



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Fevereiro/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 – Imposto de Renda 2020

Com o objetivo de auxiliar nossos Participantes e Assistidos na elaboração da Declaração de Imposto de Renda de Pessoa Física 2020 – Calendário 2019, disponibilizamos uma notícia na página inicial de nosso portal e no menu “Novidades”, que apresenta dicas, como por exemplo: como lançar as contribuições ao Plano para dedução na base de cálculo do IR; como obter a declaração de contribuições extraordinárias e de autopatrocínio; as diferenças entre o informe de rendimentos da EMBRAER PREV e o da Patrocinadora; entre outras informações. A declaração de ajuste anual do Imposto de Renda é também uma boa oportunidade para os Participantes e Assistidos que realizaram contribuições extraordinárias ao Plano Embraer Prev obterem o benefício fiscal, reduzindo o valor de IR a ser pago, ou recebendo esse valor sob a forma de restituição. Caso você tenha dúvidas sobre como declarar suas contribuições ao Plano Embraer Prev, não deixe de nos contatar, enviando e-mail para: atendimento@embraerprev.com.br.

2.2 – Rentabilidades dos Perfis

Em fevereiro, o mercado foi surpreendido com uma forte desvalorização da bolsa de valores, em decorrência da evolução da epidemia de Coronavírus, que demonstrou alto índice de propagação, causando pânico no mundo todo. A instabilidade para o mercado financeiro e de capitais tem sido gerada pela dificuldade de se calcular o impacto desse surto no resultado das empresas e das economias globais. Com base nas análises de especialistas, acredita-se que a doença possa ser controlada dentro de alguns meses, assim como já se observa na China, que foi o epicentro da crise, e a economia possa iniciar sua recuperação. Analisando os investimentos da EMBRAER PREV, o desempenho do segmento de renda variável, que sofreu com essa instabilidade, fez com que os perfis Convencional e Arrojado não apresentassem resultados satisfatórios no mês, acumulando -1,90% e -3,74% no ano. Já o perfil Conservador foi menos impactado e fechou em 1,24% no mesmo período.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

| PLANO | PARTICIPANTES | | | | | ASSISTIDOS | | | Total Geral |
|--------------|---------------|-------------------|----------|-------------|--------|-------------|---------------|-------|-------------|
| | Ativos | Auto Patrocinados | BPD (*1) | Outros (*2) | Total | Aposentados | Beneficiários | Total | |
| Embraer Prev | 15.398 | 797 | 2.738 | 369 | 19.302 | 1.424 | 97 | 1.521 | 20.823 |

(*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 | | | | | | | | | | | | ACUMULADO TOTAL |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------|
| JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO TOTAL |
| 2 | 102 | | | | | | | | | | | 104 |

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

| QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2020 | | | | | | | | | | | | ACUMULADO TOTAL |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------|
| JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO TOTAL |
| 12 | 15 | | | | | | | | | | | 27 |

5. BENEFÍCIOS PAGOS

| VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2020 (R\$ MILHÕES) | | | | | | | | | | | | ACUMULADO TOTAL |
|---|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----------------|
| JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO TOTAL |
| 10,5 | 9,2 | | | | | | | | | | | 19,7 |

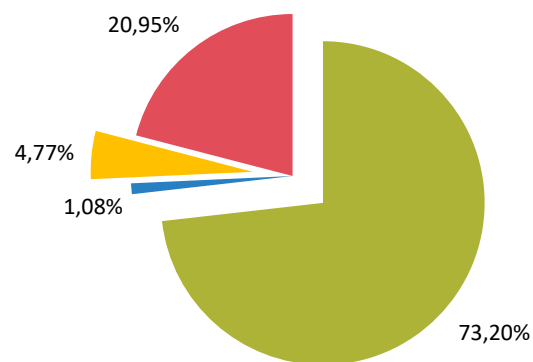


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

| CANAL DE ATENDIMENTO | ATENDIMENTO 2020 | % | MÉDIA MENSAL 2020 |
|----------------------|------------------|------|-------------------|
| 0800 | 681 | 2% | 341 |
| Fale Conosco | 1.204 | 3% | 602 |
| Portal | 41.952 | 93% | 20.976 |
| Presencial | 1.065 | 2% | 532 |
| TOTAL | 44.902 | 100% | 22.451 |

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.354,12 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

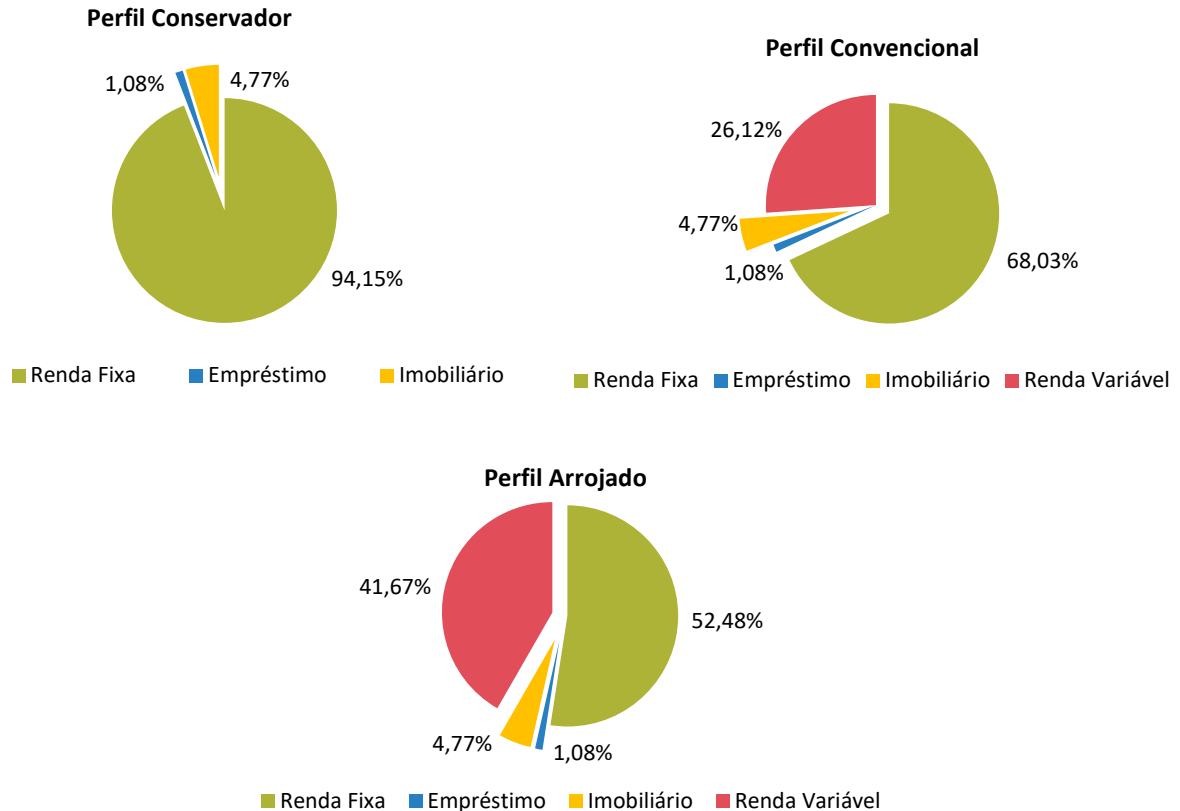


| SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|
| Segmentos | 31/12/2019 | | 28/02/2020 | |
| | Saldo em R\$ Milhões | % Total | Saldo em R\$ Milhões | % Total |
| Renda Fixa | 2.457,96 | 72,36% | 2.455,31 | 73,20% |
| Empréstimo | 36,27 | 1,07% | 36,14 | 1,08% |
| Imobiliário | 153,94 | 4,53% | 160,10 | 4,77% |
| Renda Variável | 748,62 | 22,04% | 702,57 | 20,95% |
| Total de Investimentos | 3.396,79 | 100,00% | 3.354,12 | 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 | | JAN/20 | | FEV/20 | | 2020 | |
|----------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | Bruta | Líquida | Bruta | Líquida | Bruta | Líquida | Bruta | Líquida |
| Renda Fixa | 9,96% | 9,79% | 1,12% | 1,10% | 0,44% | 0,43% | 1,69% | 1,53% |
| Empréstimo | 15,16% | 15,16% | 1,21% | 1,21% | 1,16% | 1,16% | 2,39% | 2,39% |
| Imobiliário | 30,36% | 30,36% | -2,03% | -2,03% | -2,47% | -2,47% | -4,45% | -4,45% |
| Índice de Ref. | 9,18% | 9,18% | 0,56% | 0,56% | 0,54% | 0,54% | 1,10% | 1,10% |
| Renda Variável | 30,86% | 30,27% | -1,30% | -1,36% | -8,84% | -8,92% | -9,51% | -10,16% |
| Índice de Ref. | 31,58% | 31,58% | -1,63% | -1,63% | -8,43% | -8,43% | -9,92% | -9,92% |

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

| SEG. | FUNDOS INVESTIM. | GESTOR | PATR. (R\$ MI) | JAN/20 | | FEV/20 | | 2020 | |
|------|---------------------------|--------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | | | BRUTA | LÍQ | BRUTA | LÍQ | BRUTA | LÍQ |
| RF | FI RF EMB I | Santander | 728,51 | 1,33% | 1,32% | 0,56% | 0,55% | 1,94% | 1,88% |
| | FI RF EMB II | BB DTVM | 913,05 | 1,31% | 1,30% | 0,54% | 0,54% | 1,91% | 1,85% |
| | FI RF EMB IV Crédito | Icatu Vanguarda | 157,27 | 1,23% | 1,20% | 0,56% | 0,53% | 2,09% | 1,74% |
| | FI RF EMB V Crédito | Capitânia | 200,86 | 1,43% | 1,37% | 0,80% | 0,74% | 2,85% | 2,13% |
| | FI RF EMB I A | Santander | 173,32 | 0,39% | 0,38% | 0,25% | 0,24% | 0,74% | 0,62% |
| | FI MULTIM. EMB II A (*3) | Sul América | 140,06 | 0,40% | 0,38% | 0,15% | 0,14% | 0,68% | 0,52% |
| | FI MULTIM. EMB IV A | Mauá | 151,70 | 0,40% | 0,36% | -0,55% | -0,61% | -0,13% | -0,24% |
| RV | FIA RVA EMB II | Franklin Templeton | 726,37 | -1,30% | -1,36% | -8,84% | -8,92% | -9,51% | -10,16% |
| IMOB | FIM EMB III A IMOBILIÁRIO | Capitânia | 124,68 | -3,24% | -3,30% | -3,54% | -3,59% | -6,56% | -6,77% |

(*3) O Fundo passou a ser gerido pelo Sul América em 12/02/2020 e, antes disso, a gestão era de responsabilidade do Santander.

- **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 | JAN/20 | FEV/20 | ACUMULADO 2020 |
|-----------|-------|--------|--------|-------------------|
| CDI | 5,96% | 0,38% | 0,29% | 0,67% |
| SELIC | 5,96% | 0,38% | 0,29% | 0,67% |
| IPCA | 4,31% | 0,21% | 0,25% | 0,46% |
| INPC | 4,48% | 0,19% | 0,17% | 0,36% |

8.4. Cenário

O mês de fevereiro foi marcado pela proliferação do Coronavírus para países que não apenas a China, que era o principal foco da doença até então. O desconhecimento do impacto dessa epidemia sobre o crescimento global fez com que as bolsas de valores ao redor do mundo apresentassem forte desvalorização e o dólar disparasse. No Brasil, o Ibovespa caiu 8,43% e o Real se desvalorizou frente ao dólar em 5,37%.

O Coronavírus se tornou o principal tema global nesse início de ano, com a rápida propagação da doença para outros países, como Irã, Itália e Coreia do Sul, que divulgaram um avanço exponencial no número de contaminações, elevando a possibilidade de recessão em alguns países e regiões. O mundo passa por um choque que atinge em cheio o setor de serviços, que vinha sendo o pilar de sustentação da economia global. Um dos grandes riscos está no setor corporativo dos EUA e da China, pois as empresas desses países captaram muitos recursos nos últimos anos, por meio de contratação de dívidas, e, caso essa crise seja duradoura e se acentue ainda mais, a capacidade de pagamento dessas empresas poderá ficar comprometida. Um problema dessa natureza poderá gerar um efeito dominó sobre a economia mundial. Entretanto, este não é o cenário base projetado pelos analistas, tendo em vista as medidas já adotadas pelos governos e bancos centrais desses dois países ao dar suporte e liquidez necessários às empresas e aos seus mercados financeiro e de capitais.

No Brasil, o banco central reduziu a taxa Selic para 4,25%, novo mínimo histórico, indicando o encerramento do ciclo de redução de juros. Entretanto, em razão das perspectivas nada animadoras para o cenário internacional, o Comitê de Política Monetária esclareceu que poderá rever sua decisão, se a economia brasileira for afetada pela desaceleração da economia global.

Analisando os investimentos da EMBRAER PREV neste cenário extremamente desafiador, o desempenho do segmento de renda variável fez com que os perfis Convencional e Arrojado não apresentassem resultados satisfatórios no mês, acumulando -1,90% e -3,74% no ano. Já o perfil Conservador foi menos impactado e fechou em 1,24% no mesmo período.

Neste momento, o Brasil é muito influenciado pela situação externa e as dúvidas ainda são maiores do que as certezas. Por isso, esperamos grande volatilidade no curto-prazo. O risco de uma recessão global aumentou consideravelmente nos últimos dias de fevereiro e ocorreu uma revisão muito rápida dos preços dos ativos. O alto grau de incertezas nos mercados financeiros e de capitais no curto prazo tem espalhado o pânico entre os investidores. O bom senso e a experiência nos ensinam que este é o momento para se manter a calma e a parcimônia na tomada de decisões de investimentos, de lembrar que nossas carteiras de investimentos são



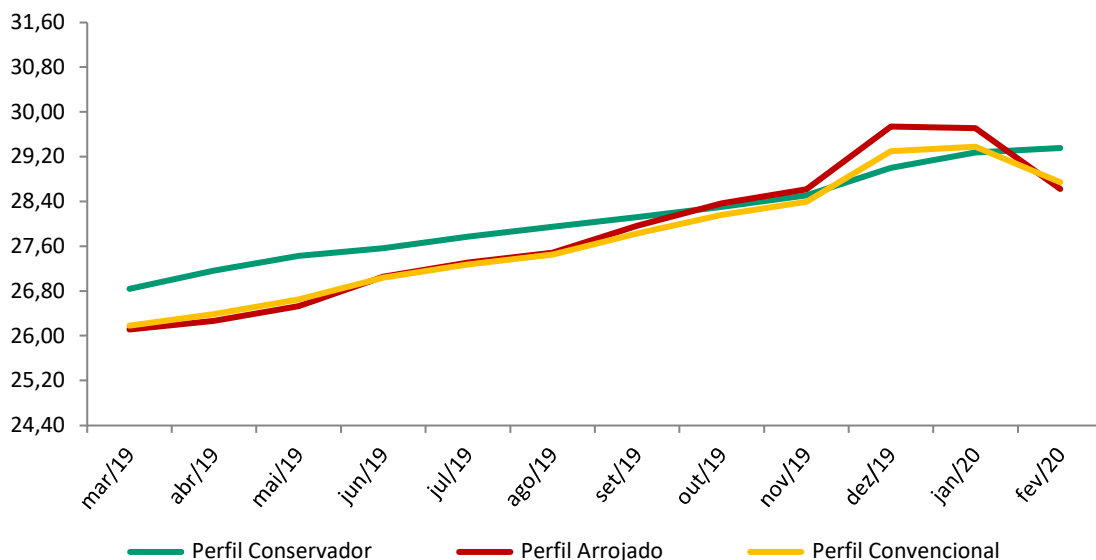
compostas por bons papéis, avaliados tecnicamente com base no desempenho e na capacidade de seus emissores e que apresentaram bom potencial de valorização, quando de suas aquisições. Muitas vezes, se desfazer de uma posição, sem considerar seus bons fundamentos e simplesmente porque há um efeito contágio, pode ser uma decisão de muito risco para investidores de longo prazo e de consequências ruins causadas pela realização de prejuízos. Nesse sentido, acreditar na recuperação dos mercados globais e brasileiro pode ser uma decisão bastante acertada, mas cuja confirmação só teremos daqui a alguns meses, quando todo o efeito dessa terrível doença for superado e voltarmos a pensar com mais equilíbrio.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

| PERFIL DE INVESTIMENTO | 2019 | JAN/20 | FEV/20 | ACUMULADO 2020 |
|------------------------|--------|--------|--------|----------------|
| Conservador | 10,76% | 0,95% | 0,29% | 1,24% |
| Convencional | 16,02% | 0,29% | -2,18% | -1,90% |
| Arrojado | 19,18% | -0,10% | -3,65% | -3,74% |

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 |
| 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% |
| 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% |

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 | 73,20% | 68,00% | 35,00% | 100,00% | 100,00% |
| Renda Variável | 20,95% | 15,00% | 0,00% | 50,00% | 70,00% |
| Imobiliário | 4,77% | 5,00% | 0,00% | 20,00% | 20,00% |
| Empréstimo | 1,08% | 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 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.