



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS



Novembro/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 – Contribuição Extraordinária 2020

Até o dia 18 de dezembro, ainda dá tempo para fazer uma contribuição extraordinária ao Plano Embraer Prev, que proporciona uma excelente oportunidade para aumentar o patrimônio de aposentadoria e obter o benefício fiscal do imposto de renda de 2020. Apenas lembrando, a contribuição extraordinária ao Embraer Prev tem taxa zero de carregamento e permite que o valor seja deduzido da base de cálculo de sua 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 ou bônus, benefício do INSS, pró-labore, receita com aluguel de imóvel, entre outros. 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 na Declaração de Ajuste Anual.

2.2 – Contribuição Extraordinária 2021

Você pode começar 2021 acelerando a formação de seu patrimônio, por meio de contribuições extras mensais com desconto em folha de pagamento. A vantagem dessa estratégia é que você não precisa aguardar a declaração de ajuste anual para receber seu benefício fiscal, o qual já é obtido na própria folha de pagamento mensal. Para você programar, ainda este ano, sua contribuição mensal via folha para 2021, é só você preencher e assinar o formulário disponível em nosso portal, enviando-o para a EMBRAER PREV. Pense no seu futuro!

2.3 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em novembro, o otimismo com a expectativa do início da vacinação no curto prazo animou os mercados globais. No Brasil, embora persistam desafios importantes, o fluxo de recursos estrangeiros gerou forte valorização na bolsa brasileira. Os perfis de investimento da EMBRAER PREV refletiram este cenário: o Conservador confirmou sua trajetória de bons resultados, com ganhos líquidos de 1,16%; o Convencional rendeu 4,53%; e o Arrojado fechou o mês com 6,50%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.819	948	4.201	545	18.513	1.549	120	1.669	20.182

(*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	35	9	4	6		238

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	16	37	30	34		187

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	11,7	10,8	17,3	19,0		114,6

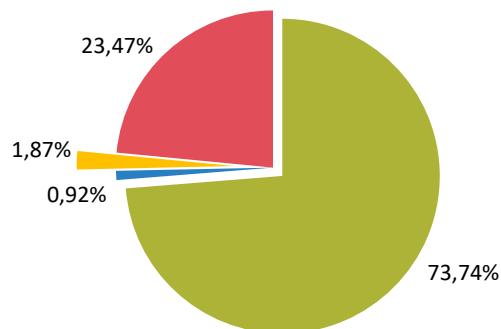


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	5.887	1%	535
Fale Conosco	19.932	5%	1.812
Portal	236.893	56%	21.536
APP	160.224	38%	14.566
Presencial	1.255	0%	114
TOTAL	424.191	100%	38.563

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.477,40 milhões

■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

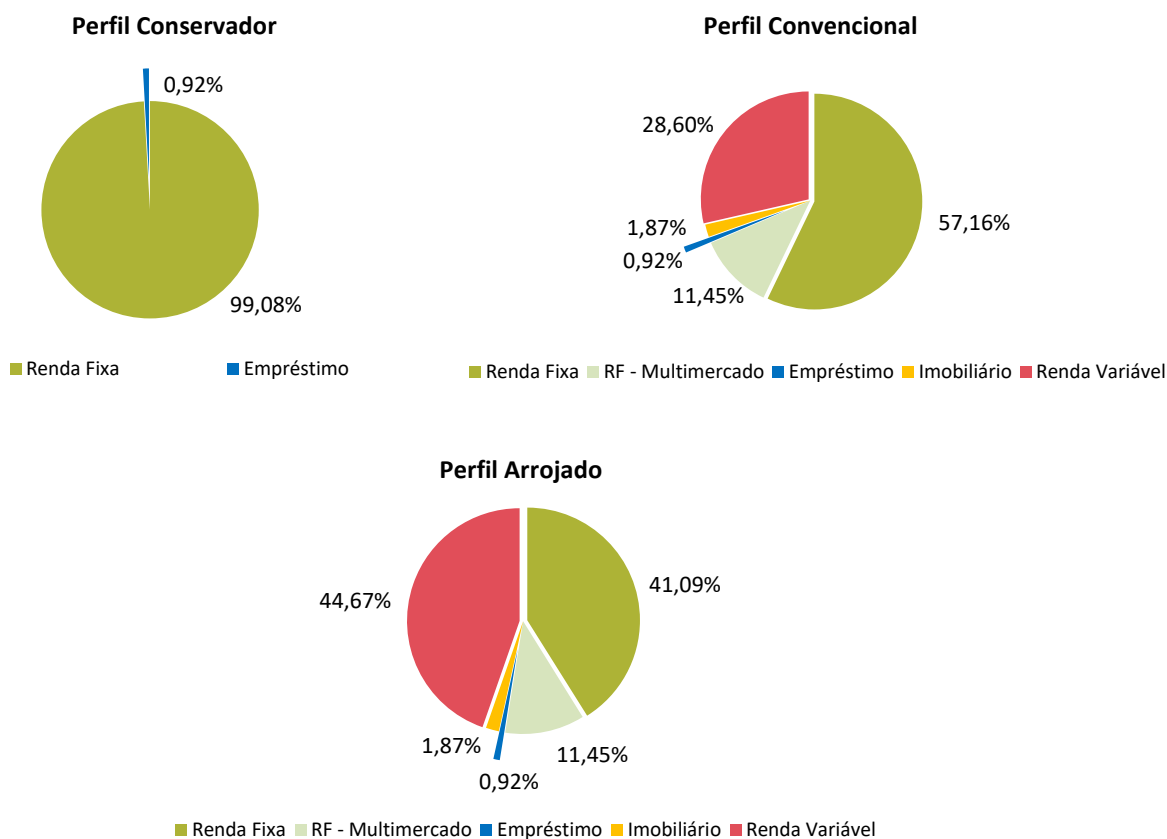


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		30/11/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.564,16	73,74%
Empréstimo	36,27	1,07%	32,10	0,92%
Imobiliário	153,94	4,53%	65,07	1,87%
Renda Variável	748,62	22,04%	816,07	23,47%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.477,40	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		ACUM. ATÉ SET/20		OUT/20		NOV/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	5,47%	5,35%	0,98%	0,96%	1,20%	1,19%	7,78%	7,63%
Empréstimo	15,16%	15,16%	11,05%	11,05%	1,33%	1,33%	1,51%	1,51%	14,22%	14,22%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-11,82%	-11,82%	-0,40%	-0,40%	1,74%	1,74%	-10,64%	-10,64%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	5,47%	5,47%	1,26%	1,26%	1,32%	1,32%	8,21%	8,21%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	14,16%	14,10%	-9,88%	-10,48%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-18,20%	-18,20%	-0,69%	-0,69%	15,90%	15,90%	-5,84%	-5,84%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	ACUM ATÉ SET/20		OUT/20		NOV/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	848,21	6,40%	6,36%	1,26%	1,26%	1,22%	1,22%	9,06%	9,00%
	FI RF EMB II	BB DTVM	894,04	6,35%	6,30%	1,27%	1,26%	1,27%	1,27%	9,07%	9,00%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	167,98	5,93%	5,68%	1,09%	1,06%	1,03%	1,01%	8,17%	7,87%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	175,62	9,35%	8,82%	1,20%	1,14%	1,65%	1,60%	12,44%	11,83%
	FI RF EMB I A	Santander	175,23	1,73%	1,65%	-0,07%	-0,09%	0,18%	0,17%	1,84%	1,73%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	141,82	0,89%	0,68%	-0,23%	-0,27%	1,40%	1,38%	2,06%	1,79%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	154,24	0,75%	0,30%	-0,24%	-0,32%	1,54%	1,44%	2,04%	1,42%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	775,65	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	13,76%	13,71%	-10,16%	-10,79%
	FIA RVA EMB III (*3)	Oceana	54,01	-	-	-	-	6,01%	5,90%	6,01%	5,90%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	56,67	-19,17%	-19,99%	-0,64%	-0,70%	2,42%	2,38%	-17,94%	-18,66%

(*3) O Fundo teve início em 06/11/2020

- **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

INDICADORES	2019	ACUM ATÉ SET/20	OUT/20	NOV/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	2,28%	0,16%	0,15%	2,59%
SELIC	5,96%	2,28%	0,16%	0,15%	2,59%
IPCA	4,31%	1,34%	0,86%	0,89%	3,13%
INPC	4,48%	2,04%	0,89%	0,95%	3,93%

8.4. Cenário

Em novembro, os mercados globais financeiros e de capitais obtiveram ganhos importantes, reagindo aos progressos nas vacinas contra Covid-19 e à definição da eleição norte-americana. No Brasil, mesmo com o não andamento das reformas mais esperadas e com o elevado nível de endividamento público, os preços dos ativos acompanharam os mercados externos, com destaque para a bolsa, que apresentou alta expressiva de 15,90%, e para o Real, que se valorizou frente ao Dólar em 7,63%.

No cenário externo, o destaque ficou com as excelentes notícias sobre a evolução das vacinas contra o coronavírus, confirmando a alta eficácia de pelo menos três delas, o que torna possível o início da vacinação em algumas economias desenvolvidas, já em dezembro. O desfecho das eleições americanas acabou sendo positivo, com o presidente eleito anunciando indicados para cargos importantes, que agradaram o mercado, e com a transição de governo sendo iniciada, mesmo com o atual presidente não reconhecendo sua derrota. Na China, os dados econômicos seguem mostrando recuperação forte, com os índices de atividade industrial atingindo os maiores níveis em anos. Essa combinação de fatores foi decisiva para a boa performance dos ativos de maior risco no mundo todo. Não obstante essas boas notícias, a principal preocupação permanece com o avanço da pandemia nas principais economias, o que pode levar os PIBs desses países, no quarto trimestre deste ano, a apresentarem resultados mais baixos quando comparados com os da forte recuperação observada no terceiro trimestre. Mesmo diante dessa perspectiva de queda, vale ressaltar que as medidas de restrição social têm surtido efeito, em especial na Europa, com o controle e redução de novos casos.

No Brasil, tivemos a aprovação no Senado da lei de falências e da independência do Banco Central, que são medidas importantes, mas que não são as reformas que mais se esperam para a retomada da atividade econômica. A produção industrial, a prestação de serviços e o comércio apresentaram resultados acima dos esperados. Com exceção do setor de serviços, comércio e indústria já estão com indicadores acima dos de fevereiro, mês anterior à pandemia. Com a divulgação desses dados, a projeção para o PIB de 2020 está muito melhor do que se esperava há alguns meses. Por outro lado, os índices de confiança tiveram queda (com exceção da indústria), devido à diminuição dos estímulos fiscais e à dúvida sobre qual será a atitude do governo em 2021, com relação ao teto dos gastos e à priorização do controle fiscal. Ao mesmo tempo, a inflação continua a surpreender e o aumento de preços, que antes estava em grande parte concentrado em alimentos, começa a se espalhar para os bens duráveis. É provável que essa pressão inflacionária ainda siga nos próximos meses, porém, a leitura dos economistas é que este é um efeito temporário e será muito difícil que as altas nos preços sejam sustentáveis, em razão do elevado nível de desemprego e do fim do auxílio emergencial.



O ambiente de otimismo nos mercados em novembro, gerado pela expectativa de que o início das vacinações em massa no mundo todo possa estar muito próximo e a transição do governo norte americano deva ocorrer sem disputas judiciais, fez com que os mercados emergentes se tornassem novamente atrativos, recebendo um fluxo importante de investimentos estrangeiros, inclusive o Brasil, que teve a bolsa de valores como o principal destino desses recursos. Com esse movimento, as ações das empresas brasileiras tiveram forte valorização no mês, o que repercutiu positivamente nos perfis de investimento da EMBRAER PREV: o Conservador confirmou sua trajetória de bons resultados no ano, com ganhos líquidos de 1,16%; o Convencional rendeu 4,53%; e o Arrojado fechou o mês com 6,50%.

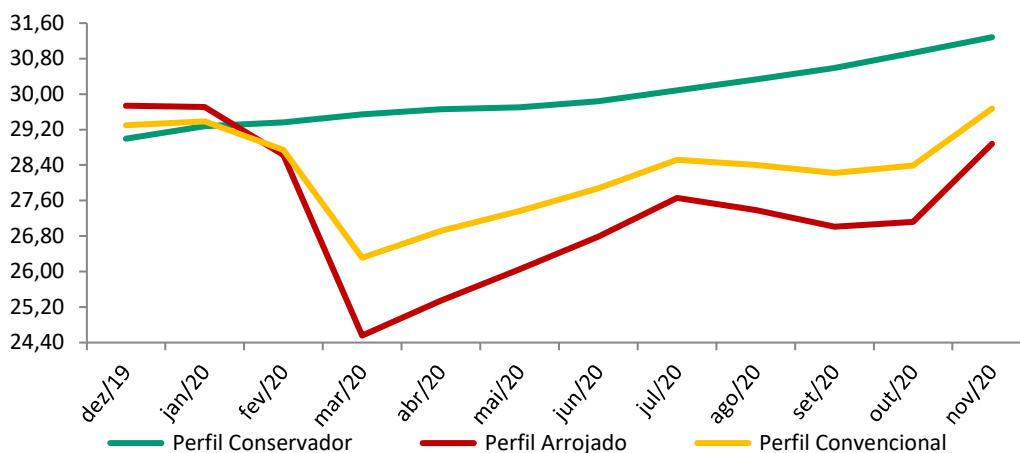
A expectativa é que em dezembro haja continuidade de um ambiente externo mais favorável para ativos de risco, o que deve beneficiar o mercado de capitais no Brasil. No entanto, não podemos nos esquecer de que isto está ocorrendo muito mais devido ao retorno dos investidores estrangeiros aos mercados emergentes como um todo, do que à melhora dos fundamentos de nossa economia. 2021 pode ser um ano importante para o nosso país, na medida em que possamos transmitir credibilidade ao controlarmos nossas contas e encararmos reformas estruturais importantes e, assim, demonstrarmos que somos capazes de atrair investimentos, porque temos metas fiscais claras e um ambiente propício ao desenvolvimento e ao crescimento sustentável. Se esses sinais forem dados ao mercado, podemos esperar que o próximo ano será muito bom para os investidores no Brasil, sobretudo para aqueles que assumirem mais riscos.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	ACUM ATÉ SET/20	OUT/20	NOV/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	5,47%	1,12%	1,16%	7,88%
Convencional	16,02%	-3,67%	0,59%	4,53%	1,29%
Arrojado	19,18%	-9,17%	0,39%	6,50%	-2,89%

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/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%
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%

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	73,74%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	23,47%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,87%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,92%	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.