



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Dezembro/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 – Pesquisa de Satisfação 2020

Em escala de 0 a 10, a EMBRAER PREV recebeu nota 8,8 de satisfação geral. Podemos destacar ainda os seguintes resultados: a confiança na gestão atingiu média de 9,0 pontos; os canais de atendimento também foram bem avaliados: 8,8 para o portal de internet; 8,7 para o Fale Conosco (e-mail); e, 8,6 para o Aplicativo para smartphone. 98% dos Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante! A PS 2020 da EMBRAER PREV demonstra nível estável e elevado de satisfação com a Entidade, o que é importante em um ano em que, mesmo com as limitações da pandemia, foram realizados mais de 469 mil atendimentos, em média, mais de 39 mil por mês.

2.2 – Eleições 2021 na EMBRAER PREV

Nos dias 15 e 16 de março, a EMBRAER PREV realizará a eleição para escolha dos membros representantes dos Participantes e Assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Entidade. Todas as informações que compõem o processo eleitoral da EMBRAER PREV estarão disponíveis no próximo dia 25 de janeiro, no portal da Entidade, no link **Eleições 2021**. Participe!

2.3 – Resultado dos Investimento em 2020

Em 2020, passamos por uma das piores crises nos mercados financeiro e de capitais da história. Os segmentos com maior risco, renda variável e imobiliário, foram os mais impactados, mesmo com uma boa recuperação no segundo semestre. Na renda fixa, apesar das instabilidades do mercado e da baixa taxa de juros, a carteira da EMBRAER PREV manteve a trajetória de bons resultados. Neste cenário, os perfis de investimento fecharam o ano com os seguintes desempenhos: o Conservador rendeu 9,49% (344,0% do CDI), o Convencional 5,11% (185,4% do CDI) e o Arrojado 1,89% (68,6% do CDI). As previsões para 2021 são positivas, principalmente se a pandemia for controlada com a vacinação, nos próximos meses. No Brasil, além do controle do vírus, o principal desafio será o compromisso com o limite de gastos. Com isso, a expectativa é de uma recuperação gradual da economia, com a retomada do emprego e da confiança.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.660	955	4.163	585	18.363	1.560	119	1.679	20.042

(*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	9	4	6	21	259

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	37	30	34	12	199

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	10,8	17,3	19,0	12,4	127,0

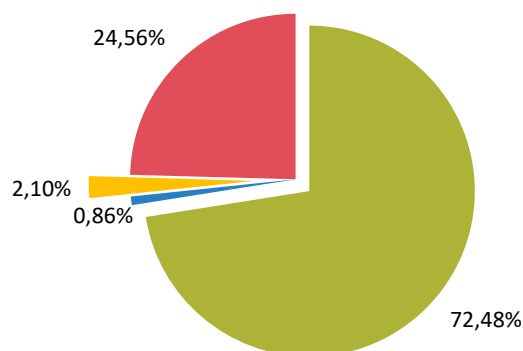


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	6.588	1%	549
Fale Conosco	22.240	5%	1.853
Portal	250.733	54%	20.894
APP	188.368	40%	15.697
Presencial	1.255	0%	105
TOTAL	469.184	100%	39.098

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.608,04 milhões

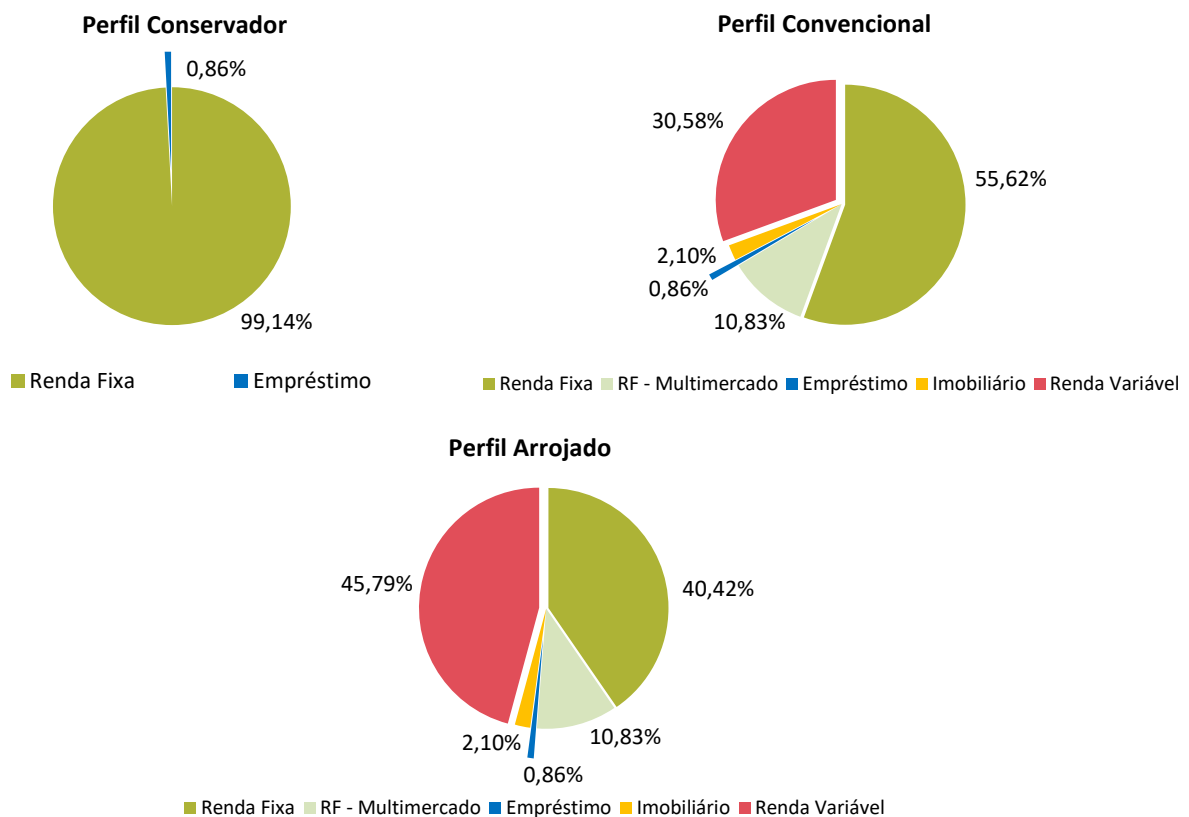
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		31/12/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.615,26	72,48%
Empréstimo	36,27	1,07%	30,95	0,86%
Imobiliário	153,94	4,53%	75,72	2,10%
Renda Variável	748,62	22,04%	886,11	24,56%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.608,04	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		ACUM. ATÉ SET/20		OUT/20		NOV/20		DEZ/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	5,47%	5,35%	0,98%	0,96%	1,20%	1,19%	1,54%	1,53%	9,44%	9,28%
Empréstimo	15,16%	15,16%	11,05%	11,05%	1,33%	1,33%	1,51%	1,51%	1,32%	1,32%	15,73%	15,73%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-11,82%	-11,82%	-0,40%	-0,40%	1,74%	1,74%	2,73%	2,73%	-8,21%	-8,21%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	5,47%	5,47%	1,26%	1,26%	1,32%	1,32%	1,83%	1,83%	10,19%	10,19%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	14,16%	14,10%	9,20%	9,14%	-1,69%	-2,30%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-18,20%	-18,20%	-0,69%	-0,69%	15,90%	15,90%	9,30%	9,30%	2,92%	2,92%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	ACUM ATÉ SET/20		OUT/20		NOV/20		DEZ/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	852,20	6,40%	6,36%	1,26%	1,26%	1,22%	1,22%	1,57%	1,56%	10,76%	10,70%
	FI RF EMB II	BB DTVM	918,51	6,35%	6,30%	1,27%	1,26%	1,27%	1,27%	1,58%	1,57%	10,78%	10,71%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	170,18	5,93%	5,68%	1,09%	1,06%	1,03%	1,01%	1,34%	1,31%	9,61%	9,29%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	179,81	9,35%	8,82%	1,20%	1,14%	1,65%	1,60%	2,43%	2,39%	15,14%	14,50%
	FI RF EMB I A	Santander	175,60	1,73%	1,65%	-0,07%	-0,09%	0,18%	0,17%	0,22%	0,21%	2,06%	1,95%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	142,70	0,89%	0,68%	-0,23%	-0,27%	1,40%	1,38%	0,64%	0,62%	2,71%	2,42%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	165,16	0,75%	0,30%	-0,24%	-0,32%	1,54%	1,44%	2,83%	2,74%	4,87%	4,20%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	795,62	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	13,76%	13,71%	9,50%	9,46%	-1,69%	-2,36%
	FIA RVA EMB III (*3)	Oceana	57,97	-	-	-	-	6,01%	5,90%	7,45%	7,35%	13,89%	13,68%
	FIA RVA EMB IV (*4)	Squadra	52,42	-	-	-	-	-	-	2,90%	2,79%	2,90%	2,79%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	65,07	-19,17%	-19,99%	-0,64%	-0,70%	2,42%	2,38%	3,03%	2,98%	-15,56%	-16,23%

(*3) O Fundo teve início em 06/11/2020

(*4) O Fundo teve início em 04/12/2020

- **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

INDICADORES	2019	ACUM ATÉ SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	2,28%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
SELIC	5,96%	2,28%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
IPCA	4,31%	1,34%	0,86%	0,89%	1,35%	4,52%
INPC	4,48%	2,04%	0,89%	0,95%	1,46%	5,45%

8.4. Cenário

Os mercados financeiros e de capitais seguiram com o mesmo otimismo visto em novembro, com bons resultados nos investimentos de maior risco, principalmente bolsa de valores, em decorrência da liberação do uso emergencial de vacinas em diversos países e do pacote de estímulo fiscal aprovado nos EUA. No Brasil, o Banco Central manteve a taxa de juros Selic em 2% a.a.. Os ativos brasileiros acompanharam os mercados globais, com destaque mais uma vez para a renda variável, que apresentou nova alta expressiva de 9,30%, e para o Real, que se valorizou em 2,95% frente ao Dólar.

Nos EUA, embora os dados econômicos tenham sinalizado uma desaceleração na atividade, o mercado se valorizou, preferindo dar mais destaque para o início da aplicação das vacinas e para a aprovação do pacote adicional de estímulo fiscal. A China continua demonstrando forte recuperação, tanto no setor industrial quanto serviços, o que tem elevado os preços das matérias primas, como minério de ferro, petróleo e grãos, favorecendo os países exportadores desses produtos, como o Brasil. O Banco Central Europeu anunciou a ampliação de seu programa de oferta de recursos ao mercado e também de sua duração, o que contribuiu para manter o otimismo com a retomada da economia da região.

No Brasil, algumas votações no Congresso avançaram no final do ano, com destaque para a votação do orçamento para 2021. Os últimos dados divulgados da produção industrial e das vendas no varejo seguiram crescendo, ainda que em patamares mais baixos. A inflação continuou alta e superou as projeções dos analistas, principalmente em razão dos aumentos na energia elétrica, devido à adoção da bandeira vermelha de consumo, e dos alimentos. O Banco Central manteve a taxa de juros em 2%, porém seu comunicado foi mais conservador em relação aos anteriores, anunciando que a manutenção dos juros atuais em 2021 dependerá do controle fiscal e da inflação baixa e controlada no longo prazo.

Em dezembro, tivemos um ambiente global bastante favorável com a definição das eleições americanas e menores riscos de tensões políticas. O maior volume de recursos para investimentos continuou impulsionando os preços dos ativos nos mercados emergentes, como o Brasil. Diante desse cenário mais otimista, os perfis de investimento da EMBRAER PREV se beneficiaram, com o Conservador apresentando ganhos líquidos de 1,48%; o Convencional 3,77%; e o Arrojado 4,93%.



Em 2020, passamos por uma das piores crises nos mercados financeiro e de capitais da história. Os segmentos com maior risco, renda variável e imobiliário, foram os mais impactados, mesmo com uma boa reação no segundo semestre. Na renda fixa, apesar das instabilidades do mercado e da baixa taxa de juros, a carteira da EMBRAER PREV manteve sua trajetória de bons resultados. Considerando esse cenário adverso e o início de uma recuperação, os perfis de investimento acumularam os seguintes resultados no ano: Conservador 9,49% (344,0% do CDI); Convencional 5,11% (185,4% do CDI); e, Arrojado 1,89% (68,6% do CDI).

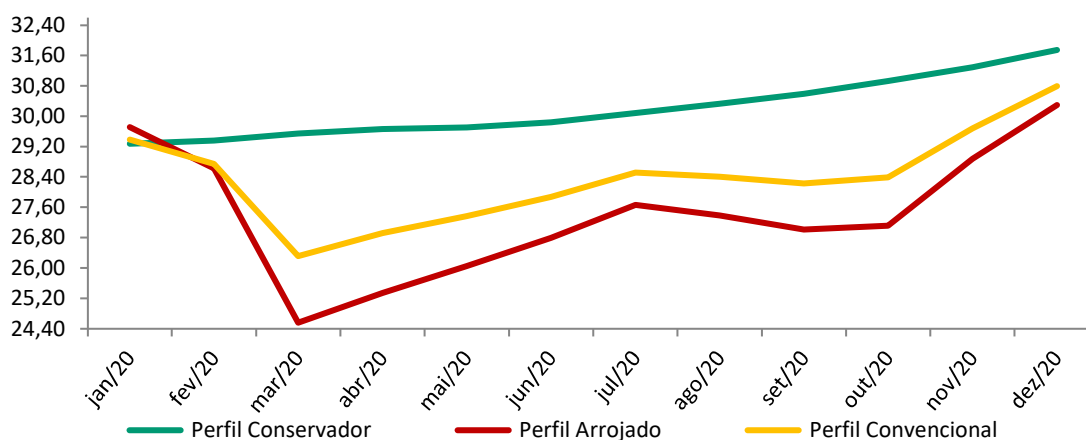
Para o próximo ano, a expectativa é de que pacotes fiscais para fazer face aos efeitos da pandemia sejam menores. Entretanto, os principais bancos centrais deverão manter políticas de suporte à economia por um longo tempo, contribuindo para a manutenção da liquidez global. A tendência é que esse excesso de dinheiro seja direcionado, em grande parte, para os mercados emergentes, na medida em que os investidores busquem melhores retornos em ativos de maior risco, como na bolsa de valores no Brasil. Para ser elegível a esses recursos, nosso maior desafio será evitar que os efeitos da pandemia comprometam o controle dos gastos públicos. Mesmo com o impacto do fim do auxílio emergencial, o cenário ainda é positivo para a retomada da atividade econômica brasileira, o que deverá ocorrer de forma gradual e ao longo do ano, com o aumento do emprego e a melhoria da confiança dos empresários e consumidores.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	ACUM ATÉ SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	5,47%	1,12%	1,16%	1,48%	9,49%
Convencional	16,02%	-3,67%	0,59%	4,53%	3,77%	5,11%
Arrojado	19,18%	-9,17%	0,39%	6,50%	4,93%	1,89%

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/20	31,752192	1,48%	30,796044	3,77%	30,301118	4,93%
NOV/20	31,287690	1,16%	29,675920	4,53%	28,878635	6,50%
OUT/20	30,929967	1,12%	28,390670	0,59%	27,116794	0,39%
SET/20	30,586576	0,85%	28,223261	-0,65%	27,010184	-1,38%
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%

10. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E RESOLUÇÃO Nº 4.661/18

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN Nº 4.661	ALOCÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. Nº 4.661
Renda Fixa	72,48%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	24,56%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,10%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,86%	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.