



Outubro/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 – Campanha Semestral de Novembro

De 3 a 30 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 forma de benefício e perfil de investimento. Acesse nosso portal ou APP e saiba como participar!

2.2 – 15º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos

Em novembro, o 15º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV terá quatro sessões para seu maior conforto e flexibilidade de escolha: nos dias 4 e 18, as *Lives* serão das 10h às 12h; e, nos dias 11 e 25, das 14h às 16h. Faça sua escolha e participe, saiba mais sobre educação previdenciária e tire suas dúvidas sobre a campanha semestral de novembro!

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 30 de novembro, você pode autorizar o desconto de sua contribuição extra e a 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 2020.

2.4 – Rentabilidade dos Perfis de Investimento

Em outubro, a valorização das bolsas no mundo todo, inclusive no Brasil, indicava excelentes resultados, repercutindo o otimismo dos mercados. No entanto, as preocupações com os reflexos da segunda onda da pandemia na Europa e nos EUA, assim como a expectativa do resultado das eleições americanas, frustraram essa recuperação. Com isso, o perfil Conservador continuou sua trajetória de bons resultados em 2020, fechando com 1,12% no mês e acumulando importantes 6,65% no ano, enquanto que os perfis de maior risco, Convencional e Arrojado, impactados pela bolsa, renderam 0,59% e 0,39%.

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	12.961	874	3.058	1.965	18.858	1.518	117	1.635	20.493

(*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												ACUMULADO TOTAL
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
2	102	61	1	6	6	6	35	9	4			232

4.2. Quantidade de benefícios concedidos de renda mensal no Plano Embraer Prev

QUANTIDADE DE CONCESSÕES DE APOSENTADORIA – 2020												ACUMULADO TOTAL
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO TOTAL
12	15	13	10	9	7	4	16	37	30			153

5. BENEFÍCIOS PAGOS

VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS – 2020 (R\$ MILHÕES)												ACUMULADO TOTAL
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			95,6

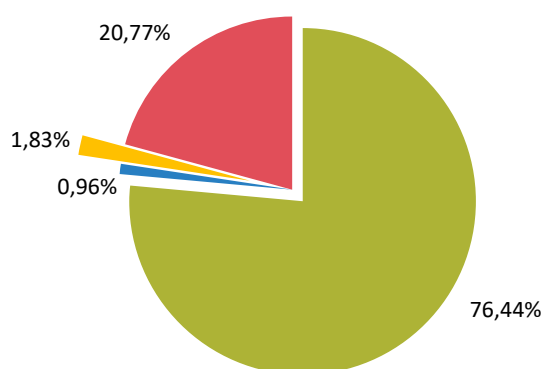


6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	5.250	1%	525
Fale Conosco	16.611	5%	1.661
Portal	215.819	60%	21.582
APP	120.371	34%	12.037
Presencial	1.255	0%	126
TOTAL	359.306	100%	35.931

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.362,09 milhões

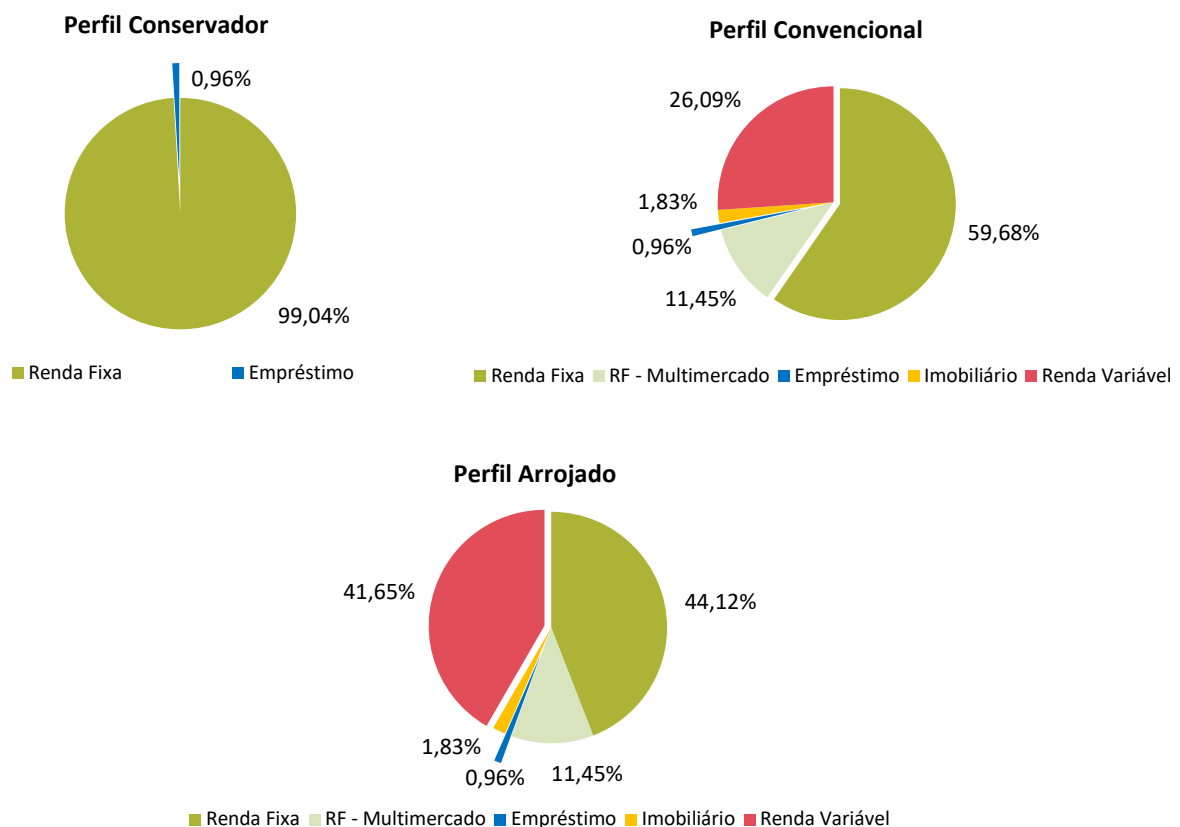
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		30/10/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.569,95	76,44%
Empréstimo	36,27	1,07%	32,41	0,96%
Imobiliário	153,94	4,53%	61,39	1,83%
Renda Variável	748,62	22,04%	698,34	20,77%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.362,09	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		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	5,47%	5,35%	0,98%	0,96%	6,50%	6,37%
Empréstimo	15,16%	15,16%	11,05%	11,05%	1,33%	1,33%	12,52%	12,52%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-11,82%	-11,82%	-0,40%	-0,40%	-12,17%	-12,17%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	5,47%	5,47%	1,26%	1,26%	6,80%	6,80%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	-20,93%	-21,55%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-18,20%	-18,20%	-0,69%	-0,69%	-18,76%	-18,76%

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		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	838,02	6,40%	6,36%	1,26%	1,26%	7,74%	7,69%
	FI RF EMB II	BB DTVM	912,64	6,35%	6,30%	1,27%	1,26%	7,70%	7,64%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	166,30	5,93%	5,68%	1,09%	1,06%	7,07%	6,79%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	169,88	9,35%	8,82%	1,20%	1,14%	10,65%	10,07%
	FI RF EMB I A	Santander	174,94	1,73%	1,65%	-0,07%	-0,09%	1,66%	1,56%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	139,90	0,89%	0,68%	-0,23%	-0,27%	0,66%	0,41%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	152,04	0,75%	0,30%	-0,24%	-0,32%	0,51%	-0,02%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	723,85	-20,89%	-21,46%	-0,06%	-0,12%	-20,93%	-21,55%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	49,96	-19,17%	-19,99%	-0,64%	-0,70%	-19,78%	-20,55%

- **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	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	2,28%	0,16%	2,44%
SELIC	5,96%	2,28%	0,16%	2,44%
IPCA	4,31%	1,34%	0,86%	2,22%
INPC	4,48%	2,04%	0,89%	2,95%

8.4. Cenário

Em outubro, os mercados financeiros e de capitais apresentaram resultados predominantemente negativos. No exterior, repercutiram a preocupação com uma segunda onda de Covid-19 e o risco de judicialização das eleições americanas, enquanto no Brasil tivemos que lidar com as incertezas sobre as questões fiscais. Esse ambiente desafiador impactou os índices globais e a bolsa de valores brasileira, que apresentou queda de 0,69%. O Real também acompanhou esse movimento, com desvalorização em relação ao Dólar, de 2,32%.

No cenário internacional, mesmo que a divulgação do PIB do 3º trimestre das principais economias do mundo indicasse a retomada do crescimento, os investidores deram maior importância ao anúncio de novos *lockdowns* na Europa, devido ao aumento de casos do novo coronavírus e ao risco de um possível impasse legal na eleição americana, em razão da disputa acirrada entre os candidatos. No curto prazo, esses são os dois fatores de maior risco para a continuidade da recuperação global. Por outro lado, a China contrasta com essa situação, na medida em que o número de casos confirmados de Covid-19 está baixo e, ao mesmo tempo, os estímulos fiscais, por meio de gastos em infraestrutura, elevam a atividade ao nível acima do anterior à pandemia.

No Brasil, o noticiário interno também contribuiu para que os mercados tivessem desempenho ruim. Não houve avanço nas discussões sobre as reformas estruturais e ainda continuam as incertezas quanto ao cumprimento do teto de gastos em 2021. Na economia, a inflação segue elevada, porém o aumento nos preços deve ser temporário, uma vez que a recuperação do mercado de trabalho deverá ser lenta, limitando o consumo. Considerando essa visão para inflação e o não agravamento da questão fiscal, a expectativa é que a taxa Selic permaneça nos atuais 2.0% a.a. pelos próximos trimestres, com a elevação dos juros prevista apenas para o segundo semestre de 2021, o que é favorável para a recuperação da atividade econômica.

Não obstante esse ambiente de maior instabilidade nos mercados globais e no Brasil, os perfis de investimento da EMBRAER PREV apresentaram resultados positivos em outubro, com destaque para o conservador, que fechou o mês em alta de 1,12%, enquanto que o convencional e o arrojado renderam 0,59% e 0,39%, mesmo com a desvalorização da bolsa brasileira.

O momento atual revela-se bastante desafiador, trazendo preocupação e, ao mesmo tempo, esperança. A segunda onda de contágio no exterior já mostra os efeitos danosos sobre o crescimento. A maneira como os governos optarão por combater o vírus e as perspectivas de uma vacina são fatores determinantes para a recuperação da economia global. No Brasil, além de sentirmos os efeitos colaterais dessas medidas externas, nosso maior desafio será o equilíbrio fiscal. O país atuou de maneira rápida para fazer face aos efeitos causados pela pandemia, com um pacote de auxílio emergencial bastante eficiente, mas que, de outro lado, aumentou



significativamente nosso endividamento. Caberá agora ao governo federal realizar uma reforma estrutural nas contas públicas, o que será fundamental para o controle da inflação e da taxa de juros, aumento do emprego e do crescimento.

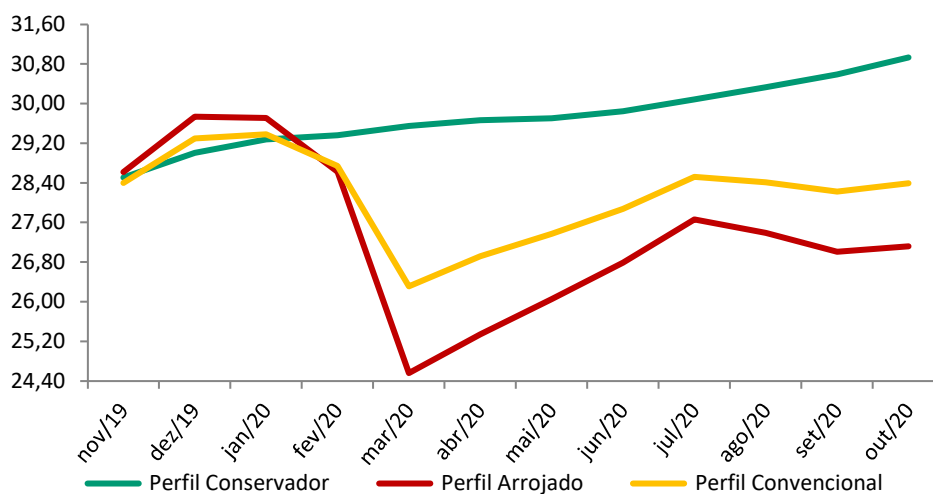
Temos assim dois cenários principais para avaliação quanto ao desempenho da economia para os próximos anos: a) o de maior preocupação com a dificuldade de controle da pandemia e com a intensificação do fechamento dos mercados, devido às medidas de isolamento, o que certamente retardará a retomada do crescimento global e trará incerteza aos mercados; b) o cenário mais positivo, em que a aplicação de vacinas já em fases avançadas de testes permitirão o controle mais rápido da doença, ao mesmo tempo em que medidas domésticas sinalizem a redução do endividamento interno, o que provavelmente atrairá novos investimentos para o nosso país e fará com que a economia volte a crescer, favorecendo o mercado financeiro e de capitais, principalmente os ativos de maior risco. Embora as preocupações com o futuro sejam muito presentes, acreditamos mais no cenário otimista e entendemos que há capacidade para superação dos desafios que se apresentam, tanto no controle da pandemia como nos ajustes econômicos necessários ao crescimento.

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	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	5,47%	1,12%	6,65%
Convencional	16,02%	-3,67%	0,59%	-3,10%
Arrojado	19,18%	-9,17%	0,39%	-8,82%

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/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%
NOV/19	28,509656	0,73%	28,395678	0,85%	28,618200	0,90%

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	76,44%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	20,77%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,83%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	0,96%	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 conseqüentemente 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.