



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Abril/2021



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 – Campanhas Semestrais de Maio

De 3 a 31 de maio até às 17h, participantes podem rever perfil de investimento e percentual de contribuição, assim como Assistidos podem alterar o formato de seu benefício e o seu perfil. Essas alterações poderão ser realizadas pelo portal e pelo Aplicativo da EMBRAER PREV. A próxima campanha será em novembro. Aproveite para conhecer e utilizar nossos simuladores.

2.2 – 16º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos

Em maio, o 16º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV terá quatro sessões nos dias 6, 13, 20 e 27, das 10h às 12h, por meio de Lives, quando apresentaremos cenários e perspectivas econômicas e os resultados da EMBRAER PREV. Você receberá por e-mail os convites com os links para cada uma das sessões.

Programe-se e Participe!

2.3 – Atualização do Valor da URP

O valor da URP – Unidade de Referência do Plano foi reajustado em 7,59% para R\$ 376,45, a partir de 01.05.2021. O limite da faixa salarial de contribuição ao Plano EMBRAER PREV de até 10 URPs passou para R\$ 3.764,50.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em abril, prevaleceu o cenário externo mais otimista com o avanço da vacinação nos países desenvolvidos e maior abertura econômica. No Brasil, a aprovação do orçamento anual dentro do teto dos gastos do governo e a desaceleração do número de novos casos da Covid-19 também contribuíram para a recuperação dos mercados. Mesmo com a instabilidade do início do mês, os investimentos da EMBRAER PREV apresentaram bom desempenho, particularmente no segmento de renda variável. Ao mesmo tempo, tivemos um dado de inflação mais baixo, o que reduziu os ganhos da renda fixa com os títulos atrelados à inflação. Os resultados desses dois importantes segmentos repercutiram no desempenho dos perfis, com o Conservador fechando em 0,91%, o Convencional em 1,40% e o Arrojado em 1,70%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.322	966	4.242	418	17.948	1.623	127	1.750	19.698

(*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 – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
10	34	27	29									100

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	34	12	10									68

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2021 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8,7	17,3	13,4	10,0									49,4

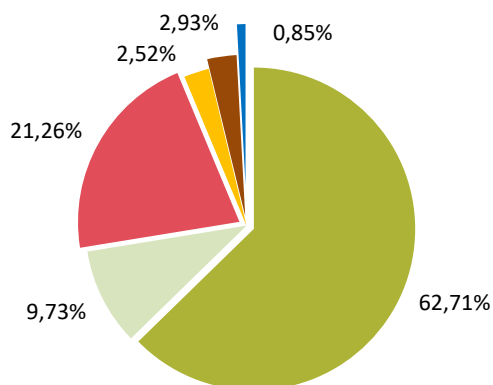


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	2.406	1%	601
Fale Conosco	7.710	3%	1.928
Portal	90.064	41%	22.516
APP	121.845	55%	30.461
Presencial	0	0%	0
TOTAL	222.025	100%	55.506

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.694,89 milhões

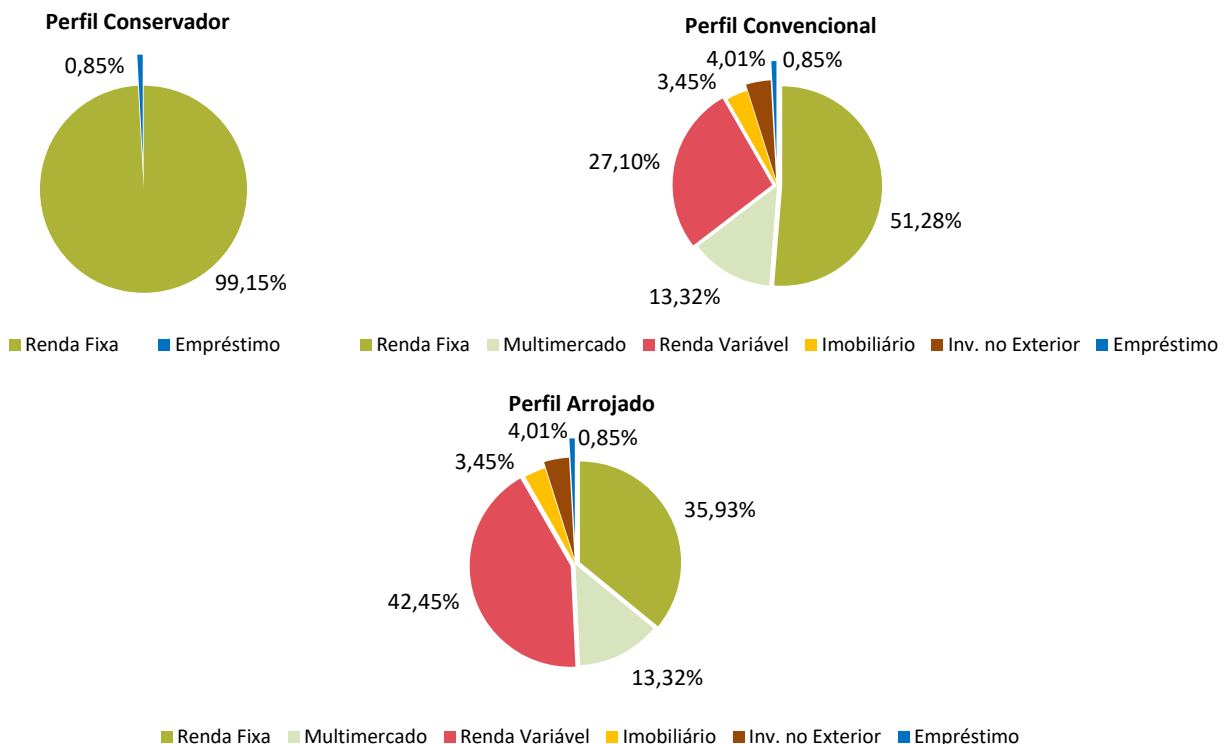
■ Renda Fixa ■ Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Inv. no Exterior ■ Empréstimo

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		30/04/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.307,91	63,97%	2.317,08	62,71%
Multimercado	307,34	8,52%	359,59	9,73%
Renda Variável	886,11	24,56%	785,58	21,26%
Imobiliário	75,72	2,10%	93,07	2,52%
Inv. no Exterior	-	-	108,25	2,93%
Empréstimos	30,95	0,86%	31,32	0,85%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.694,89	100,00%

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.
- **Investimento no Exterior:** *MSCI World Index*, índice mundial de ações que mede o desempenho das ações de empresas negociadas nas bolsas de valores dos países desenvolvidos.

7.2. Composição dos Perfis de Investimento por segmento de aplicação





8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2020		1º TRI/21		ABR/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	3,32%	3,29%	0,93%	0,93%	4,29%	4,25%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,13%	-4,26%	1,36%	1,30%	-2,83%	-3,01%
Empréstimo	15,73%	15,73%	3,91%	3,91%	1,13%	1,13%	5,09%	5,09%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	0,99%	0,80%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	3,09%	3,09%	0,75%	0,75%	3,86%	3,86%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,11%	-2,35%	2,94%	2,87%	0,75%	0,45%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-2,00%	-2,00%	1,94%	1,94%	-0,10%	-0,10%
Inv. no Exterior	-	-	3,41%	3,40%	-2,78%	-2,79%	0,53%	0,52%
Índice de Ref.	-	-	2,56%	2,56%	-0,87%	-0,87%	1,67%	1,67%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º TRI/21		ABR/21		2021	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.799,64	3,63%	3,62%	0,96%	0,95%	4,63%	4,61%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	176,84	3,00%	2,92%	1,00%	0,97%	4,03%	3,91%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	192,34	3,18%	3,04%	1,19%	1,14%	4,41%	4,21%
	FI RF EMB I A	Santander	148,27	0,44%	0,40%	0,29%	0,27%	0,72%	0,67%
MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	142,11	-0,86%	-0,93%	0,55%	0,52%	-0,31%	-0,41%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	217,49	-6,22%	-6,38%	1,89%	1,81%	-4,45%	-4,69%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	91,22	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	0,99%	0,80%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	567,19	-2,02%	-2,27%	3,87%	3,81%	1,75%	1,46%
	FIA RVA EMB III	Oceana	59,09	0,20%	-0,24%	2,33%	2,16%	2,51%	1,92%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	59,72	0,26%	-0,11%	2,28%	2,13%	2,53%	2,02%
	FIA RVA EMB V (*3)	BB DTVM	99,58	-	-	-1,36%	-1,41%	-1,36%	-1,41%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE (*3)	BTG Pactual	66,36	-	-	-3,74%	-3,74%	-3,74%	-3,74%
	BB MM NORDEA IE (*4)	BB DTVM	41,88	3,41%	3,40%	-1,28%	-1,29%	2,08%	2,07%

(*3) O Fundo teve início em 31/03/2021

(*4) O Fundo teve início em 12/03/2020



- **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.
- **Composição dos Fundos de Investimento no Exterior:** Alocação em Cotas de Fundos de Investimentos constituídos no Brasil, que investem em Ações de empresas negociadas nos principais mercados globais (EUA, Europa e Ásia).

8.3. Benchmarks

INDICADORES	2020	1º TRI/21	ABR/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,49%	0,21%	0,69%
SELIC	2,76%	0,49%	0,21%	0,69%
IPCA	4,52%	2,05%	0,31%	2,37%
INPC	5,45%	1,96%	0,38%	2,35%

8.4. Cenário

No mês de abril, Reino Unido, Israel, Portugal e Estados Unidos foram destaques em relação aos avanços no processo de vacinação e de flexibilização das medidas de restrição de mobilidade, reforçando o sentimento de otimismo com a expansão da economia global. No Brasil, a aprovação do orçamento em linha com a expectativa do mercado e a diminuição da segunda onda da Covid-19 contribuíram para a alta de 1,94% do Ibovespa, enquanto o Real apresentou valorização de 5,16% em relação ao dólar.

No cenário externo, Estados Unidos segue apresentando indicadores econômicos fortes, confirmando a retomada de sua economia como resultado da evolução da vacinação. É esperado que outros países desenvolvidos sigam esse mesmo caminho, por terem adotado estratégia similar de enfrentamento da pandemia. No entanto, há uma preocupação dos mercados com a inflação, em decorrência da reabertura dessas economias, devida à alta nos preços das matérias primas e à limitação da oferta de produtos. Nesse momento, a discussão é sobre o aumento recente dos índices de inflação, pois se a pressão nos preços continuar, os bancos centrais terão que rever suas políticas atuais de estímulos e promover elevações nas taxas de juros, o que certamente impactará o ritmo da recuperação global.

No Brasil, a solução do impasse em torno do orçamento anual do governo e a melhora da situação da pandemia, com a desaceleração de novos casos, trouxeram um certo alívio às questões fiscais de curto prazo, devido à possibilidade de reabertura da economia e menor necessidade de um novo programa de auxílio

emergencial. Também contribuiu para isso a divulgação no mês de dados melhores de atividade econômica e da balança comercial, assim como a comunicação pelo banco central de seu objetivo de aumentar a taxa de juros de maneira mais conservadora, o que significaria um menor impacto no processo de recuperação da atividade econômica.

Mesmo com a grande instabilidade nos primeiros dias de abril, os investimentos da EMBRAER PREV apresentaram bom desempenho, particularmente no segmento de renda variável. Ao mesmo tempo, tivemos um dado de inflação mais baixo, o que reduziu os ganhos da renda fixa com os títulos atrelados à inflação. Os resultados desses dois importantes segmentos repercutiram no desempenho dos perfis, com o Conservador fechando em 0,91%, o Convencional em 1,40% e o Arrojado em 1,70%.

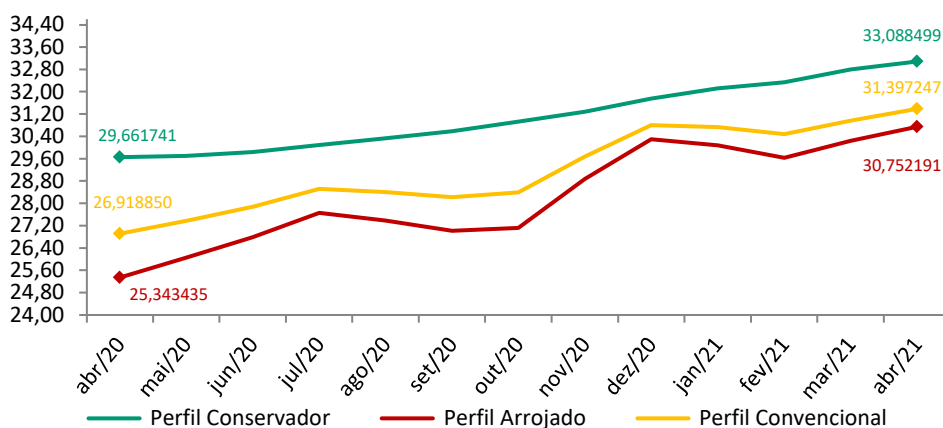
Para os próximos meses, vislumbramos um cenário externo mais favorável e um ambiente de negócios melhor para a economia brasileira, com o avanço da vacinação, a possibilidade de reabertura de diversos setores da economia e a manutenção da forte alta dos preços das commodities, tais como minérios e agro, o que favorecerá nossas empresas exportadoras de matérias primas. Em tese, esse cenário é bom para ativos como bolsa de valores, fundos multimercados e imobiliários, que compõem perfis de maior risco. Contudo, não podemos ignorar que nesse mesmo período, o Brasil poderá passar por muitas incertezas, geradas principalmente pela confirmação do processo de vacinação, pela antecipação das eleições para o próximo ano e pelo controle dos gastos e do equilíbrio fiscal, que poderão impactar esses segmentos de investimento.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	1º TRI/21	ABR/21	ACUMULADO 2021	12 MESES
Conservador	9,49%	3,27%	0,91%	4,21%	11,55%
Convencional	5,11%	0,54%	1,40%	1,95%	16,64%
Arrojado	1,89%	-0,21%	1,70%	1,49%	21,34%

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
ABR/21	33,088499	0,91%	31,397247	1,40%	30,752191	1,70%
MAR/21	32,791418	1,40%	30,962998	1,58%	30,237668	2,03%
FEV/21	32,338275	0,66%	30,481888	-0,82%	29,636495	-1,47%
JAN/21	32,125124	1,17%	30,733339	-0,20%	30,080021	-0,73%
DEZ/20	31,752192	1,48%	30,796044	3,77%	30,301118	4,93%
NOV/20	31,287690	1,16%	29,675920	4,53%	28,878635	6,50%
OUT/20	30,929967	1,12%	28,390670	0,59%	27,116794	0,39%
SET/20	30,586576	0,85%	28,223261	-0,65%	27,010184	-1,38%
AGO/20	30,327497	0,80%	28,407100	-0,38%	27,386941	-1,00%
JUL/20	30,085484	0,81%	28,516862	2,30%	27,663110	3,26%
JUN/20	29,842605	0,47%	27,875535	1,86%	26,789431	2,83%
MAI/20	29,703997	0,14%	27,367258	1,67%	26,053174	2,80%

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	72,93%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	20,55%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,75%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,85%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,93%	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 adeque 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.