



Abril/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 – Campanhas semestrais de maio

De 2 a 31 de maio até às 17h, participantes podem revisar os seus planos na EMBRAER PREV, optando pelo percentual de contribuição e pelo perfil de investimento que mais combinam com suas expectativas para o futuro. É importante ressaltar que a alteração do percentual de contribuição mensal e a alteração do perfil de investimento poderão ser realizadas por meio do portal da EMBRAER PREV, mas não são obrigatórias. No mesmo período, Assistidos vão poder rever a forma de benefício de aposentadoria. A próxima campanha ocorrerá em novembro.

2.2 – 12º Encontro de Participantes e 12º Encontro dos Assistidos

No dia 9 de maio, das 9h às 11h30min, no auditório de EGM, realizamos o 12º Encontro de Participantes da EMBRAER PREV, quando também falamos sobre as campanhas de Alteração de Perfil de Investimento e Alteração do Percentual de Contribuição Mensal. Já para os Assistidos do Plano Embraer Prev, no dia 16 de maio, das 8h30min às 12h, realizamos o 12º Encontro de Assistidos da EMBRAER PREV, no Hotel Nacional Inn, em São José dos Campos. Nesse Encontro, informamos sobre os resultados do Plano Embraer Prev, falamos sobre a campanha de revisão do benefício mensal, traçamos cenários para o futuro e também debatemos sobre conceitos de educação financeira e previdenciária.

2.3 – Atualização do valor da URP

O valor da URP – Unidade de Referência do Plano foi reajustado pela variação do INPC entre 01.05.2018 e 30.04.2019, resultando em reajuste acumulado de 5,07%. A partir de 01.05.2019, a URP passou a valer R\$ 341,49 e o limite da faixa salarial de contribuição ao Plano EMBRAER PREV de até 10 URPs passou para R\$ 3.414,86.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis

O perfil Conservador acumula 3,73% em 2019 (183,1% do CDI); o Convencional 4,49% (220,1% do CDI); e, o Arrojado 5,26% (257,9% do CDI).

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.153	778	2.310	445	18.686	1.338	88	1.426	20.112

(*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	15	9	10									39

4.2. Quantidade de resgates no Plano Embraer Prev

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	55
Resgate decorrente de Óbito	
Total	55

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	85	74	165									406

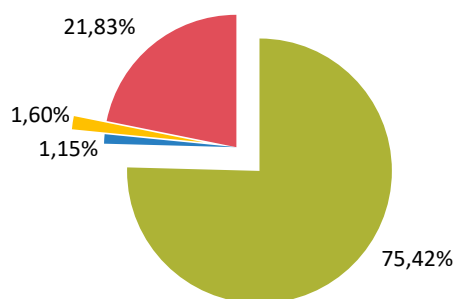


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	1.534	1%	383
Fale Conosco	2.627	3%	657
Portal	90.506	93%	22.626
Presencial	2.674	3%	669
TOTAL	97.341	100%	24.335

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO			
Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	2.007	43.970	10.993
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público
	34	215	54

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.047,37 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável



SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		30/04/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.298,37	75,42%
Empréstimo	34,27	1,18%	35,00	1,15%
Imobiliário	51,34	1,77%	48,76	1,60%
Renda Variável	528,61	18,24%	665,24	21,83%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	3.047,37	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		1º TRIM/19		ABR/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	2,50%	2,46%	1,18%	1,17%	3,72%	3,66%
Empréstimo	16,77%	16,77%	3,64%	3,64%	1,21%	1,21%	4,90%	4,90%
Imobiliário	6,43%	6,43%	2,92%	2,92%	1,36%	1,36%	4,31%	4,31%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	2,80%	2,80%	0,97%	0,97%	3,80%	3,80%
Renda Variável	18,68%	18,18%	7,78%	7,66%	-0,05%	-0,12%	7,73%	7,53%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	8,56%	8,56%	0,98%	0,98%	9,63%	9,63%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º TIM/19		ABR/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	797,62	2,63%	2,62%	1,26%	1,26%	3,93%	3,91%
	FI RF EMB II	BB DTVM	824,43	2,68%	2,67%	1,31%	1,30%	4,03%	4,00%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	157,50	2,75%	2,66%	1,34%	1,31%	4,12%	4,00%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	236,93	3,02%	2,85%	1,39%	1,34%	4,44%	4,23%
	FI RF EMB I A	Santander	165,83	1,61%	1,58%	0,58%	0,56%	2,19%	2,15%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	134,10	1,65%	1,61%	0,63%	0,61%	2,29%	2,24%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	693,92	7,78%	7,66%	-0,05%	-0,12%	7,73%	7,53%

- 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	1º TRIM/19	ABR/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	1,51%	0,52%	2,04%
SELIC	6,43%	1,51%	0,52%	2,04%
IPCA	3,75%	1,51%	0,57%	2,09%
INPC	3,43%	1,68%	0,60%	2,29%



8.4. Cenário

Os dados divulgados em abril trouxeram uma perspectiva mais favorável para a economia global, com sinais de estabilização do crescimento na China e a confirmação de um cenário positivo para a economia dos EUA. No Brasil, o noticiário político continua influenciando a dinâmica de preço dos ativos. Apesar das instabilidades dos mercados financeiros e de capitais, a bolsa de valores fechou em alta de quase 1%. Os ativos de renda fixa também apresentaram boa rentabilidade, sobretudo aqueles de maior longo prazo.

Na China, o PIB do primeiro trimestre do ano surpreendeu, com uma alta de 6,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Outros indicadores mostraram que os efeitos recentes dos estímulos implementados começam a fazer efeito. O governo detém instrumentos para lidar com eventuais desacelerações adicionais do crescimento, mas o elevado grau de alavancagem da economia pode gerar problemas no futuro.

Nos EUA, a economia cresceu 3,2% no trimestre, acima das expectativas, e a inflação segue mais baixa do que o previsto. Já na Europa, os indicadores mostram desaceleração adicional do crescimento, rápida e acentuada, como no caso da Alemanha, maior economia e o grande pilar de sustentação da região. Nesse momento, a Europa é o principal risco para o crescimento econômico global.

No Brasil, o governo conseguiu avançar com a reforma da previdência, porém com certo atraso e conseqüente instabilidade para os investimentos. As expectativas para o crescimento do PIB para este ano já migraram para um patamar abaixo de 2%. O desemprego melhora a passos muito lentos. Este quadro gera algum desconforto, mas não é suficiente para alterar o cenário mais construtivo para o país, baseado na previsão de inflação baixa, taxa de juros estável e baixa por mais tempo.

O mercado entende que o crescimento econômico depende não somente da aprovação da reforma da previdência, mas da implementação de uma agenda de outras reformas estruturais, que passa pela simplificação e redução do tamanho do Estado na atividade e pelo maior controle dos gastos. Ainda não foi possível avançar efetivamente com essa agenda, pois tratam-se de muitas frentes que concorrem entre si pela prioridade de análise e aprovação do congresso nacional. A melhora da economia depende da tramitação dessas reformas estruturais e sua postergação está prejudicando os investimentos e o emprego.

Esse ambiente de maior instabilidade no mercado financeiro e de capitais mais uma vez impactou o desempenho da carteira de renda variável da EMBRAER PREV, que apresentou resultado levemente negativo de 0,12%. Como mencionamos anteriormente, essa alternância entre resultados positivos e negativos já era esperada para a esse tipo de investimento e deverá se manter até o início do segundo semestre. Por outro lado, a carteira de renda fixa da Entidade mostrou sua consistência, obtendo ganhos de mais de 1% no mês. Com isso, os perfis de investimento rentabilizaram da seguinte maneira: o Conservador rendeu 1,19% no mês e 3,73% no ano (183,1% do CDI); o Convencional 0,77% no mês e 4,49% no ano (220,1% do CDI); e o Arrojado 0,57% no mês e 5,26% no ano (257,9% do CDI).

Para quem necessita tomar decisões de investimento que reflitam em um cenário de curto ou médio prazo, a principal incerteza não é a aprovação da reforma previdenciária, mas o tamanho da economia que será gerada com o novo modelo de aposentadoria oferecido pelo Estado brasileiro. Caso a proposta seja alterada substancialmente e o valor dessa economia esteja abaixo das expectativas mais conservadoras de mercado, poderá alterar o preço dos ativos no mercado, impactando principalmente os papéis de maior risco. No entanto, as perspectivas da maior parte dos analistas ainda é otimista e acredita-se que até setembro teremos a aprovação dessa reforma e o caminho aberto para outras medidas estruturais e para o investimento privado, que deverá trazer o impulso à geração de empregos e ao crescimento econômico.

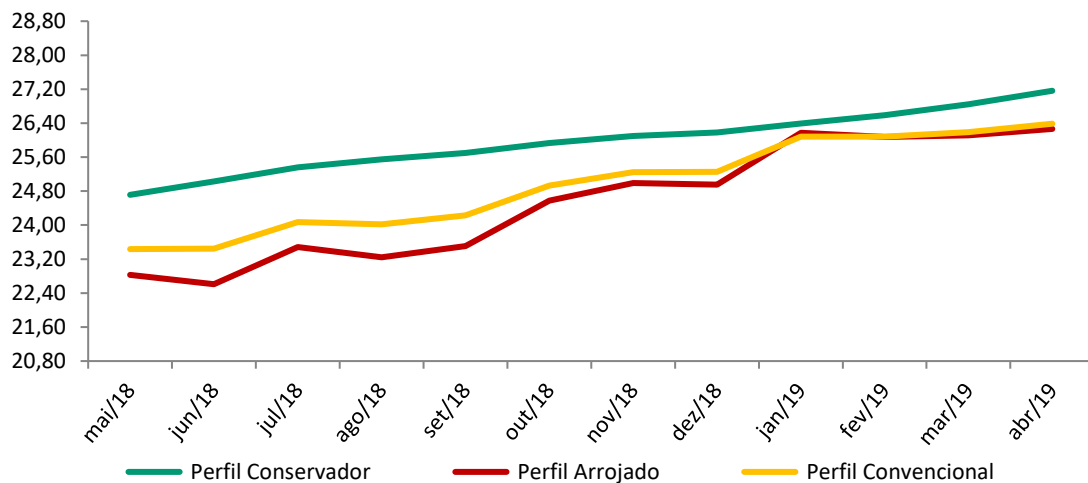


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	1º TRIM/19	ABR/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	2,51%	1,19%	3,73%
Convencional	11,41%	3,69%	0,77%	4,49%
Arrojado	13,06%	4,66%	0,57%	5,26%

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
ABR/19	27,161871	1,19%	26,386910	0,77%	26,264474	0,57%
MAR/19	26,841136	0,94%	26,184828	0,40%	26,114992	0,15%
FEV/19	26,590846	0,75%	26,080044	0,00%	26,075005	-0,37%
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%



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	75,42%	76,50%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	21,83%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,60%	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 adegue 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.