



# RELATÓRIO DE RENTABILIDADE E RESULTADOS

Setembro/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 – Novembro é mês de escolhas!

Novembro é um mês importante para refletir sobre o Plano Embraer Prev e revisar seus objetivos para o futuro. Por meio da Campanha de Alteração do Percentual de Contribuição, Participantes podem rever suas contribuições mensais e a contrapartida da Patrocinadora. 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 o 15º Encontro Virtual de Participantes e Assistidos, que ocorrerá por meio de videoconferências (*Lives*) nos dias 4 e 18 de novembro, das 10h às 12h, e nos dias 11 e 25 de novembro, das 14h às 16h, quando abordaremos o cenário econômico pós-pandemia, oportunidades e desafios para 2021 e para os próximos anos. Em breve, divulgaremos mais detalhes. Reserve já a sua agenda!

### 2.2 – Rentabilidades dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV

Uma segunda onda da pandemia em alguns países, a incerteza da eleição americana e a consequente indefinição quanto ao seu novo pacote de auxílio emergencial, combinados com sinais de afrouxamento da política fiscal brasileira com relação ao teto dos gastos, criaram um cenário para o aumento da instabilidade no mercado financeiro e de capitais no Brasil. Com isso, os perfis de maior risco absorveram boa parte desta insegurança e fecharam o mês com -0,65% no Convencional e -1,38% no Arrojado, enquanto que o Conservador continuou performando bem com 0,85%.

O momento exige cautela e a instabilidade continuará até o final do ano, mas alguns indicadores econômicos já apontam para uma recuperação de nossa economia, que provavelmente se tornará mais efetiva no primeiro semestre de 2021.

## 3. PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

PLANO	PARTICIPANTES					ASSISTIDOS			Total Geral
	Ativos	Auto Patrocinados	BPD (*1)	Outros (*2)	Total	Aposentados	Beneficiários	Total	
Embraer Prev	13.099	835	2.943	2.173	19.050	1.490	113	1.603	20.653

(\*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				228

### 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				123

## 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				78,3

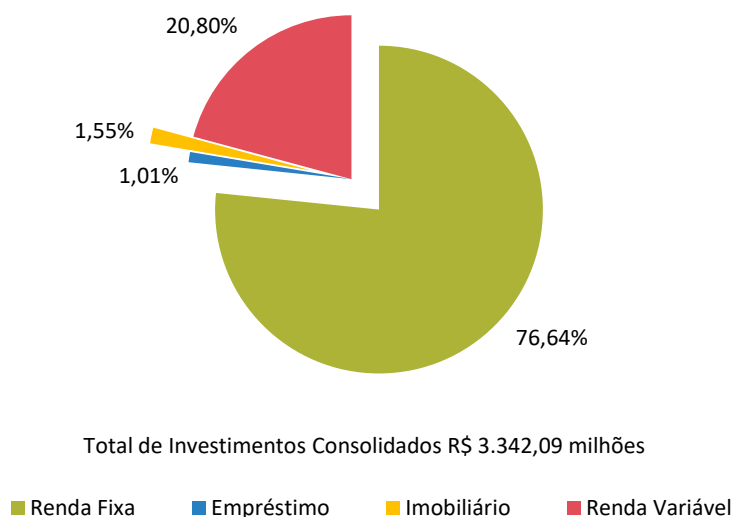


## 6. ATENDIMENTO A PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

CANAL DE ATENDIMENTO	ATENDIMENTO 2020	%	MÉDIA MENSAL 2020
0800	4.412	2%	490
Fale Conosco	13.537	4%	1.504
Portal	193.050	63%	21.450
APP	93.974	31%	10.442
Presencial	1.255	0%	139
TOTAL	306.228	100%	34.025

## 7. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



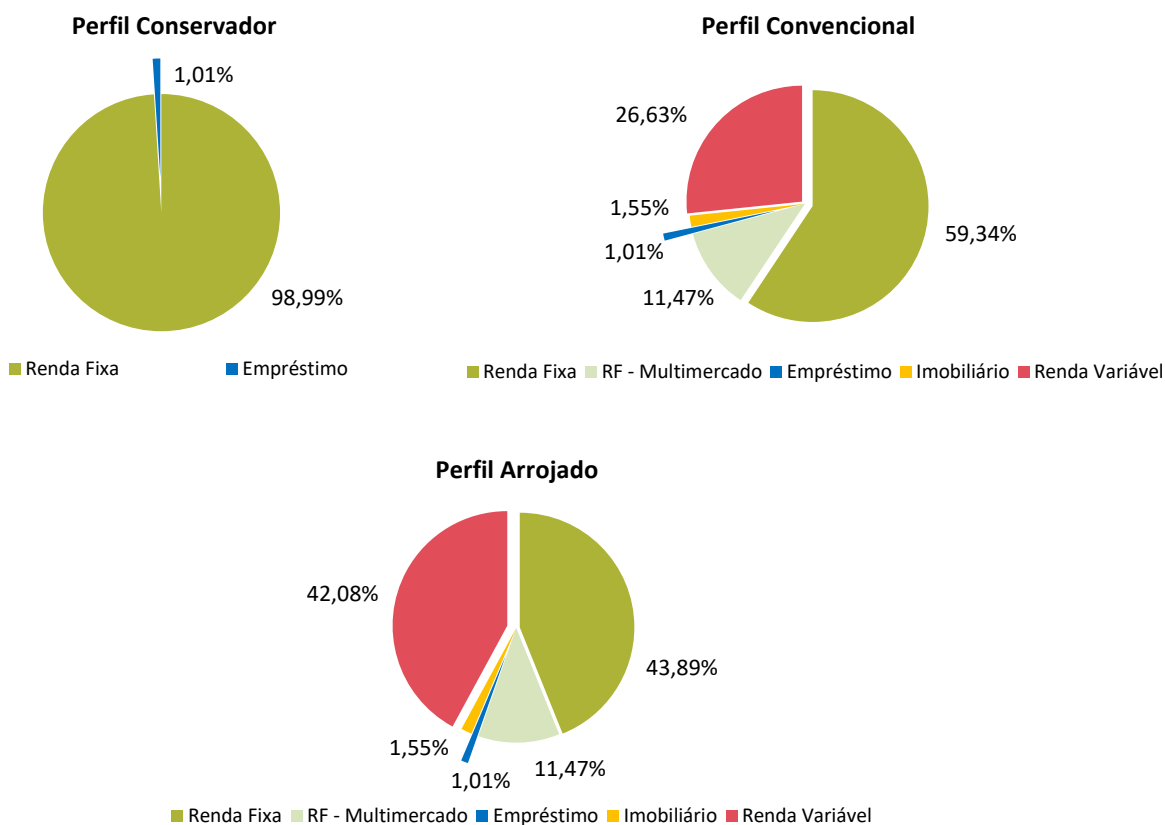


SALDO DOS INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS				
Segmentos	31/12/2019		30/09/2020	
	Saldo em R\$ Milhões	% Total	Saldo em R\$ Milhões	% Total
Renda Fixa	2.457,96	72,36%	2.561,31	76,64%
Empréstimo	36,27	1,07%	33,67	1,01%
Imobiliário	153,94	4,53%	51,95	1,55%
Renda Variável	748,62	22,04%	695,16	20,80%
Total de Investimentos	3.396,79	100,00%	3.342,09	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		1º SEM/20		JUL/20		AGO/20		SET/20		2020	
	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Renda Fixa	9,96%	9,79%	3,27%	3,19%	0,83%	0,81%	0,69%	0,67%	0,60%	0,59%	5,47%	5,35%
Empréstimo	15,16%	15,16%	7,17%	7,17%	1,15%	1,15%	1,24%	1,24%	1,19%	1,19%	11,05%	11,05%
Imobiliário	30,36%	30,36%	-14,90%	-14,90%	-0,23%	-0,23%	1,88%	1,88%	1,94%	1,94%	-11,82%	-11,82%
Índice de Ref.	9,18%	9,18%	2,59%	2,59%	0,81%	0,81%	0,73%	0,73%	1,24%	1,24%	5,47%	5,47%
Renda Variável	30,86%	30,27%	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-3,13%	-3,18%	-3,80%	-3,85%	-20,89%	-21,46%
Índice de Ref.	31,58%	31,58%	-17,80%	-17,80%	8,27%	8,27%	-3,44%	-3,44%	-4,80%	-4,80%	-18,20%	-18,20%

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

SEG.	FUNDOS INVESTIM.	GESTOR	PATR. (R\$ MI)	1º SEM/20		JUL/20		AGO/20		SET/20		2020	
				BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ	BRUTA	LÍQ
RF	FI RF EMB I	Santander	827,63	3,76%	3,73%	0,85%	0,85%	0,78%	0,77%	0,90%	0,89%	6,40%	6,36%
	FI RF EMB II	BB DTVM	918,36	3,71%	3,67%	0,86%	0,85%	0,78%	0,77%	0,89%	0,89%	6,35%	6,30%
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	163,37	3,04%	2,87%	1,06%	1,03%	0,84%	0,81%	0,89%	0,86%	5,93%	5,68%
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	167,96	4,63%	4,30%	0,97%	0,90%	1,92%	1,86%	1,57%	1,52%	9,35%	8,82%
	FI RF EMB I A	Santander	175,09	1,25%	1,20%	0,27%	0,25%	0,20%	0,19%	0,00%	-0,01%	1,73%	1,65%
RF MULTIM	FI MULTIM. EMB II A	Sul América	140,28	0,06%	-0,06%	0,92%	0,89%	0,15%	0,12%	-0,24%	-0,27%	0,89%	0,68%
	FI MULTIM. EMB IV A	Mauá	152,53	2,33%	2,06%	0,84%	0,81%	-0,52%	-0,58%	-1,91%	-1,95%	0,75%	0,30%
RV	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	717,80	-20,73%	-21,14%	7,05%	7,00%	-3,13%	-3,18%	-3,80%	-3,85%	-20,89%	-21,46%
IMOB	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO	Capitânia	43,26	-20,01%	-21,02%	-1,51%	-1,57%	2,83%	2,78%	0,17%	0,13%	-19,17%	-19,99%

- **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	1º SEM/20	JUL/20	AGO/20	SET/20	ACUMULADO 2020
CDI	5,96%	1,75%	0,19%	0,16%	0,16%	2,28%
SELIC	5,96%	1,75%	0,19%	0,16%	0,16%	2,28%
IPCA	4,31%	0,10%	0,36%	0,24%	0,64%	1,34%
INPC	4,48%	0,36%	0,44%	0,36%	0,87%	2,04%

### 8.4. Cenário

Em setembro, os mercados financeiros e de capitais continuaram apresentando grande oscilação, em razão do crescimento do número de casos de Covid-19 nos países desenvolvidos, do risco de novas medidas de isolamento social, das incertezas sobre a eleição americana e das preocupações com a deterioração da situação fiscal no Brasil. Esse ambiente de instabilidade impactou a bolsa de valores brasileira, que apresentou queda de 4,80% no mês, e repercutiu no câmbio, com desvalorização de 2,50% do Real em relação ao Dólar.

No cenário internacional, os dados da atividade seguem confirmando a tendência de retomada, ainda que indiquem uma acomodação nas taxas de crescimento. Por outro lado, tivemos um aumento expressivo no número de infectados pelo novo coronavírus em vários países do continente europeu e EUA, elevando o receio de uma segunda onda de contaminação mais ampla que a esperada, o que poderia levar os governos a implantarem novas medidas de restrição da mobilidade e, conseqüentemente, afetar a recuperação desses países. Nos Estados Unidos, a proximidade das eleições presidenciais desacelerou as discussões sobre a aprovação de um novo pacote fiscal de estímulo à economia. Nesse momento, a maior preocupação dos analistas é que sem esse pacote o país poderá enfrentar problemas de crescimento em um curto espaço de tempo, o que poderia influenciar o avanço do crescimento global.

No Brasil, o Banco Central confirmou a taxa de juros em 2,0% a.a., o que é favorável para impulsionar a economia, sinalizando que sua manutenção no patamar atual deverá se prolongar, mesmo com a inflação alta dos últimos meses. Além disso, os indicadores de atividade e confiança demonstraram um forte avanço, que se somou à divulgação de dados positivos de criação de emprego formal. Porém, o centro das atenções foi a discussão do ajuste fiscal, que envolve a contenção de despesas do governo e o avanço na agenda de reformas. A principal preocupação do mercado é com uma possível extrapolação do teto dos gastos públicos, que se for confirmada, fará com que o Banco Central tenha que antecipar um novo ciclo de aumento de juros, o que poderá causar grande instabilidade e prejudicar nossa recuperação econômica.

Diante desse cenário de maior incerteza, tanto nos mercados financeiros globais como no Brasil, os ativos de maior risco, principalmente a bolsa de valores, apresentaram quedas relevantes. Com isso, os perfis com maior exposição em renda variável, como o Convencional e o Arrojado, fecharam o mês com -0,65% e -1,38%, respectivamente, enquanto o Conservador continuou performando bem, com 0,85%.



Mesmo com esse ambiente de maior aversão ao risco, as perspectivas para o próximo ano continuam relativamente otimistas e são baseadas na volta gradual da atividade e na expectativa de que a pandemia seja controlada, por meio de protocolos eficientes ou pela liberação de uma vacina. Em momentos como este costumam surgir boas oportunidades, em particular para os investidores que têm maior tolerância ao risco.

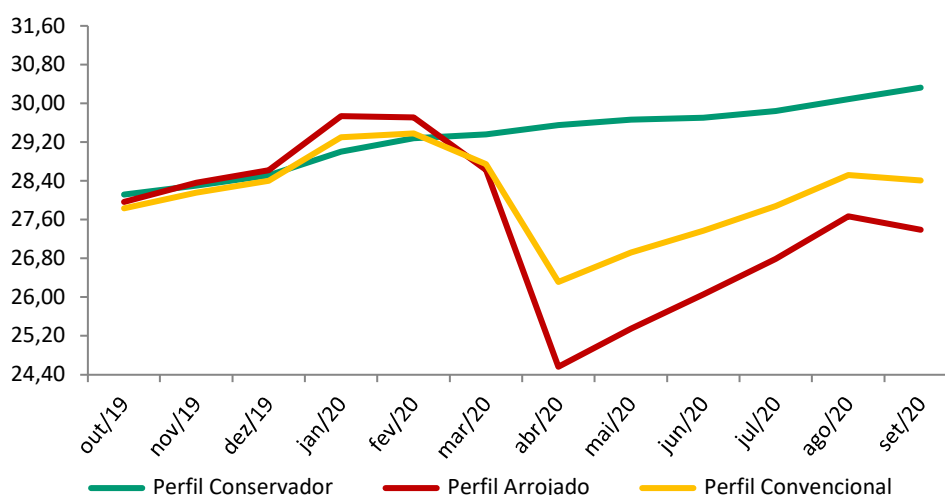
Entretanto, não podemos nos esquecer que estamos em 2020 e que até o momento não se tem o controle efetivo da prevenção ou do tratamento da doença, o que gera muita incerteza. Junte-se a isso as preocupações de curto prazo, como eleições nos EUA, continuidade de pacote de estímulos e situação fiscal no Brasil. Nesse sentido, não devemos ignorar que novos fatos possam surgir até o final do ano, com possível impacto negativo nos mercados financeiro e de capitais, razão pela qual devemos manter a cautela, especialmente no momento de se optar por investimentos de maior risco.

## 9. EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

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

PERFIL DE INVESTIMENTO	2019	1º SEM/20	JUL/20	AGO/20	SET/20	ACUMULADO 2020
Conservador	10,76%	2,90%	0,81%	0,80%	0,85%	5,47%
Convencional	16,02%	-4,85%	2,30%	-0,38%	-0,65%	-3,67%
Arrojado	19,18%	-9,92%	3,26%	-1,00%	-1,38%	-9,17%

### 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/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%
OUT/19	28,302775	0,65%	28,157386	1,18%	28,362356	1,42%

## 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	76,64%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	20,80%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	1,55%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimo	1,01%	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 adegue 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.