



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Junho/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 – Assistente Virtual EMBRAER PREV

A Assistente Virtual EMBRAER PREV é uma solução moderna, disponível tanto em nosso Portal como no Aplicativo, 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. Informações sobre o Regulamento do Plano, tais como, regras de contribuição, critérios e formas de utilização dos benefícios tornam a Assistente Virtual EMBRAER PREV uma ferramenta importante e confiável para consulta e atualização cadastral, simulação de benefício e de empréstimo pessoal, além de prestar informações institucionais, de gestão e investimento. Além disso, você poderá emitir a sua senha de acesso de maneira simples e rápida, digitando o assunto "Recuperar minha senha" ou qualquer outra frase que tenha a palavra "senha" e o seu CPF para que a Assistente Virtual lhe encaminhe uma nova senha de acesso, diretamente para o seu e-mail cadastrado em nosso Portal. Utilize a Assistente Virtual EMBRAER PREV e nos envie sugestões para nosso Canal Fale Conosco sobre quais informações e facilidades você gostaria que estivessem disponíveis.

2.2 – Rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV

O cenário internacional segue bastante favorável, o que em muito ajuda a situação do Brasil: liquidez global abundante com estímulos fiscais relevantes nas principais economias; vacinação evoluindo e se espalhando do mundo desenvolvido para o mundo em desenvolvimento; crescimento global em recuperação, em um ambiente de inflação mais alta, mas ainda controlada. No Brasil, a melhora na perspectiva de crescimento do PIB, que dependerá da vacinação para se confirmar, é uma boa notícia para o segundo semestre. No mês, entretanto, o ambiente político instável e o anúncio de uma proposta de pacote tributário pelo governo trouxeram preocupação aos mercados e impactaram os investimentos de maior risco. Com isso, em junho, o Perfil Conservador rendeu 1,16%; o Convencional 0,59%; e o Arrojado 0,49%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.279	963	4.210	405	17.857	1.638	146	1.784	19.641

(*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	34	27	29	46	50							196

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	34	12	10	12	16							96

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	17,3	13,4	10,0	10,3	10,3							70,0

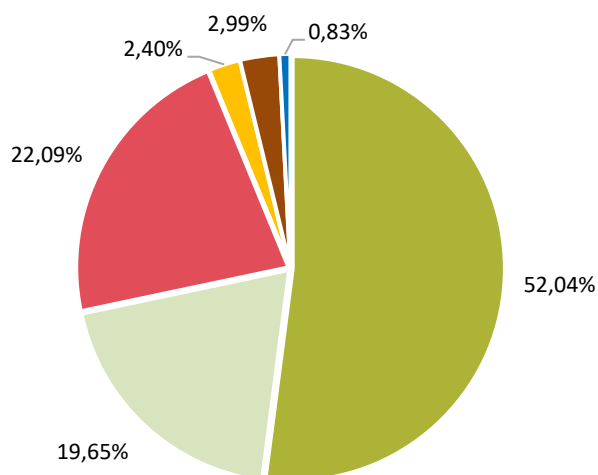


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2021	%	MÉDIA MENSAL 2021
0800	3.657	1%	610
Fale Conosco	12.305	4%	2.051
Portal	138.129	39%	23.022
APP	198.137	56%	33.023
Presencial	0	0%	0
TOTAL	352.228	100%	58.705

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.791,99 milhões

■ Renda Fixa ■ Multimercado ■ Renda Variável ■ Imobiliário ■ Investimento no Exterior ■ Empréstimo Pessoal

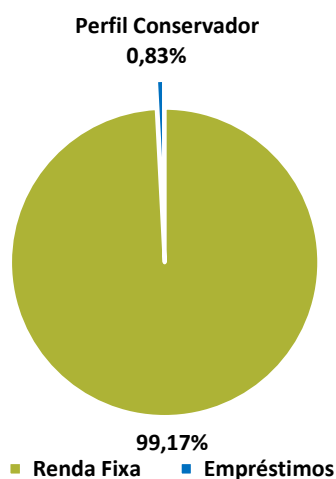


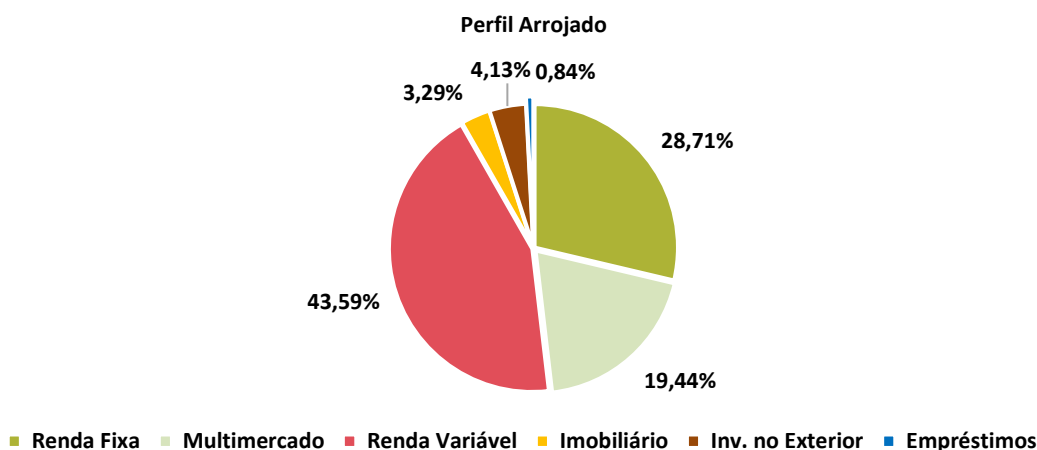
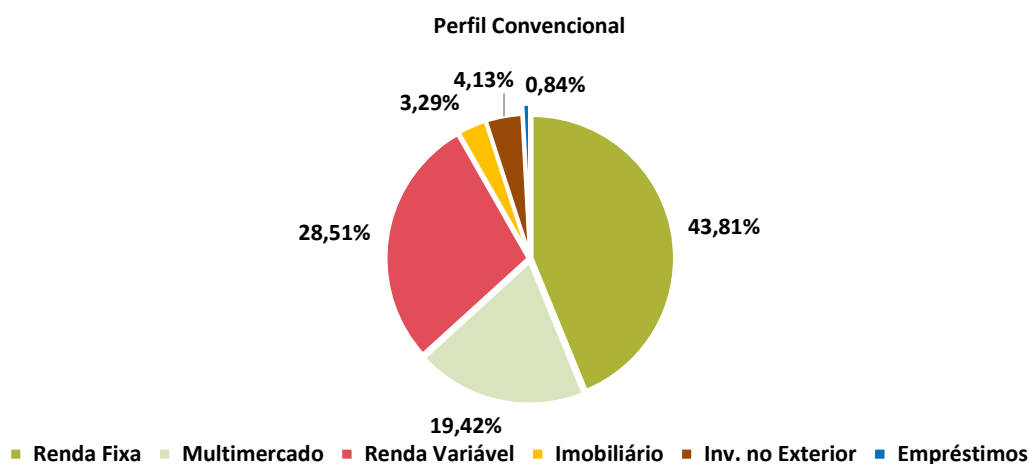
SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2020		30/06/2021	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.307,91	63,97%	1.973,52	52,04%
Multimercado	307,34	8,52%	745,19	19,65%
Renda Variável	886,11	24,56%	837,65	22,09%
Imobiliário	75,72	2,10%	91,00	2,40%
Inv. no Exterior	-	-	113,21	2,99%
Empréstimos	30,95	0,86%	31,42	0,83%
Total de Investimentos	3.608,04	100,00%	3.791,99	100,00%

Os Índices de Referência dos investimentos nos segmentos são:

- **Renda Fixa, Multimercado, Empréstimo e Imobiliário:** composição de índice de inflação (INPC) 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 (B3) formado por uma carteira teórica de ações, baseada no valor de mercado das empresas e no volume de papéis disponíveis para negociação.
- **Investimento no Exterior:** *MSCI World Index*, índice mundial de ações que mede o desempenho das ações de empresas negociadas nas bolsas de valores dos países desenvolvidos.

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		1º TRI/21		ABR/21		MAI/21		JUN/21		2021	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,06%	9,85%	3,32%	3,29%	0,93%	0,93%	1,02%	1,01%	1,24%	1,19%	6,65%	6,56%
Multimercado	3,78%	3,28%	-4,13%	-4,26%	1,36%	1,30%	0,32%	0,27%	0,49%	0,45%	-2,15%	-2,31%
Empréstimo	15,73%	15,73%	3,91%	3,91%	1,13%	1,13%	1,08%	1,08%	1,12%	1,12%	7,42%	7,42%
Imobiliário	-15,56%	-16,23%	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	-1,66%	-1,93%	-1,18%	-1,22%	-1,84%	-2,35%
Índice de Ref.	10,19%	10,19%	3,09%	3,09%	0,75%	0,75%	1,33%	1,33%	0,97%	0,97%	6,21%	6,21%
Renda Variável	-1,69%	-2,30%	-2,11%	-2,35%	2,94%	2,87%	6,13%	6,07%	0,59%	0,53%	7,68%	7,10%
Índice de Ref.	2,92%	2,92%	-2,00%	-2,00%	1,94%	1,94%	6,16%	6,16%	0,46%	0,46%	6,54%	6,54%
Inv. no Exterior	-	-	3,41%	3,40%	-2,78%	-2,79%	-2,27%	-2,29%	-3,25%	-3,27%	-6,50%	-6,53%
Índice de Ref.	-	-	2,56%	2,56%	-0,87%	-0,87%	-1,95%	-1,95%	-3,06%	-3,06%	-2,58%	-2,58%



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

SEG	FUNDOS INVESTIM.	CNPJ	GESTOR	PATR.	1º TRI/21		ABR/21		MAI/21		JUN/21		2º TRI/21		2021	
				(R\$ Mi)	Bruta	Líqu	Bruta	Líqu	Bruta	Líqu	Bruta	Líqu	Bruta	Líqu	Bruta	Líqu
RF	FI RF EMB II	11.005.764/0001-96	BB DTVM	1.778,65	3,63%	3,62%	0,96%	0,95%	1,04%	1,03%	1,26%	1,25%	3,29%	3,27%	7,04%	7,01%
	FI RF EMB V Crédito	20.726.178/0001-21	Capitânia	194,87	3,18%	3,04%	1,19%	1,14%	1,45%	1,40%	1,35%	1,33%	4,04%	3,92%	7,31%	7,07%
MULTIM	FI MULTIM. EMB I A	20.725.946/0001-22	BTG Pactual	149,07	0,44%	0,40%	0,29%	0,27%	0,29%	0,28%	0,28%	0,27%	0,86%	0,82%	1,29%	1,22%
	FI MULTIM. EMB II A	20.725.957/0001-02	BNP Paribas	142,62	-0,86%	-0,93%	0,55%	0,52%	0,25%	0,22%	0,16%	0,14%	0,97%	0,88%	0,10%	-0,06%
	FI MULTIM. EMB IV A	34.081.188/0001-61	Mauá	219,36	-6,22%	-6,38%	1,89%	1,81%	0,65%	0,58%	0,34%	0,28%	2,90%	2,68%	-3,50%	-3,87%
	FI MULTIM. EMB VI A Crédito	41.837.660/0001-09	Icatu Vanguarda	50,71	-	-	-	-	-	-	0,38%	0,37%	0,38%	0,37%	0,38%	0,37%
	FI MULTIM. EMB VII A Crédito (*3)	41.687.175/0001-04	Capitânia	183,43	-	-	-	-	-0,09%	-0,09%	1,14%	1,09%	1,05%	1,00%	1,05%	1,00%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	32.711.990/0001-62	Capitânia	89,15	-0,05%	-0,18%	1,04%	0,99%	-1,66%	-1,93%	-1,18%	-1,22%	-1,81%	-2,17%	-1,84%	-2,35%
RV	FIA RVA EMB II	13.294.268/0001-25	Franklin Templeton	605,35	-2,02%	-2,27%	3,87%	3,81%	6,28%	6,23%	0,51%	0,47%	10,96%	10,79%	8,65%	8,28%
	FIA RVA EMB III	38.452.593/0001-08	Oceana	62,96	0,20%	-0,24%	2,33%	2,16%	5,32%	5,18%	1,44%	1,30%	9,32%	8,85%	9,42%	8,60%
	FIA RVA EMB IV	38.452.613/0001-32	Squadra	63,41	0,26%	-0,11%	2,28%	2,13%	5,50%	5,37%	0,89%	0,76%	8,87%	8,43%	9,06%	8,31%
	FIA RVA EMB V (*4)	41.300.472/0001-47	BB DTVM	105,93	-	-	-1,36%	-1,41%	6,08%	6,06%	0,32%	0,30%	4,97%	4,88%	4,92%	4,88%
INV. EXTERIOR	FIM EMB V A IE (*4)	41.252.756/0001-05	BTG Pactual	71,47	-	-	-3,74%	-3,74%	-3,27%	-3,29%	-2,05%	-2,09%	-8,80%	-8,85%	-8,79%	-8,84%
	BB MM NORDEA IE (*5)	21.752.617/0001-33	BB DTVM	41,74	3,41%	3,40%	-1,28%	-1,29%	-0,64%	-0,65%	-5,28%	-5,29%	-7,10%	-7,12%	-3,95%	-3,96%

(*3) O Fundo teve início em 28/05/2021

(*4) O Fundo teve início em 31/03/2021

(*5) O Fundo teve início em 12/03/2021

- **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 sem alavancagem.
- **Composição dos Fundos Multimercados:** (i) Títulos Públicos; (ii) Títulos Privados; (iii) estratégias com derivativos que não caracterizem alavancagem e (iv) Ações.
- **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.
- **Composição dos Fundos 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 dos Fundos de Investimento no Exterior:** Alocação em Cotas de Fundos de Investimentos constituídos no Brasil, que investem em ações de empresas negociadas nos principais mercados globais (EUA, Europa e Ásia).

8.3. Benchmarks

INDICADORES	2020	1º TRI/21	ABR/21	MAI/21	JUN/21	ACUMULADO 2021
CDI	2,76%	0,49%	0,21%	0,27%	0,31%	1,28%
SELIC	2,76%	0,49%	0,21%	0,27%	0,31%	1,28%
IPCA	4,52%	2,05%	0,31%	0,83%	0,53%	3,77%
INPC	5,45%	1,96%	0,38%	0,96%	0,60%	3,95%



8.4. Cenário

O mês de junho foi marcado por ajustes nas expectativas dos investidores. No Brasil, destacamos no lado positivo as contínuas revisões para o comportamento do PIB em 2021, que saiu de 3,96% no fechamento de maio para 5,05% em junho. O ritmo da vacinação também melhorou bastante, em que pese estarmos ainda bastante atrasados em relação a outros países. Do lado negativo, algumas preocupações começam a ganhar importância, como a contínua projeção de crescimento para o IPCA em 2021, que agora está em 6%. No cenário internacional, os estímulos fiscais e monetários em alguns países desenvolvidos promovem uma recuperação importante da atividade econômica e o investidor estrangeiro continua direcionando recursos para a bolsa brasileira. Mas, a incerteza segue elevada, principalmente com relação aos riscos inflacionários, o que pode reverter esse fluxo e tornar o ambiente bastante desafiador para países emergentes com o Brasil.

Embora o cenário externo esteja bastante favorável neste momento, o que em muito ajuda a situação em nosso país, além da questão inflacionária, há também a questão fiscal. Na China, o país já está em um estágio mais avançado no ciclo de recuperação econômica e começa a adotar medidas mais restritivas de controle monetário e de crédito. No Reino Unido, país mais adiantado no processo de vacinação, há sinais de novas cepas levando ao aumento do número de casos de contaminação por Covid-19, mas ainda sem impactar no número de óbitos. A probabilidade de uma nova deterioração da pandemia ainda parece baixa, mas uma nova onda é outro risco a ser monitorado. Nos Estados Unidos, a preocupação com a inflação talvez seja o principal ponto de atenção e o tema mais importante na pauta do Banco Central Americano.

No cenário local, o grande destaque foi a melhora nas perspectivas de crescimento da economia. A retomada após a segunda onda da pandemia no país tem sido mais rápida, acentuada e, aparentemente, mais sustentável do que se imaginava anteriormente. Um crescimento mais elevado costuma ser uma solução bastante efetiva para vários problemas da economia de um país com o nível de endividamento como o Brasil, pois com o crescimento temos mais arrecadação e com o teto dos gastos temos despesas controladas e uma perspectiva de melhora de nossas contas públicas.

Nesse contexto, a carteira de investimentos da EMBRAER PREV apresentou resultados satisfatórios no mês, principalmente se considerarmos o cenário de incerteza, quando os investidores optam por estratégias de mais curto prazo. A perspectiva de aumento da inflação e de elevação da taxa de juros fez com que os títulos mais longos, marcados a mercado, tivessem valorização, ao mesmo tempo em que os títulos mais curtos apresentassem rentabilidade inferior à taxa Selic, o que afetou em particular os fundos multimercados. Além disso, a proposta do governo para tributação dos fundos imobiliários também impactou os investimentos desse segmento. Por fim, a valorização do Real frente ao dólar em 4,40% no mês interferiu no resultado dos fundos com investimentos no exterior. Nesse cenário que continua desafiador, o perfil Conservador rendeu 1,16%; o Convencional 0,59%; e o Arrojado obteve 0,49%.

O Brasil tem demonstrado sinais de uma boa recuperação econômica, o que traz otimismo ao mercado. O avanço mais rápido e eficaz na vacinação e o controle da inflação, no entanto, são fatores determinantes para a consolidação desse cenário. A pressão inflacionária, contudo, não é um tema apenas local. Enquanto a percepção for de que a inflação é pontual e cíclica, não deverá haver mudança nos mercados, mas se houver uma revisão nesse entendimento, para uma inflação mais estrutural e espalhada, este poderá ser o gatilho para a atuação rápida e acentuada dos bancos centrais no processo de normalização monetária, que inclui a retirada de estímulos e a elevação da taxa de juros. Este talvez seja o maior risco do cenário internacional atual, que se for materializado poderá gerar muita instabilidade nos mercados globais e no Brasil.

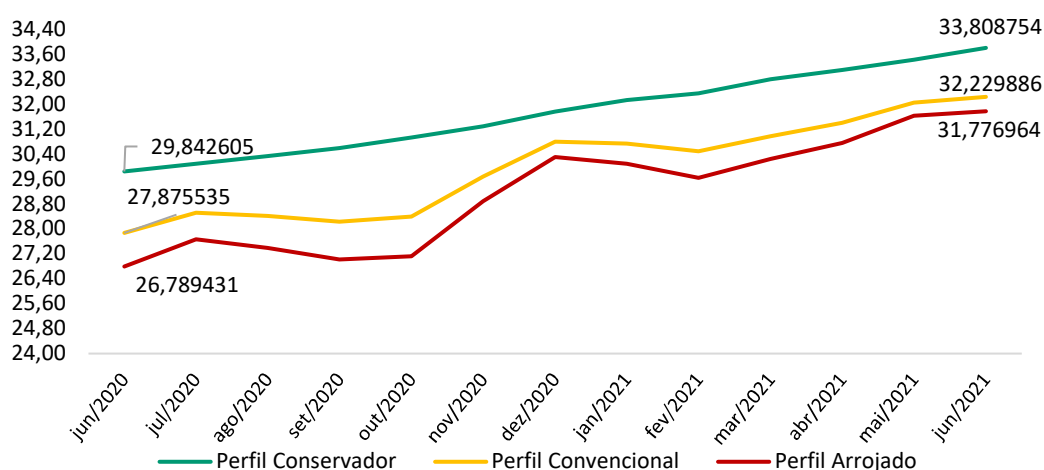


9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2020	1º Trim/21	ABR/21	MAI/21	JUN/21	2021	12 MESES
Conservador	9,49%	3,27%	0,91%	1,00%	1,16%	6,48%	13,29%
Convencional	5,11%	0,54%	1,40%	2,05%	0,59%	4,66%	15,62%
Arrojado	1,89%	-0,21%	1,70%	2,83%	0,49%	4,87%	18,62%

9.2. Evolução do valor da cota dos perfis de investimento (em R\$) – Últimos 12 meses



MÊS	PERFIL CONSERVADOR		PERFIL CONVENCIONAL		PERFIL ARROJADO	
	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS	COTA (R\$)	% MÊS
jun/21	33,808754	1,16%	32,229886	0,59%	31,776964	0,49%
mai/21	33,420048	1,00%	32,042072	2,05%	31,622201	2,83%
abr/21	33,088499	0,91%	31,397247	1,40%	30,752191	1,70%
mar/21	32,791418	1,40%	30,962998	1,58%	30,237668	2,03%
fev/21	32,338275	0,66%	30,481888	-0,82%	29,636495	-1,47%
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%



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	71,70%	70,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,09%	20,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	2,40%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,83%	2,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Estruturados	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Exterior	2,99%	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 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.