uma queda mais lenta da Selic ao longo do ano. A B3 fechou o mês em queda e a curva de juros de mercado teve alta, desvalorizando ativos em Renda Fixa. Os perfis tiveram os seguintes resultados: o Conservador rendeu 0,99%; o Convencional 0,03%; e o Arrojado obteve -0,68%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.535	710	4.219	413	19.877	1.972	247	2.219	22.096

(*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								822

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								57

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								66,5



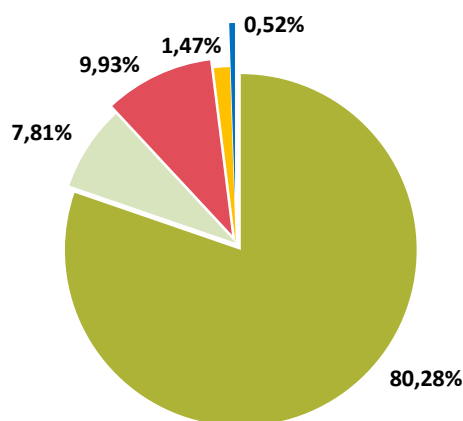
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2024	%	MÉDIA MENSAL 2024
0800	2.631	1%	526
Fale Conosco	9.279	3%	1.856
Portal	103.373	30%	20.675
APP	217.359	64%	43.472
Assistente Virtual	7.462	2%	1.492
Presencial	316	0%	63
TOTAL	340.420	100%	68.084

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
20	1.265	253

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.923,10 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		31/05/2024	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	3.781,41	78,85%	3.952,08	80,28%
	Multimercado	375,16	7,82%	384,30	7,81%
Subtotal Renda Fixa		4.156,57	86,67%	4.336,38	88,08%
Renda Variável	Renda Variável	543,23	11,33%	488,85	9,93%
Imobiliário	Imobiliário	70,93	1,48%	72,17	1,47%
Empréstimos	Empréstimos	24,95	0,52%	25,70	0,52%
Total de Investimentos		4.795,69	100,00%	4.923,10	100,00%

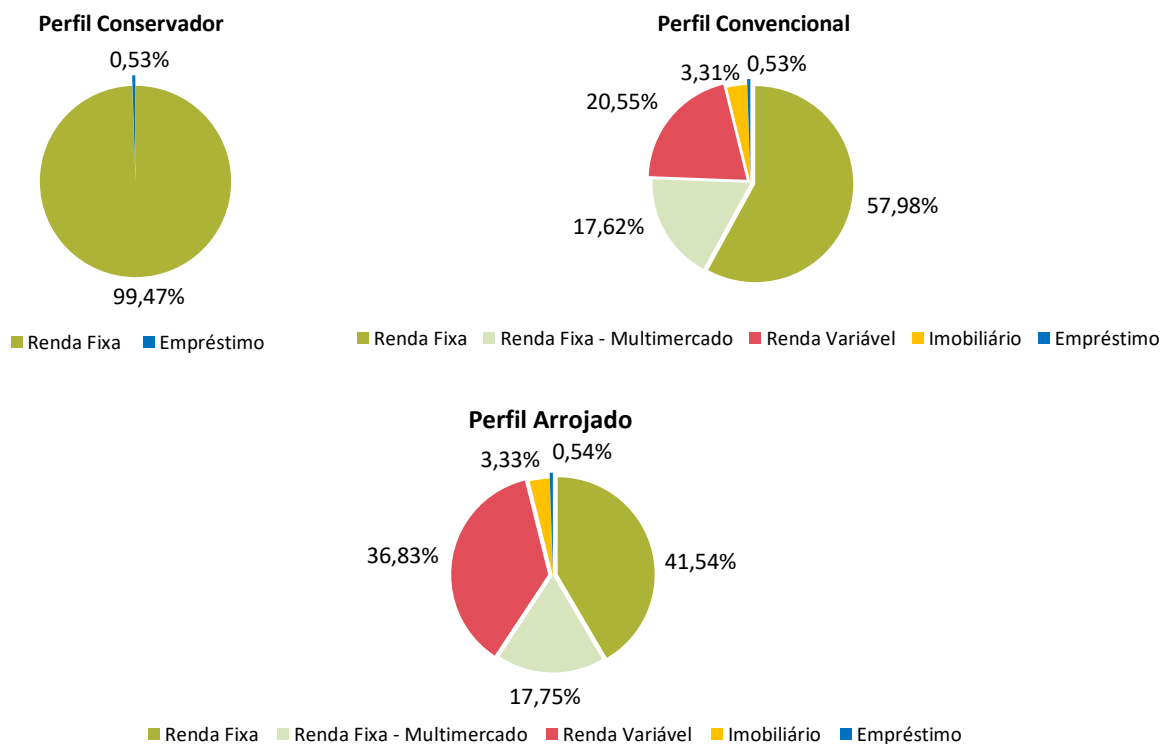
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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/23		ABR/23		MAI/23		2024	
	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%	4,18%	4,12%
Multimercado	11,89%	11,47%	2,45%	2,42%	-0,84%	-0,85%	0,90%	0,88%	2,50%	2,44%
Empréstimo	17,98%	17,98%	4,26%	4,26%	1,36%	1,36%	1,31%	1,31%	7,06%	7,06%
Imobiliário	21,47%	20,17%	2,52%	2,38%	-0,86%	-0,91%	0,38%	0,31%	2,02%	1,77%
Índice de Ref.	8,37%	8,37%	2,66%	2,66%	0,75%	0,75%	0,85%	0,85%	4,31%	4,31%
Renda Variável	25,70%	24,66%	-2,58%	-3,04%	-3,93%	-4,01%	-3,19%	-3,31%	-9,31%	-10,01%
Índice de Ref.	22,28%	22,28%	-4,53%	-4,53%	-1,70%	-1,70%	-3,04%	-3,04%	-9,01%	-9,01%

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		2024	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.		
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	3.063,00	12,17%	12,14%	2,65%	2,64%	0,54%	0,54%	0,96%	0,95%	4,19%	4,17%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	130,02	10,85%	10,61%	3,06%	3,01%	0,74%	0,72%	0,95%	0,92%	4,80%	4,70%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	245,02	12,48%	12,12%	2,74%	2,65%	-0,64%	-0,67%	1,25%	1,20%	3,36%	3,18%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	293,30	9,99%	9,40%	3,94%	3,80%	-0,93%	-0,98%	1,44%	1,37%	4,46%	4,19%
	FI RF EMB II A CP	BNP Paribas	220,73	12,83%	12,67%	2,61%	2,57%	0,56%	0,55%	1,02%	0,99%	4,23%	4,15%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	384,30	14,29%	13,95%	2,44%	2,42%	-0,84%	-0,85%	0,90%	0,88%	2,49%	2,44%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	71,29	21,23%	20,17%	2,51%	2,38%	-0,86%	-0,91%	0,38%	0,31%	2,02%	1,77%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	103,92	21,61%	20,04%	-4,92%	-5,16%	-2,12%	-2,19%	-3,07%	-3,17%	-9,75%	-10,18%
	FIA RVA EMB III	Oceana	103,70	32,16%	30,62%	0,21%	-1,16%	-7,44%	-7,60%	-4,18%	-4,37%	-10,76%	-12,66%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	100,67	35,20%	33,72%	0,17%	-0,24%	-5,91%	-6,07%	-2,67%	-2,85%	-8,18%	-8,97%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	111,99	22,94%	22,74%	-4,41%	-4,46%	-1,66%	-1,67%	-2,99%	-3,02%	-8,80%	-8,90%
	FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	68,57	23,04%	22,96%	-4,52%	-4,55%	-1,59%	-1,60%	-2,97%	-2,99%	-8,82%	-8,90%
Total do Patrimônio Líquido dos Fundos			4.896,52										

- **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	ACUMULADO 2024
CDI	13,04%	2,62%	0,89%	0,83%	4,39%
SELIC	13,04%	2,62%	0,89%	0,83%	4,39%
IPCA	4,62%	1,42%	0,38%	0,46%	2,27%
INPC	3,71%	1,58%	0,37%	0,46%	2,42%

8.4. Cenário

Em maio, a sinalização do Banco Central Norte-americano (FED) em relação à evolução da política monetária seguiu cautelosa, apesar de algum alívio nos dados de inflação e de atividade econômica. As bolsas globais tiveram alta e os juros futuros caíram.

Na economia internacional, o cenário de incerteza continua e o mercado aguarda pela definição do FED quanto ao início dos cortes nos juros, que dependerá da evolução, nos próximos meses, da inflação, do nível de emprego e dos dados de atividade. Neste momento, a expectativa do mercado é que a primeira redução nos juros nos EUA ocorra entre setembro e novembro, o que poderá desencadear um processo de valorização de ativos de risco no mundo todo.

A inflação ao consumidor nos EUA apresentou elevação de 0,30% em abril, acumulando alta de 3,40% nos últimos doze meses, um sinal de desaceleração, embora ainda esteja em níveis relativamente elevados. Os números da atividade econômica mostram tendência de crescimento firme do PIB no semestre, mas um pouco inferior ao dos trimestres anteriores. O mercado de trabalho também diminuiu o ritmo.

Os dados recentes da China sugerem o aumento do PIB próximo de 5% em 2024, número um pouco melhor do que as projeções no início do ano. Mas, o mercado imobiliário ainda é um ponto de dúvida para o crescimento chinês nos próximos trimestres.

No Brasil, os mercados reagiram aos ruídos na condução da política fiscal pelo governo e à perspectiva de uma queda mais lenta da Selic ao longo do ano. A B3 fechou o mês em queda e a curva de juros de mercado teve alta, desvalorizando ativos em Renda Fixa.

O Banco Central adotou tom mais conservador na Ata do Copom (Comitê de Política Monetária), indicando que o ciclo de cortes na Selic deve ser encerrado em breve. A tendência de manutenção da taxa de juros em 10,50% já é admitida pelos analistas de mercado, devido ao cenário global mais incerto e à postergação do início dos cortes de juros nos EUA.

O PIB do 1º trimestre avançou 3,20% (em termos anualizados), enquanto o mercado de trabalho continuou aquecido. A taxa de desemprego chegou a 7,20% (com ajuste sazonal), um patamar historicamente baixo. Estes dados também reforçam o comunicado do Copom.

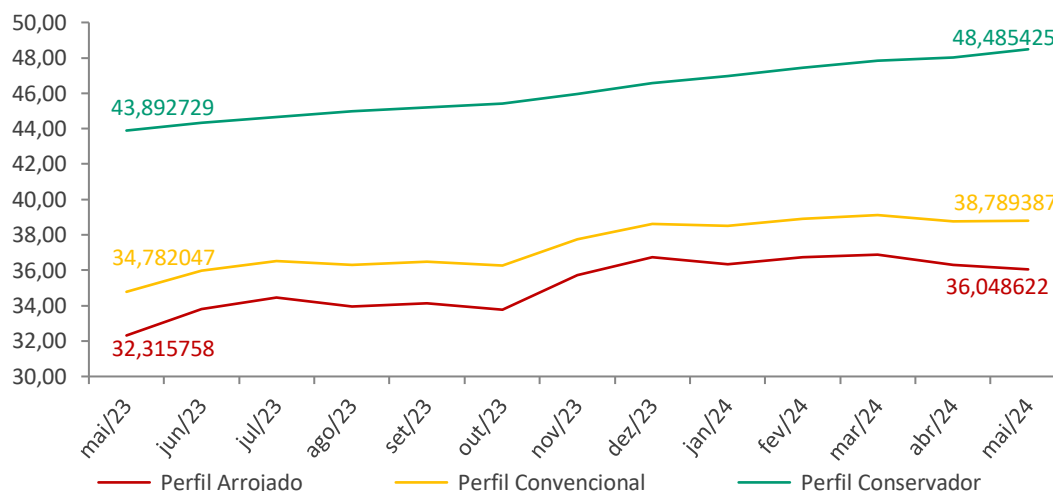
O aumento da incerteza no cenário econômico brasileiro levou à abertura dos juros de mercado e à desvalorização dos títulos do tesouro. A continuidade da redução do fluxo de investimentos estrangeiros para o mercado de ações brasileiro agravou essa situação e o Ibovespa fechou o mês em queda, na contramão das bolsas globais. Neste cenário desafiador e de maior risco, os perfis da EMBRAER PREV tiveram os seguintes resultados: o Conservador rendeu 0,99%; o Convencional 0,03%; e o Arrojado obteve -0,68%.

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	2024	12 Meses
Conservador	12,63%	2,73%	0,34%	0,99%	4,10%	10,46%
Convencional	14,78%	1,30%	-0,87%	0,03%	0,45%	11,52%
Arrojado	16,70%	0,36%	-1,59%	-0,68%	-1,90%	11,55%

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
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%
JUN/23	44,327415	0,99%	35,969282	3,41%	33,817736	4,65%

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	88,08%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	9,93%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,47%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,52%	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.