



RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Setembro/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 – Novembro é mês de escolhas

Novembro é um mês importante para refletir sobre o Plano Embraer Prev e revisar planos para o futuro. Por meio da Campanha de Alteração do Percentual de Contribuição, Participantes podem rever suas contribuições mensais. Na Campanha de Alteração do Perfil de Investimento, Participantes e Assistidos podem optar pelo perfil que mais combina com suas expectativas de risco e retorno. Ainda em novembro, os Assistidos podem alterar a forma de recebimento de seu benefício mensal. A participação nessas campanhas não é obrigatória, mas poderá fazer a diferença na formação de seu patrimônio no Plano Embraer Prev. Para apoiar essas escolhas, a EMBRAER PREV promoverá eventos educativos e de esclarecimento, como o 13º Encontro dos Assistidos, que ocorrerá no dia 7, e o 13º Encontro de Participantes, que será no dia 21 de novembro, eventos em que debateremos o cenário e as perspectivas econômicas para os próximos anos. Em breve, divulgaremos o comunicado com mais detalhes, para que você possa se inscrever. Aproveite para reservar, desde já, a sua agenda!

2.2 – Rentabilidade dos perfis de investimento da EMBRAER PREV

A deflação em setembro surpreendeu e reforçou a política do Banco Central de corte da taxa selic, que pode chegar a 4% já no final do ano. Com inflação e juros baixos, espera-se rentabilidade menor na renda fixa, principalmente para as carteiras indexadas ao IPCA, que são aquelas que investem, em grande parte, em títulos do governo. Isto pode ser observado em setembro no perfil conservador, que rendeu 0,62%, mesmo com a inflação de -0,04%. Embora isto seja um desafio para a EMBRAER PREV, o desempenho de nossos perfis continua satisfatório, quando comparado com o mercado, tanto na renda fixa, como na renda variável. Em 2019, o Conservador acumulou ganhos líquidos de 7,39% (158,5% do CDI); o Convencional rendeu 10,20% (218,7% do CDI); e o Arrojado obteve 12,07% (258,9% do CDI).

3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	15.468	787	2.467	410	19.132	1.381	94	1.475	20.607

(*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. BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E RESGATES

4.1. Quantidade de benefícios concedidos de renda continuada 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				91

4.2. Quantidade de resgates no Plano Embraer Prev

TIPO DE RESGATE	QUANTIDADE
Resgate	48
Resgate decorrente de Óbito	
Total	48

5. INSCRIÇÕES DE NOVOS PARTICIPANTES NO 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				1.131



6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

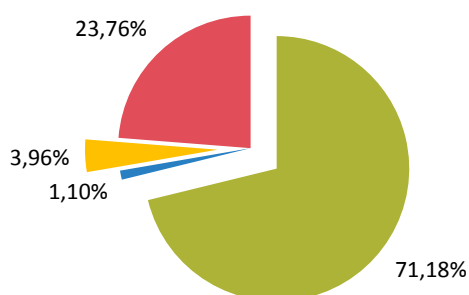
CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2019	%	MÉDIA MENSAL 2019
0800	3.090	2%	343
Fale Conosco	5.664	3%	629
Portal	182.004	92%	20.223
Presencial	6.213	3%	690
TOTAL	196.971	100%	21.885

OUTROS CANAIS DE ATENDIMENTO

Facebook	Seguidores	Visualizações	Média Mensal Visualizações
	2.033	99.312	11.035
Palestras	Quantidade	Público	Média Mensal Público
	93	1.104	123

7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



Total de Investimentos Consolidados R\$ 3.231,95 milhões

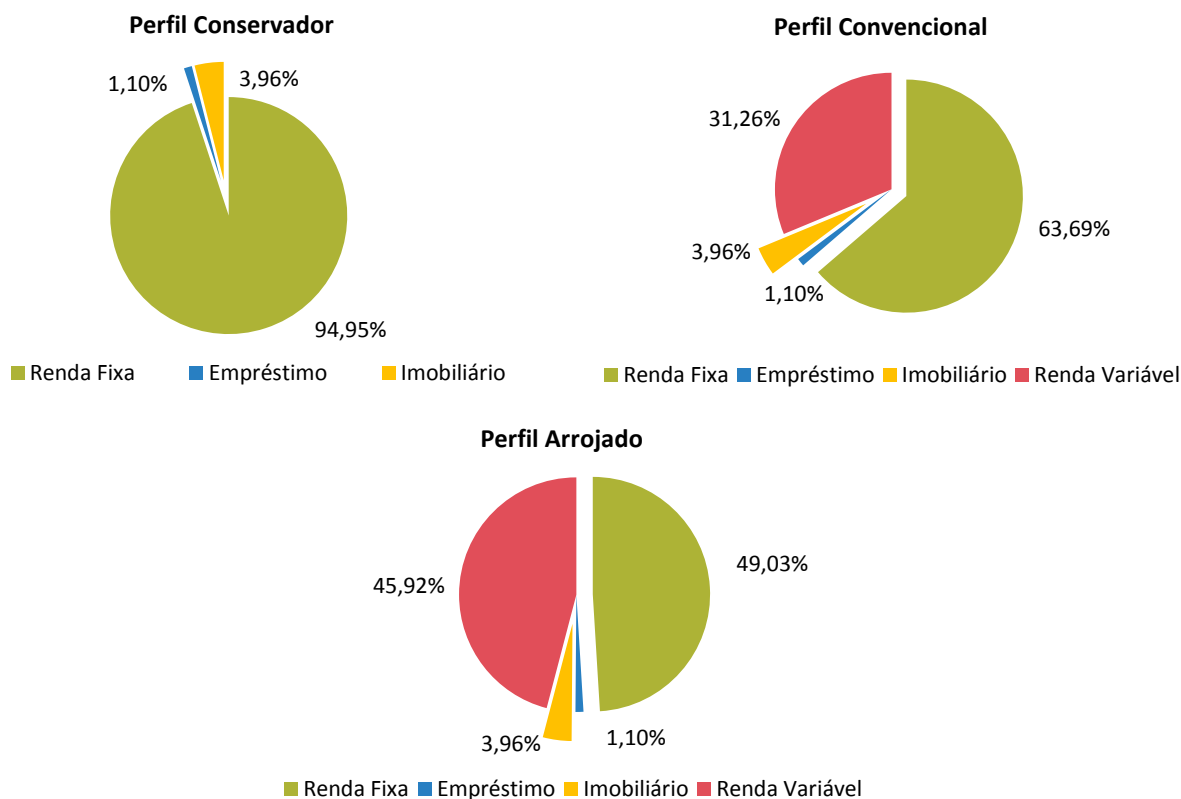
■ Renda Fixa ■ Empréstimo ■ Imobiliário ■ Renda Variável

SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2018		30/09/2019	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.284,18	78,81%	2.300,51	71,18%
Empréstimo	34,27	1,18%	35,74	1,10%
Imobiliário	51,34	1,77%	127,88	3,96%
Renda Variável	528,61	18,24%	767,82	23,76%
Total de Investimentos	2.898,40	100,00%	3.231,95	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		1º SEM/19		JUL/19		AGO/19		SET/19		2019	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,07%	9,89%	5,23%	5,13%	0,70%	0,68%	0,62%	0,60%	0,60%	0,59%	7,24%	7,11%
Empréstimo	16,77%	16,77%	7,40%	7,40%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	11,21%	11,21%
Imobiliário	6,43%	6,43%	7,31%	7,31%	1,89%	1,89%	1,31%	1,31%	1,03%	1,03%	11,91%	11,91%
Índice de Ref.	8,09%	8,09%	4,73%	4,73%	0,47%	0,47%	0,49%	0,49%	0,32%	0,32%	6,07%	6,07%
Renda Variável	18,68%	18,18%	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	0,67%	0,62%	3,14%	3,09%	19,08%	18,66%
Índice de Ref.	15,03%	15,03%	14,88%	14,88%	0,84%	0,84%	-0,67%	-0,67%	3,57%	3,57%	19,18%	19,18%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/19		JUL/19		AGO/19		SET/19		2019	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	729,75	5,39%	5,37%	0,70%	0,70%	0,67%	0,67%	0,58%	0,57%	7,47%	7,42%
	FI RF EMB II	BB DTVM	852,86	5,58%	5,55%	0,73%	0,73%	0,62%	0,62%	0,58%	0,58%	7,64%	7,59%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	146,87	6,08%	5,88%	0,77%	0,74%	0,69%	0,66%	0,63%	0,60%	8,30%	8,01%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	220,21	6,52%	6,19%	0,83%	0,79%	0,83%	0,77%	0,74%	0,68%	9,10%	8,60%
	FI RF EMB I A	Santander	170,17	3,25%	3,19%	0,58%	0,57%	0,49%	0,48%	0,53%	0,52%	4,91%	4,83%
	FI MULTIM. EMB II A	Santander	137,65	3,36%	3,28%	0,57%	0,56%	0,48%	0,47%	0,59%	0,58%	5,06%	4,94%
	FI MULTIM. EMB IV A (*3)	Mauá	58,20	-	-	-	-	-0,25%	-0,25%	1,49%	1,45%	1,24%	1,20%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	795,47	13,26%	12,94%	1,33%	1,28%	0,67%	0,62%	3,14%	3,09%	19,08%	18,66%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*4)	Capitânia	82,87	4,86%	4,83%	2,90%	2,86%	1,66%	1,61%	1,19%	1,14%	10,94%	10,82%

(*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	1º SEM/19	JUL/19	AGO/19	SET/19	ACUMULADO 2019
CDI	6,42%	3,07%	0,57%	0,50%	0,46%	4,66%
SELIC	6,43%	3,07%	0,57%	0,50%	0,46%	4,66%
IPCA	3,75%	2,23%	0,19%	0,11%	-0,04%	2,49%
INPC	3,43%	2,45%	0,10%	0,12%	-0,05%	2,63%

8.4. Cenário

Setembro foi um mês positivo tanto para os ativos de renda fixa como de renda variável. A melhora nos mercados globais, decorrente principalmente da perspectiva de um acordo entre os EUA e a China sobre as questões comerciais, e a queda na taxa de juros brasileira para 5,50%, fizeram com que o Ibovespa apresentasse valorização de 3,6% no mês, acumulando uma alta de 19,6% no ano.

No cenário internacional, o destaque foi a anúncio do governo americano de um novo encontro com representantes da China em outubro. Com o intuito de viabilizar um acordo, os EUA decidiram adiar em duas semanas uma nova rodada de aumento de tarifas sobre importações chinesas que seria implementada em 1º de outubro, e a China, por sua vez, indicou que poderia aumentar a compra de produtos agrícolas americanos. Além disso, o FED voltou a cortar os juros e ainda sinalizou que, caso a economia apresente sinais de desaceleração, novos cortes ocorrerão até o final do ano.

No Brasil, o banco central levou a taxa Selic para 5,50%, o menor patamar histórico, e surpreendeu o mercado ao projetar níveis de inflação confortáveis, o que indica que os juros poderão não só atingir níveis mais baixos, como também permanecerem assim por um período mais prolongado. Na economia, indicadores de atividade seguem demonstrando aceleração gradual, com aumento da criação de vagas de emprego formal nos últimos meses, expansão da concessão de crédito à pessoa física e vendas no varejo com expansão acima da esperada, confirmando uma melhora no consumo das famílias.

O cenário global mais favorável e o bom desempenho dos ativos no Brasil refletiram-se nos resultados da EMBRAER PREV no mês, com os perfis conservador, convencional e arrojado rendendo 0,62%, 1,38% e 1,75%, respectivamente. Em 2019, os resultados continuam satisfatórios, o Conservador acumula ganhos líquidos de 7,39% (158,5% do CDI), o Convencional rende 10,20% (218,7% do CDI) e o Arrojado 12,07% (258,9% do CDI).



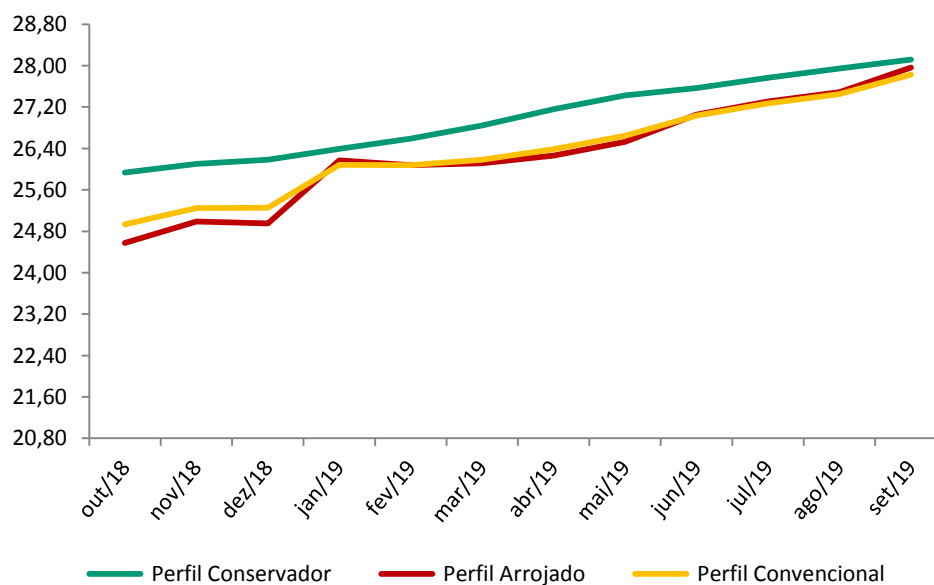
Não obstante os bons resultados de setembro, os riscos ainda estão presentes. O temor da recessão nas economias mais desenvolvidas continua, assim como as incertezas em relação ao desfecho da guerra comercial. No Brasil, a agenda de reformas econômicas avança e o cenário de inflação e taxas de juros baixos poderá impulsionar o consumo e gerar crescimento sustentável para as empresas no médio e longo prazos, favorecendo assim, os investimentos em ativos da economia real, como por exemplo, em ações de empresas que deverão se beneficiar mais rapidamente da retomada da economia.

9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

9.1. Rentabilidade líquida das cotas por perfil de investimento

PERFIL DE INVESTIMENTO	2018	1º SEM/19	JUL/19	AGO/19	SET/19	ACUMULADO 2019
Conservador	10,06%	5,28%	0,73%	0,65%	0,62%	7,39%
Convencional	11,41%	7,07%	0,87%	0,65%	1,38%	10,20%
Arrojado	13,06%	8,42%	0,94%	0,65%	1,75%	12,07%

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
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%
OUT/18	25,935858	0,92%	24,930217	2,89%	24,574775	4,54%

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	71,18%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	23,76%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	3,96%	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 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 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.