



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Maio/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 – Encontros Virtuais de Participantes e Assistidos de Maio

As *Lives* que realizamos nos dias 6, 13, 20 e 27 de maio tiveram uma participação bastante relevante, não somente pela quantidade de acessos, mas também pelo número e pela qualidade de perguntas aos palestrantes e à Entidade, possibilitando-nos alcançar mais Participantes e Assistidos, inclusive em outros estados e no exterior. A pesquisa desses eventos também demonstrou que estamos no caminho certo, com resultados bastante satisfatórios. Acreditamos que a participação nos encontros, que ocorrem em maio e novembro, juntamente com as nossas campanhas semestrais, é uma boa maneira de se entender o que acontece com o nosso Plano e planejar o futuro. Programe-se já para novembro!

### 2.2 – Disponibilização das apresentações no Portal da EMBRAER PREV

As gravações das quatro sessões do 16ª Encontro de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV já estão disponíveis em nosso portal, na página do Programa de Educação Previdenciária, no menu Eventos. Também já podem ser consultados os materiais utilizados pelos palestrantes Lauro Araújo e Daniel Pereira da Silva em suas apresentações e pela EMBRAER PREV na visibilidade de seus resultados.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

O crescimento da inflação nos EUA e no Brasil foi o maior destaque no mercado em maio, gerando expectativas de aumento de juros e de retirada de estímulos econômicos pelos países mais desenvolvidos. O dólar se desvalorizou em relação ao Real, devido à alta nos preços das matérias-primas, do crescimento das exportações e da entrada de recursos estrangeiros no Brasil. A perspectiva de juros mais altos impactou os investimentos em multimercado, enquanto o dólar mais fraco afetou os investimentos no exterior, mas favoreceu a bolsa de valores. Nesse cenário mais complexo, o perfil Conservador rendeu 1,00%; o Convencional 2,05%; e o Arrojado obteve 2,83%. A valorização da bolsa demonstra um certo otimismo do mercado para o segundo semestre, mas a inflação preocupa e a instabilidade deve continuar.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.303	963	4.236	396	17.898	1.628	139	1.767	19.665

(\*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	46								146

### 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	12								80

## 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	10,3								59,7

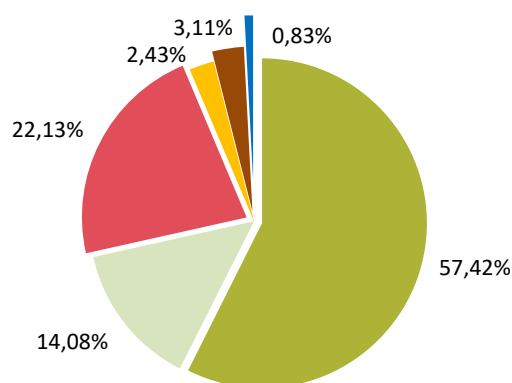


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	3.130	1%	626
Fale Conosco	10.345	4%	2.069
Portal	118.816	40%	23.763
APP	164.456	55%	32.891
Presencial	0	0%	0
TOTAL	296.747	100%	59.349

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.764,49 milhões

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

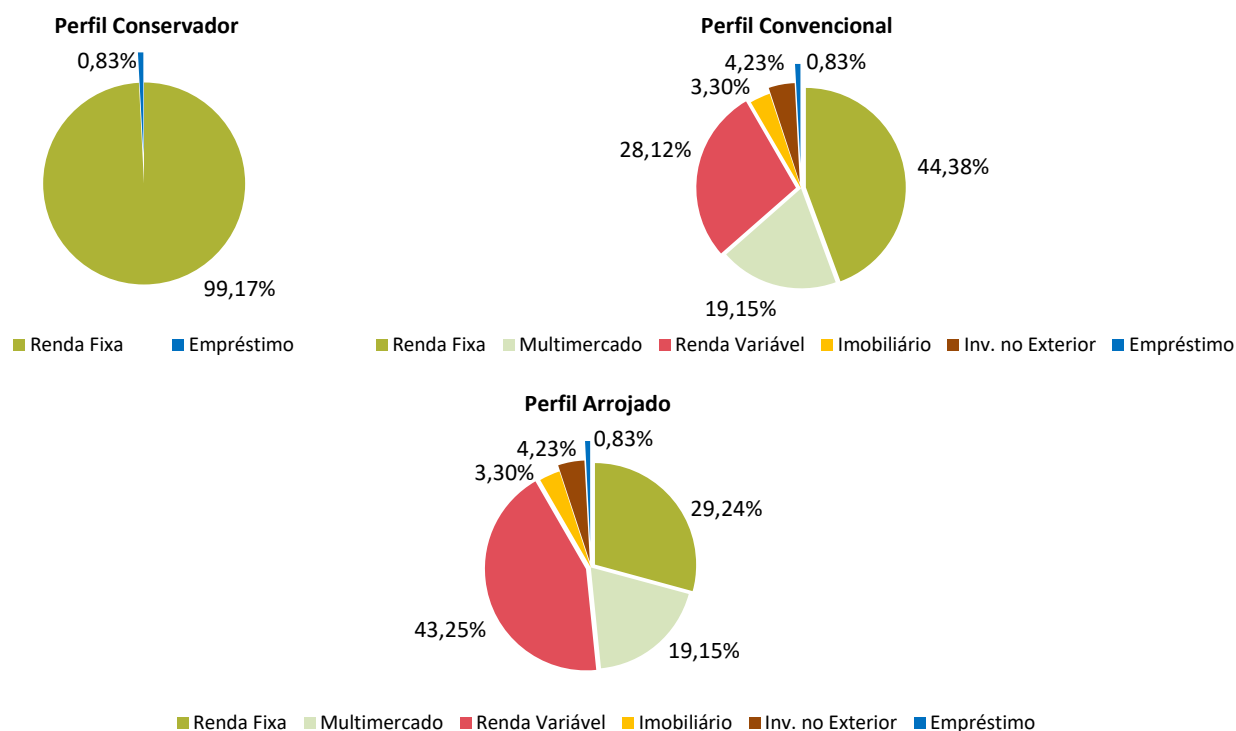


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		31/05/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.307,91	63,97%	2.161,63	57,42%
Multimercado	307,34	8,52%	529,99	14,08%
Renda Variável	886,11	24,56%	833,22	22,13%
Imobiliário	75,72	2,10%	91,31	2,43%
Inv. no Exterior	-	-	117,07	3,11%
Empréstimos	30,95	0,86%	31,27	0,83%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.764,49	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		MAI/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	3,32%	3,29%	0,93%	0,93%	1,02%	1,01%	5,32%	5,31%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,13%	-4,26%	1,36%	1,30%	0,32%	0,27%	-2,61%	-2,75%
Empréstimo	15,73%	15,73%	3,91%	3,91%	1,13%	1,13%	1,08%	1,08%	6,23%	6,23%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	-1,66%	-1,93%	-0,50%	-1,14%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	3,09%	3,09%	0,75%	0,75%	1,33%	1,33%	5,24%	5,24%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,11%	-2,35%	2,94%	2,87%	6,13%	6,07%	7,12%	6,54%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-2,00%	-2,00%	1,94%	1,94%	6,16%	6,16%	6,05%	6,05%
Inv. no Exterior	-	-	3,41%	3,40%	-2,78%	-2,79%	-2,27%	-2,29%	-1,75%	-1,79%
Índice de Ref.	-	-	2,56%	2,56%	-0,87%	-0,87%	-1,95%	-1,95%	-0,32%	-0,32%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º TRI/21		ABR/21		MAI/21		2021	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1.808,03	3,63%	3,62%	0,96%	0,95%	1,04%	1,03%	5,70%	5,69%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	204,93	3,18%	3,04%	1,19%	1,14%	1,45%	1,40%	5,90%	5,67%
	FI RF EMB I A	Santander	148,68	0,44%	0,40%	0,29%	0,27%	0,29%	0,28%	1,01%	0,95%
MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	142,42	-0,86%	-0,93%	0,55%	0,52%	0,25%	0,22%	-0,06%	-0,19%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	218,75	-6,22%	-6,38%	1,89%	1,81%	0,65%	0,58%	-3,99%	-4,13%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*3)	Capitânia	168,82	-	-	-	-	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	89,46	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	-1,66%	-1,93%	-0,50%	-1,14%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	602,54	-2,02%	-2,27%	3,87%	3,81%	6,28%	6,23%	8,10%	7,78%
	FIA RVA EMB III	Oceana	62,15	0,20%	-0,24%	2,33%	2,16%	5,32%	5,18%	7,90%	7,20%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	62,93	0,26%	-0,11%	2,28%	2,13%	5,50%	5,37%	8,12%	7,50%
	FIA RVA EMB V (*4)	BB DTVM	105,61	-	-	-1,36%	-1,41%	6,08%	6,06%	4,58%	4,56%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE (*4)	BTG Pactual	72,99	-	-	-3,74%	-3,74%	-3,27%	-3,29%	-6,88%	-6,90%
	BB MM NORDEA IE (*5)	BB DTVM	44,08	3,41%	3,40%	-1,28%	-1,29%	-0,64%	-0,65%	1,43%	1,41%

(\*3) O Fundo teve início em 28/05/2021

(\*4) O Fundo teve início em 31/03/2021

(\*5) 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	MAI/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,49%	0,21%	0,27%	0,97%
SELIC	2,76%	0,49%	0,21%	0,27%	0,97%
IPCA	4,52%	2,05%	0,31%	0,83%	3,22%
INPC	5,45%	1,96%	0,38%	0,96%	3,33%

### 8.4. Cenário

Em maio, as preocupações com as pressões inflacionárias, decorrentes da reabertura econômica nos países desenvolvidos, e a possível retirada dos estímulos fiscais forçaram o aumento dos preços dos ativos no mercado financeiro e de capitais. No Brasil, o avanço do número de casos de covid-19 no mês teve menor impacto na atividade, o que também estimulou a inflação. Mesmo com esse cenário de instabilidade, a bolsa de valores fechou o mês em alta de 6,16% e o Real apresentou valorização de 3,17% em relação ao dólar.

Nos Estados Unidos, há sinais cada vez mais evidentes de pressões inflacionárias no mercado de trabalho e em vários setores da economia. No entanto, o banco central considerou que esses dados são transitórios, dando maior importância à recuperação do mercado de trabalho do que ao aumento da inflação. Do lado da atividade econômica, as informações divulgadas durante o mês confirmaram um crescimento robusto do país em 2021, projetado para acima de 6%. Na Europa, a melhora no ritmo de vacinação vem contribuindo para resultados importantes, com destaque positivo para os indicadores de serviços, que apresentaram elevação na leitura de maio, fortalecendo a tese de aceleração do crescimento. Já na China, o governo tentou controlar o forte aumento dos preços das matérias primas e seu impacto na inflação e na economia chinesa, que é uma das maiores consumidoras de ferro, aço, petróleo e grãos.



No cenário local, a maior intensidade da vacinação, a aprovação do orçamento, a melhora na arrecadação, o andamento da agenda de reformas e as revisões nas expectativas para o PIB trouxeram otimismo ao mercado e auxiliaram na redução do risco fiscal. Ao mesmo tempo, o IPCA vem surpreendendo para cima e o mercado já começa a avaliar se o banco central terá que aumentar a taxa de juros de forma mais rápida esse ano para controlar as expectativas de inflação.

A carteira de investimentos da EMBRAER PREV apresentou resultados satisfatórios no mês, com destaque para o segmento de renda variável. Porém, a preocupação com a inflação, com o aumento de taxa de juros e com o dólar mais fraco impactaram as estratégias de multimercado e investimentos no exterior. Nesse cenário mais e desafiador, o perfil Conservador rendeu 1,00%; o Convencional 2,05%; e o Arrojado obteve 2,83%.

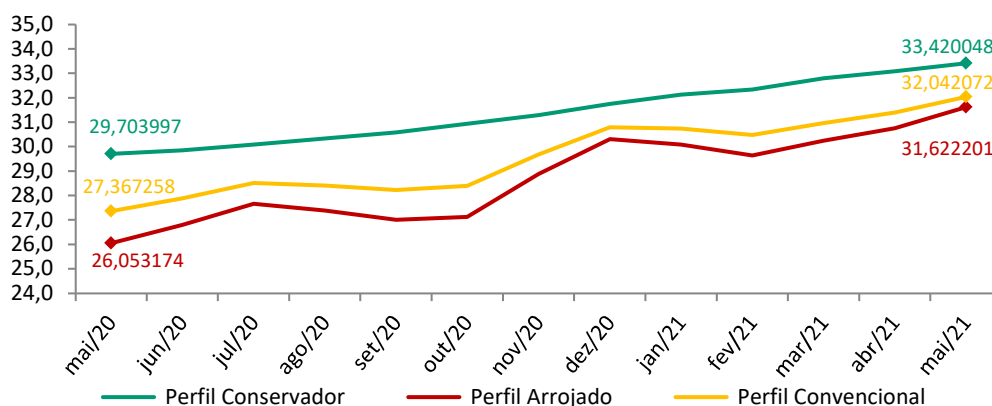
O Brasil tem demonstrado uma dependência importante do cenário externo, devido ao seu alto nível de endividamento, o que se agravou com a pandemia, sem sinais de ajustes fiscais sustentáveis. O lado bom é que, por sermos grandes exportadores de matérias primas, a alta de seus preços no mercado internacional tem contribuído para o lucro de algumas empresas brasileiras, que têm grande peso na composição do índice de nossa bolsa de valores. Ao mesmo tempo, a entrada de recursos estrangeiros em nosso país tem favorecido o Real. No entanto, caso as taxas de juros disparem nos EUA, essas condições se reverterem rapidamente, gerando saída de recursos de países emergentes e instabilidade. Não obstante esse cenário complexo, seguimos com uma visão positiva para o Brasil, que poderá se confirmar com o a intensificação da vacinação e a reabertura econômica, o andamento da agenda de reformas e novas revisões para cima do PIB.

## 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	MAI/21	ACUMULADO 2021	12 MESES
Conservador	9,49%	3,27%	0,91%	1,00%	5,25%	12,51%
Convencional	5,11%	0,54%	1,40%	2,05%	4,05%	17,08%
Arrojado	1,89%	-0,21%	1,70%	2,83%	4,36%	21,38%

### 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
MAI/21	33,420048	1,00%	32,042072	2,05%	31,622201	2,83%
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%

## 10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.661/18

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN Nº 4.661	ALOCÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. Nº 4.661
Renda Fixa	71,59%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	21,84%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,63%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,83%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	3,11%	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.