



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Julho/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 – Benefício EMBRAER PREV: por que o seu Plano tem vantagem em qualquer situação?

O principal objetivo do Plano Embraer Prev é o **Benefício Mensal**, quando o Participante tem 55 anos de idade e 10 anos de contribuição ou 60 anos de idade e 5 anos de contribuição, mesmo que não esteja aposentado pelo INSS e desde que se desvincule da empresa. Quando adquire essa condição, o Participante tem o direito de utilizar 100% de seu saldo (suas contribuições + da empresa), optando pelo resgate total ou benefício mensal. No resgate total, além do Participante antecipar todo o imposto de renda, sua inscrição no Plano é cancelada e deixa de usufruir as vantagens de um plano corporativo, que não se adquire no mercado. Com o **Benefício Mensal**, o Participante pode planejar o uso de seu patrimônio no longo prazo, considerando suas necessidades de recursos de curto prazo. Para isso, o Assistido pode revisar seu benefício em maio e novembro e fazer Contribuições para obter o benefício fiscal do IR. Enquanto não é elegível à renda mensal, o Participante pode continuar no Plano, mesmo que tenha se desligado da empresa. Por meio do **Autopatrocínio**, realiza contribuições mensais ao Embraer Prev e no **Benefício Proporcional Diferido (BPD)** não precisa contribuir mensalmente. Em ambas as opções, ao atingir a idade e o tempo de contribuição, estará elegível à renda mensal e contará com a EMBRAER PREV para melhor planejar o seu futuro. Envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br e tire suas dúvidas sobre o Plano Embraer Prev.

2.2 – Rentabilidades dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

O mercado brasileiro demonstra ter superado a fase mais difícil da pandemia, com dados acima das expectativas. Enquanto o segmento de renda fixa busca uma nova identidade, com rentabilidade nominal menor, em função da redução da taxa de juros e inflação baixa e estável, a renda variável ignora nossos problemas fiscais e estruturais e se recupera de maneira surpreendente. Nossos perfis de investimento refletem este cenário, com os seguintes resultados em julho: Conservador 0,81%; Convencional 2,30%; e Arrojado 3,26%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	14.979	772	2.763	648	19.162	1.451	101	1.552	20.714

(*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						184

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						70

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						55,8

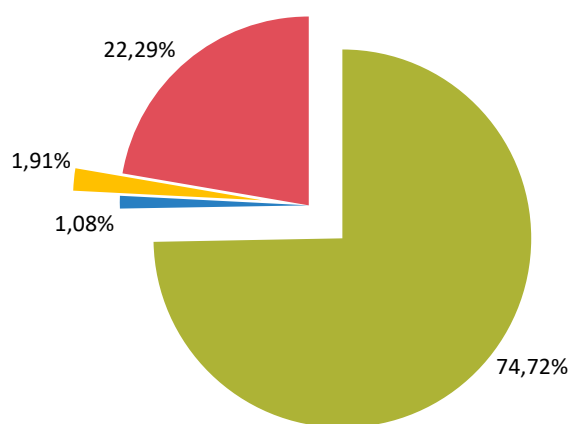


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	2.988	1%	427
Fale Conosco	8.781	5%	1.254
Portal	146.812	77%	20.973
APP	31.375	16%	4.482
Presencial	1.255	1%	179
TOTAL	191.211	100%	27.315

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.353,46 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

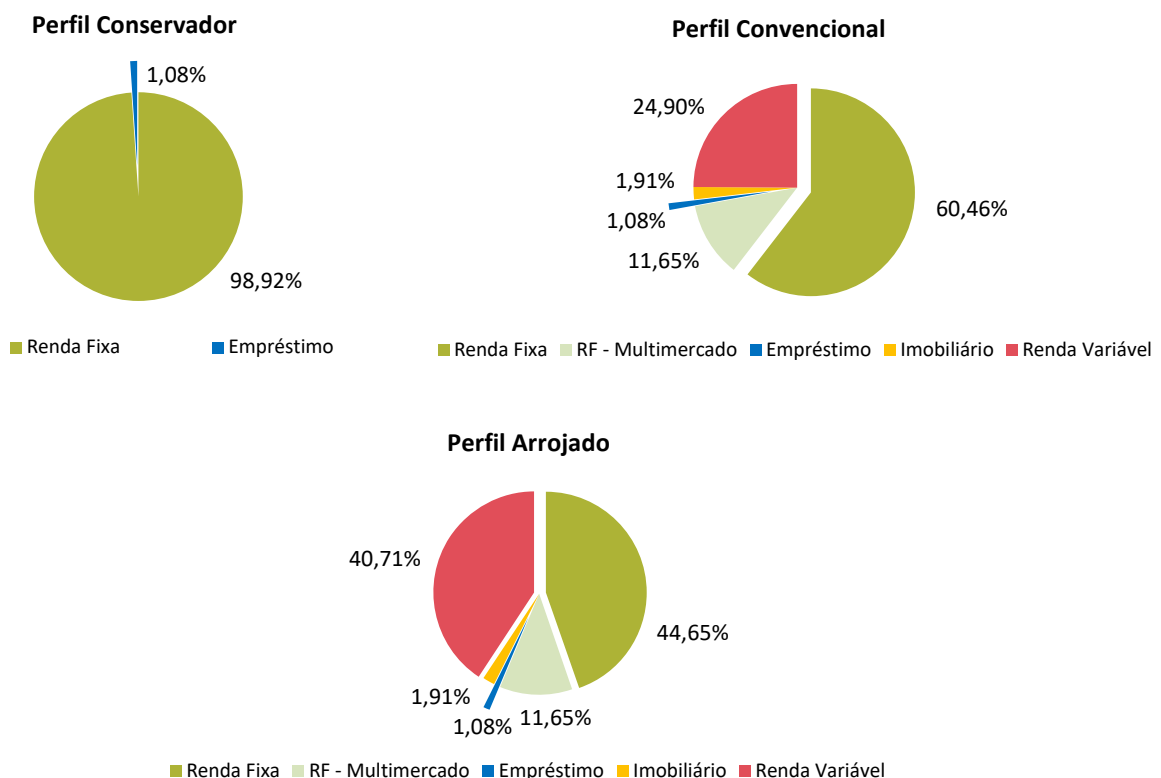


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		31/07/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.505,62	74,72%
Empréstimo	36,27	1,07%	36,15	1,08%
Imobiliário	153,94	4,53%	64,07	1,91%
Renda Variável	748,62	22,04%	747,62	22,29%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.353,46	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		1º SEM/20		JUL/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	3,27%	3,19%	0,83%	0,81%	4,13%	4,03%
Empréstimo	15,16%	15,16%	7,17%	7,17%	1,15%	1,15%	8,40%	8,40%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-14,90%	-14,90%	-0,23%	-0,23%	-15,10%	-15,10%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	2,59%	2,59%	0,81%	0,81%	3,42%	3,42%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-15,20%	-15,62%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-17,80%	-17,80%	8,27%	8,27%	-11,01%	-11,01%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/20		JUL/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	814,01	3,76%	3,73%	0,85%	0,85%	4,64%	4,61%
	FI RF EMB II	BB DTVM	920,25	3,71%	3,67%	0,86%	0,85%	4,60%	4,55%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	160,67	3,04%	2,87%	1,06%	1,03%	4,12%	3,93%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	162,42	4,63%	4,30%	0,97%	0,90%	5,67%	5,24%
	FI RF EMB I A	Santander	174,76	1,25%	1,20%	0,27%	0,25%	1,53%	1,46%
	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	140,49	0,06%	-0,06%	0,92%	0,89%	0,98%	0,83%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	156,47	2,33%	2,06%	0,84%	0,81%	3,18%	2,89%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	756,62	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-15,20%	-15,62%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	29,48	-20,01%	-21,02%	-1,51%	-1,57%	-21,27%	-22,26%

- **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

SEGMENTOS	2019	1º SEM/20	JUL/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	1,75%	0,19%	1,95%
SELIC	5,96%	1,75%	0,19%	1,95%
IPCA	4,31%	0,10%	0,36%	0,46%
INPC	4,48%	0,36%	0,44%	0,80%

8.4. Cenário

Em julho, os dados de atividade continuaram confirmando a recuperação econômica global, mesmo com notícias de novos surtos de coronavírus em diversas partes do mundo. No Brasil, as surpresas positivas com dados de vários setores da economia contribuíram para revisões nas perspectivas de crescimento para o PIB em 2020. Nesse ambiente mais favorável, a bolsa brasileira encerrou o mês com alta de 8,27%, e o Real apresentou valorização de 4,07% em relação ao dólar.

No cenário internacional, a quantidade de novos casos de coronavírus voltou a subir nos EUA, levando à postergação da reabertura das atividades em alguns estados. Outros países, como China e Austrália, também registraram números relevantes de novos casos da doença, acendendo um alerta sobre novas ondas espalhadas pelo mundo. Apesar da pandemia continuar presente, prevaleceu no mercado a visão mais otimista sobre a dinâmica do crescimento mundial. Nos EUA, as vendas no varejo voltaram ao patamar pré-pandemia. Na Zona do Euro, o ritmo de recuperação no 2º trimestre surpreendeu positivamente, e na China, verificou-se que grande parte dos segmentos econômicos já retornaram aos níveis pré-crise.

No Brasil, com exceção do setor de serviços, a economia mostrou forte aceleração, com destaque para vendas no varejo e dados do mercado de trabalho. Outro fator positivo foi a retomada da pauta tributária, com a câmara demonstrando vontade em voltar às discussões sobre o tema, ampliando a expectativa de aprovação de uma reforma ainda este ano. A entrega da primeira fase da proposta do Governo trouxe boas sinalizações de alinhamento com o Congresso. Por outro lado, permaneceram as pressões para flexibilização do teto de gastos, juntamente com as discussões sobre o financiamento e o desenho do novo programa de complementação de renda, necessário para dar suporte à sociedade após o fim do auxílio emergencial. As questões fiscais permanecem como o principal risco para o Brasil.

Esse ambiente externo mais otimista e a enorme liquidez ao redor do mundo seguiram ajudando a sustentar a valorização dos investimentos, mesmo com alguns sinais de que uma segunda onda de casos de Covid-19 possa surgir em distintas regiões do mundo. Ao mesmo tempo, no Brasil continuamos com a perspectiva de retorno gradual da atividade econômica, inflação controlada e juros baixos por um período prolongado. Essa combinação favorece tanto a renda fixa como a renda variável. Os resultados desses dois importantes segmentos repercutiram nos investimentos da EMBRAER PREV e no desempenho dos perfis em julho, com o Conservador rendendo 0,81%; o Convencional 2,30%; e o Arrojado 3,26%.



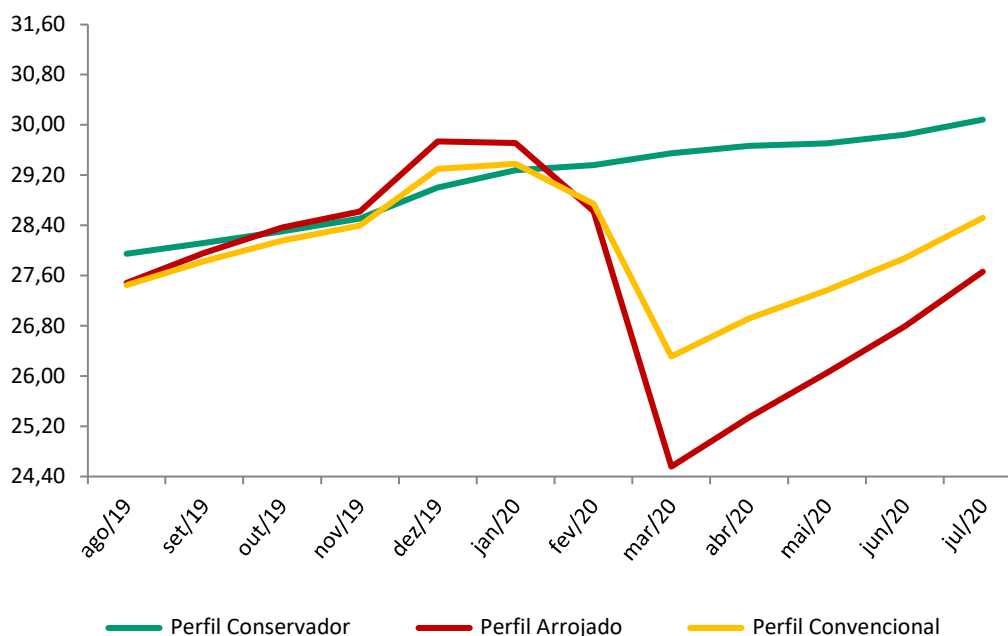
Nos próximos meses, o principal desafio será avaliar se a economia mundial poderá manter este ritmo de crescimento, na ausência de uma solução estrutural para a pandemia e sem os enormes estímulos oferecidos nos últimos meses. Além disso, as novas ondas de disseminação do coronavírus e o aumento das tensões comerciais entre EUA e China, com a aproximação das eleições americanas, deverão ditar os rumos do mercado financeiro e de capitais e a volatilidade dos preços dos ativos. Esse cenário de maior instabilidade exigirá atenção redobrada na alocação dos recursos para aproveitar as possíveis oportunidades que surgirão.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	1º SEM/20	JUL/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	2,90%	0,81%	3,74%
Convencional	16,02%	-4,85%	2,30%	-2,67%
Arrojado	19,18%	-9,92%	3,26%	-6,98%

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/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%
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%

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

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO RESOLUÇÃO CMN Nº 4.661	ALOCAÇÃO	OBJETIVO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	LIMITE RES. Nº 4.661
Renda Fixa	74,72%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,29%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,91%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,18%	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 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.