



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Dezembro/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 – Resultados dos Investimentos em 2019

Em 2019, a EMBRAER PREV manteve sua estratégia de proteção do patrimônio do Plano, por meio de alocação de ativos de menor risco em renda fixa, aproveitando oportunidades de diversificação de sua carteira de investimentos, com a criação de novos fundos multimercado e imobiliário, que contribuíram para o resultado de todos os perfis de investimento. Ao mesmo tempo, o segmento de renda variável confirmou as expectativas de bom desempenho, o que agregou valor interessante aos perfis convencional e arrojado. Todos os perfis superaram a meta de rentabilidade do Plano, de INPC + 4,5%, fechando o ano com os seguintes resultados: o Conservador obteve ganho de 10,76% (180,5% do CDI), enquanto que o Convencional rendeu 16,02% (268,7% do CDI) e o Arrojado 19,18% (321,8% do CDI).

As previsões dos especialistas para 2020 são de um cenário global estável de crescimento ao redor de 3,0%. No Brasil, a expectativa é que o PIB supere 2,0%, que a inflação mantenha-se controlada próxima de 3,5% e a taxa Selic tenha novos cortes para fechar o ano entre 4,00% e 4,25%. Com isso, tudo indica que esse poderá ser também um bom ano para os investimentos, em particular para a renda variável, uma vez que espera-se que as empresas continuem crescendo seus lucros.

### 2.2 – Contribuições Extraordinárias e Portabilidades recebidas em 2019

Desde o lançamento do programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV, temos orientado nossos Participantes e Assistidos sobre as oportunidades de se fazer contribuições extraordinárias, assim como sobre as vantagens da portabilidade para o Plano Embraer Prev.

Em 2019, foram realizadas 7.700 contribuições extraordinárias e portabilidades, e o total de recursos recebidos atingiu R\$ 20,2 milhões, valor expressivo se ponderarmos que tratam-se de contribuições voluntárias, sem a contrapartida da Patrocinadora. Esse resultado demonstra a atitude previdenciária de nossos Participantes e Assistidos, evidencia a confiança na gestão da EMBRAER PREV e reflete o bom desempenho dos investimentos.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.396	785	2.555	582	19.318	1.401	97	1.498	20.816

(\*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 – 2019												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
82	85	74	165	154	126	183	157	105	143	103	96	1.473

### 4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal 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	7	7	11	6	115

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2019 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
5,6	9,2	8,6	6,8	8,3	8,8	7,4	6,6	7,0	7,0	7,1	7,4	89,8



## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

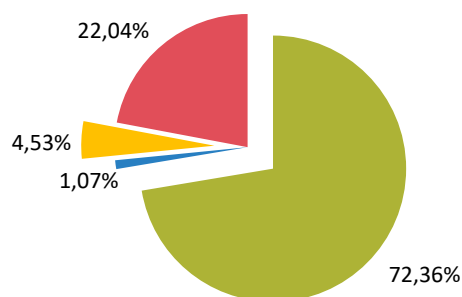
CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	4.116	2%	343
Fale Conosco	7.689	3%	641
Portal	237.195	92%	19.766
Presencial	8.793	3%	733
TOTAL	257.793	100%	21.483

### OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
Facebook	2.038	113.938	9.495
	Quantidade	Público	Média Mensal Público
Palestras	111	1.677	140

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.396,79 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

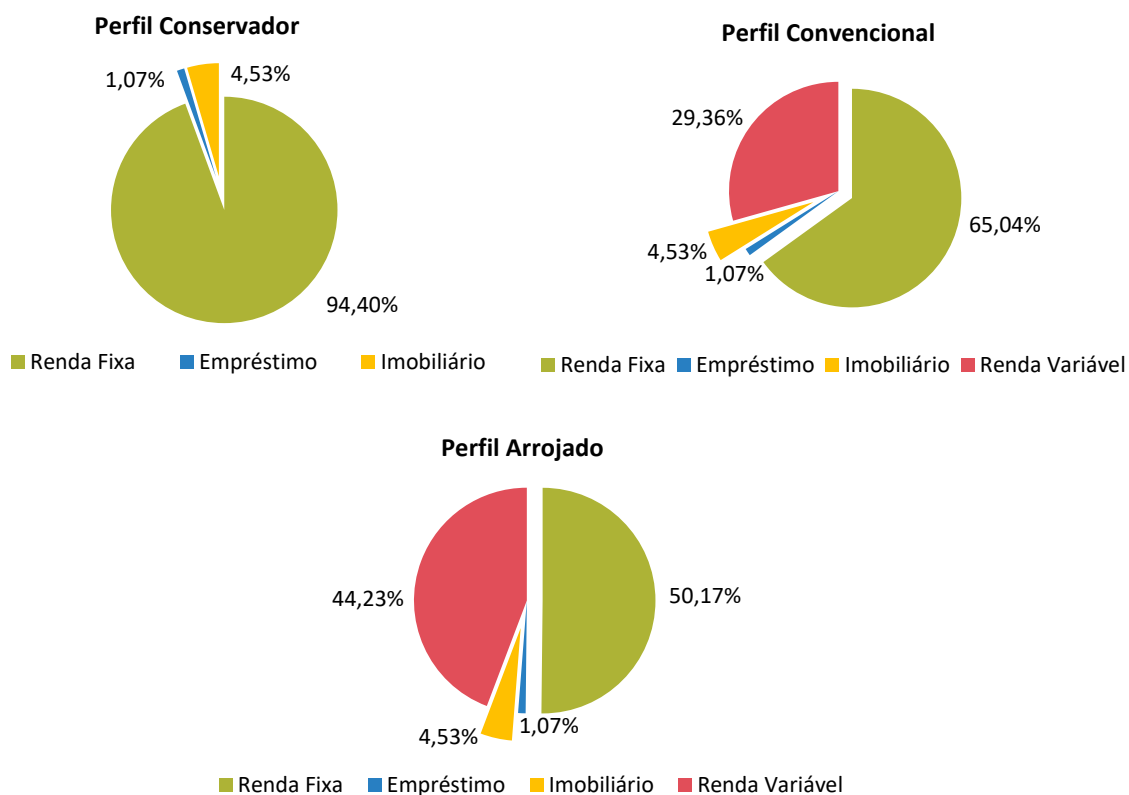


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		31/12/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.457,96	72,36%
Empréstimo	34,27	1,18%	36,27	1,07%
Imobiliário	51,34	1,77%	153,94	4,53%
Renda Variável	528,61	18,24%	748,62	22,04%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	3.396,79	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	2018		ACUM. ATÉ SET/19		OUT/19		NOV/19		DEZ/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	7,24%	7,11%	0,58%	0,57%	0,64%	0,62%	1,30%	1,29%	9,96%	9,79%
Empréstimo	16,77%	16,77%	11,21%	11,21%	1,17%	1,17%	1,16%	1,16%	1,17%	1,17%	15,16%	15,16%
Imobiliário	6,43%	6,43%	11,91%	11,91%	2,32%	2,32%	3,04%	3,04%	10,49%	10,49%	30,36%	30,36%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	6,07%	6,07%	0,41%	0,41%	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	9,71%	9,71%
Renda Variável	18,68%	18,18%	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	1,09%	1,03%	6,33%	6,28%	30,86%	30,27%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	19,18%	19,18%	2,36%	2,36%	0,95%	0,95%	6,85%	6,85%	31,58%	31,58%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	ACUM. ATÉ SET/19		OUT/19		NOV/19		DEZ/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	734,20	7,47%	7,42%	0,57%	0,57%	0,74%	0,74%	1,33%	1,32%	10,32%	10,26%
	FI RF EMB II	BB DTVM	875,19	7,64%	7,59%	0,58%	0,57%	0,74%	0,73%	1,30%	1,30%	10,47%	10,41%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	153,20	8,30%	8,01%	0,59%	0,56%	0,69%	0,66%	1,25%	1,22%	11,04%	10,68%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	218,26	9,10%	8,60%	0,72%	0,66%	0,84%	0,79%	3,03%	2,98%	14,13%	13,46%
	FI RF EMB I A	Santander	172,25	4,91%	4,83%	0,52%	0,50%	0,30%	0,30%	0,43%	0,42%	6,23%	6,10%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	139,33	5,06%	4,94%	0,55%	0,54%	0,23%	0,22%	0,47%	0,46%	6,38%	6,22%
	FI MULTIM. EMB IV A (*3)	Mauá	148,75	1,24%	1,20%	1,21%	1,18%	-0,02%	-0,05%	0,89%	0,85%	3,32%	3,23%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	779,18	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	1,09%	1,03%	6,33%	6,28%	30,86%	30,27%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*4)	Capitânia	138,00	10,94%	10,82%	3,20%	3,14%	4,23%	4,18%	13,57%	13,53%	35,38%	35,20%

(\*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	ACUM. ATÉ SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	4,66%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
SELIC	6,43%	4,66%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
IPCA	3,75%	2,49%	0,10%	0,51%	1,15%	4,31%
INPC	3,43%	2,63%	0,04%	0,54%	1,22%	4,48%

### 8.4. Cenário

Em dezembro, os EUA e a China chegaram a um acordo inicial para encerrar as disputas comerciais e, no Brasil, o banco central reduziu a taxa de juros em 0,5 ponto percentual, levando a taxa Selic para 4,5% ao ano. Diante desse cenário mais favorável, a bolsa de valores subiu 6,85%, o melhor resultado do ano, e encerrou 2019 com uma valorização de 31,58%.

O destaque internacional foi a conclusão da primeira fase do acordo comercial entre Estados Unidos e China, que deverá ser formalizada em meados de janeiro. Os países negociaram a redução de tarifas e o aumento de transações comerciais. Outra boa notícia foi a divulgação de indicadores positivos de crescimento na Europa e na China, que beneficiam a atividade econômica global.

A inflação estável e o baixo desempenho da economia brasileira em 2019 permitiram que o banco central reduzisse os juros para 4,5% ao ano, a menor taxa da história. Ao mesmo tempo, novos dados reforçam a tendência de que o PIB nacional tem potencial para ganhar tração e superar as projeções de mercado: a criação de 94 mil empregos formais em novembro foi o dobro do esperado; a massa salarial está crescendo a um ritmo anualizado de 5%; e, índices de confiança seguem em uma tendência ascendente, com destaque para o setor da construção civil.

A estabilização do cenário externo e a perspectiva de aceleração da retomada da atividade doméstica contribuíram para o bom desempenho local dos ativos de renda fixa e de renda variável. Nesse contexto, a carteira de investimentos da EMBRAER PREV conseguiu ganhos importantes em dezembro, em ambos os segmentos de mercado, que se traduziram nos seguintes resultados para seus perfis de investimento: o Conservador rendeu 1,72%, o Convencional 3,18% e o Arrojado 3,91%. No acumulado do ano, o Conservador obteve 10,76% (180,5% do CDI), o Convencional acumulou 16,02% (268,7% do CDI) e o Arrojado 19,18% (321,8% do CDI).

Seguimos otimistas em 2020, considerando a projeção do crescimento global em 3,0%, o PIB brasileiro acima de 2,0%, a inflação controlada próxima de 3,5% e a taxa Selic entre 4,00% e 4,25%. Com isso, tudo indica que esse poderá ser também um bom ano para os investimentos, em particular para a renda variável, uma vez que espera-se que as empresas continuem crescendo seus lucros.

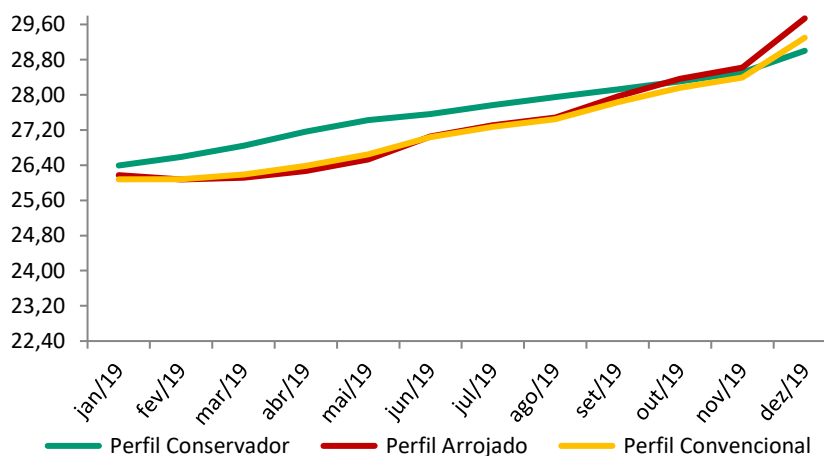


## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	ACUM. ATÉ SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	7,39%	0,65%	0,73%	1,72%	10,76%
Convencional	11,41%	10,20%	1,18%	0,85%	3,18%	16,02%
Arrojado	13,06%	12,07%	1,42%	0,90%	3,91%	19,18%

### 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
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%
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%





## 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	72,36%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,04%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	4,53%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,07%	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 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.