



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Agosto/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 – Pesquisa de Satisfação 2019

Iniciamos a Pesquisa de Satisfação EMBRAER PREV 2019. O objetivo é conhecer a percepção e o grau de satisfação de nossos Participantes e Assistidos sobre benefícios, serviços e canais de atendimento da EMBRAER PREV. As entrevistas telefônicas durarão cerca de quinze minutos, abordarão questões exclusivamente do Plano de Benefícios e a identidade dos entrevistados será preservada. Caso você seja contatado pelos entrevistadores da Fran6 Análises de Mercado, consultoria contratada pela EMBRAER PREV para realizar a pesquisa, não deixe de participar! Sua opinião nos ajudará a aprimorar a gestão do Plano Embraer Prev.

### 2.2 – Rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV

Em agosto, as incertezas causadas pela disputa comercial entre EUA e China, o resultado das eleições na Argentina e a desaceleração da economia global fizeram com que os investidores buscassem proteção em mercados mais maduros e de menor risco. Esse cenário trouxe grande volatilidade à bolsa de valores no Brasil, embora não tenha influenciado tanto nos investimentos da EMBRAER PREV, que apresentaram as seguintes rentabilidades, até agosto: o Perfil Conservador acumulou ganhos líquidos de 6,73% (161,1% do CDI); o Convencional rendeu 8,70% (208,1% do CDI); e o Arrojado obteve 10,15% (242,8% do CDI). Essa instabilidade deverá continuar, ao menos até que se tenha uma visão mais clara sobre o ambiente econômico externo. Contudo, as perspectivas para o Brasil são boas, em especial para os investimentos em bolsa, que favorecem o desempenho dos perfis de maior risco, porque há sinais de uma mudança estrutural em andamento, com a reforma da previdência muito próxima de ser aprovada, perspectivas de simplificação tributária e desestatizações, que atraem capital da iniciativa privada e incentivam o crescimento.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.439	795	2.432	417	19.083	1.376	94	1.470	20.553

(\*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	7	12	17	9					84

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

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	43
Resgate decorrente de Óbito	
<b>Total</b>	<b>43</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	85	74	165	154	126	183	157					1.026



## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

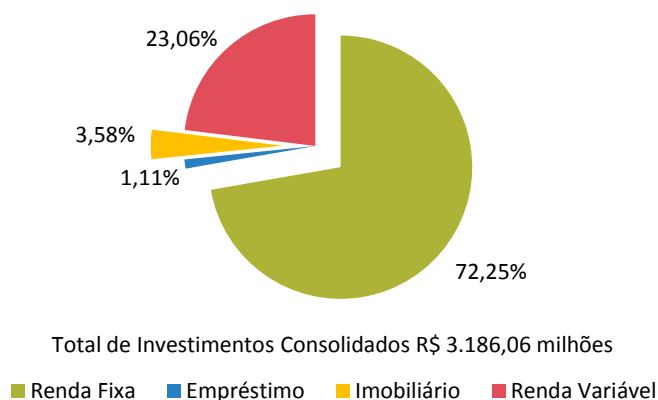
CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	2.870	2%	359
Fale Conosco	5.090	3%	636
Portal	165.111	92%	20.639
Presencial	5.686	3%	711
TOTAL	178.757	100%	22.345

### OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
Facebook	2.030	92.911	11.614
	Quantidade	Público	Média Mensal Público
Palestras	91	1.098	137

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

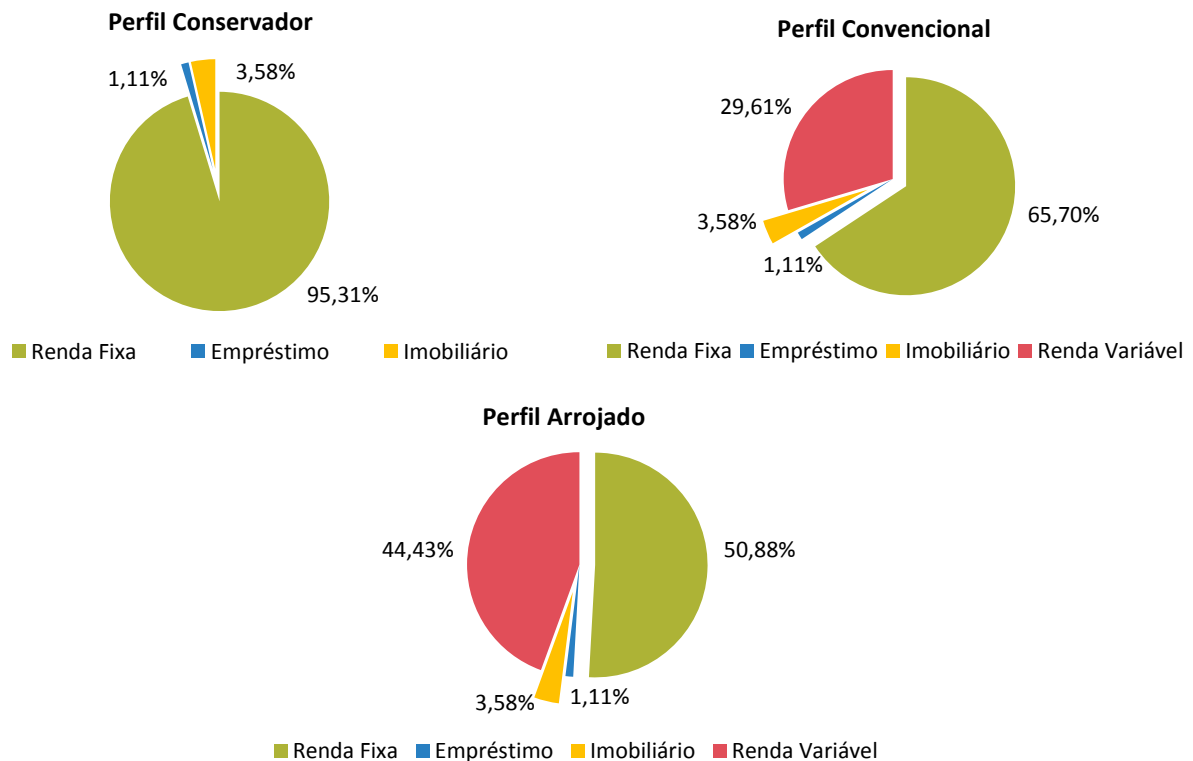


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		30/08/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.301,80	72,25%
Empréstimo	34,27	1,18%	35,56	1,11%
Imobiliário	51,34	1,77%	114,04	3,58%
Renda Variável	528,61	18,24%	734,66	23,06%
<b>Total de Investimentos</b>	<b>2.898,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.186,06</b>	<b>100,00%</b>

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	2018		1º SEM/19		JUL/19		AGO/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	5,23%	5,13%	0,70%	0,68%	0,62%	0,60%	6,60%	6,49%
Empréstimo	16,77%	16,77%	7,40%	7,40%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	9,93%	9,93%
Imobiliário	6,43%	6,43%	7,31%	7,31%	1,89%	1,89%	1,31%	1,31%	10,77%	10,77%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	4,73%	4,73%	0,47%	0,47%	0,49%	0,49%	5,74%	5,74%
Renda Variável	18,68%	18,18%	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	0,67%	0,62%	15,48%	15,10%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	14,88%	14,88%	0,84%	0,84%	-0,67%	-0,67%	15,07%	15,07%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/19		JUL/19		AGO/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	741,34	5,39%	5,37%	0,70%	0,70%	0,67%	0,67%	6,85%	6,81%
	FI RF EMB II	BB DTVM	847,98	5,58%	5,55%	0,73%	0,73%	0,62%	0,62%	7,02%	6,97%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	146,00	6,08%	5,88%	0,77%	0,74%	0,69%	0,66%	7,62%	7,37%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	219,90	6,52%	6,19%	0,83%	0,79%	0,83%	0,77%	8,31%	7,86%
	FI RF EMB I A	Santander	169,29	3,25%	3,19%	0,58%	0,57%	0,49%	0,48%	4,36%	4,28%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	741,34	3,36%	3,28%	0,57%	0,56%	0,48%	0,47%	4,44%	4,34%
	FI MULTIM. EMB IV A (*3)	Mauá	49,88	-	-	-	-	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	764,23	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	0,67%	0,62%	15,48%	15,10%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*4)	Capitânia	72,88	4,86%	4,83%	2,90%	2,86%	1,66%	1,61%	9,65%	9,57%

(\*3) O Fundo teve início em 13/08/2019

(\*4) O Fundo teve início em 16/05/2019

- **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	2018	1º SEM/19	JUL/19	AGO/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	3,07%	0,57%	0,50%	4,18%
SELIC	6,43%	3,07%	0,57%	0,50%	4,18%
IPCA	3,75%	2,23%	0,19%	0,11%	2,54%
INPC	3,43%	2,45%	0,10%	0,12%	2,68%

### 8.4. Cenário

O mês de agosto foi marcado pela forte volatilidade dos ativos brasileiros, impactados principalmente pela deterioração nas relações comerciais entre EUA e China e a incerteza eleitoral na Argentina. Nesse ambiente de instabilidade, a bolsa de valores apresentou queda de 0,67% e o Real desvalorizou-se quase 10%.

No cenário internacional, destacamos a inesperada escalada na guerra comercial entre EUA e China, após o governo americano anunciar a imposição de tarifas sobre mais 300 bilhões de dólares em exportações chinesas. A China respondeu suspendendo a compra de produtos agrícolas dos EUA, anunciando uma pequena desvalorização de sua moeda e também impondo novas tarifas a diversos produtos americanos.

Além disso, vimos a Argentina entrar em novo ciclo negativo, após as eleições regionais apontarem para a vitória da oposição nas eleições presidenciais de outubro. Diante do aumento da volatilidade e da forte saída de capitais, o país adiou o pagamento de parte de suas obrigações de curto prazo, além de indicar que renegociará sua dívida de médio e longo prazo para preservar suas reservas internacionais.

No Brasil, não tivemos mudanças substanciais no cenário econômico. Seguimos em um estágio inicial do ciclo de recuperação, a inflação segue controlada, a taxa de juros deverá permanecer em patamar baixo e por mais tempo e o enorme problema fiscal encaminha-se para ser endereçado com a reforma da previdência. O destaque ficou com a divulgação do PIB do segundo semestre, que apresentou um crescimento de 0,4%, superando as expectativas da maioria dos analistas. Os investimentos voltaram a crescer e o consumo segue uma trajetória gradual de expansão, sustentada por um pequeno aumento da massa salarial e pela aceleração na concessão de crédito à pessoa física.

Em agosto, tivemos um cenário externo bem desafiador, com os investidores buscando proteção em mercados mais maduros e de menor risco, o que impactou especialmente os ativos de economias emergentes como o Brasil. Esse ambiente de incertezas trouxe grande volatilidade à bolsa de valores, embora isto não tenha se refletido de maneira importante nos investimentos da EMBRAER PREV, que apresentaram as seguintes rentabilidades, até agosto: o Perfil Conservador acumulou ganhos líquidos de 6,73% (161,1% do CDI); o Convencional rendeu 8,70% (208,1% do CDI); e o Arrojado obteve 10,15% (242,8% do CDI).

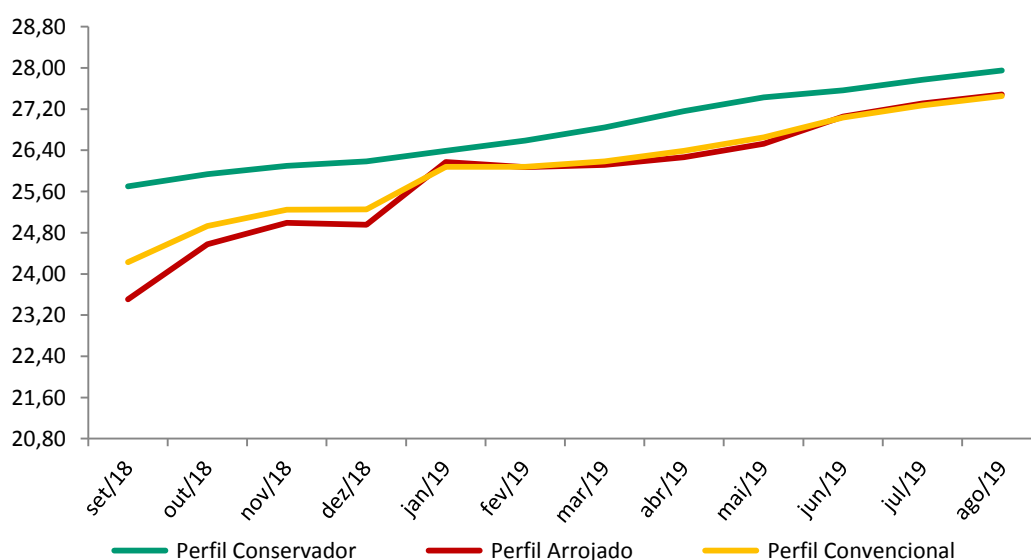
Acreditamos que essa instabilidade deverá continuar até que se tenha uma visão mais clara sobre o ambiente econômico externo e a desaceleração da atividade global. Contudo, as perspectivas para o Brasil são mais otimistas, em especial para os investimentos em bolsa, que favorecem o desempenho dos perfis de maior risco, porque há sinais de uma mudança estrutural em andamento, com a reforma da previdência muito próxima de ser aprovada, perspectivas de simplificação tributária e desestatizações, que atraem capital da iniciativa privada e incentivam o crescimento.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	1º SEM/19	JUL/19	AGO/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	5,28%	0,73%	0,65%	6,73%
Convencional	11,41%	7,07%	0,87%	0,65%	8,70%
Arrojado	13,06%	8,42%	0,94%	0,65%	10,15%

### 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
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%
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%

## 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	72,25%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	23,06%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	3,58%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,11%	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 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.