



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Fevereiro/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 – Eleições 2021 na EMBRAER PREV

A EMBRAER PREV realiza, nos dias 15 e 16 de março de 2021, a eleição para os representantes dos Participantes e Assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Entidade. Os currículos resumidos dos candidatos estão disponíveis para consulta no Portal da Entidade, no link Eleições 2021. O período de votação será das 8h do dia 15.03.2021 às 17h do dia 16.03.2021. A votação será eletrônica pelo Portal, e para isto, será utilizada a mesma senha de acesso pessoal.

### 2.2 – Imposto de Renda 2021

Com o objetivo de auxiliar nossos Participantes e Assistidos na elaboração da Declaração de Imposto de Renda de Pessoa Física 2021 – Calendário 2020, disponibilizamos uma notícia na página inicial de nosso portal e no menu “Novidades”, onde apresentamos dicas sobre como lançar as contribuições ao Plano para dedução na base de cálculo do IR, como obter a declaração de contribuições extraordinárias e de autopatrocínio, e as diferenças entre o informe de rendimentos da EMBRAER PREV e o da Patrocinadora. Caso você tenha dúvidas sobre como declarar suas contribuições ou benefícios, nossa assistente virtual poderá lhe ajudar, ou então envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

É possível identificar dois cenários nos mercados financeiros, neste início do ano: internacional, em que os países mais desenvolvidos começam a colher os frutos de seus planos de vacinação, com alguns sinais de retomada de crescimento e geração de emprego; doméstico, em que nossa economia demonstra indefinições e atrasos no combate à pandemia, com expectativa de aumento do endividamento do governo e instabilidades políticas, gerando insegurança para os investidores e fuga de capitais. O ambiente local pesou mais para os perfis da EMBRAER PREV com maior risco, o Convencional e o Arrojado, que apresentaram resultados negativos de 0,82% e 1,47% no mês. Já o Conservador, de menor risco, obteve 0,66% em fevereiro.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.432	976	4.198	516	18.122	1.605	122	1.727	19.849

(\*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											44

### 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											46

## 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											26,0

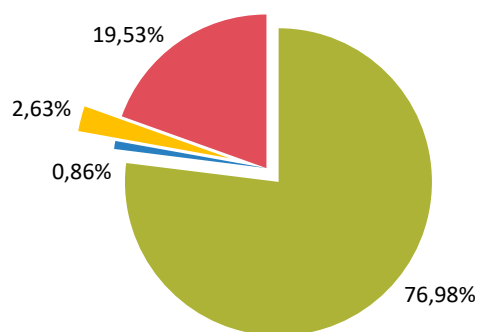


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	1.034	1%	517
Fale Conosco	3.755	4%	1.877
Portal	32.170	33%	16.085
APP	60.139	62%	30.070
Presencial	0	0%	0
TOTAL	97.098	100%	48.549

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.593,32 milhões

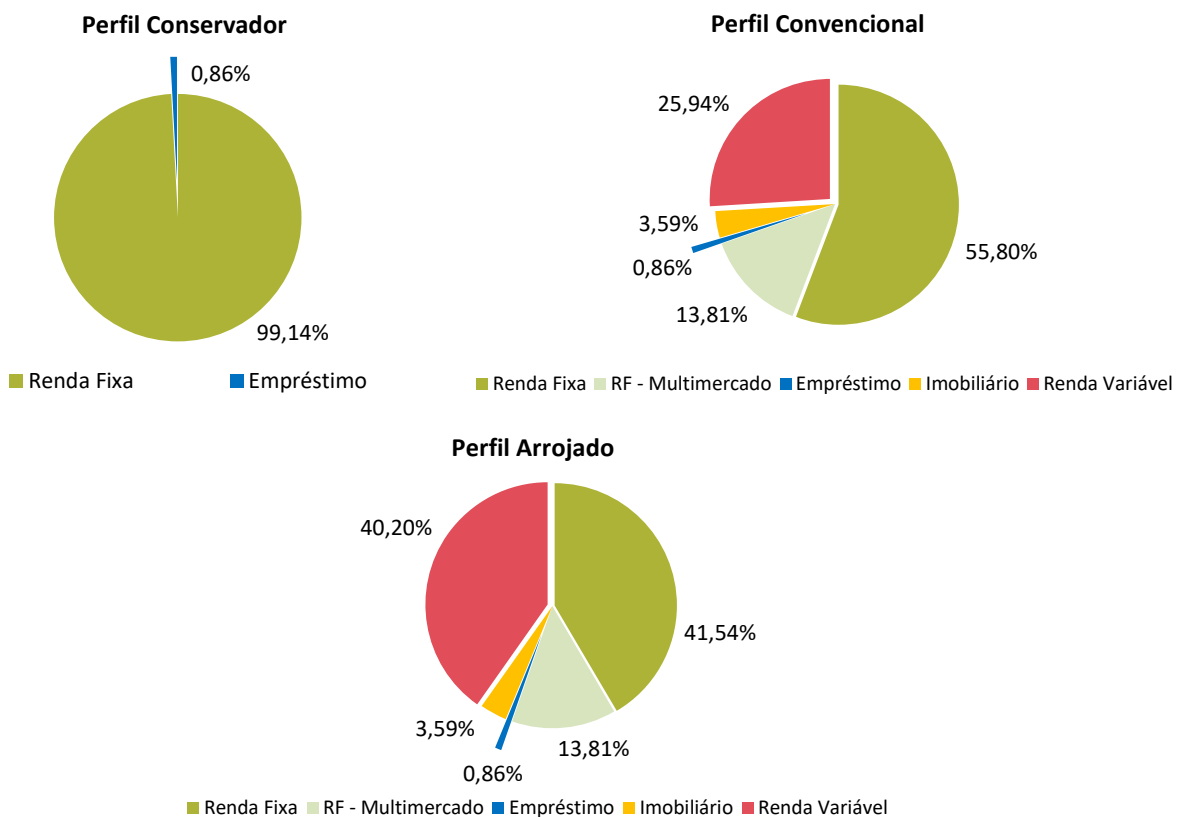
■ Renda Fixa   ■ Empréstimo   ■ Imobiliário   ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		26/02/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.615,26	72,48%	2.766,23	76,98%
Empréstimo	30,95	0,86%	30,81	0,86%
Imobiliário	75,72	2,10%	94,59	2,63%
Renda Variável	886,11	24,56%	701,69	19,53%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.593,32	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 (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





## 8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

### 8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2020		JAN/21		FEV/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,44%	9,28%	0,96%	0,94%	0,33%	0,32%	1,29%	1,27%
Empréstimo	15,73%	15,73%	1,36%	1,36%	1,25%	1,25%	2,62%	2,62%
Imobiliário	-8,21%	-8,21%	1,27%	1,27%	0,74%	0,74%	2,02%	2,02%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	0,64%	0,64%	1,19%	1,19%	1,84%	1,84%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,86%	-2,95%	-3,49%	-3,57%	-6,25%	-6,42%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-3,32%	-3,32%	-4,37%	-4,37%	-7,55%	-7,55%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/21		FEV/21		2021	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.855,96	1,28%	1,28%	0,76%	0,76%	2,05%	2,05%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	173,24	1,15%	1,12%	0,70%	0,67%	1,86%	1,80%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	183,77	1,47%	1,42%	0,27%	0,23%	1,75%	1,65%
	FI RF EMB I A	Santander	161,39	0,16%	0,15%	0,08%	0,07%	0,24%	0,22%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	141,87	0,16%	0,13%	-0,69%	-0,71%	-0,53%	-0,58%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	220,00	-0,92%	-0,95%	-2,61%	-2,67%	-3,50%	-3,59%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	624,30	-2,73%	-2,80%	-3,24%	-3,30%	-5,87%	-6,02%
	FIA RVA EMB III (*3)	Oceana	53,32	-3,16%	-3,32%	-4,71%	-4,87%	-7,70%	-8,03%
	FIA RVA EMB IV (*4)	Squadra	48,81	-1,32%	-1,46%	-5,35%	-5,51%	-6,59%	-6,89%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	92,31	1,30%	1,26%	0,78%	0,74%	2,08%	2,00%

- **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 do Fundo 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 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.

### 8.3. Benchmarks

INDICADORES	2020	JAN/21	FEV/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,15%	0,13%	0,28%
SELIC	2,76%	0,15%	0,13%	0,28%
IPCA	4,52%	0,25%	0,86%	1,11%
INPC	5,45%	0,27%	0,82%	1,09%

### 8.4. Cenário

Apesar de curto, o mês de fevereiro foi marcado por acontecimentos importantes. Em diversas regiões do mundo, verificamos a desaceleração do número de novos casos de COVID-19, com destaque para os Estados Unidos e Europa, e com o avanço do processo de vacinação. No Brasil, as indefinições quanto ao quadro fiscal e as dúvidas sobre a elevação temporária da inflação continuaram preocupando os investidores, o que levou o índice Ibovespa a uma queda de 4,37% e à desvalorização de 2,4% do Real em relação ao dólar.

No cenário externo, tivemos resultados importantes no combate à pandemia. Reino Unido, Estados Unidos e Chile, por exemplo, já vacinaram mais de 20% da população. Ainda que a situação se mostre desafiadora no curto prazo, a expectativa é que o avanço da imunização reduza os riscos para a atividade econômica global, no médio prazo. Além disso, nos Estados Unidos, as discussões em torno do novo pacote fiscal emergencial, visando sanar os efeitos da pandemia, avançaram substancialmente, gerando um impasse em torno do montante envolvido. Embora o mercado demonstre preocupação com o efeito inflacionário desse pacote emergencial, o Banco Central Americano tem demonstrado tranquilidade na definição da taxa de juros.

No cenário interno, dois temas promoveram grande instabilidade no mercado. A Proposta de Emenda Constitucional, que busca viabilizar o auxílio emergencial, evoluiu ao longo do mês e espera-se que seja aprovada com mudanças que permitam o controle do teto dos gastos do governo. Outro assunto foi o aumento da inflação, com origem na alta de preços de matérias primas e na desvalorização do Real, devido à piora do cenário político interno e do fortalecimento global do dólar. Com isso, o Banco Central poderá iniciar o aumento na taxa de juros Selic já em março, o que não era esperado pelos analistas.

Com relação aos Investimentos da EMBRAER PREV, as preocupações com as pressões crescentes para aumento dos gastos no Brasil fizeram com que os ativos de maior risco, em particular as ações, tivessem novas desvalorizações. Diante desse cenário de incertezas, os perfis Convencional e Arrojado, que têm exposição no segmento de renda variável, apresentaram resultados negativos de 0,82% e 1,47% no mês. Já o Conservador, de menor risco, obteve 0,66% em fevereiro.

A visão mais favorável para o cenário global poderá contribuir para a recuperação da economia brasileira. Porém, os riscos associados à situação fiscal, decorrentes da elevação do nível de endividamento do país, e as pressões inflacionárias com altas mais fortes na taxa de juros provavelmente farão com que essa recuperação seja mais lenta e mais fraca do que em países desenvolvidos. Esse ambiente de grande incerteza exigirá ainda mais cautela dos investidores, principalmente na escolha mais seletiva dos ativos de maior risco.

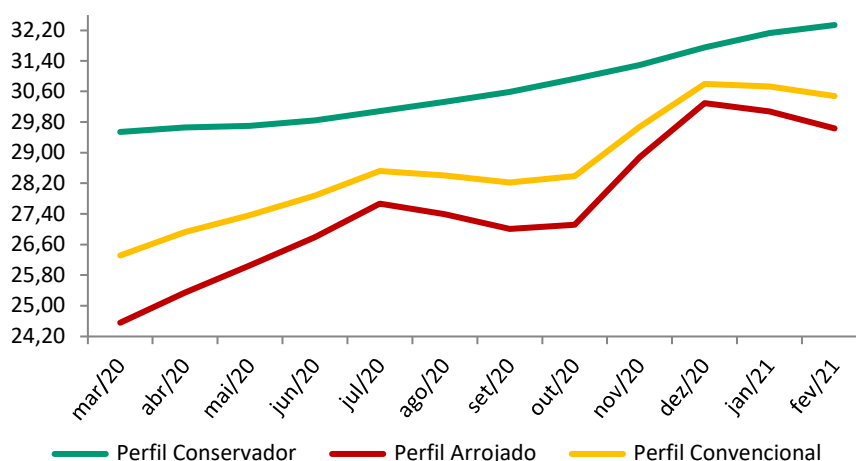


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

### 9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	JAN/21	FEV/21	ACUMULADO 2021
Conservador	9,49%	1,17%	0,66%	1,85%
Convencional	5,11%	-0,20%	-0,82%	-1,02%
Arrojado	1,89%	-0,73%	-1,47%	-2,19%

### 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/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%
ABR/20	29,661741	0,39%	26,918850	2,30%	25,343435	3,18%
MAR/20	29,546100	0,63%	26,314829	-8,44%	24,562211	-14,19%





## 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	76,98%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	19,53%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,63%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,86%	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.