



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Novembro/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 – Contribuição Extraordinária 2019

Até o dia 18 de dezembro, ainda dá tempo para fazer uma contribuição extraordinária avulsa ao Plano Embraer Prev, que proporciona um investimento excelente para aumentar o patrimônio de aposentadoria e obter o benefício fiscal do imposto de renda de 2019. Apenas lembrando, a contribuição extraordinária ao Embraer Prev tem taxa zero de carregamento e permite que seu valor seja deduzido da base de cálculo da renda tributável do IR, até o limite de 12%. A renda tributável é aquela que, em geral, é composta por salário bruto mensal (exceto 13º salário) mais remuneração variável, como a PLR, por exemplo, ou bônus gerencial. Assim, a legislação brasileira permite que contribuição a plano de previdência privada seja deduzida em até 12% dessa renda tributável. O resultado será a diminuição do IR a pagar ou a sua restituição, por meio da Declaração de Ajuste Anual.

### 2.2 – Contribuição Extraordinária 2020

Você pode começar 2020 acelerando a formação de seu patrimônio de aposentadoria, por meio do planejamento de contribuições mensais descontadas em folha de pagamento. A grande vantagem dessa estratégia é que você não precisa aguardar a declaração de ajuste anual para receber o seu benefício fiscal, o qual já é obtido na sua própria folha de pagamento mensal. Para você programar, ainda este ano, sua contribuição mensal via folha, a partir de janeiro, é só você preencher e assinar o formulário de contribuição extraordinária com desconto mensal em folha, disponível em nosso portal, e enviar para a EMBRAER PREV.

### 2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Os perfis de investimento da EMBRAER PREV novamente apresentaram rentabilidades bastante interessantes em novembro. No acumulado de 2019, o perfil Conservador obteve ganhos líquidos de 8,88% (159,6% do CDI); o Convencional rendeu 12,44% (223,6% do CDI); e o Arrojado acumulou 14,69% (264,0% do CDI).

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.516	778	2.519	453	19.266	1.396	97	1.493	20.759

(\*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 – 2019												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
82	85	74	165	154	126	183	157	105	143	103		1.377

### 4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal 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	9	7	7	11		109

## 5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2019 (R\$ MILHÕES)												
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
5,6	9,2	8,6	6,8	8,3	8,8	7,4	6,6	7,0	7,0	7,1		82,4



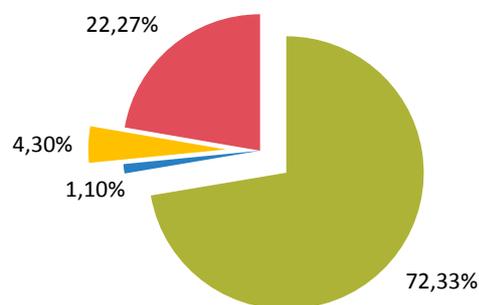
## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	3.744	2%	340
Fale Conosco	7.139	3%	649
Portal	224.016	92%	20.365
Presencial	8.148	3%	741
TOTAL	243.047	100%	22.095

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO			
Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	2.038	108.553	9.868
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público
	111	1.615	147

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.298,23 milhões

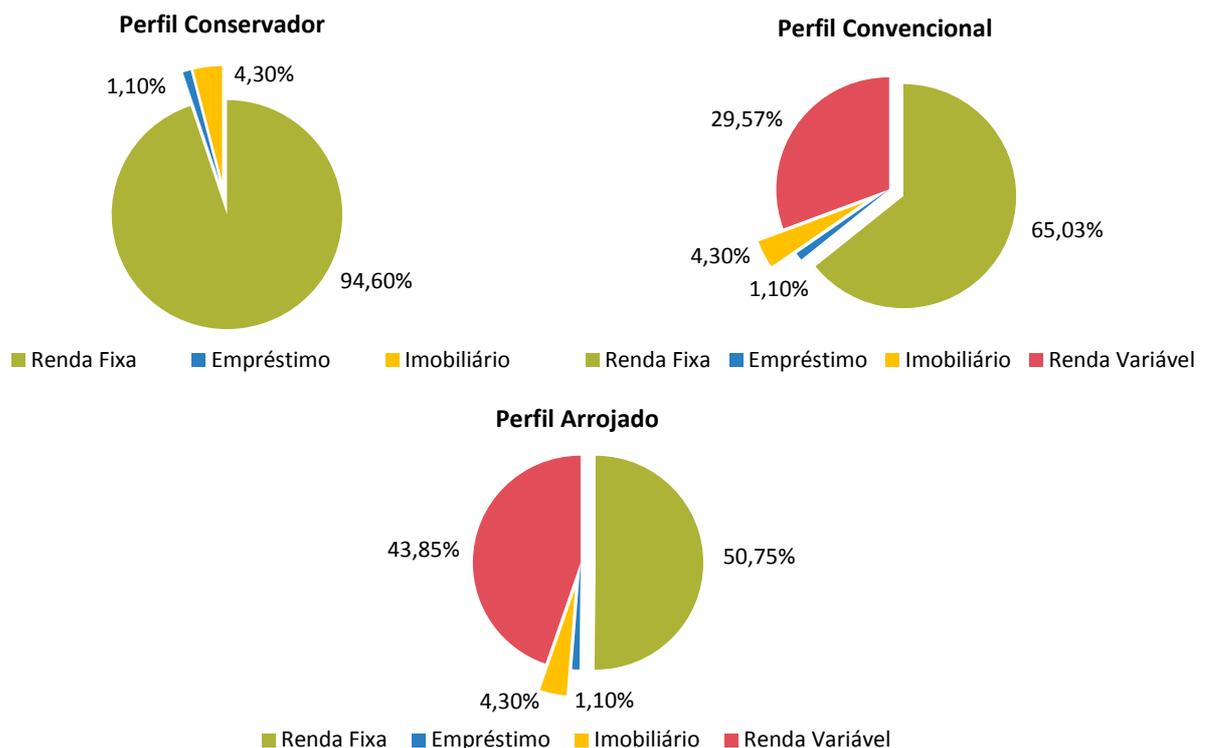
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		29/11/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.385,53	72,33%
Empréstimo	34,27	1,18%	36,41	1,10%
Imobiliário	51,34	1,77%	141,81	4,30%
Renda Variável	528,61	18,24%	734,48	22,27%
<b>Total de Investimentos</b>	<b>2.898,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.298,23</b>	<b>100,00%</b>

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		ACUM. ATÉ SET/19		OUT/19		NOV/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	7,24%	7,11%	0,58%	0,57%	0,64%	0,62%	8,55%	8,39%
Empréstimo	16,77%	16,77%	11,21%	11,21%	1,17%	1,17%	1,16%	1,16%	13,83%	13,83%
Imobiliário	6,43%	6,43%	11,91%	11,91%	2,32%	2,32%	3,04%	3,04%	17,98%	17,98%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	6,07%	6,07%	0,41%	0,41%	0,91%	0,91%	7,47%	7,47%
Renda Variável	18,68%	18,18%	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	1,09%	1,03%	23,12%	22,57%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	19,18%	19,18%	2,36%	2,36%	0,95%	0,95%	23,15%	23,15%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	ACUM. ATÉ SET/19		OUT/19		NOV/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	730,38	7,47%	7,42%	0,57%	0,57%	0,74%	0,74%	8,88%	8,83%
	FI RF EMB II	BB DTVM	863,97	7,64%	7,59%	0,58%	0,57%	0,74%	0,73%	9,06%	8,99%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	150,69	8,30%	8,01%	0,59%	0,56%	0,69%	0,66%	9,68%	9,34%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	215,76	9,10%	8,60%	0,72%	0,66%	0,84%	0,79%	10,80%	10,18%
	FI RF EMB I A	Santander	171,53	4,91%	4,83%	0,52%	0,50%	0,30%	0,30%	5,77%	5,66%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	138,69	5,06%	4,94%	0,55%	0,54%	0,23%	0,22%	5,88%	5,74%
	FI MULTIM. EMB IV A (*3)	Mauá	121,46	1,24%	1,20%	1,21%	1,18%	-0,02%	-0,05%	2,43%	2,35%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	761,43	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	1,09%	1,03%	23,12%	22,57%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*4)	Capitânia	105,75	10,94%	10,82%	3,20%	3,14%	4,23%	4,18%	19,27%	19,09%

(\*3) O Fundo teve início em 13/08/2019

(\*4) 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	ACUM. ATÉ SET/19	OUT/19	NOV/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	4,66%	0,48%	0,38%	5,56%
SELIC	6,43%	4,66%	0,48%	0,38%	5,56%
IPCA	3,75%	2,49%	0,10%	0,51%	3,12%
INPC	3,43%	2,63%	0,04%	0,54%	3,22%

### 8.4. Cenário

Novembro trouxe poucas mudanças para o cenário externo, com os investidores monitorando os avanços nas negociações entre EUA e China e o crescimento global. No mercado doméstico, os indicadores de atividade econômica continuaram sinalizando recuperação, mas os destaques foram o dólar, que apresentou alta de 5,49% no mês, e o Ibovespa, que atingiu a máxima histórica e acumula valorização de 23,15% no ano.

A guerra comercial entre EUA e China deu indícios de uma trégua com o anúncio de um acordo preliminar, que acabou não sendo concretizado. Ainda há uma grande incerteza sobre este assunto e o seu desfecho poderá impactar de maneira importante o comportamento dos mercados, em especial a Bolsa de Valores.

Na China, continua a redução da atividade econômica, o que também é motivo de preocupação. Pela primeira vez em vários anos não se fala no risco de uma desaceleração mais acentuada, mas a China pode ser um grande risco para a economia global e para os mercados emergentes, nos próximos meses.

Já nos EUA também há sinais de desaceleração, mas o patamar de crescimento se mostra saudável, pelo menos por enquanto, ao mesmo tempo em que na Europa observamos alguma estabilização nos dados econômicos, mas em um patamar ainda muito baixo.

Por outro lado, no Brasil, a recuperação do crescimento fica mais evidente a cada dia. A inflação continua baixa e controlada, mesmo que tenhamos que lidar com problemas pontuais nos próximos meses, como a alta nos setores de alimentação e energia.

Um tema que dominou as manchetes do mês foi a alta do dólar. O leilão da Cessão Onerosa - venda de concessões para exploração de petróleo do pré-sal - atraiu baixa participação estrangeira. A expectativa de fluxo de dólares para o país não se concretizou. O mercado não recebeu bem esse resultado e com isso tivemos uma forte desvalorização de nossa moeda. É difícil imaginar uma recuperação do real antes do início



de 2020 e o mais provável é que a moeda americana se mantenha em um novo patamar, oscilando em uma faixa de preço superior ao que temos verificado até agora.

Não obstante o ambiente externo mais preocupante, a retomada da atividade econômica brasileira potencializou o desempenho do mercado no Brasil. Neste contexto, os perfis de investimento da EMBRAER PREV novamente apresentaram rentabilidades bastante satisfatórias em novembro. No acumulado de 2019, o perfil Conservador obteve ganhos líquidos de 8,88% (159,6% do CDI); o Convencional rendeu 12,44% (223,6% do CDI); e o Arrojado acumulou 14,69% (264,0% do CDI).

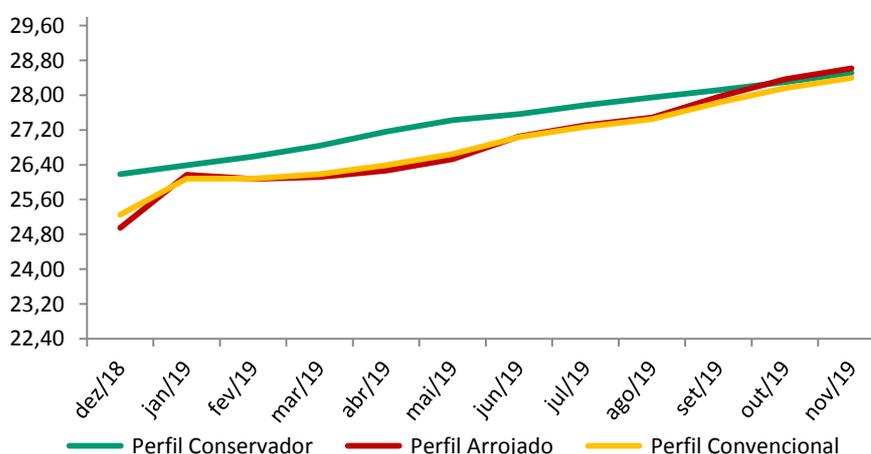
2019 está se aproximando do fim e pela primeira vez em muitos anos, a economia brasileira segue em tendência oposta ao que ocorre nos maiores mercados globais. Em princípio, podemos entender este momento como uma oportunidade de crescimento para nosso país, resultado dos ajustes econômicos que puderam ser feitos no ano. Ao mesmo tempo, este novo cenário representa um desafio para os investidores, que na renda fixa terão que conviver com juros baixos, rentabilidades nominais menores e, também, oportunidades de ganhos na renda variável, sobretudo para as ações de empresas que fizeram os ajustes necessários em suas estruturas e se prepararam para crescer. Entretanto, parece improvável que o Brasil possa descolar de um movimento global de desaceleração econômica, por isso, devemos estar atentos à instabilidade do mercado de capitais e diversificar os investimentos, mas sem perder o otimismo.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	ACUM. ATÉ SET/19	OUT/19	NOV/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	7,39%	0,65%	0,73%	8,88%
Convencional	11,41%	10,20%	1,18%	0,85%	12,44%
Arrojado	13,06%	12,07%	1,42%	0,90%	14,69%

### 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
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%
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%

## 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	72,33%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,27%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	4,30%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,10%	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 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.