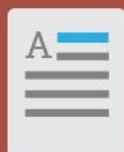




RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Fevereiro/2019





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 – Imposto de Renda 2019

Com o objetivo de auxiliar nossos Participantes e Assistidos na elaboração da Declaração de Imposto de Renda de Pessoa Física 2019 – Calendário 2018, disponibilizamos uma notícia na página inicial de nosso portal e no menu “Novidades”, que apresenta dicas, como por exemplo: como lançar as contribuições ao Plano para dedução na base de cálculo do IR; como obter a declaração de contribuições extraordinárias e de autopatrocínio; as diferenças entre o informe de rendimentos da EMBRAER PREV e o da Patrocinadora; entre outras informações. A declaração de ajuste anual do Imposto de Renda é também uma boa oportunidade para os Participantes e Assistidos que realizaram contribuições extraordinárias ao Plano Embraer Prev obterem o benefício fiscal, reduzindo o valor de IR a ser pago, ou recebendo esse valor sob a forma de restituição.

Caso você tenha dúvidas sobre como declarar suas contribuições ao Plano Embraer Prev, não deixe de nos contatar, enviando e-mail para: atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em fevereiro, a frustração do mercado de capitais com as discussões e encaminhamento da reforma da previdência no Brasil e as expectativas de desaceleração da economia global, fizeram com que a bolsa de valores brasileira se desvalorizasse, impactando os perfis de maior risco da EMBRAER PREV, o Convencional e o Arrojado. Conforme já mencionamos em outras edições anteriores, acreditamos que isto é normal, considerando que o Ibovespa teve forte crescimento nos últimos meses e que estamos prevendo muita instabilidade até o final de 2019.

Analisando os resultados dos investimentos da EMBRAER PREV, o desempenho do segmento de renda variável fez com que nossos perfis de investimento tivessem resultados menos atraentes em fevereiro, embora, no acumulado do ano, o Conservador acumule 1,55% (149,5% do CDI), o Convencional 3,27% (314,9% do CDI) e o Arrojado 4,50% (432,9% do CDI).

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.109	765	2.244	466	18.584	1.320	87	1.407	19.991

(*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. BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E RESGATES

4.1. Quantidade de benefícios concedidos de renda continuada no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2019												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
5	15											20

4.2. Quantidade de resgates no Plano Embraer Prev

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	72
Resgate decorrente de Óbito	
Total	72

5. INSCRIÇÕES DE NOVOS PARTICIPANTES NO PLANO EMBRAER PREV

QUANTIDADE DE NOVOS PARTICIPANTES – 2019												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
82	85											167



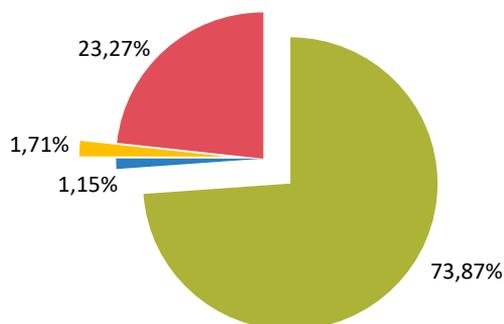
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	690	1%	345
Fale Conosco	1.136	3%	568
Portal	39.258	93%	19.629
Presencial	1.264	3%	632
TOTAL	42.348	100%	21.174

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
Facebook	1.998	22.738	11.369
	Quantidade	Público	Média Mensal Público
Palestras	19	118	59

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Total de Investimentos Consolidados R\$ 2.993,87 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável



SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		28/02/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.211,51	73,87%
Empréstimo	34,27	1,18%	34,58	1,15%
Imobiliário	51,34	1,77%	51,05	1,71%
Renda Variável	528,61	18,24%	696,73	23,27%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	2.993,87	100,00%

Os Índices de Referência dos investimentos nos segmentos são:

- **Renda Fixa, Empréstimo e Imobiliário:** composição de índices de inflação 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 (Bovespa) formado por uma carteira teórica de ações, baseada no valor de mercado das empresas e no volume de papéis disponíveis para negociação.

8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2018		JAN/19		FEV/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	0,81%	0,79%	0,75%	0,73%	1,56%	1,53%
Empréstimo	16,77%	16,77%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	2,41%	2,41%
Imobiliário	6,43%	6,43%	0,84%	0,84%	0,92%	0,92%	1,78%	1,78%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	0,73%	0,73%	0,91%	0,91%	1,64%	1,64%
Renda Variável	18,68%	18,18%	10,43%	10,38%	-1,66%	-1,70%	8,59%	8,50%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	10,82%	10,82%	-1,86%	-1,86%	8,76%	8,76%



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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/19		FEV/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	730,68	0,83%	0,83%	0,78%	0,78%	1,62%	1,61%
	FI RF EMB II	BB DTVM	809,70	0,85%	0,84%	0,79%	0,79%	1,65%	1,64%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	151,84	0,85%	0,82%	0,83%	0,80%	1,69%	1,63%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	237,43	0,96%	0,90%	0,89%	0,83%	1,86%	1,74%
	FI RF EMB I A	Santander	164,13	0,62%	0,60%	0,50%	0,49%	1,12%	1,10%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	132,65	0,63%	0,62%	0,53%	0,51%	1,16%	1,13%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	730,81	10,43%	10,38%	-1,66%	-1,70%	8,59%	8,50%

- **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 que não caracterizem alavancagem.
- **Composição dos Fundos de Renda Variável Ativos:** 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

SEGMENTOS	2018	JAN/19	FEV/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	0,54%	0,49%	1,04%
SELIC	6,43%	0,54%	0,49%	1,04%
IPCA	3,75%	0,32%	0,43%	0,75%
INPC	3,43%	0,36%	0,54%	0,90%



8.4. Cenário

A atividade econômica mundial continuou apresentando sinais de desaceleração, inclusive para alguns setores dos EUA. No Brasil, o destaque foi o envio pelo governo de uma nova proposta para a reforma da previdência, que devido à expectativa de tempo para sua tramitação no congresso, trouxe instabilidade aos mercados. Esse ambiente de incertezas fez com que a bolsa brasileira apresentasse queda de 1,86% e com que o dólar obtivesse ganhos de mais de 2%.

O ambiente externo permanece cada vez mais desafiador. Nos EUA, os dados econômicos mostram um quadro de crescimento ainda saudável, porém alguns setores, tais como o imobiliário e o de automóveis, já causam certa preocupação. Diante desse cenário, o banco central americano vem sinalizando com uma possível pausa no processo de aumento de juros, tendo em vista que a inflação continua baixa e controlada, a despeito do acúmulo de pressões provenientes do mercado de trabalho

Na China, a economia ainda se mostra fragilizada, com sinais de desaceleração adicional do crescimento. Contudo, o governo chinês optou por adotar uma postura mais agressiva, anunciando diversas medidas, monetárias, fiscais e creditícias, com o intuito de estabilizar a atividade e evitar queda no crescimento.

Na Europa, os dados econômicos mostram sinais de baixo crescimento, com alguns países à beira de uma recessão. As indefinições com o Brexit (saída do Reino Unido da União Europeia) também contribuem para que essa situação fique ainda mais crítica.

No Brasil, o governo apresentou sua proposta para a reforma da previdência, com uma estimativa de economia aos cofres públicos de mais de R\$ 1 trilhão pelos próximos 10 anos. Porém, as discussões sobre eventuais alterações pelo Congresso e também uma expectativa de maior lentidão na sua aprovação fez com que os investidores locais reagissem negativamente. A inflação continua baixa e controlada, apesar de sinais incipientes de aceleração em alguns setores. Por outro lado, o mercado de trabalho se recupera de maneira mais gradual do que o esperado, a produção industrial parece estar estagnada e os indicadores de crescimento decepcionam. Iniciamos o ano com o mercado prevendo um PIB acima de 2,5% para 2019 e já migramos para expectativas abaixo de 2%. Esses fatos comprovam que a recuperação da atividade depende fundamentalmente da aprovação da agenda de reformas propostas pelo governo.

A frustração do mercado de capitais com as discussões e encaminhamento da reforma da previdência no Brasil e as expectativas de desaceleração da economia global, fizeram com que a bolsa de valores brasileira se desvalorizasse, impactando os perfis de maior risco da EMBRAER PREV, o Convencional e o Arrojado. Conforme já mencionamos em outras edições anteriores, acreditamos que isto é normal, considerando que o Ibovespa teve forte crescimento nos últimos meses e que estamos prevendo muita instabilidade até o final de 2019. Analisando os resultados dos investimentos da EMBRAER PREV, o desempenho do segmento de renda variável fez com que nossos perfis de investimento tivessem resultados menos atraentes em fevereiro, embora, no acumulado do ano, o Conservador acumule 1,55% (149,5% do CDI), o Convencional 3,27% (314,9% do CDI) e o Arrojado 4,50% (432,9% do CDI).

O mercado aguarda pela definição das reformas no Brasil, que poderão trazer grandes oportunidades de investimento e de crescimento para nosso país, inclusive com a atração de recursos significativos do exterior. No entanto, esse início de ano nos mostrou que isto não será fácil, pois as mudanças nas regras da previdência impactam diversos setores da sociedade, tornando mais difíceis as discussões no Congresso e trazendo muita instabilidade à economia. Essa situação já era esperada e mais do que nunca teremos que manter a cautela e a consciência de que nossos investimentos continuarão sendo impactados pelas incertezas desse difícil processo de negociação.

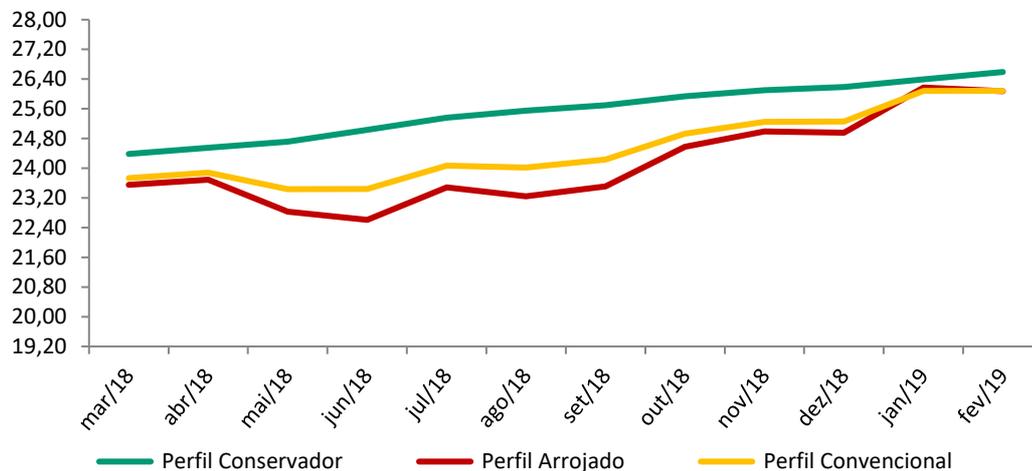


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	JAN/19	FEV/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	0,80%	0,75%	1,55%
Convencional	11,41%	3,28%	0,00%	3,27%
Arrojado	13,06%	4,89%	-0,37%	4,50%

9.2. Histórico de evolução do valor da cota dos perfis de investimento (em R\$)



MÊS	PERFIL CONSERVADOR		PERFIL CONVENCIONAL		PERFIL ARROJADO	
	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS
FEV/19	26,590846	0,75%	26,080044	0,00%	26,075005	-0,37%
JAN/19	26,392203	0,80%	26,081164	3,28%	26,172554	4,89%
DEZ/18	26,184019	0,32%	25,253529	0,03%	24,952494	-0,15%
NOV/18	26,099562	0,63%	25,245774	1,27%	24,990715	1,69%
OUT/18	25,935858	0,92%	24,930217	2,89%	24,574775	4,54%
SET/18	25,700249	0,58%	24,229278	0,88%	23,506697	1,13%
AGO/18	25,551219	0,76%	24,018618	-0,22%	23,245100	-1,01%
JUL/18	25,358571	1,31%	24,072628	2,69%	23,482754	3,86%
JUN/18	25,031123	1,29%	23,443150	0,03%	22,609233	-0,96%
MAI/18	24,713317	0,66%	23,435393	-1,86%	22,829391	-3,64%
ABR/18	24,550496	0,68%	23,879795	0,62%	23,690619	0,57%
MAR/18	24,383897	0,77%	23,733179	1,07%	23,556112	1,31%



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	73,87%	76,50%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	23,27%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,71%	0,50%	0,00%	8,00%	20,00%
Empréstimo	1,15%	3,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	0,00%	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.