



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Julho/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 – Cadastro de Informações Fiscais

A Legislação brasileira estabelece que a EMBRAER PREV deve informar semestralmente à Receita Federal, informações relativas à situação fiscal e operações financeiras de Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev. Conhecido como e-Financeira, esse cadastro junta-se ao FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*), acordo entre os Governos do Brasil e EUA, que tem o objetivo de combater a evasão fiscal e dar mais transparência a este tipo de informação. Neste sentido, reforçamos aos nossos Participantes e Assistidos que ainda não efetuaram seus cadastros fiscais no Plano Embraer Prev, que acessem o nosso Portal e atualizem essa informação. O preenchimento do formulário não leva mais do que um minuto. Participe!

2.2 – Cadastro de Beneficiários

O Plano Embraer Prev possibilita que os beneficiários diretos (cônjuge e/ou filhos) ou beneficiários designados (quaisquer outros beneficiários na ausência dos diretos) possam requerer o benefício de pensão por morte, no caso de falecimento de Participante ou Assistido. Inclusive, no caso de morte de Participante Ativo, os beneficiários poderão utilizar o benefício mensal, com direito a 100% das contribuições da Patrocinadora, mesmo que o falecido ainda não estivesse elegível por idade e tempo de contribuição. Assim, o cadastro de beneficiários é muito importante e pode ser realizado a qualquer momento, por meio do acesso ao nosso Portal.

2.3 – Rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV

Em 2019, a carteira de investimento da EMBRAER PREV obteve resultados bastante satisfatórios, quando comparados com os seus índices de referência, agregando significativo valor para nossos perfis de investimento. No ano, o Perfil Conservador acumula ganhos líquidos até julho de 6,05% (165,3% do CDI), enquanto que o Perfil Convencional rendeu 8,00% (218,5% do CDI) e o Perfil Arrojado, por sua vez, acumula 9,44% (258,0% do CDI).

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.355	795	2.412	416	18.978	1.368	91	1.459	20.437

(*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. BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E RESGATES

4.1. Quantidade de benefícios concedidos de renda continuada 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						75

4.2. Quantidade de resgates no Plano Embraer Prev

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	40
Resgate decorrente de Óbito	
Total	40

5. INSCRIÇÕES DE NOVOS PARTICIPANTES NO 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						869



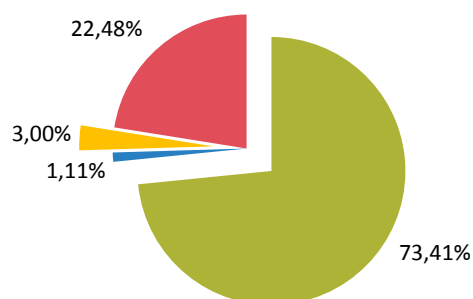
6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	2.611	2%	373
Fale Conosco	4.600	3%	657
Portal	147.918	92%	21.131
Presencial	5.088	3%	727
TOTAL	160.217	100%	22.888

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO			
Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	2.033	79.756	11.394
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público
	76	971	139

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.158,66 milhões

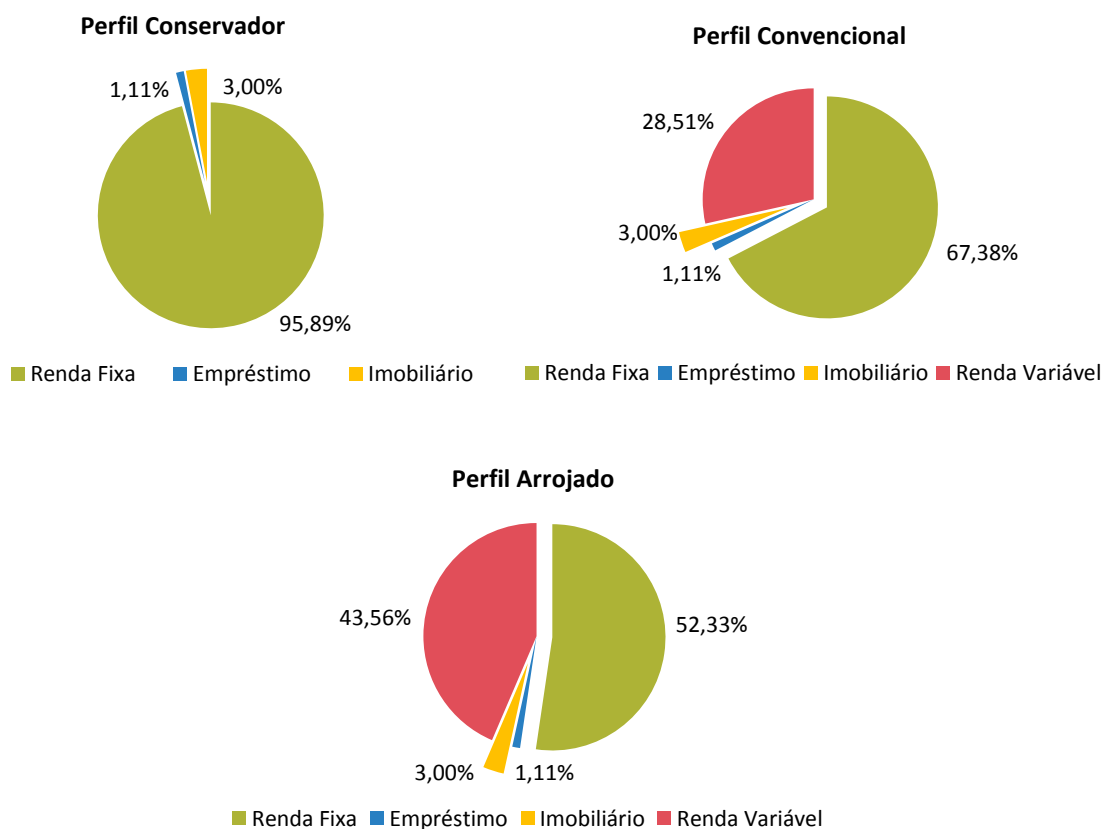
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		31/07/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.318,72	73,41%
Empréstimo	34,27	1,18%	35,17	1,11%
Imobiliário	51,34	1,77%	94,62	3,00%
Renda Variável	528,61	18,24%	710,15	22,48%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	3.158,66	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		1º SEM/19		JUL/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	5,23%	5,13%	0,70%	0,68%	5,98%	5,85%
Empréstimo	16,77%	16,77%	7,40%	7,40%	1,17%	1,17%	8,66%	8,66%
Imobiliário	6,43%	6,43%	7,31%	7,31%	1,89%	1,89%	9,34%	9,34%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	4,73%	4,73%	0,47%	0,47%	5,22%	5,22%
Renda Variável	18,68%	18,18%	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	14,73%	14,39%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	14,88%	14,88%	0,84%	0,84%	15,84%	15,84%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/19		JUL/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	812,00	5,39%	5,37%	0,70%	0,70%	6,14%	6,10%
	FI RF EMB II	BB DTVM	842,76	5,58%	5,55%	0,73%	0,73%	6,36%	6,32%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	145,04	6,08%	5,88%	0,77%	0,74%	6,89%	6,67%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	233,74	6,52%	6,19%	0,83%	0,79%	7,40%	7,03%
	FI RF EMB I A	Santander	168,47	3,25%	3,19%	0,58%	0,57%	3,85%	3,78%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	136,22	3,36%	3,28%	0,57%	0,56%	3,95%	3,85%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	731,22	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	14,73%	14,39%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*3)	Capitânia	51,88	4,86%	4,83%	2,90%	2,86%	7,89%	7,83%

(*3) 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	1º SEM/19	JUL/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	3,07%	0,57%	3,66%
SELIC	6,43%	3,07%	0,57%	3,66%
IPCA	3,75%	2,23%	0,19%	2,42%
INPC	3,43%	2,45%	0,10%	2,55%

8.4. Cenário

Julho foi mais um mês de bons resultados para o mercado financeiro e de capitais brasileiro, tanto para ativos de renda fixa como para a bolsa de valores, que já acumula alta no ano de 15,84%. No exterior, o destaque foi a redução da taxa de juros pelo banco central americano e, no Brasil, a aprovação da reforma da previdência em primeiro turno.

No cenário internacional, destacamos o forte crescimento do PIB americano, que mostrou expansão de 2,1% no segundo trimestre, e a forte geração de empregos. Apesar disso, o FED, banco central dos EUA, iniciou um movimento preventivo de corte de sua taxa de juros, devido às preocupações com a inflação abaixo da meta e à diminuição dos investimentos das empresas, causada principalmente pela guerra comercial com a China.

Na Europa, seguimos vendo números que apontam para uma queda nas exportações e nos índices de confiança da indústria, mostrando um quadro de desaceleração da atividade, mais grave do que o esperado. Os bancos centrais de vários países da região já indicaram que em breve adotarão medidas para estimular suas economias, seja através de cortes de juros ou do aumento de liquidez nos mercados.

No Brasil, tivemos a aprovação em 1º turno da reforma da Previdência na câmara dos deputados, com uma economia projetada bastante robusta, da ordem de R\$ 950 bilhões em 10 anos. Além disso, a proposta do governo para impulsionar o crescimento antecipou as discussões sobre a reforma tributária e a liberação de saque parcial dos recursos do FGTS. Ao mesmo tempo, em linha com políticas monetárias estimulativas ao redor do mundo, o banco central brasileiro decidiu cortar a taxa básica de juros em 0,5%, para 6% a.a., menor patamar histórico, sinalizando ainda que existe espaço para diminuição maior, desde que a agenda de reformas avance e a inflação permaneça controlada. Este cenário de juros baixos é muito positivo para as empresas, pois significa menos despesas com o pagamento de juros e acesso a crédito mais barato.

A combinação dos fatores externos e internos mais favoráveis contribuíram para o resultado positivo dos mercados financeiro e de capitais em julho, assim como da carteira de investimento da EMBRAER PREV, que obteve resultados bastante satisfatórios, quando comparados aos seus índices de referência. No ano, o Perfil Conservador acumula ganhos líquidos de 6,05% (165,3% do CDI), enquanto que o Perfil Convencional rendeu 8,00% (218,5% do CDI) e o Arrojado 9,44% (258,0% do CDI).



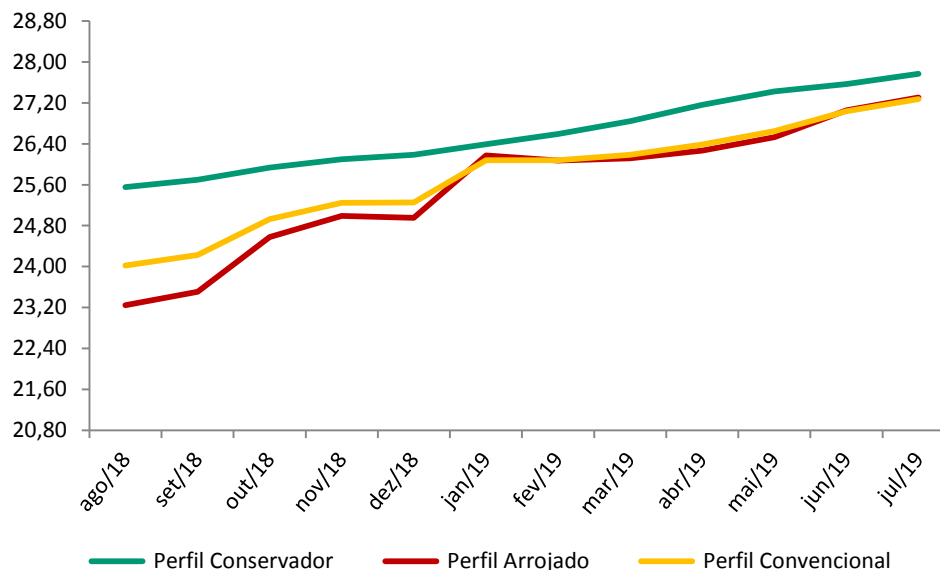
Neste momento, observamos uma divergência entre as expectativas econômicas global e do Brasil. Enquanto que os países desenvolvidos sinalizam para uma redução de crescimento de sua atividade, que poderia inclusive gerar recessão, o que traria impacto imediato aos países emergentes, como o Brasil, que perderiam rapidamente recursos de investidores externos, de outro lado, vemos nossa economia ensaiando os primeiros passos de uma recuperação, na medida em que reformas estruturais estão avançando. Acreditamos que o Brasil possa iniciar um período produtivo de crescimento, mas não podemos deixar de considerar que no início do ano, as expectativas eram melhores, e, por isso, neste momento, devemos ser mais cautelosos quando pensarmos em investimentos de maior risco.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	1º SEM/19	JUL/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	5,28%	0,73%	6,05%
Convencional	11,41%	7,07%	0,87%	8,00%
Arrojado	13,06%	8,42%	0,94%	9,44%

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
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%
DEZ/18	26,184019	0,32%	25,253529	0,03%	24,952494	-0,15%
NOV/18	26,099562	0,63%	25,245774	1,27%	24,990715	1,69%
OUT/18	25,935858	0,92%	24,930217	2,89%	24,574775	4,54%
SET/18	25,700249	0,58%	24,229278	0,88%	23,506697	1,13%
AGO/18	25,551219	0,76%	24,018618	-0,22%	23,245100	-1,01%

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	73,41%	76,50%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,48%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	3,00%	0,50%	0,00%	8,00%	20,00%
Empréstimo	1,11%	3,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	0,00%	0,00%	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 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.