



Abril/2020





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 4 a 29 de maio até às 17h, Participantes podem rever perfil de investimento e percentual de contribuição. No mesmo período, Assistidos vão poder alterar a forma de seu benefício e o seu perfil. As alterações de contribuição e perfil poderão ser realizadas tanto pelo portal da EMBRAER PREV como pelo APP. A revisão do benefício mensal será realizada pelo portal. A próxima campanha será em novembro. Aproveite para conhecer e utilizar nossos simuladores.

2.2 – 14º Encontro dos Assistidos e 14º Encontro de Participantes

No dia 14 de maio, em sessões das 9h às 11h e das 15h às 17h realizaremos o 14º Encontro Virtual dos Assistidos da EMBRAER PREV e no dia 21 de maio, com sessões nos mesmos horários, será a vez do 14º Encontro Virtual dos Participantes. Os encontros serão por meio de *Lives*, quando apresentaremos cenários e perspectivas econômicas e os resultados da EMBRAER PREV. Faça já sua inscrição, enviando e-mail para atendimento@embraerprev.com.br, informando seu nome, CPF, data e sessão em que você gostaria de participar. Participe! As vagas são limitadas!

2.3 – Atualização do valor da URP

O valor da URP – Unidade de Referência do Plano foi reajustado em 2,46% para R\$ 349,89, a partir de 01.05.2020. O limite da faixa salarial de contribuição ao Plano EMBRAER PREV de até 10 URPs passou para R\$ 3.498,90.

2.4 – Rentabilidade dos perfis de investimento

Em abril, a rápida atuação dos governos e bancos centrais no mundo todo contribuiu para a alta das bolsas de valores. Ao mesmo tempo, a queda de atividade no Brasil gerou uma deflação de 0,31%, reduzindo os ganhos da renda fixa com títulos atrelados à inflação. Com isso, os perfis de investimento da EMBRAER PREV tiveram os seguintes desempenhos: Conservador fechou em 0,39%; Convencional em 2,30%; e, Arrojado em 3,18%. Tudo indica que a recuperação econômica será lenta e gradual, mas com muita instabilidade, exigindo disciplina e frieza dos investidores.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.361	781	2.754	366	19.262	1.438	97	1.535	20.797

(*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 – 2020												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
2	102	61	1									166

4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2020												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	15	13	10									50

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2020 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
10,5	9,2	7,9	6,8									34,4

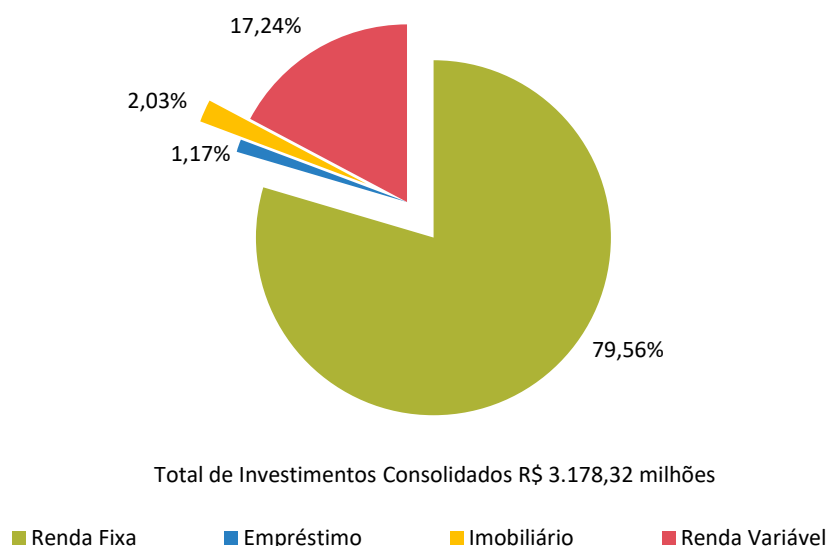


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	1.673	2%	418
Fale Conosco	3.784	4%	946
Portal	91.680	93%	22.920
Presencial	1.255	1%	314
TOTAL	98.392	100%	24.598

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

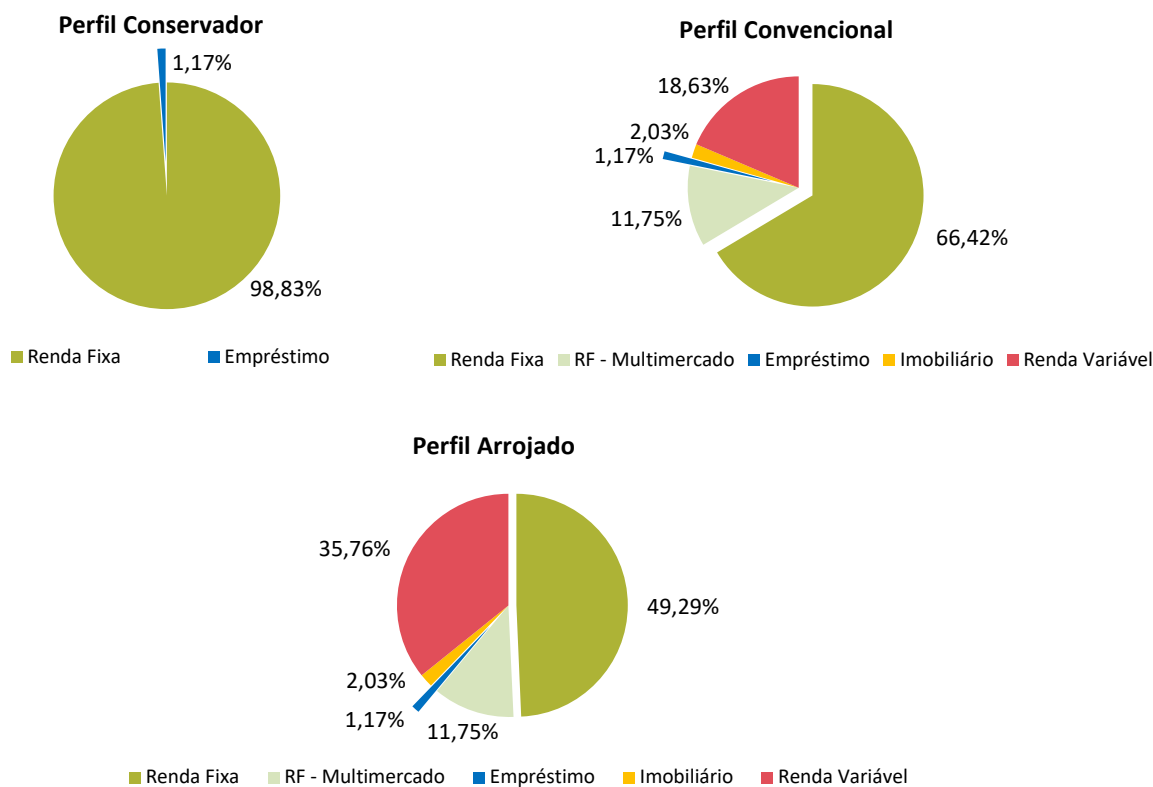


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		30/04/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.528,70	79,56%
Empréstimo	36,27	1,07%	37,14	1,17%
Imobiliário	153,94	4,53%	64,45	2,03%
Renda Variável	748,62	22,04%	548,03	17,24%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.178,32	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 (Bovespa) 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	2019		1º TRIM/20		ABR/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	2,11%	2,06%	0,34%	0,33%	2,46%	2,40%
Empréstimo	15,16%	15,16%	3,59%	3,59%	1,15%	1,15%	4,78%	4,78%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-19,33%	-19,33%	2,23%	2,23%	-17,53%	-17,53%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	1,65%	1,65%	0,14%	0,14%	1,79%	1,79%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-36,73%	-37,05%	10,27%	10,19%	-30,27%	-30,63%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-36,86%	-36,86%	10,25%	10,25%	-30,39%	-30,39%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º TRIM/20		ABR/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	807,39	2,69%	2,68%	0,43%	0,42%	3,13%	3,11%
	FI RF EMB II	BB DTVM	929,36	2,64%	2,62%	0,43%	0,42%	3,08%	3,06%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	157,75	1,81%	1,73%	0,34%	0,31%	2,16%	2,04%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	185,70	3,19%	3,02%	0,58%	0,52%	3,78%	3,56%
	FI RF EMB I A	Santander	173,36	0,64%	0,62%	0,04%	0,03%	0,68%	0,64%
	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	137,47	-0,11%	-0,15%	-1,16%	-1,18%	-1,27%	-1,33%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	150,91	-1,50%	-1,63%	0,92%	0,88%	-0,59%	-0,77%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	568,86	-36,73%	-37,05%	10,27%	10,19%	-30,27%	-30,63%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	28,22	-27,85%	-28,65%	4,50%	4,32%	-24,61%	-25,57%

- **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

SEGMENTOS	2019	1º TRIM/20	ABR/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	1,01%	0,28%	1,30%
SELIC	5,96%	1,01%	0,28%	1,30%
IPCA	4,31%	0,53%	-0,31%	0,22%
INPC	4,48%	0,54%	-0,23%	0,31%

8.4. Cenário

O mês de abril foi marcado por uma recuperação parcial das bolsas globais. A atuação dos bancos centrais e dos governos foi essencial para que isto ocorresse. Além disso, tivemos notícias positivas em relação à evolução do número de contaminações pelo novo coronavírus em importantes economias, o que levou a planos de relaxamento do isolamento social em diversas partes do mundo. Embora ainda haja muitas dúvidas quanto à capacidade do Brasil dar continuidade ao seu processo de ajuste fiscal, a bolsa de valores brasileira apresentou forte apreciação no mês, de 10,25%, mesmo com a nova desvalorização do Real, de 4,39% em relação ao dólar.

No exterior, diversos países da Europa registraram diminuição do número de casos e alguns começaram a flexibilizar as regras da quarentena. Os riscos de uma segunda onda são elevados e, por conta disso, os governos têm adotado extrema cautela nesse processo. Na China, a atividade está retornando aos poucos. O PIB chinês realizou queda relevante no primeiro trimestre e os dados sugerem que, embora o mês mais impactado tenha sido fevereiro, em março houve certa recuperação. Na Europa, os dados também foram muito negativos em diversos países, levando o PIB da Zona do euro a uma diminuição no primeiro trimestre. Indicadores de inflação também têm apresentado comportamento semelhante entre as economias, em geral, com redução importante, mas com o aumento da inflação de alimentos, devido ao isolamento. O setor de petróleo, que tem gerado forte preocupação no mercado, registrou elevação de preço em relação a março, com indícios de aumento da demanda em países que pretendem retomar suas atividades.

Ao contrário do que foi observado nas principais economias avançadas, o número de casos do novo coronavírus no Brasil aumentou consideravelmente em abril. Os principais índices econômicos divulgados no mês refletiram apenas parcialmente esse impacto, mas indicadores de incerteza e confiança já demonstram que a economia brasileira está bastante fragilizada. Diante da deterioração do cenário e com as expectativas de forte desaceleração no crescimento e na inflação, o Banco Central do Brasil reviu sua estratégia de comunicação, demonstrando claramente a intenção de realizar mais cortes na taxa Selic. Ao mesmo tempo, o ambiente de elevadas tensões políticas entre os poderes tem levantado muitas dúvidas quanto à capacidade do governo brasileiro de dar continuidade ao ajuste de suas contas no pós-pandemia. A situação fiscal do país, que já era séria, deverá piorar significativamente com o aumento dos gastos no combate ao novo coronavírus e com a possível ajuda aos estados e municípios.

Nesse cenário complexo e imprevisível, os investimentos da EMBRAER PREV, particularmente o segmento de renda variável, seguiram o bom desempenho do mercado externo, refletindo o planejamento de saída da quarentena pelas economias desenvolvidas, sobretudo os países europeus, e a perspectiva de novos estímulos monetários pelos Bancos Centrais. Ao mesmo tempo, a queda de atividade no Brasil gerou uma deflação de



0,31%, reduzindo os ganhos da renda fixa com títulos atrelados à inflação. Os resultados desses dois importantes segmentos de investimentos da carteira da EMBRAER PREV repercutiram no desempenho dos perfis, da seguinte maneira: Conservador fechou em 0,39%; Convencional em 2,30%; e, Arrojado em 3,18%.

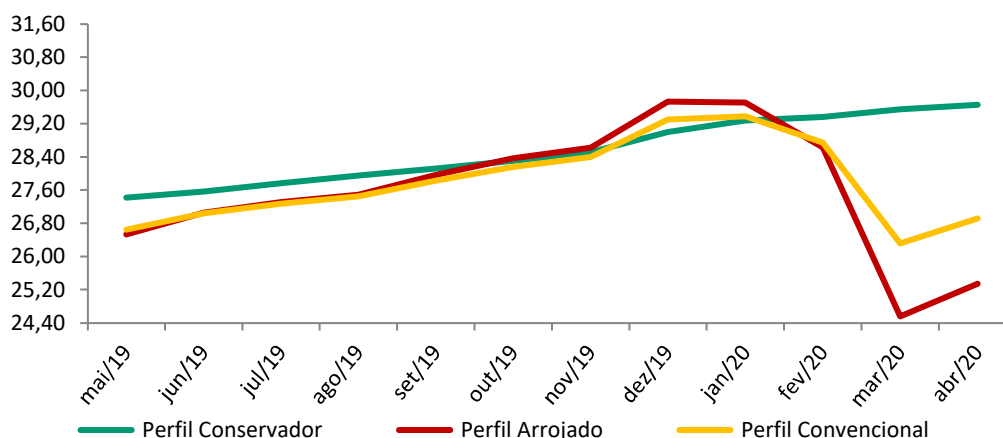
Diferente de outras recessões, a crise atual se assemelha mais a um grande desastre natural, com um impacto muito grande desde o primeiro momento e repercussão nos mercados em tempo recorde. É inevitável fazermos comparações com situações semelhantes ocorridas em nosso passado recente, como por exemplo, com a crise de 2008. Neste momento, é importante ressaltarmos os enormes estímulos dados pelos governos mundiais para sustentar suas economias, em escala muito maior e mais rápida do que foram dados naquela crise. Em muitos países, incluindo o Brasil, se somarmos as medidas de ampliação de liquidez promovidas pelos Bancos Centrais, chegamos a montantes próximos a 30% do PIB. Boa parte desse dinheiro está chegando rapidamente a quem precisa, na forma de dinheiro na conta de pessoas físicas, como no Brasil e nos EUA, e/ou crédito emergencial para as empresas. Esse forte estímulo dos governos obviamente terá um custo a ser pago em um futuro não muito distante, mas é necessário e ajudará e muito no retorno da atividade, que dará suporte para a recuperação gradual das economias.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	1º TRIM/20	ABR/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	1,88%	0,39%	2,28%
Convencional	16,02%	-10,18%	2,30%	-8,12%
Arrojado	19,18%	-17,41%	3,18%	-14,78%

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
ABRR/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%
FEV/20	29,359716	0,29%	28,741739	-2,18%	28,624689	-3,65%
JAN/20	29,275644	0,95%	29,382203	0,29%	29,708744	-0,10%
DEZ/19	29,001054	1,72%	29,297963	3,18%	29,738304	3,91%
NOV/19	28,509656	0,73%	28,395678	0,85%	28,618200	0,90%
OUT/19	28,302775	0,65%	28,157386	1,18%	28,362356	1,42%
SET/19	28,119608	0,62%	27,828844	1,38%	27,964397	1,75%
AGO/19	27,947441	0,65%	27,449540	0,65%	27,484702	0,65%
JUL/19	27,768045	0,73%	27,273175	0,87%	27,308029	0,94%
JUN/19	27,565899	0,52%	27,037952	1,46%	27,053192	1,98%
MAI/19	27,424593	0,97%	26,648991	0,99%	26,528828	1,01%

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	79,56%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	17,24%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,03%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,17%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	5,00%	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 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.