



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Janeiro/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 – Resultado da Pesquisa de Satisfação 2018

Em escala de 0 a 10, a EMBRAER PREV recebeu nota **9,2 de satisfação geral**, que reforça o compromisso com a qualidade de nossos serviços e com o atendimento dos Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev. Podemos destacar os seguintes resultados, em escala de zero a dez:

- ✓ A confiança na gestão da EMBRAER PREV continua alta e atingiu média de 9,4 pontos;
- ✓ Os canais de atendimento também foram muito bem avaliados:
  - . 9,0 pontos para o atendimento presencial
  - . 8,9 para o Fale Conosco (e-mail)
  - . 8,1 para o portal de internet; e,
  - . 8,8 pontos para o 0800
- ✓ 99,8% dos Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante!

A pesquisa de Satisfação EMBRAER PREV 2018 demonstra que os resultados dos últimos anos continuam em níveis bastante elevados.

### 2.2 – Rentabilidades dos Perfis de Investimento 2018/2019

Em 2018, a recuperação da bolsa brasileira e o desempenho de nossa carteira de renda fixa, agregaram valor para nossos perfis de investimento, de maneira bastante satisfatória, mesmo considerando-se que nossa estratégia de investimento prioriza o controle de risco e a proteção do patrimônio previdenciário, contra as instabilidades do mercado financeiro e de capitais: o Perfil Conservador acumulou ganhos líquidos de 10,06% (156,7% do CDI), o Convencional rendeu 11,41% (177,7% do CDI) e o Arrojado obteve 13,06% (203,5% do CDI). Em janeiro de 2019, os resultados continuaram interessantes, com os perfis conservador, convencional e arrojado rendendo 0,80%, 3,28% e 4,89%, respectivamente. Além do Plano Embraer Prev oferecer a contribuição de 100% da Patrocinadora e o benefício fiscal do IR, a rentabilidade do Plano tem sido bem consistente, o pode ser uma boa oportunidade para se avaliar sobre contribuição extraordinária.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.123	759	2.246	458	18.586	1.307	87	1.394	19.980

(\*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												5

### 4.2. Quantidade de resgates no Plano Embraer Prev

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	18
Resgate decorrente de Óbito	
<b>Total</b>	<b>18</b>

## 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												82



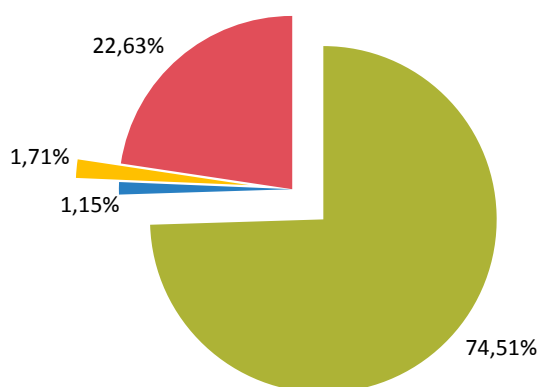
## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	389	2%	389
Fale Conosco	533	2%	533
Portal	20.837	93%	20.837
Presencial	737	3%	737
TOTAL	22.496	100%	22.496

### OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	1.998	14.493	14.493
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público
	7	47	47

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Total de Investimentos Consolidados R\$ 2.984,86 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável



SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		31/01/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.223,95	74,51%
Empréstimo	34,27	1,18%	34,44	1,15%
Imobiliário	51,34	1,77%	51,18	1,71%
Renda Variável	528,61	18,24%	675,29	22,63%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	2.984,86	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		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	0,81%	0,79%	0,81%	0,79%
Empréstimo	16,77%	16,77%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%
Imobiliário	6,43%	6,43%	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%
Renda Variável	18,68%	18,18%	10,43%	10,38%	10,43%	10,38%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	10,82%	10,82%	10,82%	10,82%



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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	728,81	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
	FI RF EMB II	BB DTVM	808,28	0,85%	0,84%	0,85%	0,84%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	158,40	0,85%	0,82%	0,85%	0,82%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	254,34	0,96%	0,90%	0,96%	0,90%
	FI RF EMB I A	Santander	163,32	0,62%	0,60%	0,62%	0,60%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	131,98	0,63%	0,62%	0,63%	0,62%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	703,24	10,43%	10,38%	10,43%	10,38%

- **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	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	0,54%	0,54%
SELIC	6,43%	0,54%	0,54%
IPCA	3,75%	0,32%	0,32%
INPC	3,43%	0,36%	0,36%



## 8.4. Cenário

Iniciamos 2019 com uma perspectiva oposta ao que vivenciamos em dezembro de 2018, com praticamente todos os segmentos de investimentos apresentando desempenhos bastante positivos em janeiro. O destaque foi a alta expressiva do Ibovespa de mais de 10,8%. As estratégias de renda fixa geraram bons retornos e o Real valorizou mais de 5,5% em relação ao dólar.

No cenário internacional, o alívio com relação aos Estados Unidos foi explicado pela importante mudança na comunicação do banco central americano (FED), adotando uma postura mais cautelosa a respeito da continuidade do aumento de juros. Nos últimos anos, esse assunto tem sido um ponto de atenção para os investidores e há sinais de que o ciclo de aumento na taxa de juros nos EUA pode estar chegando ao fim. Essa notícia é positiva para os mercados, inclusive os emergentes, já que juros mais altos prejudicam a atividade econômica e o lucro das empresas.

Na China, apesar das recentes notícias positivas relacionadas à disputa comercial com os EUA, a produção industrial deverá diminuir nos próximos meses, devido à expectativa de queda nas exportações. O governo continua anunciando estímulos para consumo e investimento local, com o objetivo de estabilizar o crescimento da economia em torno de 6,0% em 2019, menor que os 6,6% em 2018.

Na Europa, as economias desaceleraram no último trimestre do ano, impactadas pela queda da produção industrial, principalmente na Alemanha. As incertezas com relação ao ritmo de crescimento persistem, tendo em vista que ainda não foi definida como se dará a saída do Reino Unido do bloco europeu (Brexit).

No Brasil, os investimentos se beneficiaram com a nova perspectiva para a taxa de juros americana, mas o bom desempenho foi influenciado principalmente pelo cenário local. O novo governo tomou posse e indicou, tanto para as empresas estatais como para os seus quadros, profissionais com experiência de gestão e competência técnica na iniciativa privada. Além disso, o discurso está pautado pelas reformas fiscais, redução do tamanho do Estado e abertura econômica, além de sinalizar força para aprovar uma reforma da previdência ainda este ano. O ritmo de crescimento do PIB segue em leve aceleração e os indicadores de confiança já apresentaram melhora significativa.

O cenário interno favorável justifica o bom desempenho dos ativos no Brasil e as boas expectativas com o caminho que o país está trilhando. Em janeiro de 2019, os resultados da EMBRAER PREV refletiram esse otimismo e, assim como em 2018, continuaram bem interessantes, com os perfis conservador, convencional e arrojado rendendo 0,80%, 3,28% e 4,89%, respectivamente. Não obstante os bons resultados de janeiro, é sempre importante lembrar nossa estratégia e visão de mais longo prazo, o que se reflete no posicionamento de nossa carteira de investimentos, com controle de risco, por meio da diversificação de ativos, e proteção do patrimônio dos Participantes e Assistidos.

Seguimos com uma visão mais cuidadosa com relação ao cenário internacional e esperamos um ano de maior incerteza e volatilidade, em que resultados expressivos como o verificado em janeiro poderão ocorrer, mas serem seguidos por movimentos mais negativos. Embora não tenhamos mudado nossa visão construtiva e positiva com relação ao país, devemos manter alguma cautela ao longo do ano, principalmente no investimento de ativos de maior risco.

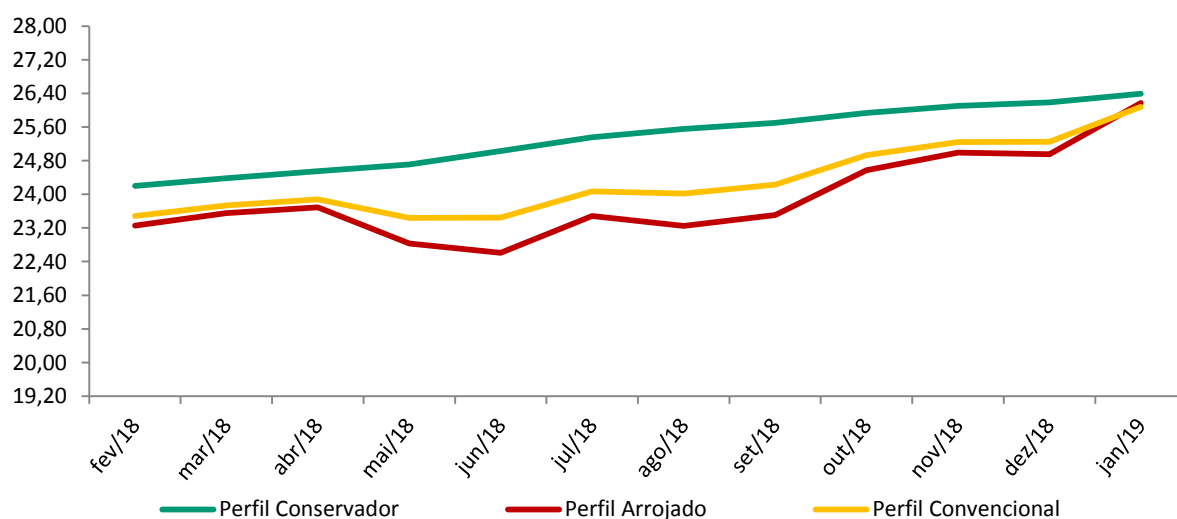


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	JAN/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	0,80%	0,80%
Convencional	11,41%	3,28%	3,28%
Arrojado	13,06%	4,89%	4,89%

### 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
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%
FEV/18	24,198199	0,65%	23,481064	0,72%	23,252535	0,78%





## 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	74,51%	76,50%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,63%	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.