



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Agosto/2023

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 – Plano Embraer Prev: alinhado às melhores práticas de mercado

Muitas vezes o Plano Embraer Prev é utilizado como referência para outras entidades de previdência complementar. Vamos lembrar algumas vantagens de nosso Plano de Benefício de Aposentadoria:

- a Patrocinadora (Embraer ou suas empresas coligadas e controladas) deposita o mesmo valor de contribuição mensal escolhido pelo Participante;
- não há taxa de carregamento sobre as contribuições mensais ou extraordinárias;
- as contribuições realizadas para o Plano Embraer Prev poderão ser deduzidas na base de cálculo do IR;
- o sistema de previdência complementar do Brasil é um dos mais modernos do mundo, exigindo uma governança muito rígida e gestão segura.

Invista no seu futuro! Faça já sua inscrição no Plano Embraer Prev!

2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em agosto, as principais economias globais, EUA e China, tiveram desempenho em sentidos opostos. Na China, os dados de atividade vieram abaixo do esperado, mesmo com os estímulos do governo, enquanto a economia americana mostrou resiliência e taxa de crescimento acima das estimativas. O mercado avaliou que quanto mais forte está essa atividade nos EUA, maior será a possibilidade de taxas de juros mais altas por mais tempo. Com essa perspectiva, os juros globais tiveram alta, em especial os mais longos, e os índices de ações recuaram. No Brasil, o PIB voltou a crescer no segundo trimestre, mas os ativos locais acompanharam o movimento de desvalorização internacional, tanto na renda fixa como na renda variável. A B3 caiu forte, impactada pela alta das curvas de juros e pela tendência global de aversão ao risco. Os perfis da EMBRAER PREV repercutiram esse cenário de atenção e apresentaram os seguintes resultados: o Conservador obteve 0,72%, o Convencional -0,63% e o Arrojado -1,45%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.631	762	4.099	395	18.887	1.909	217	2.126	21.013

(*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 – 2023												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
76	98	142	81	85	91	152	71					796

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2023												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8	23	14	19	17	14	14	8					117

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2023 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
11,5	13,4	14,8	13,1	13,1	12,2	12,8	15,0					105,9



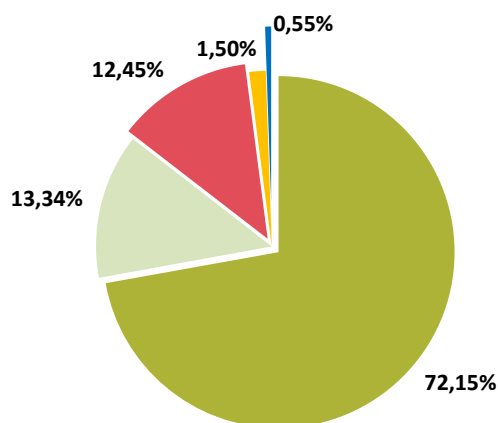
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2023	%	MÉDIA MENSAL 2023
0800	3.500	1%	437
Fale Conosco	14.231	3%	1.779
Portal	159.096	31%	19.887
APP	319.025	63%	39.878
Assistente Virtual	10.749	2%	1.344
Presencial	666	0%	83
TOTAL	507.267	100%	63.408

OUTROS CANAIS DE INFORMAÇÃO E RELACIONAMENTO		
Palestras	Público	Média Mensal Público
2	82	10

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 4.554,14 milhões

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

Saldo dos Investimentos Consolidados					
Segmentos - Resolução CMN 4.994	Segmentos - Classificação CVM	30/12/2022		31/08/2023	
		Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	Renda Fixa	2.456,20	58,57%	3.285,82	72,15%
	Multimercado	1.028,91	24,53%	607,49	13,34%
Subtotal Renda Fixa		3.485,11	83,10%	3.893,32	85,49%
Renda Variável	Renda Variável	556,95	13,28%	567,14	12,45%
Imobiliário	Imobiliário	95,13	2,27%	68,44	1,50%
Inv. no Exterior	Inv. no Exterior	28,73	0,69%	0,00	0,00%
Empréstimos	Empréstimos	27,89	0,66%	25,24	0,55%
Total de Investimentos		4.193,81	100,00%	4.554,14	100,00%

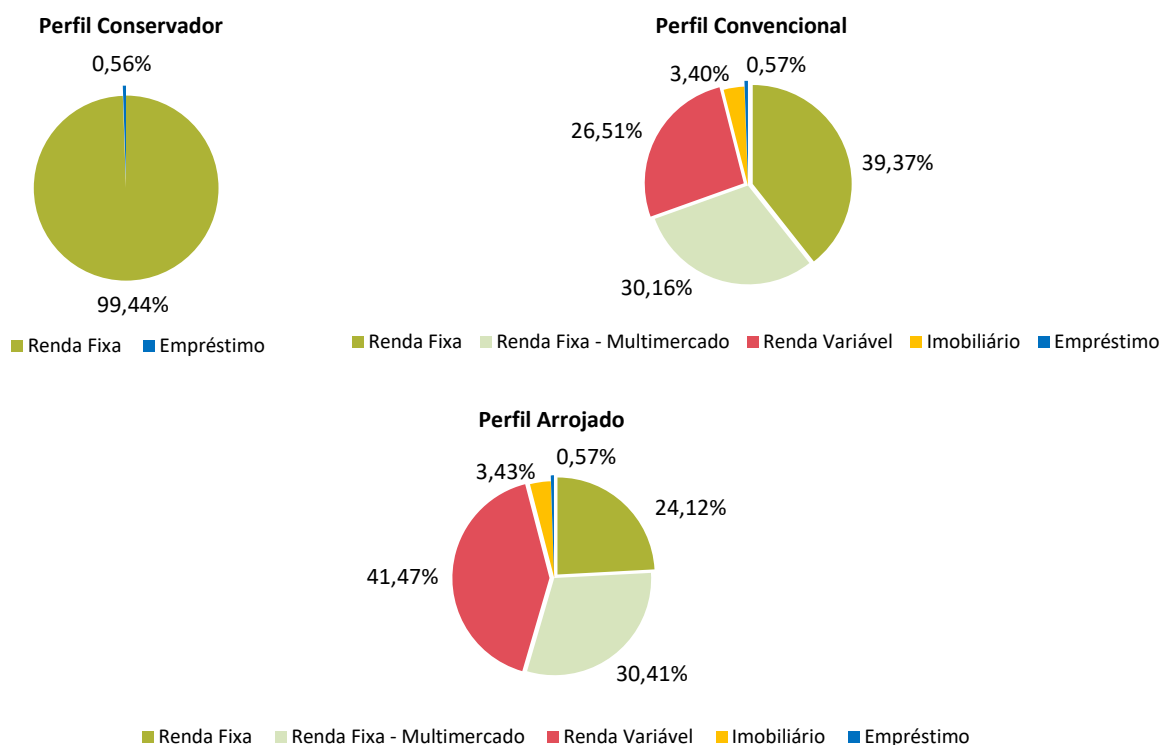
(*3) Conforme estabelece a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.994, de 24 de março de 2022, os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas EFPCs (Entidades Fechadas de Previdência Complementar) devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: renda fixa; renda variável; 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	2022		1º SEM/23		JUL/23		AGO/23		2023	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	13,08%	12,62%	7,27%	7,23%	0,77%	0,76%	0,73%	0,72%	8,87%	8,81%
Multimercado	9,62%	9,23%	5,83%	5,67%	1,12%	1,11%	1,08%	1,07%	8,18%	7,99%
Empréstimo	14,66%	14,66%	8,24%	8,24%	1,46%	1,46%	1,44%	1,44%	11,40%	11,40%
Imobiliário	4,81%	4,20%	13,41%	12,48%	1,75%	1,70%	1,40%	1,35%	17,00%	15,94%
Índice de Ref.	10,68%	10,68%	4,95%	4,95%	0,28%	0,28%	0,61%	0,61%	5,89%	5,89%
Renda Variável	7,92%	5,96%	10,33%	9,86%	3,23%	3,15%	-4,53%	-4,61%	8,74%	8,09%
Índice de Ref.	4,69%	4,69%	7,61%	7,61%	3,27%	3,27%	-5,09%	-5,09%	5,47%	5,47%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ Mi)	2022		1º SEM/23		JUL/23		AGO/23		2023	
				Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.	Bruta	Líq.
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	2.611,95	12,51%	12,47%	6,93%	6,92%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	8,42%	8,39%
	FI RF EMB V CP	Capitânia	138,40	12,69%	12,45%	6,16%	6,06%	0,44%	0,43%	0,72%	0,70%	7,41%	7,26%
	FI RF EMB VI A CP	Icatu-Vanguarda	246,70	11,73%	11,35%	5,91%	5,73%	1,25%	1,22%	1,02%	0,99%	8,32%	8,08%
	FI RF EMB VII A CP	Capitânia	288,77	5,62%	5,09%	3,70%	3,40%	1,37%	1,32%	0,62%	0,57%	5,77%	5,37%
MULT	FIM EMB I A	BTG Pactual	414,34	13,18%	13,06%	8,14%	8,06%	1,13%	1,13%	1,24%	1,23%	10,71%	10,62%
	FIM EMB II A	BNP Paribas	193,16	9,05%	8,83%	6,88%	6,78%	1,10%	1,09%	0,75%	0,73%	8,85%	8,73%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	67,58	4,78%	4,20%	13,34%	12,48%	1,75%	1,70%	1,40%	1,35%	16,87%	15,94%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	219,43	9,35%	8,45%	5,98%	5,61%	3,09%	3,02%	-4,72%	-4,80%	4,13%	3,58%
	FIA RVA EMB III	Oceana	102,72	5,99%	3,37%	15,91%	15,08%	3,61%	3,47%	-4,93%	-5,09%	14,16%	13,00%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	97,96	2,33%	0,62%	19,62%	18,84%	3,11%	2,97%	-3,06%	-3,21%	19,53%	18,45%
	FIA RVA EMB VI	BNP Paribas	105,93	5,80%	5,58%	7,93%	7,81%	3,24%	3,22%	-4,94%	-4,96%	5,92%	5,76%
	FIC FIA EMB VIII ETF	BNP Paribas	41,10	-0,82%	-1,37%	7,70%	7,60%	3,42%	3,41%	-4,85%	-4,87%	5,98%	5,86%

- **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	2022	1º SEM/23	JUL/23	AGO/23	ACUMULADO 2023
CDI	12,37%	6,50%	1,07%	1,14%	8,86%
SELIC	12,37%	6,50%	1,07%	1,14%	8,86%
IPCA	5,79%	2,87%	0,12%	0,23%	3,23%
INPC	5,93%	2,69%	-0,09	0,20%	2,80%

8.4. Cenário

Em agosto, as principais economias globais, EUA e China, apresentaram desempenho econômico em sentidos opostos. Nos EUA, as projeções de crescimento foram elevadas, com números acima das expectativas, confirmando a força de sua economia, enquanto na China, mesmo com maiores estímulos do governo, os dados de atividade vieram abaixo do esperado.

No cenário atual, a chance de recessão americana vem diminuindo e o crescimento da atividade pode levar à manutenção das altas taxas de juros por mais tempo. Assim, espera-se que o ciclo de elevação dos juros tenha se encerrado e que o Banco Central dos EUA (FED) inicie o movimento de sua redução somente em 2024.

Na China, o setor imobiliário continuou fraco, impactando o seu crescimento, que segue abaixo da capacidade produtiva da segunda maior economia do mundo e uma das maiores compradoras de *commodities* e produtos básicos, destino de grande parte das exportações brasileiras. Por isso, a revisão das estimativas do crescimento chinês resultou na alta dos juros e no recuo dos índices de ações globais.

No Brasil, o PIB voltou a crescer no segundo trimestre, superando as estimativas. A maior contribuição para esse resultado foi o desempenho da indústria e dos serviços, enquanto o segmento agropecuário, que teve forte resultado no trimestre anterior, apresentou pequena queda.

A inflação continuou desacelerando, com redução nos preços dos bens e menor pressão na inflação de serviços, indicando que o Banco Central deve continuar reduzindo a taxa Selic nos próximos meses. Se isto se confirmar, a queda nas curvas de juros deverá acompanhar essa redução, em ritmo gradual, o que proporcionará um ambiente positivo para o crescimento econômico sustentável de nossa economia.

Entretanto, o panorama local torna-se um pouco mais complexo, quando globalmente há desafios importantes, em particular a inflação americana e o crescimento chinês. Neste sentido, embora no Brasil a atividade econômica tenha sido positiva em agosto, isto não foi suficiente para evitar que as curvas de juros subissem, impactando os ativos de renda fixa, assim como para impedir a forte queda da B3. Os perfis da EMBRAER PREV repercutiram esse cenário de atenção e apresentaram os seguintes resultados: o Conservador obteve 0,72%, o Convencional -0,63% e o Arrojado -1,45%.

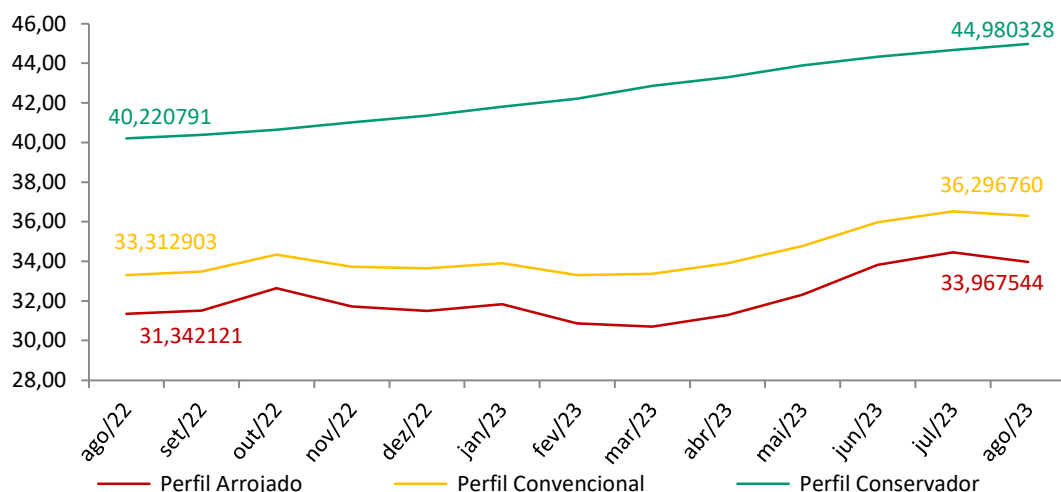
Nos próximos meses, o ambiente de negócios apresenta-se mais favorável aos ativos de risco, considerando as expectativas de estabilidade da taxa de juros nos EUA e Europa, as novas medidas de estímulo ao crescimento pelo governo chinês e a redução da taxa de juros no Brasil pelo Banco Central para algo próximo de 12% no final do ano. No entanto, o cenário é bastante desafiador e não podemos ignorar o risco fiscal brasileiro, na medida em que ainda há bastante incerteza sobre as fontes de recursos que serão utilizadas para fazer face ao orçamento do governo para o próximo ano.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2022	1º SEM/23	JUL/23	AGO/23	2023	12 Meses
Conservador	12,42%	7,20%	0,75%	0,72%	8,77%	11,83%
Convencional	6,95%	6,91%	1,55%	-0,63%	7,88%	8,96%
Arrojado	6,29%	7,39%	1,92%	-1,45%	7,87%	8,38%

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
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%
MAI/23	43,892729	1,38%	34,782047	2,59%	32,315758	3,27%
ABR/23	43,295666	1,01%	33,904482	1,59%	31,291269	1,89%
MAR/23	42,861187	1,52%	33,373579	0,20%	30,712160	-0,49%
FEV/23	42,217783	0,99%	33,307179	-1,74%	30,863831	-3,03%
JAN/23	41,802769	1,09%	33,896019	0,75%	31,826653	1,07%
DEZ/22	41,351745	0,82%	33,645331	-0,22%	31,490030	-0,72%
NOV/22	41,014459	0,90%	33,720536	-1,79%	31,718776	-2,82%
OUT/22	40,649543	0,67%	34,334034	2,56%	32,638213	3,58%
SET/22	40,380655	0,40%	33,475675	0,49%	31,510054	0,54%

10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.994/21

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN nº 4.994	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. nº 4.994
Renda Fixa	85,49%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	12,45%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,50%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,55%	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 consequentemente 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.