



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Agosto/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 – Novas iniciativas de informação e atendimento virtual personalizado

Nos últimos anos, o regulamento do Plano Embraer Prev modernizou-se e tornou-se mais flexível para atender as necessidades de Participantes e Assistidos. Pensando nisso, a EMBRAER PREV desenvolveu o Programa EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ, uma iniciativa que visa informar sobre as diversas formas de se utilizar o benefício do Plano Embraer Prev, orientando para a escolha das melhores alternativas para o futuro. Nesse contexto, nos próximos dia 16 e 18 de setembro, realizaremos 4 reuniões virtuais, por meio de videoconferências (*Lives*) às 10h e às 15h, quando falaremos sobre as diversas possibilidades que o Plano nos oferece. Outra iniciativa de informação é o atendimento personalizado virtual que a EMBRAER PREV vem desenvolvendo e que permite ao participante ou assistido tirar suas dúvidas mais específicas, avaliar suas situações no plano, fazer simulações e conhecer oportunidades para tornar mais eficiente sua participação no Plano. Se você se interessou em participar das *Lives* ou em realizar um atendimento personalizado, envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidades dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Passado o auge do ciclo de contágio da pandemia, medidas de injeção de recursos pelos governos foram seguidas de reabertura gradual das economias. Com liquidez, proteção social e retomada de atividade, os mercados reagiram bem de abril até o início de agosto. Agora, o que verificamos é uma recuperação mais concentrada em determinados setores e mais heterogênea entre os países. No Brasil, a principal preocupação é com a elevação dos gastos pelo governo. O resultado de agosto refletiu este sentimento, principalmente na bolsa de valores, que também foi impactada pela desvalorização global das empresas de tecnologia. Ao mesmo tempo, o retorno da inflação no Brasil oferece novas perspectivas para a renda fixa, principalmente para investimentos em IPCA. O cenário para os próximos meses é de grandes desafios, em que oportunidades poderão surgir, em especial na renda variável, mas que exigirão paciência dos investidores e visão de longo prazo.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.878	776	2.762	723	19.139	1.460	107	1.567	20.706

(*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	6	6	6	35					219

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	9	7	4	16					86

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	8,3	6,4	6,7	11,7					67,5

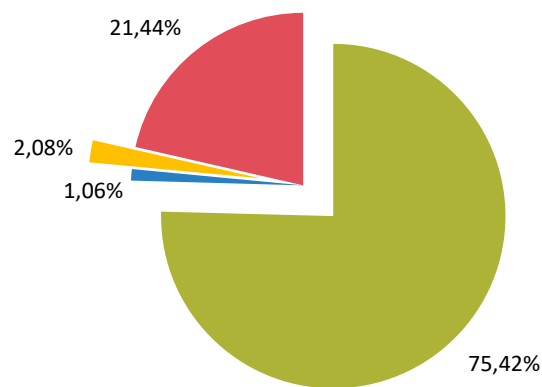


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	3.647	2%	456
Fale Conosco	10.653	4%	1.332
Portal	172.115	68%	21.514
APP	63.889	25%	7.986
Presencial	1.255	1%	157
TOTAL	251.559	100%	31.445

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.351,45 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

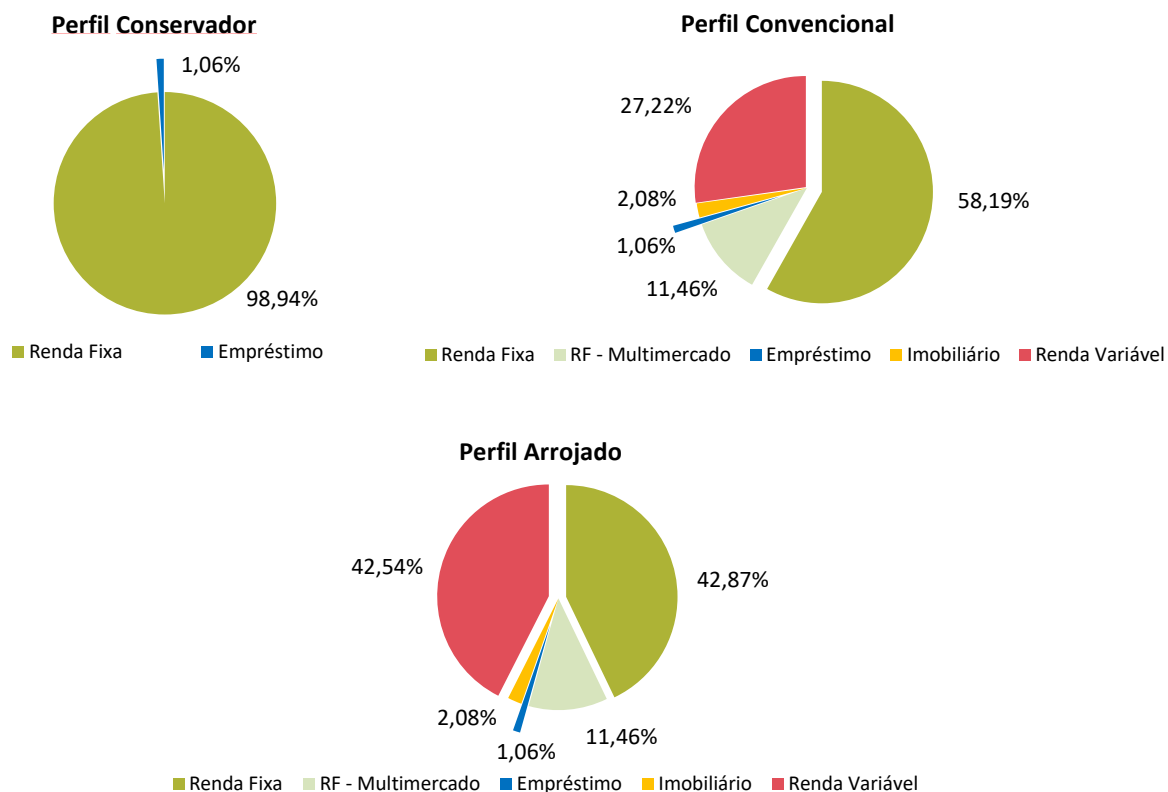


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		31/08/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.527,66	75,42%
Empréstimo	36,27	1,07%	35,73	1,06%
Imobiliário	153,94	4,53%	69,60	2,08%
Renda Variável	748,62	22,04%	718,46	21,44%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.351,45	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 SEM/20		JUL/20		AGO/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	3,27%	3,19%	0,83%	0,81%	0,69%	0,67%	4,84%	4,73%
Empréstimo	15,16%	15,16%	7,17%	7,17%	1,15%	1,15%	1,24%	1,24%	9,74%	9,74%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-14,90%	-14,90%	-0,23%	-0,23%	1,88%	1,88%	-13,50%	-13,50%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	2,59%	2,59%	0,81%	0,81%	0,73%	0,73%	4,18%	4,18%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-3,13%	-3,18%	17,81%	-18,31%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-17,80%	-17,80%	8,27%	8,27%	-3,44%	-3,44%	-14,07%	-14,07%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/20		JUL/20		AGO/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	820,30	3,76%	3,73%	0,85%	0,85%	0,78%	0,77%	5,46%	5,41%
	FI RF EMB II	BB DTVM	919,05	3,71%	3,67%	0,86%	0,85%	0,78%	0,77%	5,41%	5,36%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	161,97	3,04%	2,87%	1,06%	1,03%	0,84%	0,81%	4,99%	4,77%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	165,44	4,63%	4,30%	0,97%	0,90%	1,92%	1,86%	7,68%	7,20%
	FI RF EMB I A	Santander	175,10	1,25%	1,20%	0,27%	0,25%	0,20%	0,19%	1,73%	1,65%
	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	140,66	0,06%	-0,06%	0,92%	0,89%	0,15%	0,12%	1,14%	0,95%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	155,56	2,33%	2,06%	0,84%	0,81%	-0,52%	-0,58%	2,69%	2,29%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	738,83	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-3,13%	-3,18%	-17,81%	-18,31%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	36,65	-20,01%	-21,02%	-1,51%	-1,57%	2,83%	2,78%	-19,18%	-20,10%

- **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 SEM/20	JUL/20	AGO/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	1,75%	0,19%	0,16%	2,12%
SELIC	5,96%	1,75%	0,19%	0,16%	2,12%
IPCA	4,31%	0,10%	0,36%	0,24%	0,70%
INPC	4,48%	0,36%	0,44%	0,36%	1,16%

8.4. Cenário

Em agosto, os mercados globais tiveram desempenho positivo, impulsionados pela perspectiva do desenvolvimento de vacinas e pelo reforço dos estímulos nos países desenvolvidos. Já no Brasil, tivemos um descolamento do mercado externo, em razão do aumento das preocupações com o controle fiscal, provocando uma queda de 3,44% na bolsa brasileira, e uma desvalorização do Real de 5,15% em relação ao Dólar.

No ambiente externo, o otimismo continuou prevalecendo com o avanço da reabertura das economias, com a esperança de uma possível vacina contra o Covid-19, ainda em 2020, e com os resultados das empresas mais fortes do que os projetados para o segundo trimestre. Nos Estados Unidos, o banco central anunciou alterações na condução de sua política monetária, ao considerar a possibilidade de trabalhar temporariamente com uma inflação acima da meta de 2%, o que tende a reforçar uma postura mais flexível ao longo dos próximos anos. Outro tema que começa a ganhar importância no curto prazo é a eleição americana, cuja disputa deve se acirrar ainda mais nas próximas semanas. Na Europa, mesmo com o aumento de casos do novo coronavírus em alguns países, como por exemplo Espanha e França, não é esperado que os governos retomem os isolamentos sociais adotados no início da pandemia, o que reduz bastante a probabilidade da volta da recessão nessa região.

No Brasil, o mês foi marcado pela intensificação das preocupações com a sustentabilidade fiscal, interrompendo o ambiente mais positivo que havia predominado até julho. A dificuldade em conciliar o teto de gastos com as demandas sociais contribuiu para esse cenário de maior instabilidade, o que indica que esse tema exige monitoramento. Em relação à inflação, a previsão do Banco Central é que mesmo com a elevação dos preços das matérias primas no curto prazo, deverá encerrar o ano perto de 1,9%, bem abaixo do centro da meta de 4,0%. Para a taxa de juros, diante do cenário projetado para a atividade econômica e para a inflação, a expectativa dos analistas é de sua manutenção no patamar atual de 2% a.a. até o primeiro semestre de 2021. Há sinais bastante animadores de uma aceleração da retomada do crescimento, ainda que no primeiro momento esteja mais concentrada em setores específicos (indústria, construção, comércio). A prorrogação do auxílio emergencial e do programa de manutenção do emprego fortalecem essa visão. Além disso, há uma melhora expressiva no grau de articulação política pelo governo, algo que facilita bastante a retomada da agenda de reformas, que também contribuiu para essa recuperação.

Mesmo com o cenário internacional mais favorável, os mercados financeiros e de capitais no Brasil foram impactados negativamente pelas dúvidas dos investidores quanto ao cumprimento do teto dos gastos pelo governo nos próximos anos e quanto à sustentabilidade da dívida fiscal. Nesse cenário, a bolsa de valores apresentou resultado negativo de 3,44%, o que se refletiu no desempenho dos perfis de investimento



convencional e arrojado, que apresentaram desvalorizações de 0,38% e 1,0%, respectivamente. Já o perfil conservador apresentou valorização de 0,80%, com o retorno da inflação e o desempenho positivo dos títulos públicos e privados indexados ao IPCA.

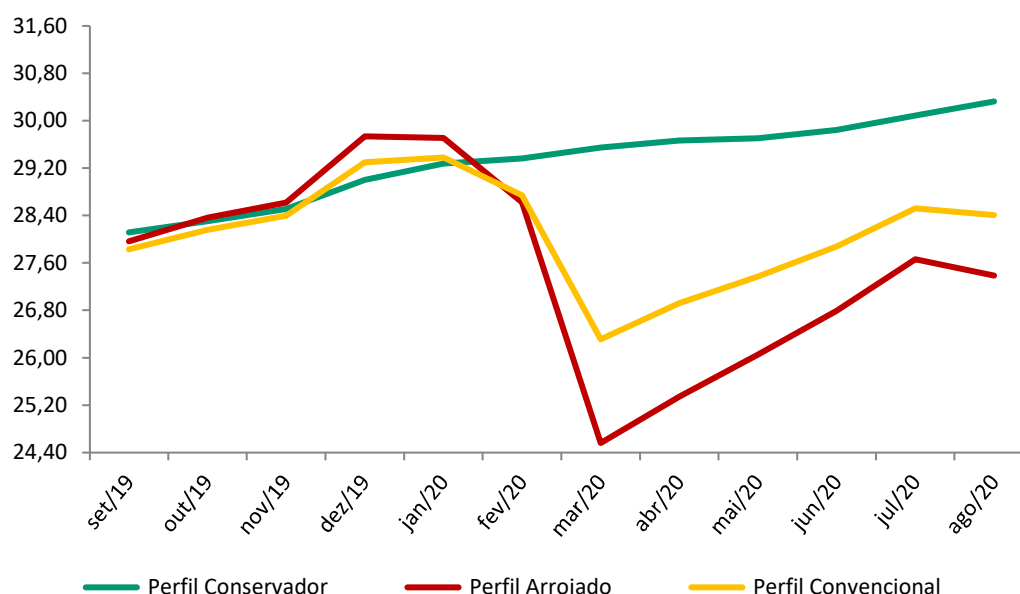
De abril até o início de agosto, os mercados apresentaram bons resultados, devido à uma bem sucedida rede de proteção social, à liquidez abundante sob a forma de crédito para empresas e cidadãos e às perspectivas de reabertura econômica. Os analistas esperam que a partir de agora haverá uma recuperação mais moderada e mais concentrada em determinadas regiões do mundo e setores da economia, e consideram que os próximos meses serão de grandes desafios para os investidores, em que oportunidades deverão surgir, mas demandarão uma análise mais técnica, qualitativa e seletiva, com base em um cenário de preços de ativos que será determinado muito mais pelo desempenho real das empresas e pela atuação do próprio governo na condução das reformas estruturais e muito menos pelas expectativas, tendências e projeções.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	1º SEM/20	JUL/20	AGO/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	2,90%	0,81%	0,80%	4,57%
Convencional	16,02%	-4,85%	2,30%	-0,38%	-3,04%
Arrojado	19,18%	-9,92%	3,26%	-1,00%	-7,91%

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/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%
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%

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%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	21,44%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,08%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,06%	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 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.