



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Março/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 – Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos de 2020

Além de enfrentar o cenário econômico mais desafiador dos últimos 15 anos, a EMBRAER PREV cresceu em 2020. O patrimônio do Plano Embraer Prev encerrou o ano com R\$ 3,6 bilhões, valor 6,21% maior que 2019. O atendimento cresceu surpreendentes 82%. O total de aposentadorias pagas foi 42% maior. Também foram criadas soluções de comunicação remota para aproximar ainda mais a EMBRAER PREV de Participantes e Assistidos. Acompanhe esses e todos os demais resultados da EMBRAER PREV no Relatório Anual de Informações 2020, disponível para download no portal EMBRAER PREV.

### 2.2 – Eleição 2021 na EMBRAER PREV

No dia 25 de março, tomaram posse os novos conselheiros da EMBRAER PREV, que atuarão com a Diretoria Executiva na gestão da Entidade até 2024. Os Conselhos ficaram assim constituídos: Conselho Deliberativo: Carlos Alberto Griner, Felipe Santana Santiago de Lima, Alexandre de Oliveira Solis, Roberto de Deus Chaves, Carlos Alberto Bentim e José Carlos Yoshio Furuzawa; Conselho Fiscal: Elaine Maria de Souza Funo, Márcia Regina Sato Davoli de Araújo e Kalvala Surendra.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em março, a alta da taxa de juros brasileira para 2,75% a.a. foi o evento mais relevante. Embora esta decisão signifique que o Banco Central brasileiro esteja preocupado em controlar a inflação, não precisa ser vista como negativa, pois abre espaço para novas oportunidades de investimento na renda fixa. A pandemia ainda é um importante problema global, com impacto acentuado sobre nossa economia e sobre o resultado das empresas. Mesmo assim, a renda variável se recuperou, ainda que isso não seja suficiente para reverter o resultado negativo do ano. Nesse contexto, os perfis da EMBRAER PREV comportaram-se da seguinte maneira: o Conservador obteve 1,40%, o Convencional 1,58% e o Arrojado 2,03%. O cenário ainda é de incerteza, mas com boa expectativa de recuperação com o resultado da vacinação.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.359	965	4.252	457	18.033	1.616	122	1.738	19.771

(\*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										71

### 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										58

## 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										39,4

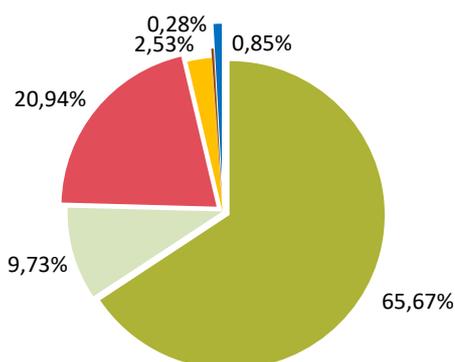


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	1.836	1%	612
Fale Conosco	5.696	4%	1.898
Portal	60.906	38%	20.302
APP	91.568	57%	30.523
Presencial	0	0%	0
TOTAL	160.006	100%	53.335

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.646,67 milhões

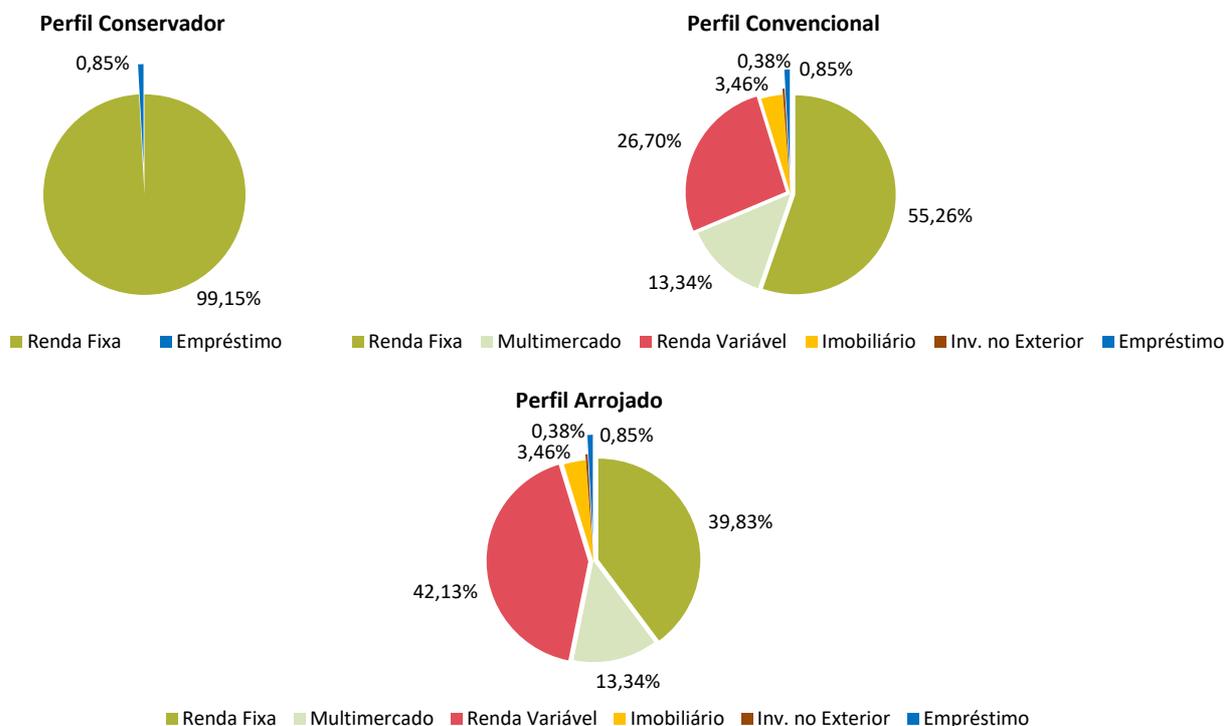
■ Renda Fixa ■ Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Inv. no Exterior ■ Empréstimo

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		31/03/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.307,91	63,97%	2.394,78	65,67%
Multimercado	307,34	8,52%	355,00	9,73%
Renda Variável	886,11	24,56%	763,70	20,94%
Imobiliário	75,72	2,10%	92,18	2,53%
Inv. no Exterior	-	-	10,17	0,28%
Empréstimos	30,95	0,86%	30,84	0,85%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.646,67	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		JAN/21		FEV/21		MAR/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	1,19%	1,18%	0,67%	0,67%	1,41%	1,41%	3,32%	3,29%
Multimercado	3,78%	3,28%	-0,50%	-0,53%	-1,86%	-1,90%	-1,83%	-1,88%	-4,13%	-4,26%
Empréstimo	15,73%	15,73%	1,36%	1,36%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	3,91%	3,91%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	1,30%	1,26%	0,78%	0,74%	-2,09%	-2,14%	-0,05%	-0,18%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	0,64%	0,64%	1,19%	1,19%	1,23%	1,23%	3,09%	3,09%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,86%	-2,95%	-3,49%	-3,57%	4,42%	4,34%	-2,11%	-2,35%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-3,32%	-3,32%	-4,37%	-4,37%	6,00%	6,00%	-2,00%	-2,00%
Inv. no Exterior	-	-	-	-	-	-	3,41%	3,40%	3,41%	3,40%
Índice de Ref.	-	-	-	-	-	-	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/21		FEV/21		MAR/21		2021	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB II	BB DTVM	1885,49	1,28%	1,28%	0,76%	0,76%	1,55%	1,55%	3,63%	3,62%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	175,15	1,15%	1,12%	0,70%	0,67%	1,13%	1,10%	3,00%	2,92%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	186,29	1,47%	1,42%	0,27%	0,23%	1,41%	1,37%	3,18%	3,04%
	FI RF EMB I A	Santander	147,87	0,16%	0,15%	0,08%	0,07%	0,19%	0,18%	0,44%	0,40%
MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	141,37	0,16%	0,13%	-0,69%	-0,71%	-0,33%	-0,35%	-0,86%	-0,93%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	213,63	-0,92%	-0,95%	-2,61%	-2,67%	-2,82%	-2,90%	-6,22%	-6,38%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	90,33	1,30%	1,26%	0,78%	0,74%	-2,09%	-2,14%	-0,05%	-0,18%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	546,38	-2,73%	-2,80%	-3,24%	-3,30%	4,07%	3,99%	-2,02%	-2,27%
	FIA RVA EMB III	Oceana	57,84	-3,16%	-3,32%	-4,71%	-4,87%	8,60%	8,47%	0,20%	-0,24%
	FIA RVA EMB IV	Squadra	58,48	-1,32%	-1,46%	-5,35%	-5,51%	7,40%	7,28%	0,26%	-0,11%
	FIA RVA EMB V (*3)	BB DTVM	101,00	-	-	-	-	-	-	-	-
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE (*3)	BTG Pactual	5,00	-	-	-	-	-	-	-	-
	BB MM NORDEA IE (*4)	BB DTVM	5,17	-	-	-	-	3,41%	3,40%	3,41%	3,40%

(\*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	JAN/21	FEV/21	MAR/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,15%	0,13%	0,20%	0,49%
SELIC	2,76%	0,15%	0,13%	0,20%	0,49%
IPCA	4,52%	0,25%	0,86%	0,93%	2,05%
INPC	5,45%	0,27%	0,82%	0,86%	1,96%

### 8.4. Cenário

Em março, as perspectivas favoráveis para o crescimento global, principalmente nos Estados Unidos, com a aprovação de um novo pacote fiscal, e o avanço do programa de vacinação contribuíram para o bom desempenho dos principais mercados financeiros. No Brasil, mesmo com o aumento do número de casos de Covid-19 e as indefinições quanto à situação fiscal, a expectativa de aceleração da aplicação das vacinas e, com isso, da reabertura de diversos setores da economia, levaram o índice Ibovespa a uma alta de 6,00% no mês, enquanto o dólar valorizou-se 3,02% em relação ao Real.

No cenário externo, o otimismo com o crescimento da economia americana continua sendo o destaque. O número de novos casos de Coronavírus segue baixo, a campanha de vacinação ganhou tração e a previsão é que até o final de abril cerca de 90% da população adulta do país já possa ter sido imunizada. Outro fator muito importante para essa recuperação foi a aprovação do pacote fiscal de US\$ 1,9 trilhão, sem grandes alterações. Além disso, o governo já apresentou novas medidas de estímulos para a área de infraestrutura, da ordem de US\$ 2,3 trilhões. Esse conjunto de fatores positivos para a economia dos Estados Unidos levou também a uma revisão do crescimento mundial para 5,2% em 2021. No Reino Unido, o plano de vacinação também está muito avançado e o país já iniciou o processo de flexibilização das medidas mais restritivas, o que provocou nova revisão para cima do PIB deste ano, para perto de 5,0%; na China, os dados de venda no varejo e da produção industrial do primeiro bimestre do ano foram muito superiores aos projetados, confirmando o forte crescimento esperado para o PIB chinês no ano, em cerca de 8,4%.



No Brasil, com a piora da pandemia, aumentou a pressão por gastos do governo, tornando o orçamento para 2021 difícil de ser cumprido e de se enquadrar no limite da lei de responsabilidade fiscal, o que poderá gerar mais incertezas no controle das contas públicas. Além disso, mesmo com a piora na atividade econômica, a alta do valor das matérias-primas nos mercados internacionais e a desvalorização do Real continuam elevando a inflação. Diante desse cenário interno desafiador, o banco central surpreendeu o mercado com uma alta de 0,75% na taxa Selic. A expectativa de novos aumentos nos juros faz com que o mercado projete uma taxa próxima de 6% no final do ano, o que poderia mudar a atratividade da renda fixa para os investidores.

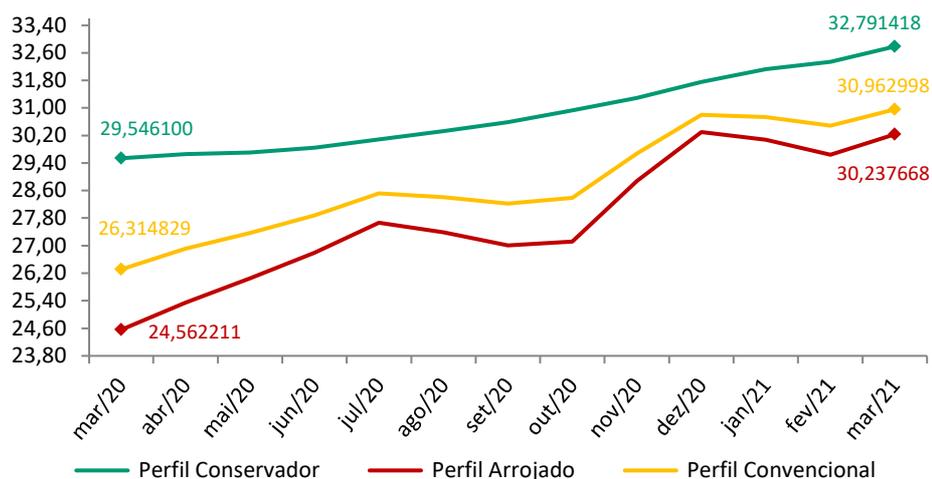
Com relação aos Investimentos da EMBRAER PREV, vale ressaltar que a pandemia ainda é o fator de maior aversão ao risco nos mercados financeiros e de capitais, tendo em vista seu impacto sobre a atividade econômica e o desempenho das empresas. Apesar dessa situação difícil, a carteira de renda variável apresentou boa recuperação no mês. Nesse contexto, os perfis da EMBRAER PREV apresentaram os seguintes resultados: o Conservador rendeu 1,40%, o Convencional 1,58% e o Arrojado 2,03%.

## 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	MAR/21	ACUMULADO 2021	12 MESES
Conservador	9,49%	1,17%	0,66%	1,40%	3,27%	10,98%
Convencional	5,11%	-0,20%	-0,82%	1,58%	0,54%	17,66%
Arrojado	1,89%	-0,73%	-1,47%	2,03%	-0,21%	23,11%

### 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
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%
ABR/20	29,661741	0,39%	26,918850	2,30%	25,343435	3,18%

## 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	78,58%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	17,65%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,79%	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	0,14%	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.