



Outubro/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 – Campanha semestral de novembro

De 1 a 29 de novembro até às 17h, nossos Participantes podem revisar seus planos na EMBRAER PREV, optando pelo percentual de contribuição e perfil de investimento que mais combinam com suas expectativas para o futuro. No mesmo período, nossos Assistidos podem rever a forma de benefício de aposentadoria. Acesse nosso portal e saiba como participar!

2.2 – 13º Encontro dos Assistidos e 13º Encontro de Participantes

No dia 7 de novembro, realizamos o 13º Encontro dos Assistidos, em São José dos Campos, no Hotel Nacional Inn e no dia 21 de novembro, das 9h às 12h, no auditório de EGM, realizaremos o 13º Encontro de Participantes. Quem estiver em outra localidade pode participar por vídeo. Para se inscrever para o Encontro de Participantes envie e-mail para atendimento@embraerprev.com.br, informando nome e chapa.

2.3 – Contribuição Extraordinária e sobre o 13º salário

A contribuição extraordinária da EMBRAER PREV é uma excelente oportunidade para aumentar seu patrimônio no Plano e planejar um futuro mais tranquilo, pagando menos IR. Até 28 de novembro, você pode autorizar o desconto de sua contribuição extra e redução do IR em folha do 13º, e até 18 de dezembro você pode fazer sua contribuição extra avulsa, por meio de depósito bancário, para obter o benefício fiscal de 2019.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

A perspectiva de melhora na economia global, e, no Brasil, a confirmação da aprovação da reforma da previdência, uma nova redução da taxa de juros e a expectativa de aumento do consumo das famílias contribuíram favoravelmente para o resultado dos perfis de investimento da EMBRAER PREV em outubro. No acumulado de 2019, o Conservador obteve ganhos líquidos de 8,09% (156,7% do CDI); o Convencional rendeu 11,50% (222,7% do CDI); e o Arrojado acumulou 13,67% (264,6% do CDI).

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.528	775	2.499	419	19.221	1.388	94	1.482	20.703

(*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			1.274

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			98

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			75,3



6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

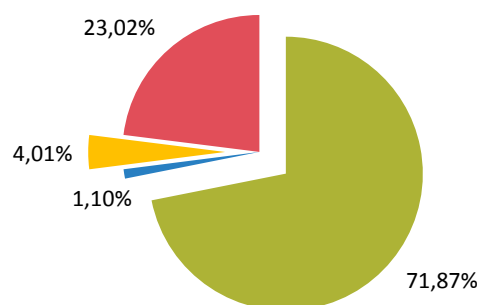
CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	3.381	2%	338
Fale Conosco	6.302	3%	630
Portal	201.337	92%	20.134
Presencial	6.866	3%	687
TOTAL	217.886	100%	21.789

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
Facebook	2.033	103.761	10.376
	Quantidade	Público	Média Mensal Público
Palestras	105	1.245	125

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.269,10 milhões

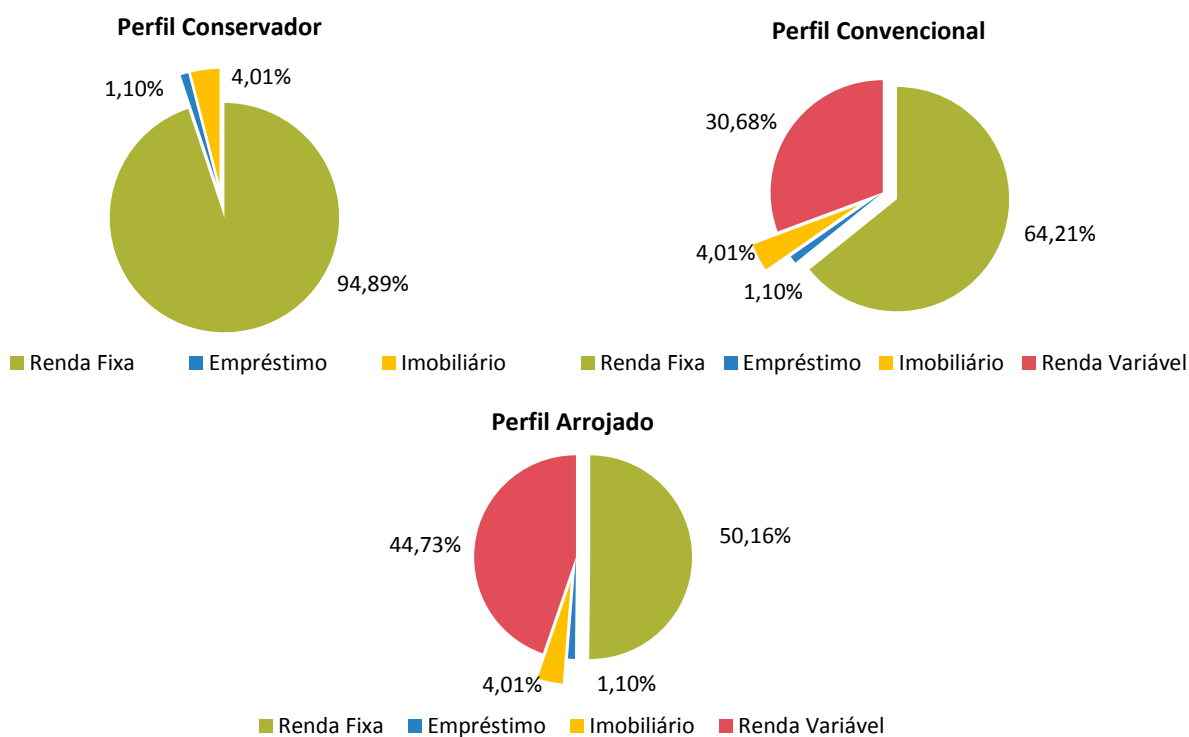
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		31/10/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.349,66	71,87%
Empréstimo	34,27	1,18%	36,07	1,10%
Imobiliário	51,34	1,77%	130,98	4,01%
Renda Variável	528,61	18,24%	752,39	23,02%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	3.269,10	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	2018		ACUM. ATÉ SET/19		OUT/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	7,24%	7,11%	0,58%	0,57%	7,86%	7,72%
Empréstimo	16,77%	16,77%	11,21%	11,21%	1,17%	1,17%	12,52%	12,52%
Imobiliário	6,43%	6,43%	11,91%	11,91%	2,32%	2,32%	14,50%	14,50%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	6,07%	6,07%	0,41%	0,41%	6,50%	6,50%
Renda Variável	18,68%	18,18%	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	21,80%	21,32%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	19,18%	19,18%	2,36%	2,36%	22,00%	22,00%

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		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	729,08	7,47%	7,42%	0,57%	0,57%	8,08%	8,03%
	FI RF EMB II	BB DTVM	857,71	7,64%	7,59%	0,58%	0,57%	8,26%	8,20%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	149,70	8,30%	8,01%	0,59%	0,56%	8,93%	8,62%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	216,20	9,10%	8,60%	0,72%	0,66%	9,88%	9,31%
	FI RF EMB I A	Santander	171,03	4,91%	4,83%	0,52%	0,50%	5,45%	5,35%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	138,39	5,06%	4,94%	0,55%	0,54%	5,64%	5,50%
	FI MULTIM. EMB IV A (*3)	Mauá	104,80	1,24%	1,20%	1,21%	1,18%	2,45%	2,40%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	778,50	19,08%	18,66%	2,29%	2,24%	21,80%	21,32%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*4)	Capitânia	85,48	10,94%	10,82%	3,20%	3,14%	14,48%	14,31%

(*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	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	4,66%	0,48%	5,16%
SELIC	6,43%	4,66%	0,48%	5,16%
IPCA	3,75%	2,49%	0,10%	2,60%
INPC	3,43%	2,63%	0,04%	2,67%

8.4. Cenário

Em outubro, tivemos uma melhor avaliação do mercado externo, como consequência principal da visão mais positiva para o acordo na guerra comercial entre EUA e China. No Brasil, tivemos mais um corte na taxa de juros para 5,0% a.a. O ambiente externo mais favorável e a perspectiva de juros baixos no país impulsionaram o Ibovespa, que apresentou valorização de 2,4% no mês, acumulando alta de 22,0% no ano.

No cenário internacional, o FED, banco central americano, cortou novamente a taxa básica de juros em 0,25% para 1,5% a.a., em linha com a expectativa do mercado, e deu sinais que manterá as taxas de juros no patamar atual por um período prolongado, até que a inflação se eleve e se sustente em pelo menos 2%. Além disso, as negociações entre EUA e China sobre o acordo comercial tiveram evolução positiva, com a perspectiva de conclusão de uma primeira fase de negociação ainda em novembro. Com esse resultado, as tarifas adicionais que seriam aplicadas sobre os produtos chineses em outubro foram canceladas e possivelmente o mesmo ocorrerá com as tarifas previstas para entrar em vigor em dezembro. É importante observar que esse acordo favorece as relações comerciais internacionais e o crescimento global.

Na Europa, as negociações para a saída do Reino Unido da União Europeia também avançaram. O parlamento britânico aprovou um acordo geral para nortear sua saída do bloco. Embora tenha diminuído sua relevância no cenário mundial, o Brexit, como é chamado esse processo, necessita de acompanhamento, pois poderá refletir no desempenho da economia europeia, que já apresenta sinais de estagnação.

No Brasil, o banco central reduziu a selic em 0,5%, o terceiro corte seguido, levando essa taxa para o patamar histórico de 5,0% ao ano, sinalizando uma nova redução de 0,5%, tendo em vista a inflação controlada e o crescimento ainda em recuperação. Outros indicadores reforçam avanços positivos na economia: o mercado



de trabalho começa a reagir; as empresas apresentaram resultados trimestrais positivos, especialmente aquelas mais voltadas para o mercado interno; e, a mudança na previdência foi aprovada, abrindo espaço para que a agenda adicional de reformas seja encaminhada.

O bom desempenho das bolsas de valores globais e dos mercados financeiros e de capitais no Brasil contribuiu favoravelmente para o resultado dos perfis de investimento da EMBRAER PREV em outubro. No acumulado de 2019, o Conservador obteve ganhos líquidos de 8,09% (156,7% do CDI); o Convencional rendeu 11,50% (222,7% do CDI); e o Arrojado acumulou 13,67% (264,6% do CDI).

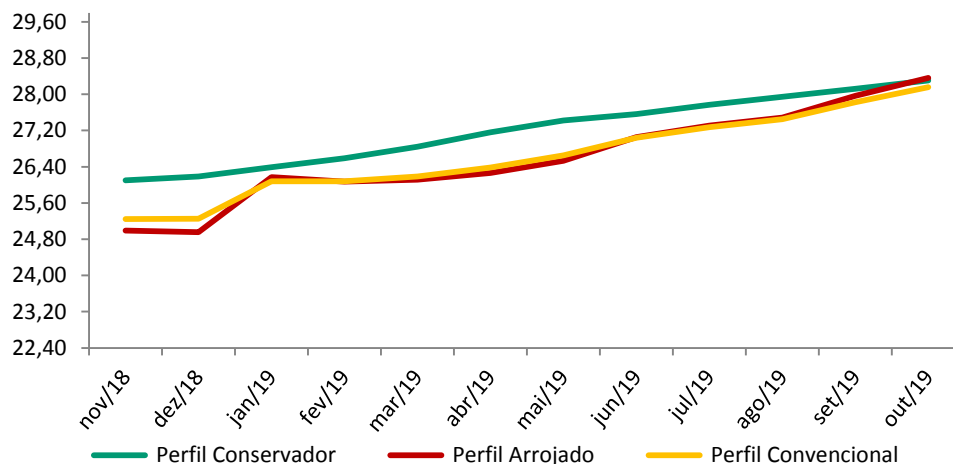
Seguimos com uma visão construtiva e otimista para a recuperação da economia brasileira, em particular do mercado de ações, considerando a perspectiva de manutenção de juros baixos por um período longo de tempo, o avanço das reformas estruturais e seus impactos positivos na produtividade das empresas, que poderão aumentar seus lucros. Não podemos, no entanto, ignorar que há grandes preocupações com a desaceleração global, e que o cenário externo poderá impactar os mercados no Brasil, razão pela qual devemos manter a cautela e o equilíbrio ao assumir mais riscos.

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	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	7,39%	0,65%	8,09%
Convencional	11,41%	10,20%	1,18%	11,50%
Arrojado	13,06%	12,07%	1,42%	13,67%

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
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%
NOV/18	26,099562	0,63%	25,245774	1,27%	24,990715	1,69%

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	71,87%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	23,02%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	4,01%	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.