



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Janeiro/2021





## 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 – Eleições 2021 para os Conselhos Deliberativo e Fiscal

A EMBRAER PREV realizará, nos dias 15 e 16 de março, a eleição para os representantes dos Participantes e Assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal. Os dois candidatos mais votados para o Conselho Deliberativo serão eleitos, assim como o candidato mais votado para o Conselho Fiscal. Os currículos resumidos e as fotos dos candidatos estão disponíveis no Portal da Entidade, no link **Eleições 2021**. A votação será eletrônica, também por meio do portal da EMBRAER PREV e no mesmo link, das 8h do dia 15.03.2021 às 17h do dia 16.03.2021. Conheça os candidatos e participe!

### 2.2 – Contribuições Extraordinárias em 2020

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 ao Plano Embraer Prev. Em 2020, o volume dessas contribuições atingiu R\$ 20,5 milhões, valor expressivo se avaliarmos que tratam-se de contribuições voluntárias, por meio de depósito bancário ou de desconto em folha, e sem a contrapartida da Empresa. O resultado demonstra a atitude previdenciária de nossos Participantes e Assistidos e a confiança na EMBRAER PREV, mesmo em cenários difíceis como o do ano passado.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Após uma primeira quinzena de otimismo no mercado brasileiro, a segunda metade de janeiro foi marcada por instabilidade e vendas de ativos de maior risco. Esse movimento contrasta com o fluxo de recursos estrangeiros para o Brasil. A B3, bolsa brasileira, recebeu R\$ 20 bilhões desses aportes em janeiro. Nos últimos três meses de 2020, foram R\$ 56 bilhões. Esse cenário reflete o momento de nossa economia, com uma visão desafiadora no curto prazo, mas positiva e com oportunidades no longo prazo. Os perfis da EMBRAER PREV refletiram esse ambiente instável, principalmente os que tem ações em suas carteiras, o Convencional e o Arrojado, enquanto o Conservador seguiu com sua trajetória de bons resultados, mesmo nos momentos de maior oscilação dos mercados.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.490	966	4.216	619	18.291	1.572	119	1.691	19.982

(\*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 – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
10												10

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

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2021												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12												12

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2021 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
8,7												8,7

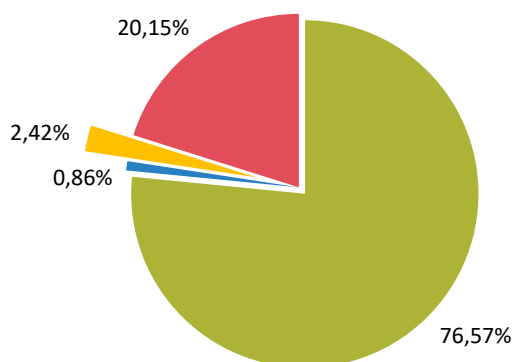


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	492	1%	492
Fale Conosco	2.196	4%	2.196
Portal	17.857	32%	17.857
APP	34.753	63%	34.753
Presencial	0	0%	0
TOTAL	55.298	100%	55.298

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.614,53 milhões

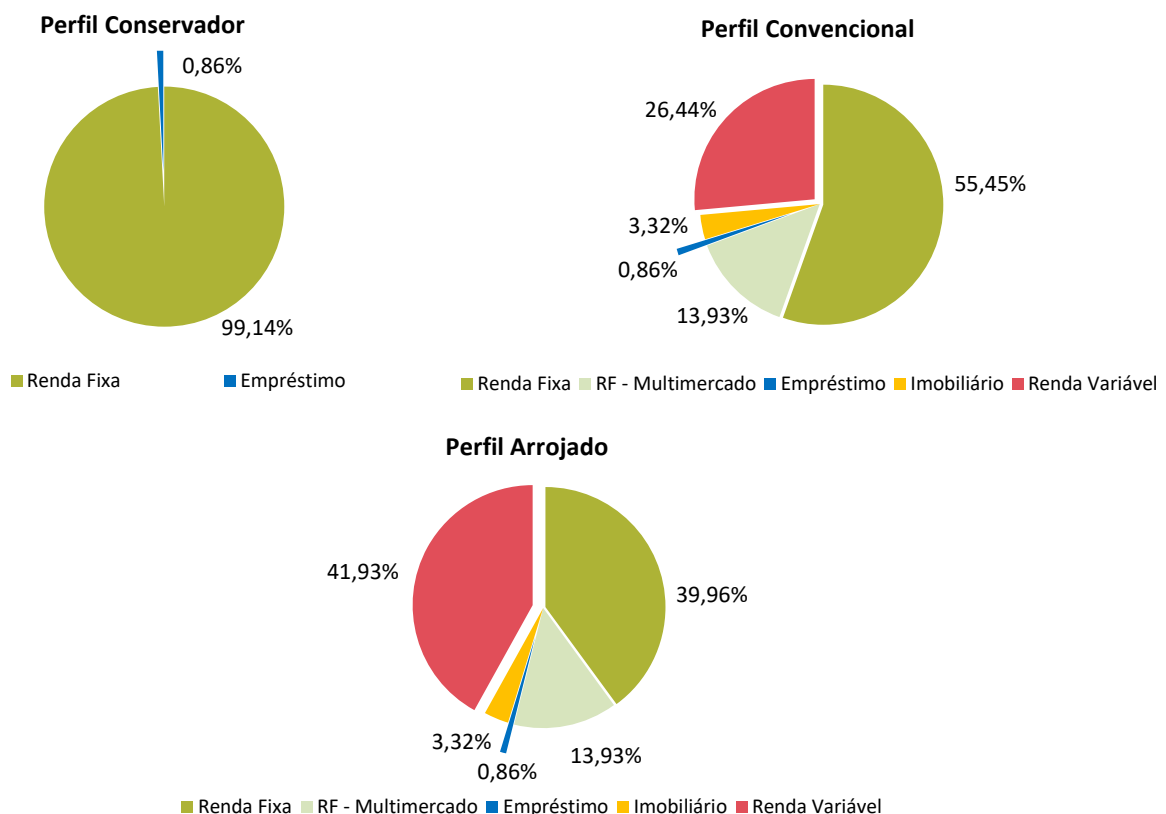
■ Renda Fixa   ■ Empréstimo   ■ Imobiliário   ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		29/01/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.615,26	72,48%	2.767,53	76,57%
Empréstimo	30,95	0,86%	31,27	0,86%
Imobiliário	75,72	2,10%	87,38	2,42%
Renda Variável	886,11	24,56%	728,34	20,15%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.614,53	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	2020		JAN/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,44%	9,28%	0,96%	0,94%	0,96%	0,94%
Empréstimo	15,73%	15,73%	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%
Imobiliário	-8,21%	-8,21%	1,27%	1,27%	1,27%	1,27%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,86%	-2,95%	-2,86%	-2,95%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-3,32%	-3,32%	-3,32%	-3,32%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	JAN/21		2021	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	859,04	1,26%	1,25%	1,26%	1,25%
	FI RF EMB II	BB DTVM	983,85	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	172,09	1,15%	1,12%	1,15%	1,12%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	182,36	1,47%	1,42%	1,47%	1,42%
	FI RF EMB I A	Santander	175,86	0,16%	0,15%	0,16%	0,15%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	142,89	0,16%	0,13%	0,16%	0,13%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	226,02	-0,92%	-0,95%	-0,92%	-0,95%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	645,63	-2,73%	-2,80%	-2,73%	-2,80%
	FIA RVA EMB III (*3)	Oceana	56,05	-3,16%	-3,32%	-3,16%	-3,32%
	FIA RVA EMB IV (*4)	Squadra	51,66	-1,32%	-1,46%	-1,32%	-1,46%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	85,97	1,30%	1,26%	1,30%	1,26%

- **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	2020	JAN/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,15%	0,15%
SELIC	2,76%	0,15%	0,15%
IPCA	4,52%	0,25%	0,25%
INPC	5,45%	0,27%	0,27%

### 8.4. Cenário

Janeiro foi marcado pelo aumento da instabilidade nos mercados globais, causado principalmente pela ampliação de medidas restritivas de mobilidade devido ao forte crescimento de novos casos de covid-19 em diversas regiões do mundo. No mercado local, as dificuldades para o controle dos gastos pelo governo e as questões políticas envolvendo a sucessão da liderança da Câmara e do Senado levaram o Ibovespa a uma queda de 3,32% no mês e o Real a uma desvalorização de 5,37%.

No cenário internacional, as novas cepas do vírus fizeram com que diversos países aumentassem as restrições, mantendo os investidores em alerta. Nos EUA, a nova onda da doença impactou fortemente a atividade, o que foi confirmado pelo aumento dos pedidos de seguro-desemprego. Em função disso, houve importantes avanços na negociação do novo pacote de auxílio emergencial enviado pelo governo ao congresso. Os analistas acreditam que essa medida de estímulo seja fundamental para a recuperação da economia americana.

No Brasil, as eleições para as presidências da Câmara e do Senado tornaram-se importantes para o encaminhamento das reformas necessárias à retomada da economia. Ao mesmo tempo, os mercados demonstram preocupação com o risco fiscal caso haja a continuidade do auxílio emergencial, sem que essas despesas estejam dentro do teto de gastos ou sejam custeadas com medidas compensatórias. Em relação à atividade, o agravamento da pandemia e seu efeito sobre a mobilidade indicam uma retração do PIB no 1º trimestre, porém a projeção para o ano ainda é de alta de mais de 2,5%. Sobre a inflação, a avaliação é que os índices mais altos vistos nos últimos meses foram pontuais e decorrentes do aumento dos preços das matérias-primas e da desvalorização do Real, o que não se espera que ocorra em 2021. Ainda que as premissas para a atividade e a inflação continuem favoráveis, o banco central surpreendeu o mercado em seu último comunicado, indicando que a alta na taxa de juros poderá ocorrer ainda no primeiro semestre.



Quanto aos resultados dos investimentos, após uma primeira quinzena de otimismo nos mercados globais, no restante do mês prevaleceu a visão mais negativa sobre a dinâmica de controle da pandemia, o que provocou o aumento da volatilidade e da vendas de ativos de maior risco. Esse movimento contrastou com o fluxo de recursos externos para a bolsa brasileira, que recebeu cerca R\$ 20 bilhões desses aportes. Diante desse cenário desafiador, mesmo com a carteira de renda variável da EMBRAER PREV apresentado um resultado melhor que o índice Ibovespa, os perfis de investimento Convencional e Arrojado apresentaram rentabilidades de -0,20% e -0,73%, respectivamente. Já o perfil Conservador seguiu com os bons resultados e teve ganhos de 1,17%.

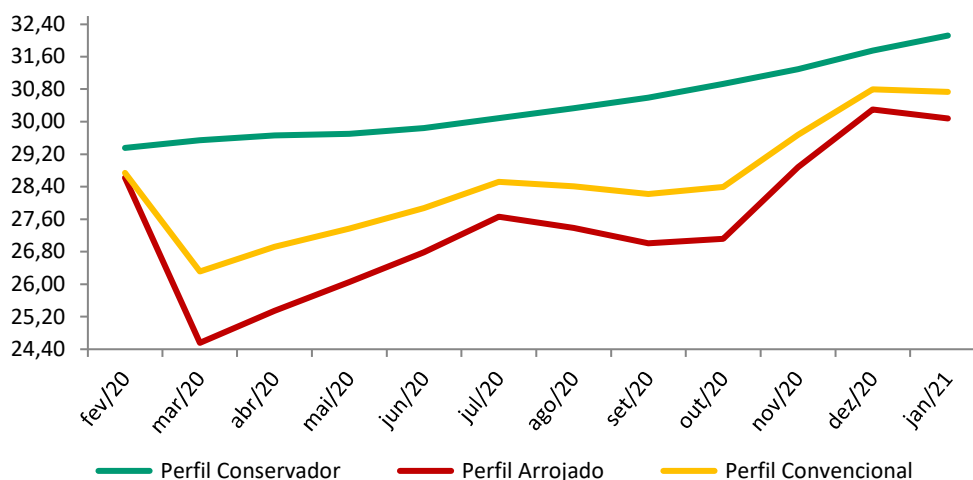
Continuamos com uma visão mais otimista para 2021, devido a dois pontos fundamentais: a expectativa com o rápido avanço da vacinação em todo o mundo e o grande volume de recursos disponíveis no mercado para novos investimentos. Espera-se uma aceleração do processo de vacinação nos próximos meses, na medida em que a produção e a distribuição das vacinas já aprovadas evoluam e novas vacinas sejam testadas e colocadas à disposição da população. Ao mesmo tempo, a ampla liquidez de recursos nos mercados globais oferece oportunidades para os mercados emergentes. No Brasil, a definição pelo governo de se manter ou não o auxílio emergencial e a decisão do banco central sobre o aumento da taxa de juros merecem atenção e serão importantes para a recuperação da economia.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	JAN/21	ACUMULADO 2021
Conservador	9,49%	1,17%	1,17%
Convencional	5,11%	-0,20%	-0,20%
Arrojado	1,89%	-0,73%	-0,73%

### 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/21	32,125124	1,17%	30,733339	-0,20%	30,080021	-0,73%
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%

## 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	76,57%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	20,15%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,42%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,86%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	3,00%	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.