



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Junho/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 – Assistente Virtual EMBRAER PREV

Lançada originalmente no final de 2018, ainda como um projeto piloto, a Assistente Virtual EMBRAER PREV é uma solução moderna, que foi desenvolvida para auxiliar nossos Participantes e Assistidos a obterem informações sobre o Plano Embraer Prev e nossos serviços, por meio de conversação em tempo real em nosso Portal. Agora, concluímos uma nova etapa de sua implantação, com a inclusão de informações sobre o Regulamento do Plano, tais como, regras de contribuição e critérios e formas de utilização dos benefícios. A Assistente Virtual EMBRAER PREV está capacitada a solucionar questões de senhas de acesso, orientar sobre a consulta e atualização cadastral, simulação de benefício e de empréstimo pessoal, além de prestar informações institucionais, de investimento e de gestão.

Você poderá localizar a Assistente Virtual EMBRAER PREV na página inicial de nosso portal e agora também em nosso APP, identificada por um ícone em formato de balão de conversação, e será acionada toda vez que o tempo de permanência em uma mesma tela superar 45 segundos. Acesse e utilize a Assistente Virtual EMBRAER PREV e nos envie sugestões para nosso Canal Fale Conosco sobre quais informações e habilidades você gostaria que ela desenvolvesse.

2.2 – Rentabilidades dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

A expectativa de reabertura econômica, a normalização de casos de contágio no mundo e a esperança de uma vacina tornaram-se os principais fatores de recuperação nos mercados financeiros e de capitais. No Brasil, o CDI baixo estimula os investidores a buscarem ativos de maior risco, principalmente em bolsa, fazendo com que a renda variável tenha forte valorização, mas também muita instabilidade. A inflação está de volta, embora em patamar baixo e estável, mas suficiente para elevar um pouco os ganhos de quem investe em títulos em IPCA. Com isso, em junho, o Perfil Conservador rendeu 0,47%; o Convencional 1,86%; e o Arrojado 2,83%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.334	771	2.777	304	19.186	1.448	101	1.549	20.735

(*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							178

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							66

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							49,1

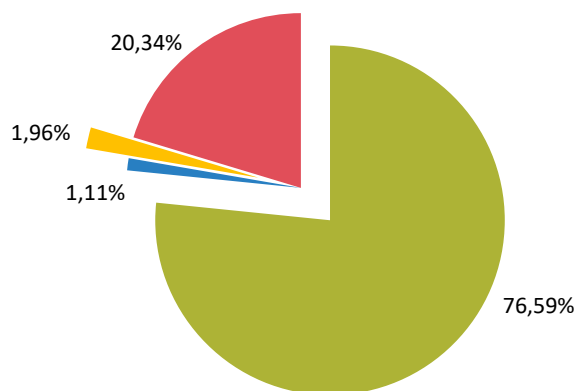


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	2.529	2%	421
Fale Conosco	7.256	5%	1.209
Portal	124.983	92%	20.831
Presencial	1.255	1%	209
TOTAL	136.023	100%	22.670

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.279,95 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável



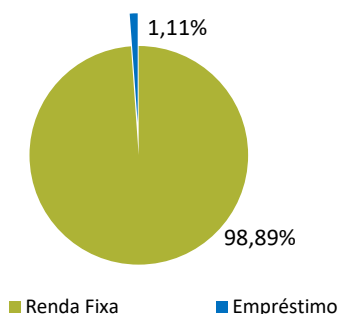
SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		30/06/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.512,09	76,59%
Empréstimo	36,27	1,07%	36,57	1,11%
Imobiliário	153,94	4,53%	64,17	1,96%
Renda Variável	748,62	22,04%	667,12	20,34%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.279,95	100,00%

Os Índices de Referência dos investimentos nos segmentos são:

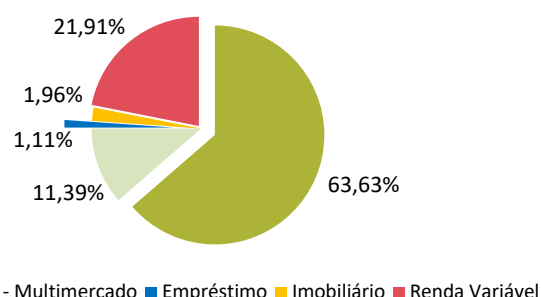
- **Renda Fixa, Empréstimo e Imobiliário:** composição de índices de inflação e taxa de juros, com objetivo de alcançar o resultado de INPC + 4,50% ao ano.
- **Renda Variável:** Ibovespa, índice de ações calculado pela Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) formado por uma carteira teórica de ações, 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

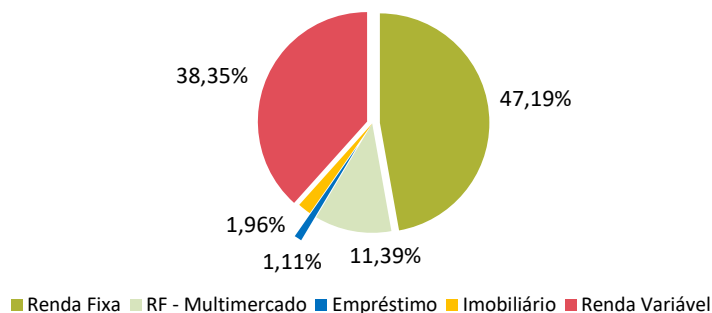
Perfil Conservador



Perfil Convencional



Perfil Arrojado





8. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

8.1. Rentabilidade bruta e líquida por segmento de aplicação

SEGMENTOS	2019		1º TRIM/20		ABR/20		MAI/20		JUN/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	2,11%	2,06%	0,34%	0,33%	0,27%	0,26%	0,52%	0,51%	3,27%	3,19%
Empréstimo	15,16%	15,16%	3,59%	3,59%	1,15%	1,15%	1,13%	1,13%	1,14%	1,14%	7,17%	7,17%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-19,33%	-19,33%	2,23%	2,23%	0,56%	0,56%	2,62%	2,62%	-14,90%	-14,90%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	1,65%	1,65%	0,14%	0,14%	0,12%	0,12%	0,67%	0,67%	2,59%	2,59%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-36,73%	-37,05%	10,27%	10,19%	6,99%	6,93%	6,37%	6,31%	-20,73%	-21,14%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-36,86%	-36,86%	10,25%	10,25%	8,57%	8,57%	8,76%	8,76%	-17,80%	-17,80%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º TRIM/20		ABR/20		MAI/20		JUN/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	807,17	2,69%	2,68%	0,43%	0,42%	0,12%	0,11%	0,49%	0,48%	3,76%	3,73%
	FI RF EMB II	BB DTVM	915,88	2,64%	2,62%	0,43%	0,42%	0,12%	0,12%	0,48%	0,48%	3,71%	3,67%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	159,03	1,81%	1,73%	0,34%	0,31%	0,29%	0,26%	0,58%	0,55%	3,04%	2,87%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	180,81	3,19%	3,02%	0,58%	0,52%	0,25%	0,20%	0,56%	0,52%	4,63%	4,30%
	FI RF EMB I A	Santander	174,31	0,64%	0,62%	0,04%	0,03%	0,30%	0,29%	0,27%	0,26%	1,25%	1,20%
	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	139,24	-0,11%	-0,15%	-1,16%	-1,18%	0,94%	0,89%	0,41%	0,39%	0,06%	-0,06%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	155,21	-1,50%	-1,63%	0,92%	0,88%	1,55%	1,50%	1,37%	1,33%	2,33%	2,06%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	679,63	-36,73%	-37,05%	10,27%	10,19%	6,99%	6,93%	6,37%	6,31%	-20,73%	-21,14%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	29,95	-27,85%	-28,65%	4,50%	4,32%	0,88%	0,84%	5,29%	5,22%	-20,01%	-21,02%

- **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 TRIM/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	1,01%	0,28%	0,24%	0,21%	1,75%
SELIC	5,96%	1,01%	0,28%	0,24%	0,21%	1,75%
IPCA	4,31%	0,53%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,10%
INPC	4,48%	0,54%	-0,23%	-0,25%	0,30%	0,36%

8.4. Cenário

Em junho, seguimos com a recuperação dos mercados financeiros e de capitais em todo o mundo, sustentada pelos estímulos monetários e fiscais para combater a crise, pela diminuição de casos de Covid-19 nos principais países do mundo e pela reabertura de suas economias. No Brasil, o banco central reduziu a taxa de juros em 0,75%, para 2,25% a.a., menor taxa da história do país. A bolsa brasileira acompanhou essa valorização internacional e apresentou crescimento de 8,76% no mês, enquanto o dólar fechou em alta de 1,90%.

No cenário externo, o enorme volume de dinheiro injetado pelos bancos centrais nos mercados, a expectativa de retorno da atividade econômica e a esperança de uma vacina estão sendo vetores essenciais para a retomada do crescimento. Nos Estados Unidos, os dados indicam que o auxílio do governo para os trabalhadores de baixa renda contribuiu para minimizar a queda dos salários, inclusive, levando a um aumento dos rendimentos totais. Porém, o consumo segue baixo, com aumento da poupança das famílias, devido ao receio de como será a situação do emprego nos próximos meses. Na China, a produção industrial já se encontra nos patamares pré pandemia, mas as vendas no varejo ainda estão nos níveis de dezembro de 2019.

No Brasil, os dados de confiança subiram como no restante do mundo, mas ainda estão bem abaixo do patamar de fevereiro. Quanto à taxa de juros, tivemos mais uma redução de 0,75%, para 2,25% a.a., mas o banco central ressaltou que qualquer queda adicional será residual, mesmo com a inflação controlada e abaixo do centro da meta para 2020. É importante ressaltar que essa é a menor taxa de juros da história do país, que por um lado torna o crédito mais barato e acessível, mas de outro, parece ser improvável sua manutenção por médio ou longo prazo, dada a dificuldade do governo de manter o equilíbrio fiscal. Na agenda de reformas, apesar da redução significativa nos conflitos entre poderes, a probabilidade de avanços no segundo semestre é reduzida.

Nesse contexto favorável, junho foi mais um mês de recuperação para os investimentos. Os dados de atividade global, de uma forma geral, surpreenderam positivamente. No Brasil, o CDI baixo estimula os investidores a buscarem ativos de maior risco, principalmente em bolsa de valores, fazendo com que a renda variável tenha forte valorização, mas também muita instabilidade. A inflação está de volta, embora em patamar baixo e estável, mas suficiente para elevar um pouco os ganhos de quem investe em títulos indexados ao IPCA, como por exemplo, os títulos NTN-Bs que compõem grande parte da carteira de renda fixa da EMBRAER PREV. Com isso, o Perfil Conservador rendeu 0,47%; o Convencional 1,86%; e o Arrojado 2,83%.



Com base nos índices de confiança, emprego e renda, divulgados mais recentemente, acredita-se que a primeira fase da recuperação econômica deverá mesmo ser em “V”, mais rápida e curta do que aquela projetada inicialmente, inclusive com possível revisão para menor da queda projetada para o crescimento do PIB brasileiro em 2020. Assim, atividade econômica deve seguir em expansão nos próximos meses, mesmo com o receio de uma segunda onda de Covid-19, porém tendendo a ser mais gradual e desigual para determinados setores da economia, especialmente aqueles mais afetados pelo isolamento social.

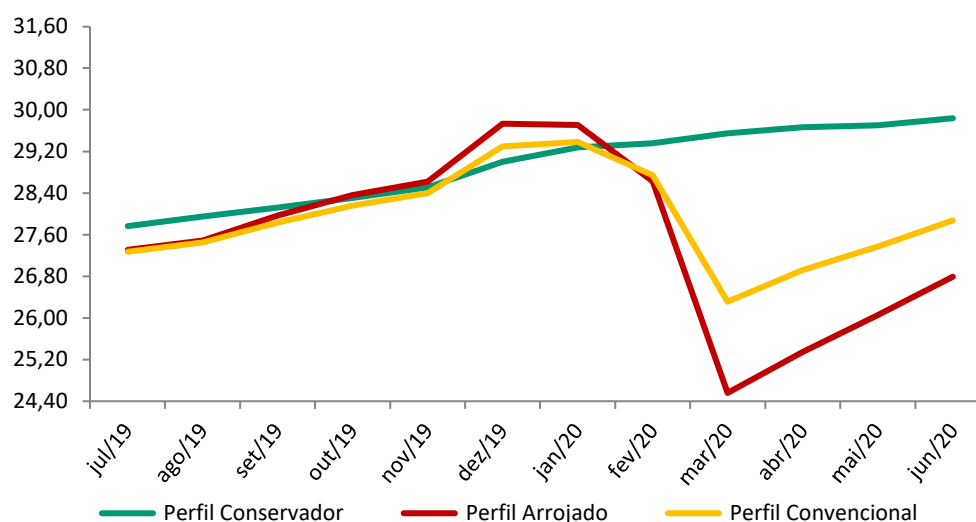
As taxas de juros em níveis muito baixos, tanto globalmente quanto no Brasil, e as incertezas quanto ao real impacto da pandemia sobre os balanços das empresas e dos países, trazem desafios enormes aos investidores neste momento, de um lado para controlar o excesso de otimismo com a rápida valorização dos mercados, e de outro, para buscar alternativas de investimentos que ofereçam melhor expectativa de retorno, mas também maior risco. Seguimos atentos às oportunidades de mercado, mas com cautela e bom senso nas decisões.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	1º TRIM/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	1,88%	0,39%	0,14%	0,47%	2,90%
Convencional	16,02%	-10,18%	2,30%	1,67%	1,86%	-4,85%
Arrojado	19,18%	-17,41%	3,18%	2,80%	2,83%	-9,92%

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
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%
JUL/19	27,768045	0,73%	27,273175	0,87%	27,308029	0,94%

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	76,59%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	20,34%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,96%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,11%	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.