



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Janeiro/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 – Resultado da Pesquisa de Satisfação 2019

Em escala de 0 a 10, a EMBRAER PREV **recebeu nota 8,9 de satisfação geral**, que reforça o compromisso com a qualidade de nossos serviços e com o atendimento dos Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev. Podemos destacar os seguintes resultados, em escala de zero a dez:

- ✓ A confiança na gestão da EMBRAER PREV continua alta e atingiu média de 8,9 pontos;
- ✓ Os canais de atendimento também foram muito bem avaliados:
 - . 9,1 pontos para o atendimento presencial
 - . 8,7 para o Fale Conosco (e-mail)
 - . 8,9 para o portal de internet; e,
 - . 8,6 para o Aplicativo *smartphone*
- ✓ 98% dos Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante!

A Pesquisa de Satisfação EMBRAER PREV 2019 demonstra que os resultados dos últimos anos continuam em níveis bastante elevados.

2.2 – Rentabilidades dos Perfis 2019/2020

Em 2019, a recuperação da bolsa brasileira e o desempenho de nossa carteira de renda fixa agregaram valor para nossos perfis de investimento, de maneira bastante satisfatória, mesmo considerando-se que nossa estratégia de investimento prioriza o controle de risco e a proteção do patrimônio previdenciário, contra as instabilidades do mercado financeiro e de capitais: o Perfil Conservador acumulou ganhos líquidos de 10,76% (180,5% do CDI), o Convencional rendeu 16,02% (268,7% do CDI) e o Arrojado obteve 19,18% (321,8% do CDI). Em janeiro de 2020, os resultados continuaram interessantes na renda fixa, mas o cenário externo pesou sobre a carteira de renda variável, devido ao possível impacto do surto do coronavírus na economia chinesa e mundial. Com isso, os perfis conservador, convencional e arrojado renderam 0,95%, 0,29% e -0,10%. As expectativas para o crescimento global e brasileiro continuam otimistas e tudo indica que teremos mais um bom ano para os investimentos.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.387	798	2.635	461	19.281	1.419	97	1.516	20.797

(*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												2

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												12

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												10,5



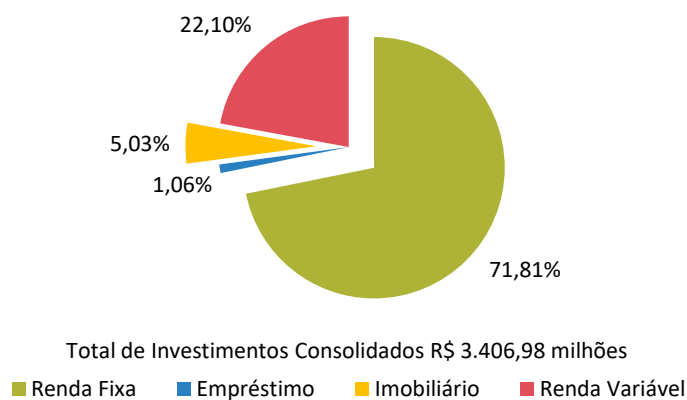
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	375	2%	375
Fale Conosco	553	3%	553
Portal	16.986	93%	16.986
Presencial	394	2%	394
TOTAL	18.308	100%	18.308

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO			
Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	2.040	6.222	6.222
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

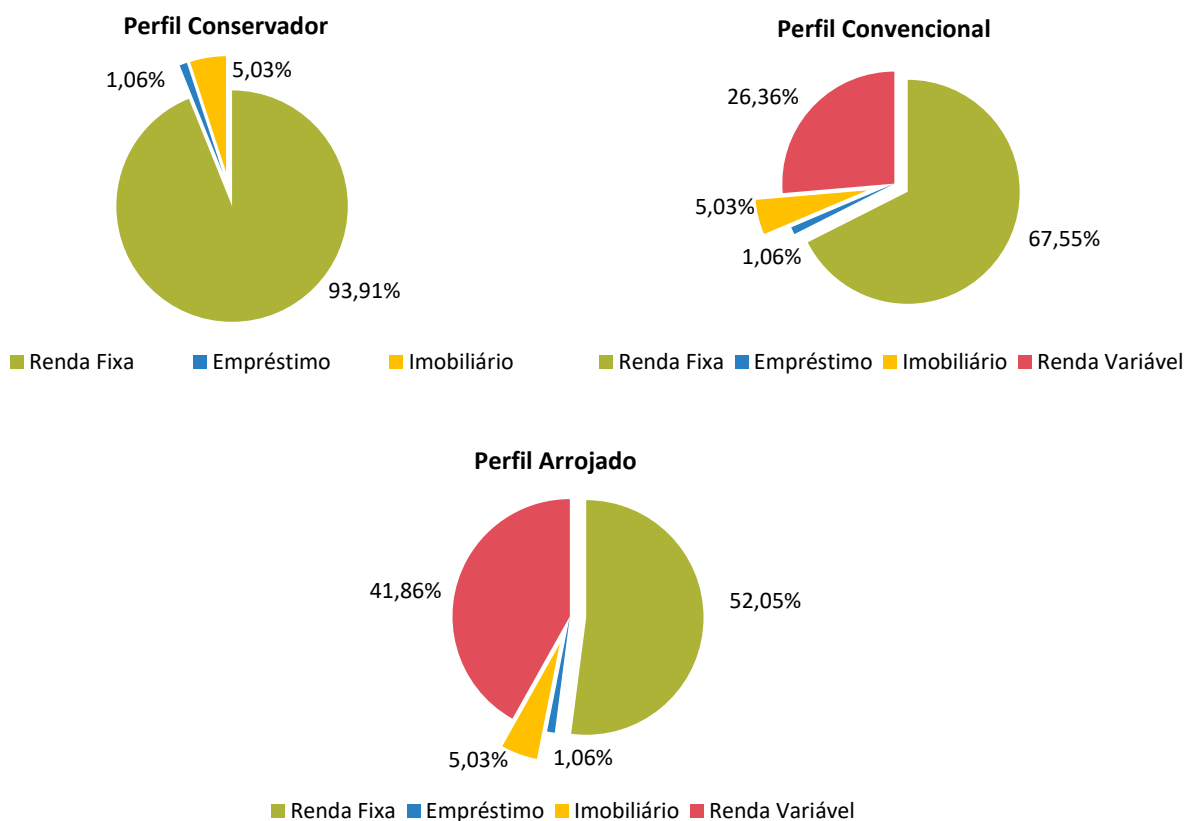


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		31/01/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.446,51	71,81%
Empréstimo	36,27	1,07%	36,18	1,06%
Imobiliário	153,94	4,53%	171,27	5,03%
Renda Variável	748,62	22,04%	753,02	22,10%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.406,98	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/19		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	1,12%	1,10%	1,12%	1,10%
Empréstimo	15,16%	15,16%	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-2,03%	-2,03%	-2,03%	-2,03%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-1,30%	-1,36%	-1,30%	-1,36%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-1,63%	-1,63%	-1,63%	-1,63%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	733,88	1,33%	1,32%	1,33%	1,32%
	FI RF EMB II	BB DTVM	908,16	1,31%	1,30%	1,31%	1,30%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	156,45	1,23%	1,20%	1,23%	1,20%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	199,38	1,43%	1,37%	1,43%	1,37%
	FI RF EMB I A	Santander	172,90	0,39%	0,38%	0,39%	0,38%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	139,86	0,40%	0,38%	0,40%	0,38%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	152,63	0,40%	0,36%	0,40%	0,36%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	776,07	-1,30%	-1,36%	-1,30%	-1,36%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	129,33	-3,24%	-3,30%	-3,24%	-3,30%

- **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	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	0,38%	0,38%
SELIC	5,96%	0,38%	0,38%
IPCA	4,31%	0,21%	0,21%
INPC	4,48%	0,19%	0,19%

8.4. Cenário

Encerramos 2019 com grandes expectativas de estabilização e potencial recuperação do crescimento global. Contudo, na medida em que os dados de atividade econômica de janeiro foram sendo divulgados, observamos que essa estabilização mostrou-se muito mais branda e frágil do que o esperado. Além disso, tivemos um breve confronto entre os EUA e o Irã e a China foi assolada pelo Coronavírus (Covid19). Diante desse cenário de maior aversão ao risco, os mercados acionários ao redor do mundo apresentaram fortes perdas. No Brasil, o Ibovespa fechou o mês em queda de 1,63% e o Real desvalorizou-se cerca de 6% frente ao dólar.

No início do mês, o mundo foi surpreendido por uma deterioração na situação do Oriente Médio, com a possível escalada dos conflitos entre os EUA e o Irã, o que posteriormente não se confirmou. Entretanto, o tema que trouxe mais incertezas aos mercados internacionais veio da China, que está sendo impactada pela epidemia do Coronavírus. As medidas duras de contenção adotadas pelo governo chinês para evitar o contágio para outros países e a paralisação temporária de algumas regiões importantes na sua cadeia de produção deverão gerar uma desaceleração significativa da atividade local. Este evento precisará ser monitorado no detalhe, mas já deveremos ver dados da economia global mais fracos no primeiro trimestre do ano.

No Brasil, vimos poucas mudanças no cenário econômico. Os indicadores de crescimento foram divulgados abaixo do esperado, porém sinalizaram que a recuperação gradual segue em curso. A concessão de crédito, que favorece o consumo e o investimento, segue uma tendência positiva. Índices de confiança também mostram uma perspectiva bastante favorável, até mesmo na indústria, setor que mais sofreu recentemente. A inflação continua controlada. Possíveis avanços nas reformas administrativa e tributária poderão trazer otimismo aos mercados, embora não se tenham grandes expectativas neste sentido.

Com relação aos investimentos, os resultados na renda fixa continuaram interessantes, mas o cenário externo pesou sobre a carteira de renda variável, devido ao possível impacto do Coronavírus na economia chinesa e mundial. Com isso, os perfis conservador, convencional e arrojado renderam 0,95%, 0,29% e -0,10%. Ao que parece, essa instabilidade deve continuar no curto prazo, o que não necessariamente é ruim, pois poderá haver oportunidades de investimentos de médio e longo prazos em ativos que têm bons fundamentos, mas que acabam se desvalorizando junto com o mercado. Além disso, as projeções continuam otimistas para o crescimento global e brasileiro e tudo indica que teremos mais um bom ano para os investimentos.

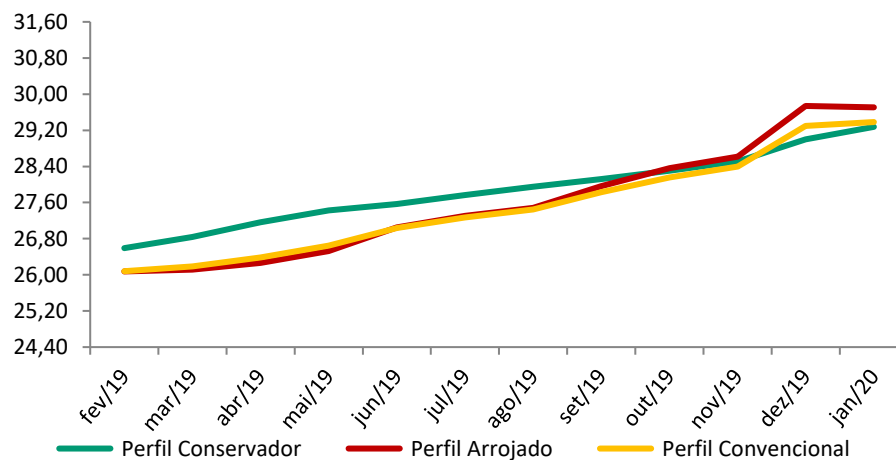


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	JAN/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	0,95%	0,95%
Convencional	16,02%	0,29%	0,29%
Arrojado	19,18%	-0,10%	-0,10%

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
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%
FEV/19	26,590846	0,75%	26,080044	0,00%	26,075005	-0,37%



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	71,81%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,10%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	5,03%	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 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.