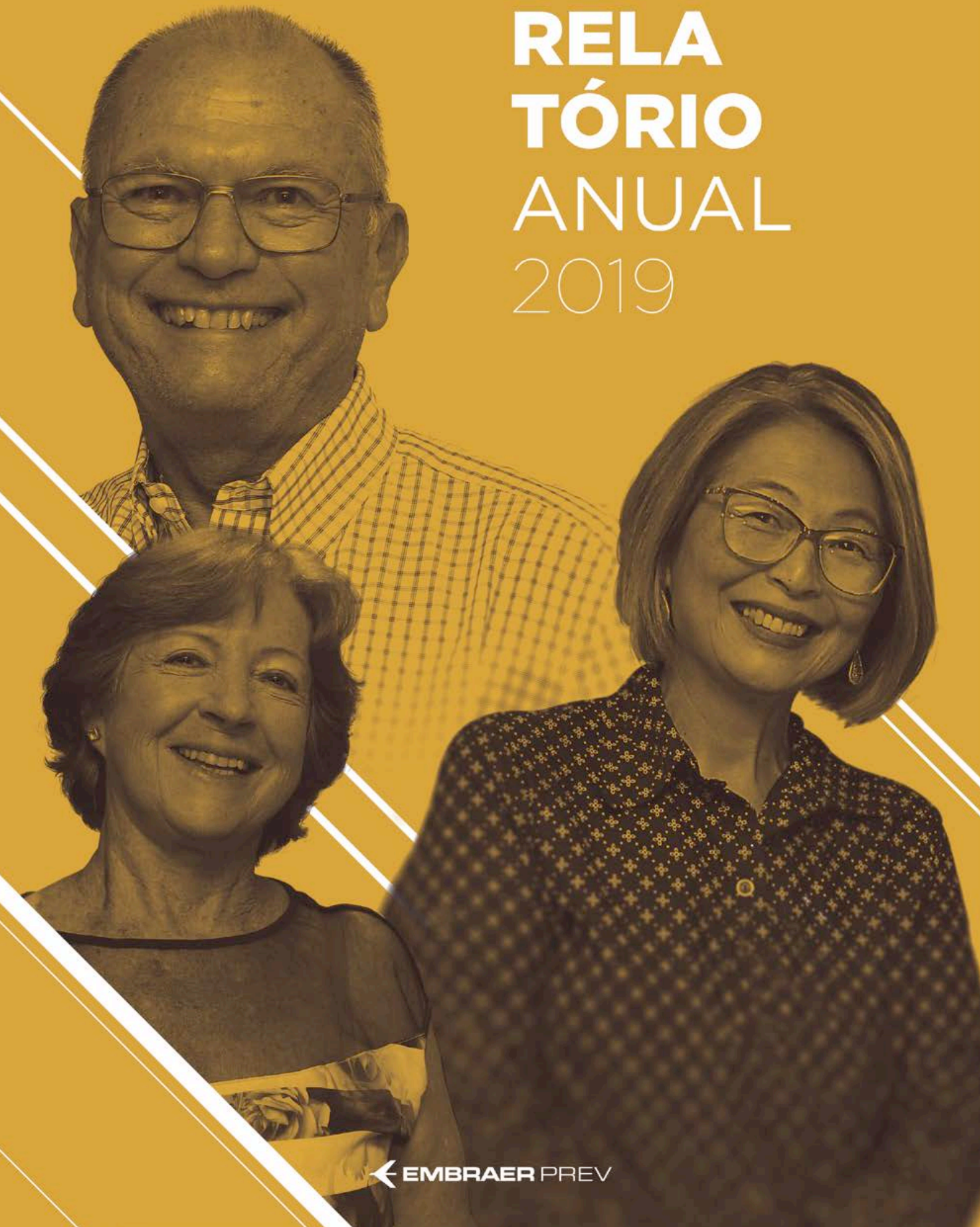
RELATÓRIO ANUAL 2019



EMBRAER PREV

ÍNDICE

Mensagem aos Participantes e Assistidos 04

2019 – EMBRAER PREV NA ROTA PARA O FUTURO 05

Destaques da Gestão em 2019 06

Patrimônio 07

Contribuições Extraordinárias e Portabilidades 07

Empréstimo Pessoal 08

Pesquisa de Satisfação 08

Alteração do Estatuto Social da EMBRAER PREV 09

Certificação e habilitação de Conselheiros e Diretores 09

Relacionamento EMBRAER PREV 10

Gestão Previdenciária 14

Gestão de Investimentos 18

Resumo das Despesas Administrativas 34

Política de Investimento 36

Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas 40

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis 68

Parecer Atuarial 72

Parecer do Conselho Fiscal da EMBRAER PREV 80

Manifestação do Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV 82

Glossário 84

Expediente 90

01.

MENSAGEM AOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

2019
EMBRAER PREV
NA ROTA PARA O FUTURO

A EMBRAER PREV vem continuamente buscando posicionar-se em sua rota para um futuro de prosperidade, adequando-se ao novo cenário de mercado. 2019 foi um ano de crescimento expressivo do patrimônio previdenciário (17,19%), atingindo R$ 3,4 bilhões. Esse resultado reflete um alinhamento entre as diretrizes previdenciárias e de investimento implementadas pela gestão da EMBRAER PREV, que tem avaliado as mudanças e os riscos das oportunidades trazidas pelo reaquecimento da economia.

Em um momento em que muitas opções de investimento nos seduzem com expectativas de ganhos rápidos e fáceis, nossos Participantes e Assistidos têm demonstrado grande amadurecimento e disciplina ao escolherem o Plano Embraer Prev como sua alternativa de futuro. O aporte histórico em Contribuições Extraordinárias e Portabilidades de R$ 20,2 milhões para o Plano Embraer Prev é um indicador bastante positivo nesse sentido. Participantes e Assistidos destinaram espontaneamente esse montante, que não tem a contrapartida da Patrocinadora, demonstrando os efeitos positivos da Educação Previdenciária, implantada pela EMBRAER PREV em 2014, e o reconhecimento dos resultados da gestão dos investimentos com foco no longo prazo.

Merecem destaque, ainda, os R$ 89,8 milhões que o Plano Embraer Prev pagou em benefícios previdenciários aos seus Assistidos, cumprindo sua principal finalidade, que é complementar a renda de seus Participantes que se aposentam.

Em 2019, o Brasil aprovou a Reforma Previdenciária, talvez a mais estrutural de sua história. Os impactos desta medida atingirão principalmente os trabalhadores mais jovens, que precisarão de muito mais inteligência financeira e previdenciária para contribuir por mais tempo e com aportes maiores para formar um patrimônio de qualidade para a aposentadoria.

Impulsionada por todas as conquistas dos últimos dez anos em cenários sempre desafiadores, a EMBRAER PREV está se preparando para avançar em uma nova etapa de crescimento. Os resultados têm sido muito competitivos, mesmo quando comparados aos fundos comercializados por instituições financeiras. Com base em pesquisas, podemos afirmar que o Plano Embraer Prev está bem posicionado em relação às melhores práticas de mercado, desde os critérios de contribuição, governança e gestão de riscos, como quanto às formas de utilização do benefício. Por todas essas razões, estamos muito confiantes sobre o futuro!

02.

DESTAQUES DA GESTÃO EM 2019

_PATRIMÔNIO

Em 2019, o patrimônio do Plano Embraer Prev cresceu 17,19% e chegou a R$ 3,4 bilhões. Esse montante é formado pelas contribuições de Participantes, Patrocinadoras, Assistidos e portabilidades, atualizadas pela rentabilidade dos investimentos.

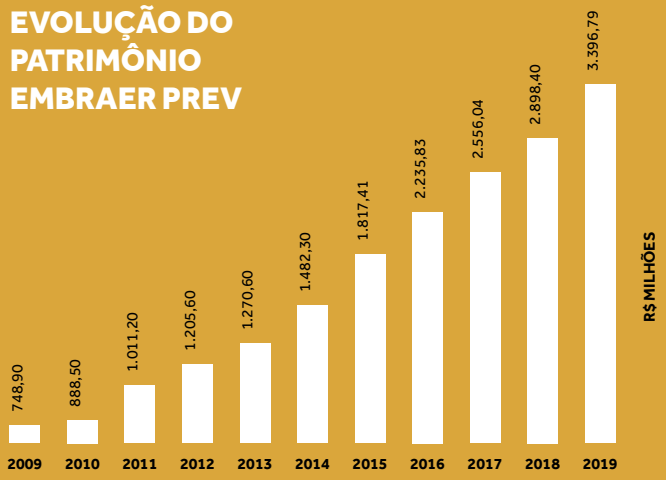
CONTRIBUIÇÕES EXTRAS E PORTABILIDADES RECEBIDAS SUPERAM R$ 20 MILHÕES EM 2019

_CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS E PORTABILIDADES

A EMBRAER PREV – nas campanhas semestrais e por meio do **Educando para um Futuro Melhor**, programa de educação previdenciária – incentiva os Participantes e Assistidos sobre as vantagens do Plano Embraer Prev e as oportunidades de acelerar o crescimento do patrimônio previdenciário. Instrumentos importantes para esta decisão são as contribuições extraordinárias e portabilidades para o Plano Embraer Prev.

Em 2019, foram realizadas 7.700 contribuições extraordinárias e portabilidades, e o total de recursos recebidos atingiu R$ 20,2 milhões, valor expressivo considerando que estas contribuições são individuais e voluntárias, sem a contrapartida da Patrocinadora. O resultado demonstra a atitude previdenciária de nossos Participantes e Assistidos, evidencia a confiança na gestão da EMBRAER PREV e reflete o bom desempenho dos investimentos.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO EMBRAER PREV



CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS EM FOLHA, AVULSAS, SOBRE O 13º SALÁRIO DE ASSISTIDOS E PORTABILIDADES RECEBIDAS

_EMPRÉSTIMO PESSOAL FACILITA ACESSO A CRÉDITO

O Programa de Empréstimo Pessoal da EMBRAER PREV facilita o acesso de Participantes a crédito com análise e aprovação eletrônicas da solicitação – inclusive refinanciamentos, simulação, solicitação e acompanhamento do Empréstimo Pessoal pelo portal e pelo APP da EMBRAER PREV. A solicitação do crédito é descomplicada e pode ser feita a distância, pelo portal ou pelo aplicativo da EMBRAER PREV.

A carteira de Empréstimos Pessoais da EMBRAER PREV encerrou 2019 com um saldo de R$ 36,27 milhões, que representam 1,07% da carteira total de investimentos da Entidade. O retorno de 15,16% foi incorporado à rentabilidade, favorecendo ainda mais o crescimento do patrimônio do Plano Embraer Prev.

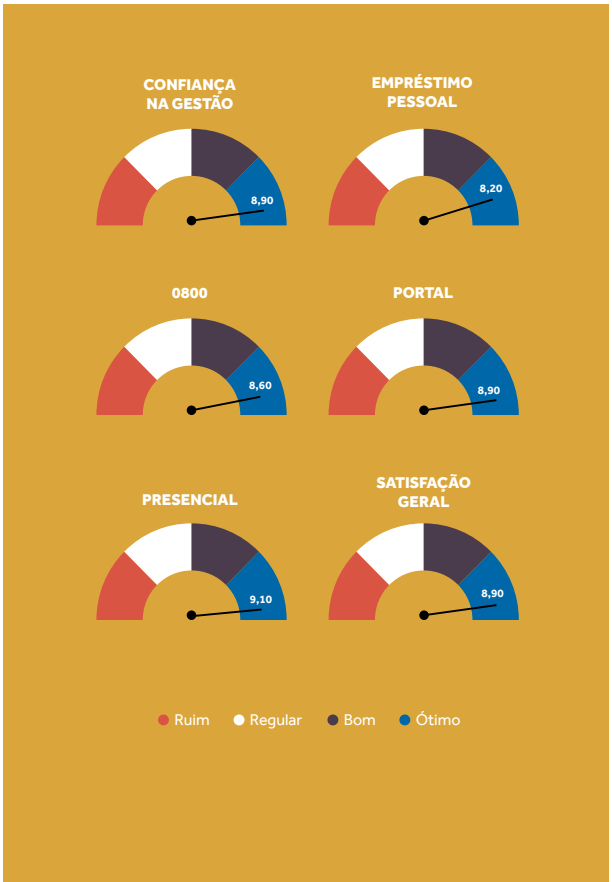
Ano	Contratos Concedidos	Valor Concedido (R$ Milhões)
2015	1.872	14,2
2016	1.680	9,4
2017	2.412	15,3
2018	2.498	13,6
2019	2.286	12,3

_PESQUISA DE SATISFAÇÃO: RESULTADOS PARA MELHORIA CONTÍNUA

O principal destaque da Pesquisa de Satisfação EMBRAER PREV em 2019 continua sendo a confiança na gestão.

Pontos Fortes EMBRAER PREV (escala de 0 a 10)	2017	2018	2019
Confiança na Gestão	9,10	9,40	8,90
Empréstimo Pessoal	8,70	8,10	8,20
0800	8,60	8,80	8,60
Portal	8,60	8,10	8,90
Presencial	9,10	9,00	9,10
Satisfação Geral	**8,90**	**9,20**	**8,90**

A Pesquisa de Satisfação é realizada de maneira independente e isenta, por consultoria especializada. Além de interagir, a Pesquisa de Satisfação permite o registro da percepção de Participantes e Assistidos sobre o trabalho que a EMBRAER PREV realiza, oferecendo oportunidade para a sugestão de melhorias que facilitem rotinas, processos, serviços e o relacionamento com a Entidade. Dessa forma, a EMBRAER PREV busca o aprimoramento constante de suas operações, com a atuação proativa de seus participantes.



ATUALIZAÇÃO CONTÍNUA POTENCIALIZA A EXCELÊNCIA TÉCNICA NA GESTÃO

_ALTERAÇÃO DO ESTATUTO SOCIAL DA EMBRAER PREV

O Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV aprovou alterações no Estatuto Social da Entidade. Em síntese, as novas regras permitem a alteração das empresas que poderão ser Patrocinadoras dos planos administrados pela EMBRAER PREV e a fixação de data para encerramento de mandatos de conselheiros deliberativos e fiscais, com o objetivo de adequação à reorganização societária de suas Patrocinadoras. O Estatuto Social foi submetido à análise da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

_CERTIFICAÇÃO E HABILITAÇÃO DE CONSELHEIROS E DIRETORES

Desde 2016, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) passou a conduzir os procedimentos para certificação, habilitação e qualificação dos integrantes dos órgãos de direção e governança das entidades fechadas de previdência complementar, conforme Resolução CNPC nº 19/2015 e Instrução Previc nº 28/2016.

A gestão da EMBRAER PREV é dedicada e especializada em Previdência Complementar. Além de cumprir com as exigências legais, há uma disposição institucional para adotar práticas do mercado que contribuam para os melhores resultados no longo prazo. Neste sentido, a EMBRAER PREV adota Políticas de Capacitação Técnica contínua e profissional de seus dirigentes, com foco na gestão, governança e fomento da Entidade.

Desta forma, considerando a aplicabilidade das normas, todos os dirigentes são Certificados e Habilitados perante o órgão regulador e fiscalizador, o que demonstra a competência de nossos diretores e conselheiros para gerir a EMBRAER PREV.

03.

RELACIONAMENTO
EMBRAER PREV

Participantes e Assistidos têm cada vez mais ganhado autonomia no acesso ao atendimento remoto da EMBRAER PREV. Em 2019, foram realizados **257.793** atendimentos. A redução da demanda em 9,35% em relação a 2019 é reflexo da eficiência e melhorias contínuas que a EMBRAER PREV implementa em seus processos operacionais.

Portal (92%)

- Informações Institucionais
- Notícias
- Relatório de Rentabilidade e Resultados
- Evolução da Cota Patrimonial
- Composição da Carteira de Investimento
- Inscrição de Participantes
- Calendário de Pagamentos
- Formulários
- Minha Conta (Autoatendimento)
  - Alteração Cadastral
  - Simulações
  - Ficha Financeira de Assistidos
  - Perfis de Investimento
  - Empréstimo Pessoal (Simulações e Solicitação)
  - Educando para um Futuro Melhor
  - Assistente Virtual

Fale Conosco (3%)

- atendimento@embraerprev.com.br
  Dúvidas não esclarecidas e informações não obtidas no 0800 e necessidades específicas.

Telefônico 0800 (2%)

- Ligações gratuitas para informações rápidas e de menor complexidade
- Dúvidas sobre o Regulamento do Plano
- Informações sobre benefícios, autopatrocínio, boletos bancários
- Orientações para preenchimento de formulários
- Senha de acesso ao portal

Presencial (3%)

- Adesão ao Plano
- Entrega de Documentos
- Atendimentos Agendados Personalizados

Palestras

- Incentivo à Adesão ao Plano, formação de poupança e cultura previdenciária
- Encontro dos Participantes
- Encontro dos Assistidos
- Encontro EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ

APP EMBRAER PREV

A implantação do aplicativo da EMBRAER PREV foi solicitada por Participantes e Assistidos e, desde 2016, permite que as seguintes operações sejam realizadas, via *smartphone*:

Consultas

- Saldo do Patrimônio
- Extrato das contribuições mais recentes
- Principais informações cadastrais
- Rentabilidade dos perfis de investimento
- Boleto de contribuição de autopatrocínio (inclusive a cópia da numeração do código de barras para pagamento em banco)
- Boleto para quitação do Empréstimo Pessoal

Simulações

- Benefício de Aposentadoria
- Empréstimo Pessoal

Solicitações

- Empréstimo Pessoal

Atualizações

- Revisão do % de contribuição mensal e do perfil de investimento nas campanhas de maio e novembro

O serviço de atendimento da EMBRAER PREV tem uma estrutura diversificada e recursos com nível de resolução adequado à crescente demanda de Participantes e Assistidos. Em 2019, foram realizados **257.793** atendimentos, 92% deles remotos, pelo portal.

Canal de Atendimento	Quantidade de Atendimento	%	Média Mensal
Portal	237.195	92	19.766
Fale Conosco	7.689	3	641
Presencial	8.793	3	733
0800	4.116	2	343
TOTAL	257.793	100	21.483

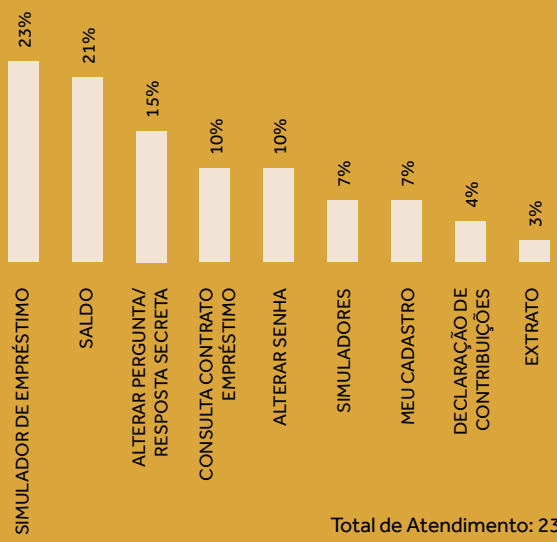
_*FAN PAGE* EMBRAER PREV NO FACEBOOK

A EMBRAER PREV mantém um canal no Facebook para divulgar dicas institucionais e temas sobre Educação Previdenciária. Em 2019, a *fan page* registrou 2.038 seguidores e o alcance dos *posts* atingiu 114.038 visualizações.

_PALESTRAS

A EMBRAER PREV promove uma série de palestras com objetivos específicos para diferentes públicos: adesão ao Plano Embraer Prev, aceleradores de formação de poupança previdenciária, conhecimento dos perfis de investimento, inteligência tributária, empréstimo pessoal, preparação para a aposentado-

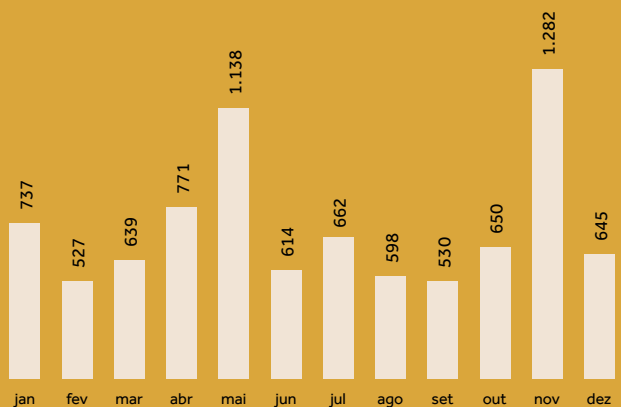
DISTRIBUIÇÃO DOS ATENDIMENTOS PELO PORTAL, POR ASSUNTO



Total de Atendimento: 237.195

A estrutura integrada de atendimento da EMBRAER PREV tem no portal sua principal ferramenta, complementada pelos demais canais – Presencial, Fale Conosco, 0800, APP e Assistente Virtual.

ATENDIMENTOS PRESENCIAIS



Total de Atendimento: 8.793

Em 2019, a EMBRAER PREV realizou 8.793 atendimentos presenciais, por meio de suas unidades de atendimento nas instalações das Patrocinadoras e no centro de São José dos Campos.

ria, forma de recebimento do benefício. Dirigentes, equipe técnica e palestrantes convidados interagem com o público presente e estimulam o interesse, o esclarecimento de dúvidas e o compartilhamento de informações que facilitam escolhas.

Em 2019, a EMBRAER PREV realizou 111 palestras, que contaram com um público-alvo de 1.677 Participantes, Assistidos e empregados das Patrocinadoras (potenciais participantes).

Entre as palestras presenciais realizadas pela EMBRAER PREV, o destaque vai para o Encontro de Assistidos e o Encontro de Participantes. Esses eventos tiveram início em 2013 e integram o **Educando para um Futuro Melhor**, programa de Educação Previdenciária da EMBRAER PREV. Em 2019, foram feitos quatro Encontros, nos meses de maio e novembro. Nas apresentações, dirigentes atualizam as informações sobre os resultados, decisões de gestão e dão dicas sobre as características mais competitivas do Plano Embraer Prev. Os palestrantes convidados apresentam análises e tendências sobre os cenários econômicos local e global, comportamento e estilo de vida. Além de acesso à informação qualificada, para os Assistidos, o Encontro é uma oportunidade de relacionamento com os colegas e com a EMBRAER PREV. Para os Participantes, é um incentivo à formação de um patrimônio previdenciário de qualidade.

MAIO	**12º Encontro dos Assistidos**	**Visibilidade EMBRAER PREV** EMBRAER PREV **Envelhecer é inexorável!** Eliano Pellini *Especialista em Ginecologia e Obstetrícia, palestrante sobre os temas de Anticoncepção, Terapia Hormonal, Qualidade de Vida e Sexualidade Humana* **Cenário Econômico para Investidores** André Massaro *Educador Financeiro da B3, Portal Exame e Rádio Jovem Pan*
	12º Encontro dos Participantes	**Visibilidade EMBRAER PREV** EMBRAER PREV **Cenário Econômico para Investidores** André Massaro *Educador Financeiro da B3, Portal Exame e Rádio Jovem Pan*
NOVEMBRO	**13º Encontro dos Assistidos**	**Visibilidade EMBRAER PREV** EMBRAER PREV **Cenário e Perspectivas Econômicas** Lauro Araújo *Assessor de investimentos e palestrante. Foi líder do escritório da Mercer Investment Consulting no Brasil e atuou na Mercer em Toronto/Canadá. Foi professor do IBMEC, FGV, Bovespa e BM&F* **Qualidade de Vida** Ígor Duarte *Neurocientista*
	13º Encontro dos Participantes	**Visibilidade EMBRAER PREV** EMBRAER PREV **Cenário e Perspectivas Econômicas** Lauro Araújo *Assessor de investimentos e palestrante. Foi líder do escritório da Mercer Investment Consulting no Brasil e atuou na Mercer em Toronto/Canadá. Foi professor do IBMEC, FGV, Bovespa e BM&F*

04.

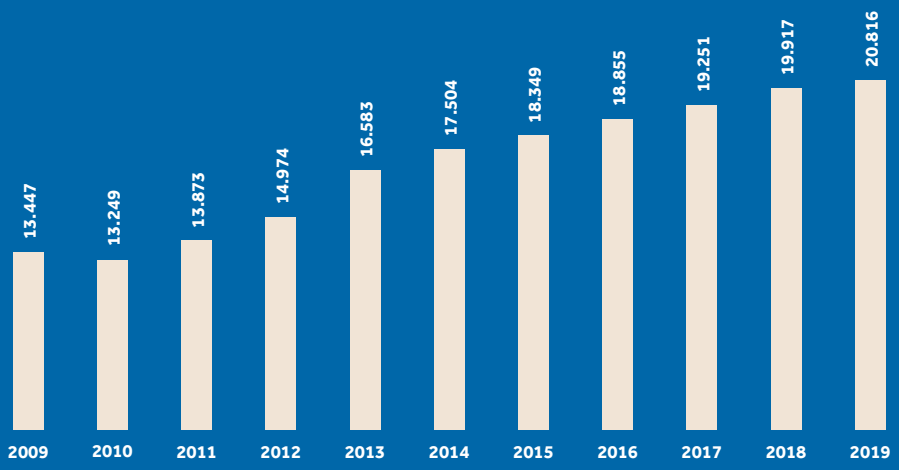
GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

Em 2019, o número de Participantes evoluiu para 19.318, um aumento de 4,26% em relação ao ano anterior. Já o número de Assistidos aumentou para 1.498, crescimento de 7,8% em relação a 2018. A taxa de adesão do quadro de empregados das Patrocinadoras ao Plano Embraer Prev subiu para 96,2%.

PARTICIPANTES	2017	2018	2019
Ativos	15.030	15.157	15.396
Autopatrocinados	775	760	785
BPD*	1.796	2.194	2.555
Outros	396	416	582
Total	**17.997**	**18.527**	**19.318**
ASSISTIDOS	**2017**	**2018**	**2019**
Aposentados	1.181	1.303	1.401
Beneficiários	73	87	97
Total	**1.254**	**1.390**	**1.498**
TOTAL GERAL	**19.251**	**19.917**	**20.816**

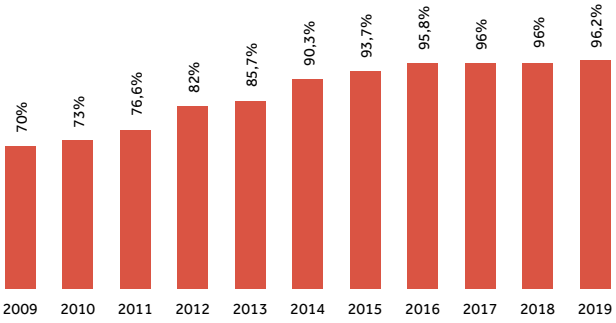
*Participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido.

EVOLUÇÃO DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS



_ADESÃO DE NOVOS PARTICIPANTES

Em 2019, foram realizadas 1.473 novas inscrições no Plano Embraer Prev. A adesão se mantém em evolução e demonstra a sustentação da taxa de participação e a redução da parcela de empregados não participantes do Plano. Mais do que isso: esses números demonstram a confiança e a escolha por um projeto de proteção do futuro e qualidade de vida de longo prazo.



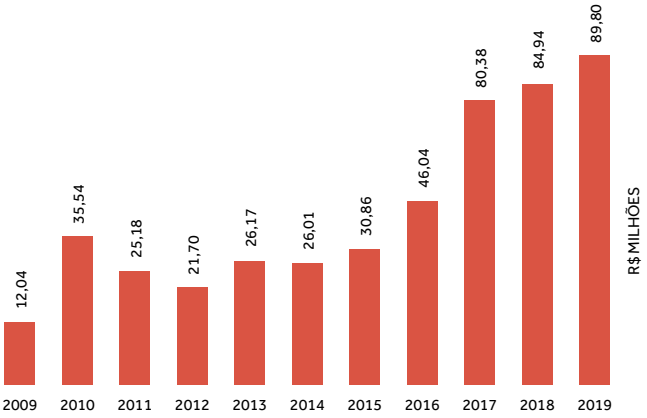
_NOVAS APOSENTADORIAS

Em 2019, os benefícios previdenciários pelo Plano Embraer Prev abrangeram 1.498 Assistidos. Esse número é 7,5% maior que o de 2018 e confirma os dados da pesquisa de satisfação da EMBRAER PREV, que demonstra alto índice de confiança pelos participantes no recebimento do benefício de aposentadoria.

EVOLUÇÃO DA QUANTIDADE DE ASSISTIDOS

_HISTÓRICO DO PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS

Os Assistidos representam a parcela de 7% da população do Plano Embraer Prev. Somente em 2019, foram pagos R$ 89,8 milhões em benefícios de aposentadoria.



O montante pago nos últimos dez anos ultrapassa R$ 470 milhões e representa a finalidade essencial e o compromisso fiduciário do Plano Embraer Prev: o pagamento de benefício de aposentadoria de qualidade para seus Assistidos.

PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS PELA EMBRAER PREV ATINGE QUASE R$ 90 MILHÕES

05.

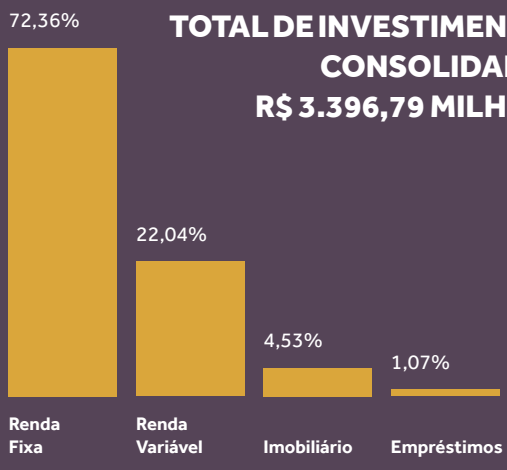
GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Em 2019, a EMBRAER PREV manteve sua estratégia de proteção do patrimônio do Plano, por meio de alocação de ativos de menor risco em renda fixa, bem como aproveitando oportunidades de diversificação de sua carteira de investimentos em outros segmentos, com a criação de novos fundos multimercado e imobiliário, que contribuíram para o resultado de todos os perfis de investimento. Ao mesmo tempo, o segmento de Renda Variável confirmou as expectativas de bom desempenho, o que agregou valor interessante aos Perfis Convencional e Arrojado.

Os Perfis superaram a meta de rentabilidade do Plano, de INPC + 4,5%, fechando o ano com os seguintes resultados: o Conservador obteve ganho de 10,76% (180,5% do CDI), enquanto o Convencional rendeu 16,02% (268,7% do CDI) e o Arrojado 19,18% (321,8% do CDI).

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos EMBRAER PREV, em 31/12/2019, contava com a seguinte composição.



TOTAL DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS R$ 3.396,79 MILHÕES

SALDO CONSOLIDADO DOS INVESTIMENTOS EMBRAER PREV EM 31/12/2019

SEGMENTOS	SALDO EM R$ MILHÕES	% TOTAL
Renda Fixa	2.457,96	72,36%
Empréstimos	36,27	1,07%
Imobiliário	153,94	4,53%
Renda Variável	748,63	22,04%

Os Índices de Referência dos Investimentos nos segmentos são:

Renda Fixa, Empréstimo e Imobiliário: composição de índices de inflação (INPC) 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.

_RENTABILIDADE POR FUNDO DE INVESTIMENTO E GESTOR

A gestão dos recursos da EMBRAER PREV é feita por gestores profissionais contratados a partir da seleção conduzida pela Entidade com suporte de consultoria de investimentos. São observados os critérios de volume de recursos sob gestão, classificação de risco, custos de gestão e rentabilidade acumulada em períodos de curto, médio e longo prazos, bem como as diretrizes definidas pela Política de Investimento.

Segmento	Fundos de Investimento	Gestor	Patrimônio (R$ Milhões)	Rentabilidade 2019 (%)
Renda Fixa	FI RF EMB I	Santander	734,20	10,26
	FI RF EMB II	BB DTVM	875,19	10,41
	FI RF EMB IV Crédito	Icatu Vanguarda	153,20	10,68
	FI RF EMB V Crédito	Capitânia	218,26	13,46
	FI RF EMB I A	Santander	172,25	6,10
	FI MULTM. EMB II A	Santander	139,33	6,22
	FI MULTM. EMB IV A (*1)	Mauá	148,75	3,23
Renda Variável	FIA RVA EMB II	Franklin Templeton	779,18	30,27
Imobiliário	FIM EMB III A IMOBILIÁRIO (*2)	Capitânia	138,00	35,20

*(*1) O Fundo teve início em 13/08/2019*
*(*2) 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 dos Fundos de Renda Variável Ativos

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.

_CENÁRIO ECONÔMICO

Apesar de muita incerteza e instabilidade no Brasil, 2019 foi um ano marcado pela recuperação do otimismo. Já em janeiro, todos os segmentos de investimentos apresentavam desempenhos bastante positivos e alta expressiva do Ibovespa de mais de 10,8%. As estratégias de renda fixa geraram bons retornos e o Real valorizou mais de 5,5% em relação ao dólar. Em relação ao cenário externo, os investimentos se beneficiaram com a perspectiva de estabilização para a taxa de juros americana. Mas o bom desempenho foi influenciado principalmente pelo cenário local. O novo governo tomou posse e indicou, tanto para as empresas estatais como para os seus quadros, profissionais com experiência de gestão e competência técnica na iniciativa privada. Além disso, o direcionamento do discurso foi pautado pelas reformas fiscais, redução do tamanho do Estado e abertura econômica e, em caráter emergencial, a aprovação da Reforma da Previdência. Com o crescimento do PIB em leve aceleração, os indicadores de confiança apresentaram melhora significativa.

Os meses de fevereiro e março foram menos favoráveis à economia. As questões políticas envolvendo a Reforma da Previdência e as preocupações com a desaceleração do crescimento global, especialmente na Europa, concentraram a atenção dos investidores. Em contrapartida, a inflação baixa e controlada permitiu que o Banco Central Brasileiro mantivesse a taxa de juros em patamar baixo. As contas externas saudáveis e a taxa de câmbio funcionando como um amortecedor automático para as oscilações externas beneficiaram os resultados. Em março, o patrimônio da EMBRAER PREV atingiu a cifra de R$ 3 bilhões.

A transição do primeiro para o segundo semestre de 2019 foi marcada por avanços importantes para a economia. O acordo comercial entre o Mercosul e a União Europeia, após 20 anos de negociação. O acordo é abrangente e envolve tanto bens como serviços, sendo que um dos setores que mais deve se beneficiar é o de alimentos brasileiro. Na Europa, o Banco Central divulgou a preparação de novo pacote de estímulos monetários, em resposta aos dados fracos da economia e à inflação baixa. E, após uma guerra comercial acirrada, a reunião entre os presidentes americano e chinês no G-20 teve desfecho surpreendente para os mercados, com uma aparente reaproximação nas negociações comerciais.

Todavia, em agosto, o cenário externo voltou a provocar volatilidade dos ativos brasileiros, impactados pela inesperada escalada na guerra comercial entre Estados Unidos e China. O governo americano impôs tarifas sobre mais de US$ 300 bilhões em exportações chinesas. Em resposta, a China suspendeu a compra de produtos agrícolas dos EUA, anunciando uma pequena desvalorização de sua moeda e impondo novas tarifas a diversos produtos americanos. Outro fato relevante foi a entrada da Argentina em novo ciclo negativo, após as eleições regionais apontarem para a vitória da oposição nas eleições presidenciais. Nesse ambiente de instabilidade, a Bolsa de Valores apresentou queda de 0,67% e o Real se desvalorizou quase 10%.

Apesar de todos os eventos externos, em outubro, os indicadores de atividade seguiram demonstrando aceleração gradual da economia brasileira, com aumento da criação de vagas de emprego formal, empresas apresentando resultados trimestrais positivos, reduções históricas da taxa de juros, expansão da concessão de crédito à pessoa física e vendas no varejo com expansão acima da esperada, confirmando uma melhora no consumo das famílias. A aprovação da Reforma da Previdência, depois de muitos ajustes, finalmente abriu espaço para que a agenda adicional de reformas estruturais seja encaminhada. As perspectivas de simplificação tributária e desestatizações atraem capital da iniciativa privada e in-

centivam o investimento e por consequência o crescimento econômico.

O Ibovespa atingiu a máxima histórica em novembro, com valorização acumulada de 23,15% no ano. O momento de oportunidade de crescimento para o nosso país veio na contramão da desaceleração econômica global. Este desempenho foi resultado dos muitos ajustes econômicos construídos durante o ano. Ao mesmo tempo, esse novo cenário representa um desafio para os investidores que, na Renda Fixa, terão que conviver com juros baixos e rentabilidades nominais menores. Por outro lado, na Renda Variável, terão oportunidades de ganhos, sobretudo para as ações de empresas que fizeram os ajustes necessários em suas estruturas e se prepararam para crescer.

Em dezembro, os EUA e a China chegaram a um acordo preliminar para encerrar as disputas comerciais entre os dois países. A primeira fase do acordo deverá ser formalizada em janeiro de 2020. Os países negociaram a redução de tarifas e o aumento de transações comerciais. No Brasil, a inflação estável e o baixo desempenho da economia brasileira em 2019 permitiram que o Banco Central reduzisse os juros para 4,5% ao ano, a menor taxa da história. Ao mesmo tempo, novos dados reforçam a tendência de que o PIB nacional tem potencial para ganhar tração e superar as projeções de mercado: a criação de 94 mil empregos formais em novembro foi o dobro do esperado; a massa salarial está crescendo a um ritmo anualizado de 5%; e índices de confiança seguem em uma tendência ascendente, com destaque para o setor da construção civil. A estabilização do cenário externo e a perspectiva de aceleração da retomada da atividade doméstica contribuíram para o bom desempenho da Bolsa de Valores, que subiu 6,85%, o melhor resultado do ano, e encerrou 2019 com uma valorização de 31,58%.

As previsões dos especialistas para 2020 são de um cenário global estável de crescimento ao redor de 3,0%. No Brasil, a expectativa é que o PIB supere 2,0%, que a inflação se mantenha controlada próxima de 3,5% e a taxa Selic tenha novos cortes para fechar o ano entre 4,00% e 4,25%. Com isso, tudo indica que esse poderá ser também um bom ano para os investimentos, em particular para a Renda Variável, uma vez que se espera que as empresas continuem crescendo seus lucros.

_RENTABILIDADE DE 2019 PARA CADA SEGMENTO DE INVESTIMENTO DA EMBRAER PREV

Segmentos	Patrimônio (R$ Mil)	% dos Investimentos	Rentabilidade Acumulada (%)
Renda Fixa	2.457,96	72,36	9,79
Empréstimos	36,27	1,07	15,16
Imobiliário	153,94	4,53	30,36
Renda Variável	748,62	22,04	30,27

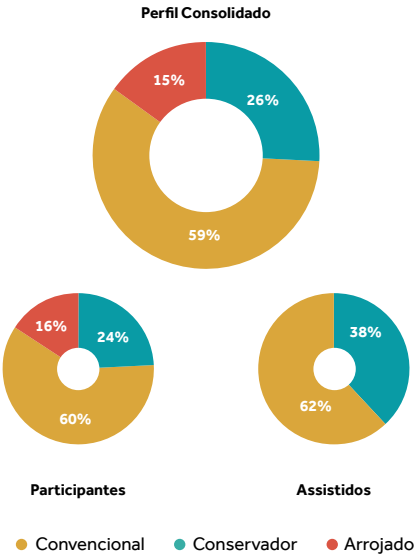
A EMBRAER PREV acompanha diariamente o trabalho de seus gestores de ativos, na busca de oportunidades de investimento alinhadas com as metas de resultados. Mantém um posicionamento cauteloso e de proteção ao patrimônio previdenciário contra as instabilidades dos cenários econômicos. Reafirma sua estratégia de longo prazo para os investimentos do Plano Embraer Prev e acredita na superação de desafios, amparada por uma visão previdenciária de longo prazo e futuro melhor.

_PERFIS DE INVESTIMENTO

Na EMBRAER PREV, Participantes e Assistidos podem escolher a modalidade de perfil que melhor atenda às suas expectativas de rentabilidade e tolerância a riscos.

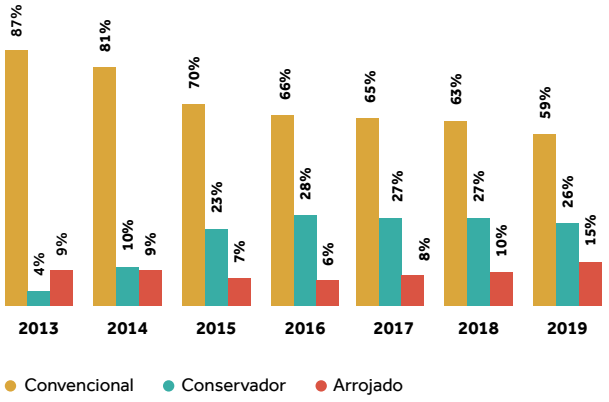
CONSERVADOR	100% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda Fixa.
CONVENCIONAL	80% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda Fixa e os demais 20% em Renda Variável.
ARROJADO*	60% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda Fixa e os demais 40% em Renda Variável.
** Opção de investimento oferecida apenas aos Participantes.*	
As proporções entre Renda Fixa e Renda Variável podem variar, para mais ou para menos, conforme consta no Manual de Operacionalização dos Perfis de Investimento, disponível no portal da EMBRAER PREV.	

Em dezembro de 2019, as opções dos Participantes e Assistidos pelos Perfis de Investimento apresentavam a seguinte distribuição:



As opções dos Participantes e Assistidos pelos Perfis de Investimento podem ser feitas sempre nos meses de maio e novembro e são influenciadas por diferentes fatores, especialmente os resultados dos investimentos. A EMBRAER PREV subsidia essas decisões, por meio de palestras presenciais, campanhas informativas, relatórios e informações no portal de relacionamento e no app, visando ao fortalecimento da cultura previdenciária e uma melhor compreensão da dinâmica do mercado financeiro.

Evolução das opções dos Perfis de Investimento pelos Participantes e Assistidos



_RENTABILIDADE DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO EM 2019

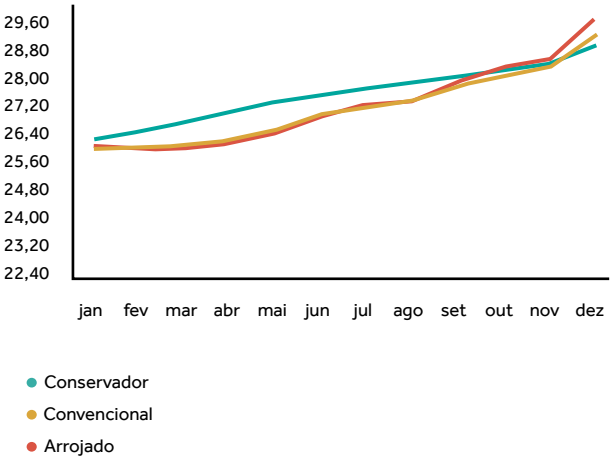
Os perfis de investimento Conservador, Convencional e Arrojado obtiveram desempenhos de 10,76%, 16,02% e 19,18%, respectivamente.

Perfil de Investimento	Acumulado 2019*
Conservador	10,76%
Convencional	16,02%
Arrojado	19,18%

** Os resultados passados não garantem rentabilidade futura.*

Mês	Perfil Conservador		Perfil Convencional		Perfil Arrojado	
	Cota (R$)	% Mês	Cota (R$)	% Mês	Cota (R$)	% Mês
Dez/18	26,184019	0,32	25,253529	0,03	24,952495	-0,15
Jan/19	26,392203	0,80	26,081164	3,28	26,172554	4,89
Fev/19	26,590846	0,75	26,080044	0,00	26,075005	-0,37
Mar/19	26,841136	0,94	26,184828	0,40	26,114992	0,15
Abr/19	27,161871	1,19	26,386910	0,77	26,264474	0,57
Mai/19	27,424593	0,97	26,648991	0,99	26,528828	1,01
Jun/19	27,565889	0,52	27,037952	1,46	27,053192	1,98
Jul/19	27,768045	0,73	27,273175	0,87	27,308029	0,94
Ago/19	27,947441	0,65	27,449540	0,65	27,484702	0,65
Set/19	28,119608	0,62	27,828844	1,38	27,964397	1,75
Out/19	28,302775	0,65	28,157386	1,18	28,362356	1,42
Nov/19	28,509656	0,73	28,395678	0,85	28,618200	0,90
Dez/19	29,001054	1,72	29,297963	3,18	29,738304	3,91

_EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS PERFIS DE INVESTIMENTO EM 2019 (EM R$)



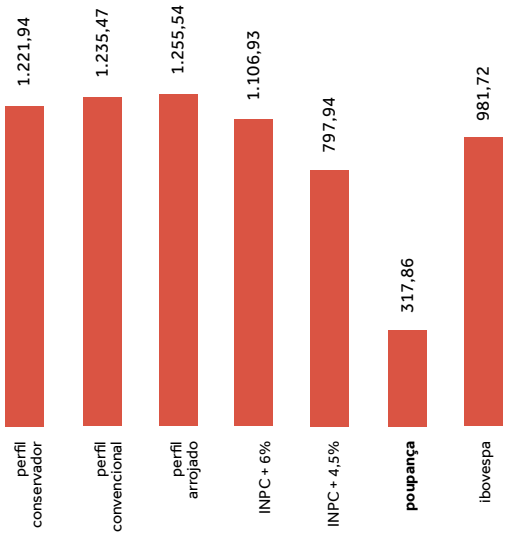
_HISTÓRICO DE RENTABILIDADE DO PLANO EMBRAER PREV

No período de 1999, ano de criação do Plano Embraer Prev, até dezembro de 2019, a rentabilidade líquida anual foi bastante consistente, considerando que neste período as economias global e local passaram por contínuos períodos críticos e crises.

- **Perfil Conservador** **INPC +6,47%**
- **Perfil Convencional** **INPC + 6,52%**
- **Perfil Arrojado** **INPC + 6,59%**

No período de 1999 a 2019, as rentabilidades acumuladas demonstram a capacidade da EMBRAER PREV para enfrentar crises e instabilidades econômicas, a sustentabilidade das estratégias de longo prazo e a proteção ao patrimônio previdenciário do Plano Embraer Prev.

_COMPARATIVO DE DESEMPENHO: RENTABILIDADE LÍQUIDA EM % (1999 A 2019)



_ANÁLISE DE RISCO DE CRÉDITO

A Política de Investimento aprovada para o período de 2019 a 2023 contempla a aquisição de títulos privados de instituições financeiras e não financeiras desde que respeitadas as classificações de crédito estabelecidas por pelo menos uma das seguintes agências: Standard & Poors, Moody's e Fitch IBCA.

Standard & Poors		Moody's		Fitch IBCA		Risco	Grau
Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo		
A+1	br AAA	P1	Aaa br	F1+	AAA (bra)	Quase Nulo	INVESTIMENTO
	br AA+		Aa1 br		AA+ (bra)	Muito Baixo	
	br AA		Aa2 br		AA (bra)		
	br AA-		Aa3 br	F1	AA- (bra)		
A1	br A+	P2	A1 br		A+ (bra)	Baixo	
	br A		A2 br		A (bra)		
A2	br A-		A3 br	F2	A- (bra)		
A3	br BBB+	P3	Baa1 br	F3	BBB+ (bra)	Módico	

Com relação ao risco de crédito, a Política de Investimento da EMBRAER PREV estabelece que títulos privados constantes na carteira, anteriores à vigência dessa classificação de risco, poderão ser liquidados antecipadamente ou levados até o vencimento, considerando as condições de liquidez do mercado.

Os títulos de crédito que compõem a carteira de investimento da EMBRAER PREV em 31/12/2019, com as respectivas classificações, são os seguintes:

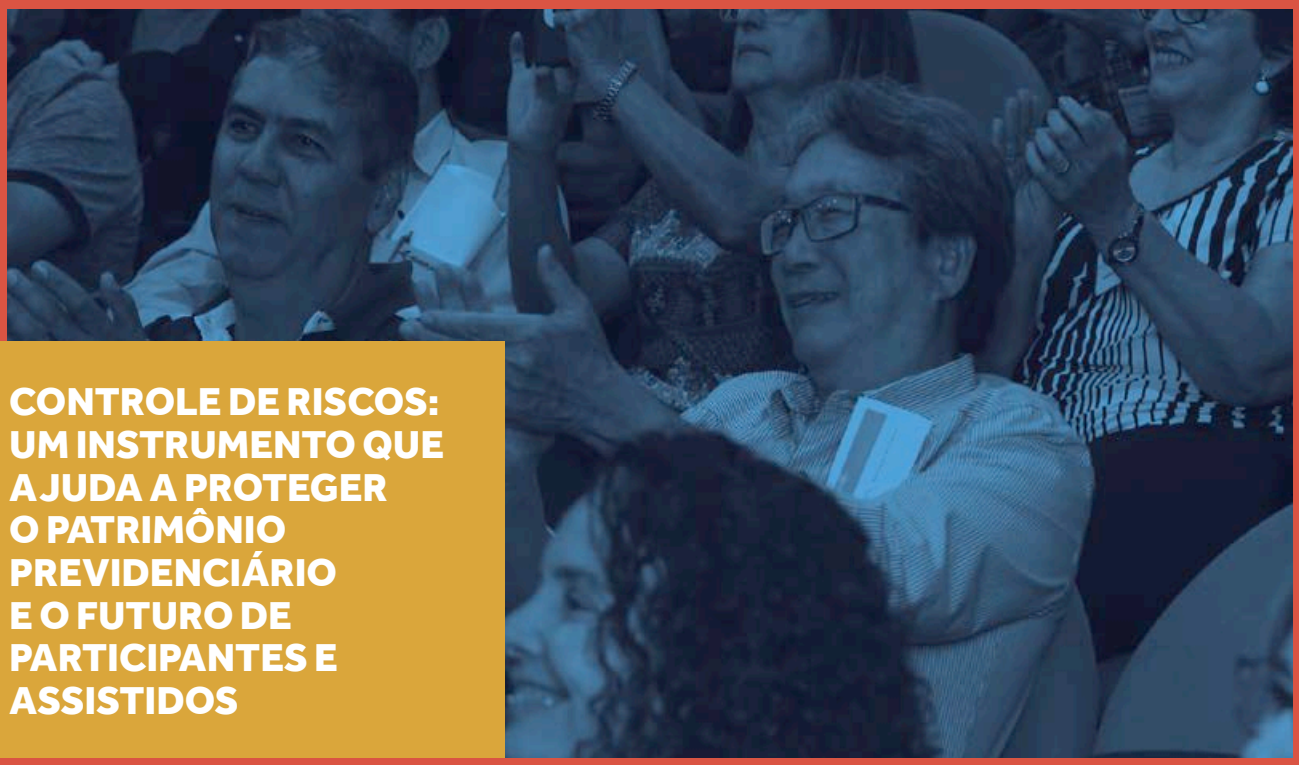
Título	Emissor	Vencimento	Valor em R$ Mil	% Cart. Tít. Priv.	INFORMAÇÕES DE RATING		
					S&P	Moody's	Fitch
CDB	Mercedes Benz	27/01/2020	13.405	2,31%	brAAA	-	-
CDB	Volkswagen	13/02/2020	2.068	0,36%	-	-	AAA(bra)
CDB	Mercedes Benz	04/01/2021	5.270	0,91%	-	-	AAA(bra)
CRI	Habitasec	22/09/2021	6.930	1,19%	-	-	BBB+sf(bra)
CRI	Habitasec	10/11/2024	5.940	1,02%	-	-	A-sf(bra)
CRI	Habitasec	10/12/2024	6.106	1,05%	-	-	A-sf(bra)
CRI	Habitasec	20/06/2025	13.684	2,35%	-	-	A-(bra)
CRI	RB Capital	06/11/2027	10.348	1,78%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Sabesp S.A.	15/01/2020	5.038	0,87%	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
Debênture	Trisol S.A.	14/04/2020	348	0,06%	brAA+	-	-
DebêntuRe	Cia. Energética do Maranhão S.A.	21/06/2020	4.013	0,69%	-	-	AA(bra)
Debênture	JSL Logística S.A.	15/07/2020	819	0,14%	brAA+	-	AA(bra)
Debênture	Light Energia S.A.	15/07/2020	15.087	2,60%	-	-	A+(bra)
Debênture	Raizen S.A.	15/10/2020	646	0,11%	brAAA	-	-
Debênture	Rodovia Colinas S.A.	15/10/2020	1.832	0,32%	brAA+	A3.br	-
Debênture	Transmiss. Aliança de Energia S.A.	15/10/2020	3.236	0,56%	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
Debênture	Sanepar S.A	15/11/2020	1.059	0,18%	-	A2.br	AA(bra)
Debênture	Ampla S.A.	15/12/2020	1.222	0,21%	-	-	-
Debênture	NCF Participações S.A.	23/12/2020	3.002	0,52%	-	-	AA+(bra)
Debênture	Cemig Distribuição S.A.	15/02/2021	17.205	2,96%	brA+	Baa1.br	A+(bra)
Debênture	Iguatemi Shopping Centers S.A.	15/02/2021	8.037	1,38%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Guararapes Confecções S.A.	25/04/2021	1.341	0,23%	-	-	AA-(bra)
Debênture	Duke Energia S.A.	20/05/2021	4.628	0,80%	brAAA	Aa1.br	-
Debênture	Lojas Americanas S.A.	15/07/2021	14.256	2,45%	-	-	AA(bra)
Debênture	Saber Serviços Educacionais S.A.	15/08/2021	1.064	0,18%	-	-	AA+(bra)
Debênture	Natura Cosméticos S.A.	25/09/2021	1.776	0,31%	brAAA	-	AA(bra)
Debênture	Localiza Rent a Car S.A.	12/01/2022	1.127	0,19%	brAAA	-	AAA(bra)

Título	Emissor	Vencimento	Valor em R$ Mil	% Cart. Tít. Priv.	INFORMAÇÕES DE RATING		
					S&P	Moody's	Fitch
Debênture	Telefônica do Brasil S.A.	08/02/2022	5.333	0,92%	brAAA	-	-
Debênture	Cemig Geração S.A.	15/02/2022	13.850	2,38%	brA+	Baa1.br	A+(bra)
Debênture	Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto	15/04/2022	1.748	0,30%	-	A2.br	-
Debênture	Lojas Americanas S.A.	15/04/2022	916	0,16%	-	-	AA(bra)
Debênture	Sul América S.A.	15/05/2022	4.247	0,73%	-	-	A+(bra)
Debênture	Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto	15/07/2022	2.313	0,40%	-	A2.br	-
Debênture	Enersul S.A.	15/09/2022	803	0,14%	-	-	AAA(bra)
Debênture	EcoRodovias	15/10/2022	7.745	1,33%	brAAA	A2.br	-
Debênture	Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto	15/10/2022	3.801	0,65%	-	A2.br	-
Debênture	Sul América S.A.	27/10/2022	2.084	0,36%	-	-	A+(bra)
Debênture	Equatorial Energia S.A.	15/11/2022	673	0,12%	brAA+	-	-
Debênture	Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto	15/01/2023	4.982	0,86%	-	A2.br	-
Debênture	Sabesp S.A.	15/01/2023	12.845	2,21%	brAAA	Aa2.br	AA(bra)
Debênture	Rodovia Colinas S.A.	15/04/2023	13.064	2,25%	brAA+	A3.br	-
Debênture	Duke Energia S.A.	16/07/2023	17.788	3,06%	brAAA	Aa1.br	-
Debênture	Cachoeira Paulista Trans de Energia S.A.	11/11/2023	7.571	1,30%	brAAA	-	-
Debênture	Lojas Americanas S.A.	15/04/2024	7.952	1,37%	-	-	AA(bra)
Debênture	Movida Participações S.A.	07/06/2024	1.175	0,20%	-	-	A+(bra)
Debênture	Sonae Sierra S.A.	15/07/2024	1.106	0,19%	-	-	AA+(bra)
Debênture	Petrobrás S.A.	15/08/2024	14.490	2,49%	-	-	AA(bra)
Debênture	Transmiss. Aliança de Energia S.A.	15/10/2024	12.079	2,08%	brAA-	Aaa.br	AAA(bra)
Debênture	CCR S.A.	15/11/2024	4.897	0,84%	-	-	AA(bra)
Debênture	EcoRodovias S.A.	15/11/2024	3.263	0,56%	brAAA	A2.br	-
Debênture	Dasa S.A.	10/12/2024	1.947	0,34%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Concess. Auto Raposo Tavares S.A.	15/12/2024	18.965	3,26%	brBB-	-	-
Debênture	Sabesp S.A.	15/02/2025	13.669	2,35%	brAAA	-	AA(bra)
Debênture	Cemig Geração S.A.	15/02/2025	2.022	0,35%	brA+	Baa1.br	A+(bra)
Debênture	EcoRodovias S.A.	15/06/2025	9.858	1,70%	-	A2.br	AA(bra)

Título	Emissor	Vencimento	Valor em R$ Mil	% Cart. Tít. Priv.	INFORMAÇÕES DE RATING		
					S&P	Moody's	Fitch
Debênture	Aegea S.A.	15/07/2025	11.364	1,96%	brA	Aa1.br	-
Debênture	Copasa S.A.	15/07/2025	12.726	2,19%	-	-	AA(bra)
Debênture	Usiminas S.A.	30/09/2025	5.066	0,87%	brAA	-	-
Debênture	Alupar S.A.	15/10/2025	2.510	0,43%	-	-	AAA(bra)
Debênture	AES Tietê S.A.	15/03/2027	1.997	0,34%	-	Aa1.br	-
Debênture	Companhia Energética Miranda S.A.	15/06/2027	969	0,17%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Companhia Energética Jaguara S.A.	15/06/2027	1.639	0,28%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Comgás S.A.	15/05/2028	39.299	6,76%	-	-	AAA(bra)
Debênture	Entrevias Concessionária de Rodovias S.A.	15/12/2030	12.436	2,14%	brAA	-	-
FIDC	Chemical IX	Sem Vencimento	1.300	0,22%	-	Aaa.br	-
FIDC	CELG Distribuidora	Sem Vencimento	10.043	1,73%	-	-	AA-sf(bra)
FIDC	Saneamento de Goiás	Sem Vencimento	8.746	1,51%	-	-	Aasf(bra)
FIDC	Verde Card	Sem Vencimento	6.904	1,19%	brAAA	-	-
Letra Financeira	BNP Paribas S.A.	27/02/2020	3.530	0,61%	brAAA	-	-
Letra Financeira	Banco ABC S.A.	06/03/2020	1.793	0,31%	brAAA	Aa2.br	AA+(bra)
Letra Financeira Sub	Banco do Brasil S.A.	01/06/2020	10.194	1,75%	brAA-	Aa1.br	AA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Votorantim S.A.	04/10/2021	2.175	0,37%	brAAA	Aa3.br	-
Letra Financeira Sub	Banco Votorantim S.A.	02/03/2022	18.598	3,20%	brAAA	Aa3.br	-
Letra Financeira Sub	Banco Votorantim S.A.	07/06/2022	8.690	1,50%	brAAA	Aa3.br	-
Letra Financeira Sub	Banco Votorantim S.A.	28/06/2022	8.688	1,49%	brAAA	Aa3.br	-
Letra Financeira Sub	Banco Itaú S.A.	22/08/2022	3.800	0,65%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Bradesco S.A.	04/11/2022	5.167	0,89%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Itaú S.A.	07/11/2022	20.543	3,53%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Itaú S.A.	14/11/2022	6.104	1,05%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)

Título	Emissor	Vencimento	Valor em R$ Mil	% Cart. Tít. Priv.	INFORMAÇÕES DE RATING		
					S&P	Moody's	Fitch
Letra Financeira Sub	Banco Bradesco S.A.	16/11/2022	12.847	2,21%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Bradesco S.A.	15/03/2024	2.316	0,40%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Itaú S.A.	16/09/2024	2.254	0,39%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Caixa Econômica Federal	30/11/2024	1.826	0,31%	brAAA	Aa1.br	AA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Itaú S.A.	15/01/2025	5.455	0,94%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Bradesco S.A.	27/01/2025	8.642	1,49%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)
Letra Financeira Sub	Banco Bradesco S.A.	08/01/2025	2.845	0,49%	brAAA	Aa1.br	AAA(bra)

Observação: Em dezembro de 2019, nenhum dos ativos da carteira de crédito da EMBRAER PREV sofreu rebaixamento de suas classificações de risco e ficou abaixo do mínimo estabelecido na escala da Política de Investimentos de 2019.



CONTROLE DE RISCOS: UM INSTRUMENTO QUE AJUDA A PROTEGER O PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO E O FUTURO DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

_RELATÓRIO DE CONTROLE DE RISCO E RENTABILIDADE

Desde 2015, a EMBRAER PREV publica mensalmente em seu portal o Relatório de Controle de Risco e Rentabilidade, com análises detalhadas sobre os diferentes tipos de riscos que a Gestão de Investimentos monitora.

- **Risco legal:** os controles visam mensurar e quantificar a aderência das carteiras à legislação pertinente e às diretrizes da Política de Investimento.

- **Risco operacional:** os procedimentos operacionais são monitorados através da avaliação dos processos de transmissão de informações e procedimentos operacionais, objetivando a identificação de riscos intrínsecos às operações desenvolvidas pela gestão dos investimentos. Como resultado desse mapeamento, são elaborados planos de ação destinados a mitigar os riscos dessa natureza.

- **Risco de liquidez:** o gerenciamento do risco de liquidez é uma preocupação constante para a EMBRAER PREV e, como prudência, a mesma mantém um percentual mínimo de seus recursos totais em ativos de liquidez imediata. A EMBRAER PREV promove estudos técnicos de risco de liquidez, por meio de projeção de fluxo de caixa. Segundo os resultados apurados, registra-se o alto nível de contribuições futuras ao Plano, o que minimiza o risco de liquidez, não exigindo qualquer ação no curto ou médio prazos.

- **Risco sistêmico:** procura-se obter diversificação, no caso de risco de crédito privado, entre os vários setores de atividade econômica, de modo a ter uma distribuição de risco entre o setor bancário e o não financeiro, bem como entre os diversos setores deste último, que possa mitigar os impactos de crises de grande magnitude sobre os ativos dos planos.

- **Risco de mercado:** além dos controles normativos exigidos, como cálculo da Divergência não Planejada (DNP), a Entidade utiliza procedimentos adicionais realizados pelo administrador/custodiante, como o monitoramento do VaR e BVaR para o segmento de renda fixa e do risco ativo (*tracking error*) para o segmento de renda variável, minimizando o risco de contraparte.

_DESPESA ACUMULADA COM ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

As despesas administrativas de investimentos destinam-se ao custeio das atividades de gestão de ativos e do patrimônio do Plano Embraer Prev e são deduzidas diretamente da rentabilidade dos investimentos, no cálculo das cotas dos Perfis de Investimento.

Despesas (2019)	**Valores em R$ Mil**
Despesa de Custódia e Controladoria	357,26
Despesa de Administração de Fundo Exclusivo	72,20
Despesa com Gestão de Fundo Exclusivo	6.220,10
Despesa com Taxas CVM e Anbima	350,18
Despesa com Corretagem	1.052,56
Despesa Cetip e Selic	438,74
Outras Despesas	67,17
Total de Despesas com Administração de Investimentos	8.558,20
Total de Despesas Administrativas com Investimentos	2.700,82
Saldo Médio Diário dos Investimentos no Ano	3.126.322,69
Despesas Totais/Saldo Médio Diário dos Investimentos no Ano	**0,36%**

_AUDITORIA INDEPENDENTE

A KPMG Auditores Independentes é contratada pela EMBRAER PREV para prestar serviço de auditoria contábil dos investimentos, de acordo com as normas da NBC T11 – Normas de Auditoria Independente e das Demonstrações Contábeis, aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade na Resolução CFC nº 820, de 17 de dezembro de 1997.

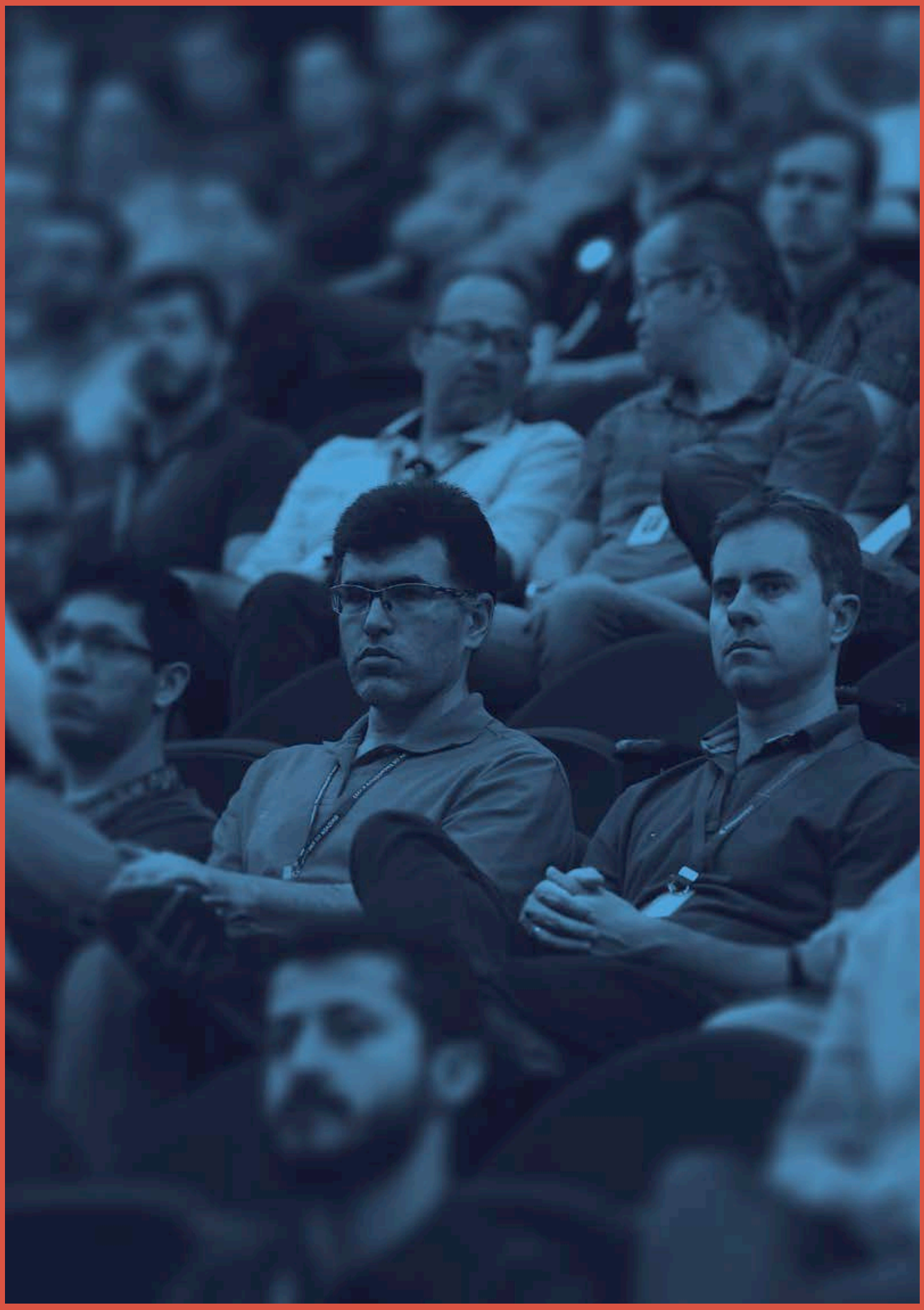
_AGENTE CUSTODIANTE

Desde julho de 2010, o Banco Bradesco é o responsável pelos serviços de custódia (guarda) dos ativos, pela liquidação física e financeira das operações, bem como pela administração e informação de eventos associados a esses ativos.

_ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Com relação ao enquadramento das aplicações exigidas pela Resolução CMN nº 4.661/2018, em dezembro de 2019 a EMBRAER PREV encontrava-se plenamente enquadrada nos limites legais, bem como com referência às demais exigências.

Segmentos de Aplicação CMN nº 4.661/18	Alocação	Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Resolução CMN nº 4.661/18
Renda Fixa	72,36%	68,00%	35,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	22,04%	15,00%	0,00%	50,00%	70,00%
Imobiliário	4,53%	5,00%	0,00%	20,00%	20,00%
Empréstimos	1,07%	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%



06.

RESUMO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas administrativas da EMBRAER PREV destinam-se ao custeio das atividades de gestão do Plano Embraer Prev. São compostas pela soma das despesas administrativas com as despesas administrativas de investimento. Os limites de utilização são definidos anualmente, na aprovação do Plano de Custeio e do Orçamento de Despesas Administrativas da Entidade.

DESPESAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS DA EMBRAER PREV (EM R$ MIL)

Despesas Administrativas (A+B)	5.369
(A) Administração Previdencial	2.708
Pessoal e Encargos	842
• Dirigentes*	631
• Pessoal Próprio	211
Treinamento, Congressos e Seminários	3
Viagens e Estadias	11
Serviços de Terceiros	1.291
• Serviços com Atuários	240
• Serviços de Assessoria Jurídica	15
• Serviços de Auditoria Externa	32
• Serviços de Administração do Passivo	900
• Outros Serviços de Terceiros	104
Despesas Gerais	278
Depreciações e Amortizações	9
Contingências	154
Tributos	120
(B) Administração dos Investimentos	2.661
Pessoal e Encargos	1.382
• Dirigentes*	1.130
• Pessoal Próprio	252
Treinamento, Congressos e Seminários	3
Viagens e Estadias	11
Serviços de Terceiros	722
• Consultoria de Investimento	154
• Serviços de Auditoria Externa	33
• Outros Serviços de Terceiros	535
Despesas Gerais	278
Depreciações e Amortizações	9
Contingência	135
Tributos	120

** Conselheiros Deliberativos e Fiscais não são remunerados.*

07.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A Política de Investimento foi elaborada pela Diretoria Executiva da EMBRAER PREV e aprovada em 11 de dezembro de 2019 pelo Conselho Deliberativo da Entidade para vigorar no período de 1º de janeiro DE 2019 a 31 de dezembro de 2020, mas com diretrizes estabelecidas para um horizonte temporal de cinco anos. O documento completo foi encaminhado à Previc e está publicado no portal da EMBRAER PREV.

Além de determinar e descrever as diretrizes gerais para a gestão dos investimentos, o objetivo da Política é disciplinar os métodos e as ações dos procedimentos e dos processos decisório e operacional da gestão dos ativos da EMBRAER PREV.

Mesmo com os investimentos sujeitos a flutuações de curto prazo, a Entidade entende que a adoção de um planejamento de longo prazo é decisiva na construção das reservas sólidas para o pagamento de suas obrigações.

Para 2020 será mantida a taxa objetivo de retorno dos investimentos em INPC + 4,50%. A decisão acompanha o comportamento da economia, assegura o cumprimento dos compromissos de longo prazo e as determinações legais da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, e decisões posteriores subordinadas a ela.

A EMBRAER PREV garantirá o nível de liquidez em seus investimentos, compatível com o fluxo de pagamento de benefícios e outras movimentações nas reservas dos Planos, e manterá a estratégia utilizada em 2019 para todos os segmentos, conforme limites indicados no estudo da carteira de investimentos, aproveitando eventuais oportunidades de mercado para aquisição de títulos atrelados à inflação e marcação na curva ou a mercado, de ativos que tenham potencial de valorização em renda variável, assim como em fundos multimercado, imobiliário e investimento no exterior.

As alocações, objetivos e limites de investimentos são definidos para otimizar a relação de risco e retorno de cada opção, considerando a metodologia de *Liability Driven Investiment* (LDI) e *Asset Liability Management* (ALM), observada a série temporal dos últimos dez anos, para análise comportamental, bem como as projeções de rentabilidades esperadas pelos gestores e mercado, que resultam na construção de cenários.

A EMBRAER PREV exige que seus gestores observem sempre os princípios de responsabilidade socioambientais em seus investimentos.

_SELEÇÃO, AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO E DIVERSIFICAÇÃO DE GESTÃO EXTERNA DE ATIVOS

O procedimento de seleção dos gestores é transparente, sendo que a contratação de serviço terceirizado para os investimentos é precedida de verificação de conflitos de interesses, da idoneidade e credibilidade da prestadora de serviço.

A avaliação do desempenho dos Administradores/Gestores de Investimentos será mensal ou a qualquer momento que a EMBRAER PREV entender necessário.

Para essa avaliação, a Entidade contrata Consultoria de Investimento especializada e devidamente habilitada.

_VEDAÇÕES

Além das restrições previstas na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018, e demais dispositivos legais, para os segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos estruturado, imobiliário e exterior valem as seguintes restrições:

a. São vedadas as aquisições de quaisquer títulos, inclusive títulos de crédito, de emissão das Patrocinadoras dos Planos administrados pela EMBRAER PREV.
b. É vedada a realização de operações referenciadas em preços de *commodities*.

_CRITÉRIOS DE APREÇAMENTOS

Todos os ativos financeiros componentes da carteira de Investimentos em Renda Fixa podem ser contabilizados a preços de mercado ou a valor de Curva no caso de títulos marcados a vencimento, com base em estudos de alocação estratégica de LDI/ALM.

Os ativos de Renda Variável deverão ser contabilizados pelo seu valor de mercado. Fundos de Investimento, abertos ou exclusivos, deverão ser contabilizados pelo valor da cota.

Imóveis serão contabilizados pelo valor de aquisição ou de mercado e, sempre que possível, reavaliados por consultoria terceirizada e habilitada, em períodos não superiores a três anos.

As metodologias de precificação utilizadas pelo Administrador são padronizadas e baseadas em práticas amplamente aceitas pelo mercado e documentadas em manual próprio, devidamente registrado na Anbima e, ainda, referendado pelo seu Departamento de Risco e Compliance.

_POLÍTICA DE CONDUTA ÉTICA E ANTICORRUPÇÃO

Todos os prestadores de serviços relacionados aos processos de investimentos, assim como os responsáveis pela gestão dos riscos, são signatários da Política de Conduta Ética e Política Anticorrupção aprovadas pela EMBRAER PREV e divulgadas em seu portal de internet.

_ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS DE ACORDO COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE 2020 E COM A RESOLUÇÃO CMN Nº 4.661/2018

Segmentos por Perfil de Investimento

Segmento	Parâmetro	Conservador	Convencional	Arrojado
Renda Fixa	Mínimo	85%	55%	35%
	Máximo	100%	95%	75%
	Target	93%	68%	48%
Renda Variável	Mínimo	0%	5%	25%
	Máximo	0%	30%	50%
	Target	0%	15%	35%
Operações com Participantes	Mínimo	0%	0%	0%
	Máximo	15%	15%	15%
	Target	2%	2%	2%
Estruturado	Mínimo	0%	0%	0%
	Máximo	0%	20%	20%
	Target	0%	5%	5%
Exterior	Mínimo	0%	0%	0%
	Máximo	0%	10%	10%
	Target	0%	5%	5%
Imobiliário	Mínimo	0%	0%	0%
	Máximo	20%	20%	20%
	Target	5%	5%	5%

A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DEFINE AS DIRETRIZES E LIMITES PARA OS INVESTIMENTOS

08.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E NOTAS EXPLICATIVAS

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018

(Em milhares de Reais)

Ativo	2019	2018	Passivo	2019	2018
Disponível	**142**	**81**	**Exigível Operacional**	**2.158**	**1.890**
			Gestão Previdencial	1.173	927
Realizável	**3.398.230**	**2.899.446**	Gestão Administrativa	979	963
Gestão Previdencial	17	2	Investimentos	6	-
Gestão Administrativa	1.412	1.029			
Investimentos	**3.396.801**	**2.898.415**	**Exigível Contingencial**	**1.445**	**1.079**
Fundos de Investimento	3.358.366	2.862.084	Gestão Administrativa	1.445	1.079
Imóveis	2.160	2.056			
Empréstimos	36.275	34.275	**Patrimônio Social**	**3.394.869**	**2.896.659**
			Patrimônio de Cobertura do Plano	**3.378.173**	**2.873.980**
			Provisões Matemáticas	**3.378.013**	**2.873.536**
			Benefícios Concedidos	647.805	572.672
Permanente	**100**	**101**	Benefícios a Conceder	2.730.208	2.300.864
Imobilizado	100	101			
			Equilíbrio Técnico	**160**	**444**
			Resultados Realizados	160	444
			Superávit Técnico Acumulado	160	444
			Fundos	**16.696**	**22.679**
			Fundos Previdenciais	10.868	18.271
			Fundos Administrativos	5.619	4.396
			Fundos de Investimento	209	12
Total do Ativo	**3.398.472**	**2.899.628**	**Total do Passivo**	**3.398.472**	**2.899.628**

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	2019	2018	Variação %
A) Patrimônio Social - Início do Exercício	**2.896.659**	**2.555.267**	**13%**
1. Adições	**614.504**	**455.219**	**35%**
(+) Contribuições Previdenciais	173.030	162.987	6%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos – Gestão Previdencial	434.685	285.794	52%
(+) Receitas Administrativas	6.115	6.059	1%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos – Gestão Administrativa	477	367	30%
(+) Constituição de Fundos de Investimento	197	12	100%
2. Destinações	**(116.294)**	**(113.827)**	**2%**
(-) Benefícios	(110.925)	(108.471)	2%
(-) Despesas Administrativas	(5.080)	(5.051)	1%
(-) Constituição de Contingências – Gestão Administrativa	(289)	(305)	-5%
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	**498.210**	**341.392**	**46%**
(+/-) Provisões Matemáticas	504.477	354.469	42%
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(284)	51	-657%
(+/-) Fundos Previdenciais	(7.403)	(14.209)	-48%
(+/-) Fundos Administrativos	1.223	1.069	14%
(+/-) Fundos de Investimento	197	12	100%
B) Patrimônio Social no Final do Exercício (A+3)	**3.394.869**	**2.896.659**	**17%**

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	2019	2018	Variação %
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**4.396**	**3.326**	**32%**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**6.591**	**6.425**	**3%**
1.1. Receitas	**6.591**	**6.425**	**3%**
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	3.454	3.300	5%
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.963	1.947	1%
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	697	812	-14%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	477	366	30%
2. Despesas Administrativas	**(5.368)**	**(5.355)**	**0%**
2.1. Administração Previdencial	**(2.708)**	**(2.598)**	**4%**
Pessoal e Encargos	(842)	(893)	-6%
Treinamentos, Congressos e Seminários	(3)	(35)	-91%
Viagens e Estadias	(11)	(2)	450%
Serviços de Terceiros	(1.291)	(1.120)	15%
Despesas Gerais	(278)	(261)	7%
Depreciações e Amortizações	(9)	(8)	13%
Contingências	(154)	(159)	-3%
Tributos	(120)	(120)	0%
2.2. Administração dos Investimentos	**(2.660)**	**(2.757)**	**-4%**
Pessoal e Encargos	(1.382)	(1.458)	-5%
Treinamentos, Congressos e Seminários	(3)	(35)	-91%
Viagens e Estadias	(11)	(2)	450%
Serviços de Terceiros	(722)	(723)	0%
Despesas Gerais	(278)	(265)	5%
Depreciações e Amortizações	(9)	(8)	13%
Contingências	(135)	(146)	-8%
Tributos	(120)	(120)	100%
3. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2)	**1.223**	**1.070**	**14%**
4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo	**1.223**	**1.070**	**14%**
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4)	**5.619**	**4.396**	**28%**

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – PLANO DE BENEFÍCIOS EMBRAER PREV

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	2019	2018	Variação %
1. Ativos	**3.396.253**	**2.897.837**	**17%**
Disponível	**142**	**81**	**75%**
Recebível	**5.636**	**4.398**	**28%**
Investimento	**3.390.475**	**2.898.415**	**17%**
Fundos de Investimento	3.352.040	2.862.084	17%
Imóveis em Construção	2.160	2.056	100%
Empréstimos	36.275	34.275	6%
2. Obrigações	**1.384**	**1.178**	**17%**
Operacional	**1.384**	**1.178**	**17%**
3. Fundos não Previdenciais	**5.828**	**4.408**	**32%**
Fundos Administrativos	**5.619**	**4.396**	**28%**
Fundos de Investimento	**209**	**12**	
4. Ativo Líquido (1-2-3)	**3.389.041**	**2.892.251**	**17%**
Provisões Matemáticas	**3.378.013**	**2.873.536**	**18%**
Superávit (Déficit) Técnico	**160**	**444**	**-64%**
Fundos Previdenciais	**10.868**	**18.271**	**-41%**
5. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	**160**	**444**	**-64%**
b) (+/-) Ajuste de Precificação	**1**		**0%**
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	**160**	**444**	**-64%**

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – PLANO DE BENEFÍCIOS EMBRAER PREV

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	2019	2018	Variação %
A) Ativo Líquido – Início do Exercício	**2.892.251**	**2.551.941**	**13%**
1. Adições	**611.169**	**452.081**	**35%**
(+) Contribuições	176.484	166.287	6%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos – Gestão Previdencial	434.685	285.794	52%
2. Destinações	**(114.379)**	**(111.771)**	**2%**
(-) Benefícios	(110.925)	(108.471)	2%
(-) Custeio Administrativo	(3.454)	(3.300)	5%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**496.790**	**340.310**	**46%**
(+/-) Provisões Matemáticas	504.477	354.469	42%
(+/-) Fundos Previdenciais	(7.403)	(14.209)	-48%
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(284)	51	-657%
B) Ativo Líquido – Final do Exercício (A+3)	**3.389.041**	**2.892.251**	**17%**
C) Fundos não Previdenciais	**1.420**	**4.408**	**-68%**
(+/-) Fundos Administrativos	1.223	4.396	-72%
(+/-) Fundos de Investimento	197	12	1.542%

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS – PLANO DE BENEFÍCIOS EMBRAER PREV

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	2019	2018	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4)	**3.390.425**	**2.893.429**	**17%**
1. Provisões Matemáticas	**3.378.013**	**2.873.536**	**18%**
1.1. Benefícios Concedidos	**647.805**	**572.672**	**13%**
Contribuição Definida	647.300	572.672	13%
Benefício Definido	505	670	-25%
1.2. Benefícios a Conceder	**2.730.208**	**2.300.864**	**19%**
Contribuição Definida	2.730.208	2.300.864	19%
Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	1.284.126	1.085.570	18%
Saldo de Contas – Parcela Participantes	1.446.082	1.215.294	19%
2. Equilíbrio Técnico	**160**	**444**	**-64%**
2.1. Resultados Realizados	**160**	**444**	**-64%**
Superávit Técnico Acumulado	160	44	264%
Reserva de Contingência	61	83	-27%
Reserva para Revisão de Plano	99	361	-73%
3. Fundos	**10.868**	**18.271**	**-41%**
3.1. Fundos Previdenciais	**10.868**	**18.271**	**-41%**
4. Exigível Operacional	**1.384**	**1.178**	**17%**
4.1. Gestão Previdencial	**1.173**	**927**	**27%**
4.2. Investimentos – Gestão Previdencial	**211**	**251**	**-16%**

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

a. Constituição

A EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, constituída como pessoa jurídica de direito privado, na forma da legislação em vigor, de fins previdenciais e não lucrativos, com autonomia patrimonial, administrativa e financeira.

Em 2 de dezembro de 2008, foi publicado no Diário Oficial da União a Portaria nº 2.636, de 1º de dezembro de 2008, em que a então Secretaria de Previdência Complementar (SPC) autorizou a constituição e funcionamento da EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar.

As atividades da EMBRAER PREV como Entidade Fechada de Previdência Complementar iniciaram em 14 de agosto de 2009, com a transferência do Plano de Aposentadoria Complementar – Embraer Prev, CNPB nº 1999.0009-19, e do Plano de Aposentadoria Complementar – Neiva Prev, CNPB nº 1999.0011-92, então administrados pela BB Previdência – Fundo de Pensão Banco do Brasil.

A transferência do gerenciamento dos referidos Planos foi autorizada pela então SPC, por meio da Portaria nº 2.969, em 8 de julho de 2009.

Em 29 de agosto de 2011 o Plano Neiva Prev foi cancelado por meio da Portaria nº 470 da Previc, após a opção de seus Participantes e Assistidos pela migração de seus patrimônios previdenciários para o Plano Embraer Prev.

b. Objetivos

A EMBRAER PREV tem como objetivo a administração e execução de Plano de Benefício de natureza previdenciária, voltado aos empregados e seus grupos familiares ou aos que a estes se assemelhem, vinculado a Patrocinadoras mediante contribuições de seus Participantes, das respectivas Patrocinadoras, ou de ambos, na forma que dispuser o respectivo Plano de Benefícios.

c. Patrocinadoras

- Embraer S.A
- Eleb – Equipamentos Ltda.
- Embraer GPX Ltda.
- Visiona Tecnologia Espacial S.A.
- Savis Tecnologia e Sistemas S.A.
- Atech Negócios em Tecnologia S.A.
- EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar
- Yaborã Indústria Aeronáutica S.A.

d. Características dos planos

O Plano de Benefícios administrado pela EMBRAER PREV está adequado aos institutos de autopatrocínio, benefício proporcional diferido, portabilidade e resgate, conforme disposto na Resolução do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC) nº 6, de 30 de outubro de 2003.

O regulamento do Plano foi aprovado pela então SPC, como segue:

Plano de Aposentadoria Complementar – Embraer Prev (Plano de Benefícios Embraer Prev), CNPB nº 1999.0009-19, das Patrocinadoras Embraer S.A. (nova denominação da Patrocinadora, a partir de 19 de novembro de 2010) e ELEB Equipamentos Ltda., aprovado em 24 de dezembro de 2009 (Ofício nº 4.020/SPC/DETEC/CGAT).

Em setembro de 2009, alguns empregados da Patrocinadora Embraer S.A. foram transferidos para a Embraer GPX Ltda., que se tornou também Patrocinadora do Plano Embraer Prev, por meio da assinatura do convênio de adesão, aprovado pela SPC.

Em novembro de 2009 foi aprovado também o termo de adesão da EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar, que passou a ser Patrocinadora do Plano de Benefícios Embraer Prev para seus próprios empregados.

Em 19 de novembro de 2010, a Patrocinadora Embraer S.A. teve sua Razão Social alterada de EMBRAER – Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A., mantendo-se o mesmo número no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica (CNPJ).

Em dezembro de 2012 foi aprovado o convênio de adesão da EMBRAER PREV com a Visiona Tecnologia S.A., que se tornou também Patrocinadora do Plano Embraer Prev. Conforme estipulado no Convênio de Adesão, a eficácia da relação de patrocínio deu-se a partir do primeiro dia do mês subsequente ao da aprovação, ou seja, a partir de 1º de janeiro de 2013.

Em maio de 2013, foi aprovado o convênio de adesão da EMBRAER PREV com a Savis Tecnologia e Sistemas S.A., que se tornou também Patrocinadora do Plano Embraer Prev. Conforme estipulado no Convênio de Adesão, a eficácia da relação de patrocínio deu-se a partir da publicação de sua aprovação, ou seja, a partir de 7 de maio de 2013.

Em dezembro de 2014, foram aprovados os aditivos aos convênios de adesão da EMBRAER PREV com a Embraer S.A., ELEB Equipamentos Ltda., Embraer GPX Ltda., Indústria Aeronáutica Neiva Ltda., bem como ao termo de adesão firmado pela própria Entidade, na qualidade de Patrocinadora, com o objetivo de alteração da denominação da Patrocinadora Embraer – Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A. para Embraer S.A. Os novos convênios e o novo termo passaram a vigorar a partir de 3 de dezembro de 2014.

Em março de 2016, foram aprovados os aditivos aos convênios de adesão da EMBRAER PREV com a Embraer S.A., ELEB Equipamentos Ltda., Embraer GPX Ltda., Indústria Aeronáutica Neiva Ltda., Visiona Tecnologia Espacial S.A. e Savis Tecnologia e Sistemas S.A., com o objetivo de prever a possibilidade de a Entidade solicitar a retirada de patrocínio para as patrocinadoras e restringir a possibilidade de que empresas fora do grupo econômico da Embraer S.A. patrocinem o Plano de Benefícios Embraer Prev. Os novos convênios passaram a vigorar a partir de 10 de março de 2016.

Em janeiro de 2017 foi aprovado o convênio de adesão da EMBRAER PREV com a Atech Negócios em Tecnologias S.A., que se tornou também Patrocinadora do Plano Embraer Prev. Conforme estipulado no Convênio de Adesão, a eficácia da relação de patrocínio deu-se a partir da publicação de sua aprovação, ou seja, a partir de 1º de fevereiro de 2017.

Em janeiro de 2018, foi aprovado o convênio de adesão da EMBRAER PREV com a Bradar Indústria S.A., que se tornou Patrocinadora do Plano Embraer Prev, por meio de Portaria Previc nº 32, e esse mesmo convênio foi extinto, conforme Portaria Previc nº 1.156, de dezembro de 2018, devido à incorporação societária dessa empresa pela EMBRAER S.A.

Em julho de 2019, foi aprovado o convênio de adesão da EMBRAER PREV com a Yaborã Indústria Aeronáutica S.A., por meio de portaria Previc nº 579, que se tornou Patrocinadora do Plano Embraer Prev, não sendo solidária com as demais patrocinadoras. Conforme estipulado no Convênio de Adesão, a eficácia da relação de patrocínio deu-se a partir da publicação de sua aprovação, ou seja, a partir de 2 de julho de 2019.

Em 31 de dezembro de 2019, o plano EMBRAER PREV apresentava as seguintes características:

Plano de Benefícios	CNPB	Modalidade
Plano Embraer Prev	1999.0009-19	CD

Em 31 de dezembro de 2019, a EMBRAER PREV apresentava as seguintes quantidades de participantes:

	Quantidade de Participantes	
	31/12/2019	31/12/2018
Ativos	19.318	18.527
Assistidos	1.498	1.390
Total	**20.816**	**19.917**

e. Benefícios

A modalidade do Plano de Benefícios Embraer Prev é de Contribuição Definida.

Os benefícios assegurados pelo Plano Embraer Prev são: de benefício de renda mensal por aposentadoria programada, de benefício de renda mensal de aposentadoria por invalidez e de pensão por morte de participante, e os institutos previstos são: (a) resgate de contribuição; (b) autopatrocínio; (c) benefício proporcional diferido; e (d) portabilidade.

f. Custeio do plano

Os recursos necessários ao atendimento dos objetivos da EMBRAER PREV são originados por contribuições de suas Patrocinadoras, Participantes, Participantes autopatrocinados, Participantes em benefício proporcional diferido, Assistidos e dos rendimentos resultantes das aplicações desses recursos.

g. Perfis de Investimento

A partir de 1º de julho de 2012 iniciou-se a operacionalização dos Perfis de Investimento da EMBRAER PREV, o que significa que a partir desta data passaram a valer as opções realizadas pelos Participantes

e Assistidos por um dos Perfis de Investimento: Conservador, Convencional ou Arrojado, ressalvando-se que para os Assistidos é permitida a opção apenas para os perfis Conservador e Convencional. Como decorrência desta implantação, os saldos de conta dos Participantes e o saldo da conta identificada de benefícios dos Assistidos passaram a ser rentabilizados de acordo com a valorização da cota do perfil de investimento escolhido. A Estratégia Perfis de Investimento da EMBRAER PREV é regida pelo Manual de Operacionalização dos Perfis de Investimento, aprovado pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

h. Programa de Empréstimo Pessoal

A partir de 15 de maio de 2012, a EMBRAER PREV passou a oferecer aos Participantes Ativos e Assistidos do Plano Embraer Prev o seu Programa de Empréstimo Pessoal, estruturado segundo os critérios da antiga resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 3.792, de 24 de setembro de 2009, no segmento de Operações com Participantes, e atualmente enquadrado na Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018. O Programa de Empréstimo Pessoal da EMBRAER PREV propõe condições exclusivas de crédito para os Participantes e Assistidos do Plano Embraer Prev, por meio de crédito consignado em Folha de Pagamento da Patrocinadora ou Folha de Benefícios dos Assistidos.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis da Entidade estão sendo apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), e as práticas contábeis brasileiras aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

Essas dietrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto e longo prazo. A estrutura da planificação contábil padrão das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observadas as gestões previdencial, assistencial e administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante.

A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) e o Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) publicaram normas com procedimentos contábeis para as EFPC, cabendo ressaltar as seguintes matérias:

I – Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018 e alterações posteriores (Revoga a Resolução CGPC nº 04, de 30 de janeiro de 2002, e Revoga Resolução CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011) –, onde se estabelece critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários das entidades fechadas de previdência complementar, e divulga a Planificação Contábil Padrão, modelos e instruções de preenchimento das demonstrações contábeis, e normas gerais de procedimentos contábeis.

II – Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, e alterações posteriores – estabelece normas específicas para os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, define a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis, e dá outras providências.

III – Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010, que aprova a ITG 2001 e estabelece critérios e procedimentos específicos para estruturação das demonstrações contábeis, para registro das operações e variações patrimoniais, bem como para o conteúdo mínimo das notas explicativas a serem adotadas pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC).

3. Descrição das práticas contábeis

A escrituração contábil das operações obedece ao plano de contas padrão em vigor para as EFPC, observadas as normas, os procedimentos e os critérios gerais determinados pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

a. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercícios, exceto as contribuições de autopatrocinados e contribuições extraordinárias que são registradas em regime de caixa.

b. Gestões previdenciais e administrativas

O realizável previdencial e o administrativo são apresentados pelos valores de realização e incluem, quando aplicável, as variações monetárias e os rendimentos proporcionais auferidos.

c. Investimentos

A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) estabeleceu critérios para registro e avaliação contábil dos títulos e valores mobiliários, cujos efeitos foram reconhecidos nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido.

Nos termos da Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018 (revogada a Resolução CGPC nº 4, de 30 de janeiro de 2002) –, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias, de acordo com a intenção de negociação da Administração na data da aquisição, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

i. Títulos para negociação
São registrados os títulos com propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer, os quais devem ser avaliados pelos valores de mercado, sendo o resultado dos ajustes reconhecido nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido.

ii. Títulos mantidos até o vencimento
São registrados os títulos com vencimentos superiores a 12 meses da data de aquisição e que a Entidade manifeste interesse e capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, bem como classificados como de baixo risco por agência de risco do país, os quais serão avaliados pela taxa intrínseca dos títulos, ajustados pelo valor de perdas permanentes, quando aplicável, reconhecidos nas demonstrações das mutações do patrimônio social e nas demonstrações das mutações do ativo líquido.

Com base nas normas mencionadas e de acordo com sua estratégia de investimento, a EMBRAER PREV classificou parte de sua carteira de títulos e valores mobiliários na categoria de Títulos para negociação e parte na categoria de Títulos mantidos até o vencimento, conforme estabelece sua Política de Investimento.

d. Permanente

É constituído por móveis e utensílios, máquinas e equipamentos de informática, software, registrados ao custo de aquisição, depreciados pelo método linear, às seguintes taxas anuais: 10% para máquinas e equipamentos, 10% para móveis e utensílios, e 20% para equipamentos de processamento de dados.

e. Exigível operacional

É demonstrado por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

f. Provisões matemáticas e métodos atuariais

As provisões matemáticas são determinadas por atuário independente, por meio de avaliação atuarial, atualizada para a data base de encerramento do exercício. O regime financeiro utilizado para a determinação do custo dos Planos de Benefícios é o de capitalização e o método atuarial de capitalização individual.

i. Benefícios concedidos
Correspondem ao valor presente dos benefícios futuros a serem pagos aos Participantes e Beneficiários já em gozo de benefício.

ii. Benefícios a conceder
Correspondem ao valor presente dos benefícios futuros a serem concedidos aos Participantes, acumulados até a data de encerramento do exercício, líquido do valor atual das contribuições futuras. No caso do Plano Embraer Prev, considerando sua modalidade de Contribuição Definida, correspondem à soma dos saldos de conta acumulados em favor dos Participantes, na data da avaliação atuarial.

g. Operações administrativas

Em conformidade com a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018 e a Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, inclusive as alterações posteriores –, os registros das operações administrativas são efetuados por meio do Plano de Gestão Administrativa (PGA), que possui patrimônio próprio segregado do Plano de Benefício Previdencial.

O Patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdencial, Investimentos e Diretas), deduzidas as despesas comuns e específicas da administração previdencial e dos investimentos, sendo as sobras ou

insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo.

As receitas administrativas da Entidade são registradas no Plano Previdencial, em conformidade com o plano de custeio vigente.

Para a determinação do saldo do Fundo Administrativo do Plano Embraer Prev utiliza-se o seguinte critério:

• **Receitas –** Alocadas diretamente ao Plano, sendo utilizadas as fontes de custeio previdencial e investimentos.

• **Despesas –** Alocadas diretamente para o Plano.

4. Ativo

4.1 Disponível

Representado por depósitos à vista na seguinte instituição financeira:

	2019	2018
Banco do Brasil	142	81
	142	**81**

4.2 Realizável

a. Gestão Previdencial

	2019	2018
Contribuições Patrocinadores	16	
Outros realizáveis	1	2
	17	**2**

b. Gestão Administrativa

	2019	2018
Depósitos Judiciais/ Recursais (*)	1.408	1.025
Outros realizáveis	4	4
	1.412	**1.029**

(*) Depósito judicial referente ao valor do PIS e da COFINS (nota 8b).

c. Investimentos

Todos os ativos financeiros geridos pela EMBRAER PREV estão custodiados no Banco Bradesco S.A. e administrados pela BEM DTVM, instituições financeiras de grande porte, conforme estabelece a Resolução CMN nº 3.792, de 29 de setembro de 2009, alterada pela Resolução nº 4.449, de 20 de novembro de 2015, revogadas pela Resolução nº 4.661, de 25 de maio de 2018.

Em 31 de dezembro de 2019, a carteira de investimentos está assim composta:

		2019	2018
	Natureza	Valor do Investimento*	Valor do Investimento*
Renda Fixa • Fundo de Investimento	Privada	2.153.105	2.173.583
		2.153.105	**2.173.583**
Renda Variável • Fundo de Investimento em Ações	Privada	779.183	557.334
		779.183	**557.334**
Multimercado • Fundo de Investimento	Privada	288.080	131.167
		288.080	**131.167**
Investimentos Imobiliários • Fundo de Investimento Imobiliário • Imóveis	Privada	137.998	0
		2.160	2.056
		140.158	**2.056**
Operações • Empréstimos Pessoais	Privada	36.275	34.275
		36.275	**34.275**
Total		**3.396.801**	**2.898.415**

(*) O valor de mercado dos fundos de investimento reflete o valor das suas respectivas cotas em 31 de dezembro de 2019 e 2018. Em 31 de dezembro de 2019, 75,00%, e 2018, 82,94% das aplicações nos fundos de investimento estão classificadas na categoria mantidos até o vencimento, de acordo com a Instrução CVM nº 438, que determina que os títulos e valores mobiliários classificados nessa categoria sejam registrados pelo seu custo atualizado, enquanto aqueles registrados na categoria para negociação são registrados pelo custo atualizado e ajustados ao seu valor de mercado.

Os investimentos da EMBRAER PREV, conforme constam nos respectivos registros contábeis, apresentaram a seguinte distribuição no encerramento do exercício de 2019: 63,39% em fundos de renda fixa, 8,48% em fundos de multimercado, 22,94% em fundos de renda variável, 4,13% em imobiliário e 1,07% em empréstimos pessoais a Participantes Ativos e Assistidos. As aplicações em fundos de investimento possuem prazo de vencimento indeterminado. A rentabilidade acumulada em 2019 do segmento de renda fixa ficou em 9,79%, do segmento de renda variável em 30,27%, do segmento imobiliário foi de 30,36% e da carteira de empréstimos pessoais em 15,16%.

Os investimentos imobiliários são registrados ao custo de aquisição ou construção e ajustados por meio de avaliações a valor de mercado, em no máximo três anos, conforme legislação vigente. Os ajustes de reavaliação, positivos ou negativos, serão lançados nas contas específicas de resultado, de acordo com a legislação estabelecida pela Previc para o segmento.

Em 2017, foi aprovada pelo Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV, conforme Atas de números 47 e 48, a compra de salas individuais comerciais em construção, sob números 1401, 1402, 1403, 1404 e 1405, no empreendimento denominado Condomínio Helbor Downtown Offices & Mall, conforme matrícula nº 224.444 do 1º Oficial de Registro de Imóveis de São José dos Campos, nos termos do alvará de aprovação, processo número 103.586/12, emitido em 21 de maio de 2014, retificado em 05 de agosto de 2014, pela Prefeitura do Município de São José dos Campos – SP. Em 2018, foi realizada a entrega dos imóveis à EMBRAER PREV.

A rentabilidade e o patrimônio por fundo de investimento exclusivo e gestor podem ser apresentados conforme segue:

Segmento	Fundos de Investimento	Gestor	Patrimônio (R$ Milhares)	Rentabilidade 2019	Patrimônio (R$ Milhares)	Rentabilidade 2018
Renda Fixa	Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I	Santander	734.202	10,26%	741.270	10,86%
	Fundo de Investimento Renda Fixa EMB II	BB DTVM	875.191	10,41%	843.510	10,71%
	Fundo de Investimento Renda Fixa EMB IV Crédito Privado	Icatu Vanguarda	153.196	10,68%	163.662	10,82%
	Fundo de Investimento Renda Fixa EMB V Crédito Privado	Capitânia	218.265	13,46%	262.801	9,56%
	Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I A	Santander	172.251	6,10%	162.341	6,44%
	Fundo de Investimento Multimercado EMB II A	Santander	139.329	6,22%	131.167	5,95%
	Fundo de Investimento Multimercado EMB IV A (*)	Mauá	148.750	3,23%		
Imobiliário	Fundo de Investimento Multimercado EMB III A Imobiliário (**)	Capitânia	137.999	35,20%		
Renda Variável	Fundo de Investimento em Ações RVA EMB II	Franklin Templeton	779.183	30,27%	557.333	18,18%
Total			**3.358.366**		**2.862.084**	

(*) Fundo com início em 13/08/2019
(**) Fundo com início em 16/05/2019

Os Fundos Exclusivos da EMBRAER PREV estão assim constituídos, considerando categoria de marcação contábil, prazo de vencimento e valor, em 31 de dezembro de 2018 e 2019:

Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I									
	Natureza	**Indexador**	**Categoria**		**Vencimento**			**Valor Contábil**	
			Para Negociação	**Até o Vencimento**	**Até 1 ano**	**De 1 até 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**2019**	**2018**
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**33.060**	**640.303**	**33.060**	**77.374**	**562.929**	**673.363**	**663.927**
Notas do Tesouro Nacional – Série B	Pública	IPCA	-	640.303		77.374	562.929	640.303	615.984
Operações Compromissadas	Pública	Pré	33.060	-	33.060	-	-	33.060	47.943
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**-**	**60.866**	**2.054**	**43.654**	**15.158**	**60.866**	**77.363**
Letra Financeira Sub	Privada	IPCA	-	24.343	-	24.343	-	24.343	21.978
Debêntures	Privada	IPCA	-	21.365	2.054	19.311	-	21.365	41.030
Debêntures	Privada	IGPM	-	15.158	-	-	15.158	15.158	14.355
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-36**	**-**	**-36**	**-**	**-**	**-36**	**-29**
Disponibilidades	**-**	**-**	**9**	**-**	**9**	**-**	**-**	**9**	**9**
Total	**-**	**-**	**33.033**	**701.169**	**35.087**	**121.028**	**578.087**	**734.202**	**741.270**

Fundo de Investimento Renda Fixa EMB II									
	Natureza	Indexador	Categoria		Vencimento			Valor Contábil	
			Para Negociação	Até o Vencimento	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**60.621**	**682.783**	**84.044**	**129.356**	**530.004**	**743.404**	**699.228**
Notas do Tesouro Nacional – Série-B	Pública	IPCA	-	682.783	23.423	129.356	530.004	682.783	656.883
Operações Compromissadas	Pública	Pré	60.621	-	60.621	-	-	60.621	42.345
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**-**	**131.832**	**2.448**	**111.980**	**17.404**	**131.832**	**144.319**
Letras Financeiras	Privada	IPCA	-	53.990	-	53.990	-	53.990	48.193
Debêntures	Privada	IPCA	-	60.438	2.448	57.990	-	60.438	79.644
Debêntures	Privada	IGPM	-	17.404	-	-	17.404	17.404	16.482
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-50**	**-**	**-50**	**-**	**-**	**-50**	**-42**
Disponibilidades	**-**	**-**	**5**	**-**	**5**	**-**	**-**	**5**	**5**
Total	**-**	**-**	**60.576**	**814.615**	**86.447**	**241.336**	**547.408**	**875.191**	**843.510**

Fundo de Investimento Renda Fixa EMB IV – Crédito Privado									
	Natureza	Indexador	Categoria		Vencimento			Valor Contábil	
			Para Negociação	Até o Vencimento	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**223**	**-**	**223**	**-**	**-**	**223**	**6.277**
Operações Compromissadas	Pública	Pré	223	-	223	-	-	223	6.277
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**34.964**	**118.040**	**32.019**	**109.643**	**11.343**	**153.005**	**157.423**
Letras Financeiras	Privada	IPCA	-	27.785	10.194	17.591	-	27.785	37.241
Debêntures	Privada	IPCA	-	83.518	8.419	72.490	2.609	83.518	110.254
Debêntures	Privada	IGPM	-	6.737	-	-	6.737	6.737	6.380
Debêntures	Privada	CDI	11.520	-	-	9.523	1.997	11.520	2.003
Letras Financeiras	Privada	SELIC	4.769	-	-	4.769		4.769	1.545
CDB	Privada	CDI	13.405	-	13.406	-	-	13.406	-
CDB	Privada	Pré	5.270	-	-	5.270	-	5.270	-
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-42**	**-**	**-42**	**-**	**-**	**-42**	**-47**
Disponibilidades	**-**	**-**	**10**	**-**	**10**	**-**	**-**	**10**	**10**
Total	**-**	**-**	**35.155**	**118.040**	**32.210**	**109.643**	**11.343**	**153.196**	**163.662**

Fundo de Investimento Renda Fixa EMB V – Crédito Privado										
	Natureza	Indexador	Categoria			Vencimento			Valor Contábil	
			Para Negociação	Até o Vencimento	Indeter-minado	1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**21.400**	**-**	**-**	**21.400**	**-**	**-**	**21.400**	**3.382**
Operações Compromissadas	Pública	Pré	21.400	-	-	21.400	-	-	21.400	3.382
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**-**	**171.283**	**-**	**19.157**	**129.342**	**22.784**	**171.283**	**228.594**
Certificado de Recebíveis Imobiliários	Privada	IPCA	-	43.009	-	-	32.661	10.348	43.009	49.285
Debêntures	Privada	IPCA	-	128.274	-	19.157	96.681	12.436	128.274	179.309
Cotas de Fundos de Investimento	**-**	**-**	**-**	**25.693**	**25.693**	**-**	**-**	**-**	**25.693**	**30.952**
FIDC CELG	Privada	-	-	10.043	10.043	-	-	-	10.043	12.386
FIDC SANEAGO	Privada	-	-	8.746	8.746	-	-	-	8.746	11.666
FIDC VERDECARD	Privada	-	-	6.904	6.904	-	-	-	6.904	-
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-111**	**-**	**-**	**-111**	**-**	**-**	**-111**	**-128**
Disponibilidades	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**
Total	**-**	**-**	**21.289**	**196.976**	**25.693**	**40.446**	**129.342**	**22.784**	**218.265**	**262.801**

Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I A									
	Natureza	Indexador	Categoria	Vencimento				Valor Contábil	
			Para Negociação	Indeter-minado	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos para Negociação									
Títulos Públicos Federais			**148.287**	**-**	**16.587**	**130.713**	**987**	**148.287**	**129.504**
Letras Financeiras do Tesouro	Pública	SELIC	121.352	-	-	121.352	-	121.352	118.098
Letras do Tesouro Nacional	Pública	Pré	-	-	-	-	-	-	1.100
Notas do Tesouro Nacional – Série-B	Pública	IPCA	10.348	-	-	9.361	987	10.348	2.270
Operações Compromissadas	Pública	Pré	16.587	-	16.587	-	-	16.587	8.036
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**22.672**	**-**	**9.514**	**13.158**	**-**	**22.672**	**29.743**
CDB	Privada	CDI	2.068	-	2068	-	-	2.068	2.923
Letras Financeiras	Privada	CDI	5.323	-	5.323	-	-	5.323	12.889
Letras Financeiras	Privada	SELIC	3.702	-	-	3.702	-	3.702	309
Debêntures	Privada	CDI	11.579	-	2.123	9.456	-	11.579	13.623
Cotas de Fundos de Investimento	**-**	**-**	**1.300**	**1.300**	**-**	**-**	**-**	**1.300**	**3.095**
FIDC L REN II SENIOR	Privada	CDI	-	-	-	-	-	-	1.792
FIDC CHEMICAL IX SEN	Privada	CDI	1.300	1.300	-	-	-	1.300	1.303
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-17**	**-**	**-17**	**-**	**-**	**-17**	**-11**
Disponibilidades	**-**	**-**	**9**	**-**	**9**	**-**	**-**	**9**	**9**
Total	**-**	**-**	**172.251**	**1.300**	**26.093**	**143.871**	**987**	**172.251**	**162.341**

Fundo de Investimento Multimercado EMB II A								
	Natureza	Indexador	Categoria		Vencimento		Valor Contábil	
			Para Negociação	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos para Negociação								
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**124.848**	**20.650**	**102.600**	**1.598**	**124.848**	**117.664**
Letras Financeiras do Tesouro	Pública	SELIC	93.895	6.439	87.456	-	93.895	95.596
Letras do Tesouro Nacional	Pública	Pré	-	-	-	-	-	18.019
Notas do Tesouro Nacional – Série-B	Pública	IPCA	16.742	-	15.144	1.598	16.742	-
Operações Compromissadas	Pública	Pré	14.211	14.211	-	-	14.211	4.049
Crédito Privado e Depósitos	**-**	**-**	**14.491**	**2.101**	**12.390**	**-**	**14.491**	**13.517**
Letras Financeiras	Privada	SELIC	3.380	-	3.380	-	3.380	3.965
Debêntures	Privada	CDI	8.936	2.101	6.835	-	8.936	9.552
Letras Financeiras	Privada	CDI	2.175	-	2.175	-	2.175	-
Valor a Pagar/ Receber	**-**	**-**	**-19**	**-19**	**-**	**-**	**-19**	**-23**
Disponibilidades	**-**	**-**	**9**	**9**	**-**	**-**	**9**	**9**
Total	**-**	**-**	**139.329**	**22.741**	**114.990**	**1.598**	**139.329**	**131.167**

Fundo de Investimento em Ações EMB II									
	Natureza	Indexador	Categoria	Vencimento				Valor Contábil	
			Para Negociação	Indeter-minado	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos para Negociação									
Títulos Públicos Federais	-	-	**23.715**	**23.715**	-	-	-	**23.715**	**22.549**
Operações Compromissadas	Pública	Pré	23.715	23.715	-	-	-	23.715	22.549
Ações	-	-	**748.617**	**748.617**	-	-	-	**748.617**	**528.608**
Ações Mercado à Vista	Privada	-	748.617	748.617	-	-	-	748.617	528.608
Valor a Pagar/Receber	-	-	**6.841**	**6.841**	-	-	-	-	**6.168**
Disponibilidades	-	-	**10**	**10**	-	-	-	**10**	**10**
Total	-	-	**779.183**	**779.183**	-	-	-	**779.183**	**557.335**

Fundo de Investimento Multimercado EMB III A – Imobiliário									
	Natureza	Indexador	Categoria	Vencimento				Valor Contábil	
			Para Negociação	Indeter-minado	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos para Negociação									
Títulos Públicos Federais	-	-	**13.800**	**13.800**	-	-	-	**13.800**	-
Operações Compromissadas	Pública	Pré	13.800	13.800	-	-	-	13.800	-
Fundos Imobiliários	-	-	**108.771**	**108.771**	-	-	-	**108.771**	-
Fundos Imobiliários Mercado à Vista	Privada	-	108.771	108.771	-	-	-	108.771	-
Valor a Pagar/ Receber	-	-	**-1.163**	-	**-1.163**	-	-	**-1.163**	-
Disponibilidades	-	-	**16.591**	-	**16.591**	-	-	**16.591**	-
Total	-	-	**137.999**	**122.571**	**15.428**	-	-	**137.999**	-

Fundo de Investimento Multimercado EMB IV A								
	Natureza	Indexador	Categoria		Vencimento		Valor Contábil	
			Para Negociação	Até 1 ano	De 1 até 5 anos	Acima de 5 anos	2019	2018
Títulos para Negociação								
Títulos Públicos Federais	**-**	**-**	**148.495**	**5.914**	**131.394**	**11.187**	**148.495**	**-**
Letras Financeiras do Tesouro	Pública	SELIC	127.630	-	119.262	8.368	127.630	-
Notas do Tesouro Nacional - Série-B	Pública	IPCA	14.951	-	12.132	2.819	14.951	-
Operações Compromissadas	Pública	Pré	5.914	5.914	-	-	5.914	-
Opções	**-**	**-**	**650**	**650**	**-**	**-**	**650**	**-**
Opções de Futuro DI	-	-	141	141	-	-	141	-
Opções Flexíveis SELIC	-	-	-8	-8	-	-	-8	-
Opções Ibovespa	-	-	107	107	-	-	107	-
Opções de Futuro Dólar	-	-	410	410	-	-	410	-
Valor a Pagar/Receber	**-**	**-**	**-395**	**-395**	**-**	**-**	**-395**	**-**
Total	**-**	**-**	**148.750**	**6.169**	**131.394**	**11.187**	**148.750**	**-**

Composição dos Fundos de Renda Fixa – Os Títulos Públicos representam 78,11% da carteira de renda fixa, enquanto os Títulos Privados respondem por 21,89%, sendo: (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), 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 dos Fundos de Renda Variável Ativos – Compõem-se de 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.

d. Metodologia e critérios para avaliação dos riscos

Risco de mercado
A metodologia usada está definida no regulamento de cada fundo de investimento, por meio de limites de exposição ao risco de mercado de acordo com a metodologia de cálculo de valor em risco com relação ao seu índice de referência (B-VaR) para avaliação no segmento de Renda Fixa, e o *Tracking Error*, para o segmento de renda variável e imobiliário. Caso a Entidade julgue necessários e pertinentes, segundo as condições de mercado e estratégia de investimento, controles de risco adicionais podem ser utilizados.

Risco de crédito
A avaliação de risco de crédito pela EMBRAER PREV é realizada através da classificação de risco do ativo e/ou do seu emissor pelas agências Fitch, Moody's e Standard & Poors, juntamente com a avaliação discricionária pelo gestor do fundo de investimento, quando da aquisição do ativo ou durante o período em que o mesmo permaneça na carteira do fundo.

Não são permitidos investimentos em títulos que sejam considerados de médio/alto risco de crédito, quer por agência classificadora de risco ou comitê de crédito do gestor de recursos.

Risco de liquidez
Continuamente, a Entidade procede ao gerenciamento deste risco através de estudos de projeção de liquidez. Com a adoção dessa política, a Entidade visa a eliminar a possibilidade de que haja qualquer dificuldade em honrar seus compromissos previdenciários no curto prazo.

Risco operacional
Os procedimentos relacionados ao desenvolvimento operacional são monitorados através da avaliação dos processos de transmissão de informações e procedimentos operacionais, objetivando a identificação de riscos intrínsecos às operações desenvolvidas pela gestão dos investimentos. Como resultado deste mapeamento, são elaborados planos de ação destinados a mitigar os riscos dessa natureza.

Risco legal
O acompanhamento do risco legal é efetuado constantemente pela Entidade e visa mensurar e quantificar a aderência das carteiras à legislação pertinente e à Política de Investimento.

Risco sistêmico
A Entidade busca obter diversificação de seus investimentos, entre os vários setores da economia, de modo a ter uma distribuição de risco que possa mitigar os impactos de crises de grande magnitude sobre os ativos dos Planos.

5. Passivo

5.1 Exigível operacional

a. Gestão previdencial

	2019	2018
Aposentadorias	-	-
Restituição de contribuição	392	18
Outras Exigibilidades	14	-
Retenções a recolher	767	909
	1.173	**927**

As retenções a recolher correspondem ao imposto de renda retido na fonte sobre a folha de benefícios dos Assistidos e às restituições de contribuições.

b. Gestão administrativa

	2019	2018
Folha de pagamento	548	682
Provisão de férias	75	6
Consultoria, Auditoria e Fornecedores	148	147
Retenções a Recolher (*)	137	41
Tributos a Recolher	70	16
Outras exigibilidades	1	-
	979	**963**

c. Investimentos

	2019	2018
Empréstimos	**5**	**-**
IOF	**1**	**-**
	6	**-**

5.2 Exigível contingencial

a. Gestão administrativa

	2019	2018
Provisão Fiscal (*)	1.158	880
Atualização Provisão	279	173
Provisão Trabalhista (**)	8	26
	1.445	**1.079**

(*) Provisões referentes ao mandado de segurança a respeito da inexigibilidade do recolhimento do PIS e da COFINS sobre faturamentos, conforme mencionado na nota explicativa nº 10.
(**) Provisões referentes à perda provável, relativa ao processo trabalhista, conforme mencionado na nota explicativa nº 10.

5.3 Patrimônio social

5.3.1 Provisões matemáticas

São constituídas de acordo com os cálculos efetuados por atuário independente, em conformidade com os critérios fixados pelo CNPC e pela Previc, ambos vinculados ao Ministério do Trabalho e Previdência Social. Apenas as provisões matemáticas para benefício definido possuem caráter atuarial, a estas sendo aplicáveis hipóteses atuariais definidas pelo Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV.

As principais hipóteses para a Avaliação Atuarial são:

	2019	2018
Hipóteses Financeiras		
Taxa Real Anual de Juros	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Indexador do Plano	Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)	Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)
Hipóteses Biométricas		
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 Male & Female	AT-2000 Male & Female
Hipóteses Econômicas		
Fator de capacidade	0,9800	0,9825

a. Benefícios concedidos

Corresponde ao valor total do saldo de conta vinculado aos Assistidos, para aqueles benefícios atrelados à Contribuição Definida, e ao valor presente dos benefícios futuros a serem pagos aos Assistidos, para aqueles benefícios atrelados à modalidade de Benefício Definido, conforme metodologia disposta em Nota Técnica Atuarial do Plano Embraer Prev.

b. Benefícios a conceder

Corresponde ao valor total dos saldos de conta vinculados aos Participantes, conforme metodologia disposta em Nota Técnica Atuarial do Plano Embraer Prev.

As provisões matemáticas estão compostas da seguinte forma:

	2019	2018
Benefícios Concedidos	**647.805**	**572.672**
Contribuição Definida	647.300	572.003
Benefício Definido	505	669
Benefícios a Conceder	**2.730.208**	**2.300.864**
Contribuição Definida	2.730.208	2.300.864
Total	**3.378.013**	**2.873.536**

A movimentação das provisões matemáticas, durante o exercício, pode ser resumida como segue:

2019	
Em 31 de Dezembro de 2018	2.873.536
Constituições no Exercício	504.477
Em 31 de Dezembro de 2019	**3.378.013**
2018	
Em 31 de Dezembro de 2017	**2.519.068**
Constituições no Exercício	**354.468**
Em 31 de Dezembro de 2018	**2.873.536**

5.3.2 Fundos

Os fundos estão compostos da seguinte forma:

	2019	2018
Fundo Previdencial	**10.868**	**18.271**
Fundo de Revisão de Plano	**361**	**-**
Patrocinadora	162	-
Participante	199	-
Fundo de Reversão de Contribuições	**10.507**	**18.271**
Patrocinadora Embraer S.A.	9.319	16.895
Patrocinadora Eleb Equipamentos Ltda.	629	871
Patrocinadora Embraer GPX Ltda.	384	331
Patrocinadora Visiona	6	3
Patrocinadora Savis	109	127
Patrocinadora Atech	60	44
Fundo Administrativo	**5.619**	**4.396**
Fundo de Investimento	**209**	**-**
Total de Fundos	**16.696**	**22.667**

a. Fundo previdencial

Fundo de Reversão de Contribuições – É composto pela parcela da conta de patrocinadora que não foi utilizada para pagamento de benefícios ou institutos, ou seja, pelas reservas patronais de poupança não resgatáveis, cujos valores serão atualizados de acordo com a variação da cota, e poderá ser utilizado de acordo com o Regulamento dos Planos de Benefícios e aprovação pelo Conselho Deliberativo, em conformidade com a Nota Técnica Atuarial do Plano.

No período entre janeiro a abril de 2018, utilizou-se parte do saldo do Fundo Previdencial de Reversão de Saldo para a cobertura das contribuições normais das Patrocinadoras Embraer S.A., Eleb Equipamentos Ltda., Visiona Tecnologia Espacial S.A. e Savis Tecnologia S.A., com base em estudos técnicos que comprovaram ser viável essa utilização, dada a característica de contribuição definida do Plano e conforme aprovação pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

No período entre outubro a dezembro de 2019, utilizou-se parte do saldo do Fundo Previdencial de Reversão de Saldo para a cobertura das contribuições normais das Patrocinadoras Embraer S.A., Eleb Equipamentos Ltda., Visiona Tecnologia Espacial S.A. e Savis Tecnologia S.A., com base em estudos técnicos que comprovaram ser viável essa utilização, dada a característica de contribuição definida do Plano e conforme aprovação pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

Fundo de Revisão de Plano – É composto pela Reserva Especial do Plano apurada no exercício de 2018, com base na destinação obrigatória da reserva especial de 2015 e voluntária dos anos de 2016 a 2018. A destinação da reserva especial se motivou pela necessidade de destinação obrigatória nos termos da legislação vigente, tendo em vista a manutenção da referida reserva por mais de três exercícios consecutivos, tendo sido observada inicialmente em 2015. O Fundo foi segregado entre participantes e patrocinadoras conforme proporção contributiva observada no período de constituição e manutenção da reserva especial, e os saldos serão atualizados mensalmente pela rentabilidade do plano. A utilização do Fundo de Revisão de Plano ocorrerá com base em critérios a serem aprovados pelo Conselho Deliberativo, observadas as condições exigidas na legislação em vigor.

b. Fundo administrativo

É constituído com as sobras das contribuições aportadas pelas Patrocinadoras, pelos Participantes Autopatrocinados e Participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido, a título de taxa de carregamento, exclusivamente para a cobertura das despesas com a administração do Plano Previdencial da Embraer Prev, atualizado mensalmente pela rentabilidade dos Planos, conforme estabelecido no Regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

c. Fundo de investimento

Em 26 de outubro de 2018, foi aprovado pela Diretoria Executiva da EMBRAER PREV a alteração do Regulamento do Programa de Empréstimo Pessoal, com o

objetivo de revisar as condições de concessão do referido Programa, com base nas práticas de mercado, que resultou na criação de um Fundo para Cobertura de Empréstimo Pessoal.

6. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

A Diretoria Executiva da EMBRAER PREV elaborou o regulamento próprio do Plano de Gestão Administrativa (PGA), observando os aspectos quantitativos e qualitativos dos recursos administrativos da Entidade, que foi submetido à análise do Conselho Deliberativo e aprovado em 10 de dezembro de 2009, entrando em vigor a partir de 1º de janeiro de 2010.

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) da EMBRAER PREV está em conformidade com a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018 – e Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, e suas alterações posteriores.

7. Custeio administrativo

As despesas relativas à administração previdencial são alocadas na gestão administrativa e custeadas por meio de contribuições das Patrocinadoras e dos Participantes, específicas para esse fim. A EMBRAER PREV deduz da rentabilidade mensal as despesas com a administração de investimentos, conforme regulamento do PGA e permitido na Resolução MPS/CGPC nº 29, de 31 de agosto de 2009.

8. Recolhimento de tributos

a. Imposto de renda

A Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, criou um novo regime de tributação facultando aos participantes de planos de Entidade Fechada de Previdência Complementar, estruturados na modalidade de contribuição definida ou contribuição variável, optarem para que os valores que lhes sejam pagos a título de resgate ou benefícios de renda sejam tributados pelo imposto de renda na fonte, como segue:

i. por uma tabela regressiva de tributação que varia entre 35% a 10%, dependendo do prazo de acumulação dos recursos do participante no plano de benefícios, ou;

ii. por permanecerem no regime tributário atual, que utiliza a tabela progressiva do imposto de renda na fonte para as pessoas físicas.

A opção dos Participantes inscritos nos Planos de Benefícios durante a administração da BB Previdência Fundo de Pensão Banco do Brasil foi mantida, de acordo com o previsto na legislação.

b. Pis e Cofins

Calculados pela alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente, sobre as receitas administrativas, conforme anexo III da Instrução Normativa SRF nº 247, de 21 de novembro de 2002.

Em 28 de outubro de 2015, a EMBRAER PREV ajuizou mandado de segurança, o qual recebeu o número 0022351-53.2015.403.6100, visando discutir a não incidência das contribuições sociais, a partir de janeiro de 2015, e, em 30 de novembro de 2015, protocolou novo mandado de segurança (número 0024763-54.2015.403.6100), com o objetivo de recuperação dos valores pagos a título das referidas contribuições, no período de novembro de 2010 a dezembro de 2014.

A partir da competência novembro/2015, a EMBRAER PREV passou a realizar depósito judicial referente ao valor do PIS e da COFINS em conta judicial específica para este fim; no encerramento em 31 de dezembro de 2019, apresentou um saldo de R$ 1.409 (mil).

9. Controles internos

Em 1º de outubro de 2004, foi aprovada a Resolução CGPC nº 13, que estabeleceu princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos de entidades de previdência privada.

A EMBRAER PREV obedece à legislação em vigor e, durante o exercício de 2019, manteve procedimentos de acordo com os padrões requeridos, aprimorando a gestão relativa aos seus controles internos.

10. Contingências

A EMBRAER PREV ajuizou os citados mandados de segurança em outubro e novembro de 2015, visando o reconhecimento da inexigibilidade do PIS e da COFINS sobre o faturamento (entendido como o resultado da venda de mercadoria e/ou da prestação de serviços), bem como sobre as receitas da atividade fim ou objeto principal da EMBRAER PREV, Entidade Fechada de

Previdência Complementar, sem fins lucrativos, tendo em vista a não caracterização de sua arrecadação como faturamento, tampouco como receita.

Em novembro de 2017, foi realizada provisão contábil relativa ao processo trabalhista nº 0010253-69.2017.5.15.0079, cujo risco foi classificado como de perda provável, pela JCM&B Advogados e Consultores, para alguns dos pedidos formulados na referida ação. Conforme extrato disponibilizado pelos advogados, o montante da provisão em 31 de dezembro de 2019 é de R$ 10 (mil).

11. Partes relacionadas

As Partes Relacionadas da EMBRAER PREV podem ser assim consideradas: os Participantes, as Patrocinadoras Embraer S.A, Embraer GPX Ltda., Eleb Equipamentos Ltda., Indústria Aeronáutica Neiva Ltda., Visiona Tecnologia S.A., Savis Tecnologia e Sistemas S.A. e Atech Negócios em Tecnologia S.A., cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento do Plano Embraer Prev para os seus empregados e Dirigentes; e seus administradores, compostos pelos membros do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, assim como pelos membros do Conselho Fiscal da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da EMBRAER PREV. Conforme consta na Política de Investimento, vigente para o ano de 2018, são vedadas as aquisições de quaisquer títulos, inclusive títulos de crédito, de emissão das Patrocinadoras do Plano de benefícios administrado pela EMBRAER PREV.

A Entidade mantém saldos entre partes relacionadas decorrentes de política de empréstimos pessoais concedidos aos participantes do plano no montante de R$ 36.275 (R$ 34.275 em 31 de dezembro de 2018), conforme divulgado na nota explicativa 4.2 (c).

12. Efeitos de consolidação

A consolidação segue as normas estabelecidas pela Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, e pela Instrução nº 34, de 24 de setembro de 2009, e representa os saldos do Plano de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa.

As contas passíveis de ajustes e eliminações, entre outras, são "Superávit Técnico", "Déficit Técnico", "Migrações entre Planos", "Compensações de Fluxos Previdenciais", "Participação no Plano de Gestão Administrativa e Participação no Fundo Administrativo PGA", sempre que aplicável.

Para anular os efeitos das obrigações e dos direitos entre o Plano Previdencial e o Plano de Gestão Administrativa, foram feitos os seguintes lançamentos de consolidação conforme quadro abaixo:

Ativo Realizável	Em Reais Mil
Gestão Previdencial	
Participação no Plano de Gestão Administrativa	5.619
Cobertura das Despesas Administrativas	204
	5.823
Passivo – Exigível Operacional	
Gestão Previdencial	
Participação no Fundo Administrativo do PGA	5.619
Cobertura das Despesas Administrativas	204
	5.823

13. Legislações

Destacamos a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e a Instrução Previc nº 10, de 30 de novembro de 2018, ambas cujo efeito obrigatório iniciou em 1º de janeiro de 2019, que revogaram, respectivamente, as Resoluções CGPC nº 18/2006 e nº 26/2008 e as Instruções Previc nº 19/2015, nº 23/2015, nº 26/2016 e nº 32/2016. Os novos normativos, em geral, apenas consolidaram as regras anteriormente existentes nos normativos os quais revogaram, implicando apenas alterações pontuais nas regras já existentes e observadas no exercício anterior. Entre as principais alterações trazidas pelas normas supracitadas estão pequenas alterações nas regras de equacionamentos de déficits e mudança no período da média utilizada para apuração da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média, divulgada anualmente pela Previc e que determina limites mínimo e máximo da taxa real anual de juros adotados pelos planos. A EMBRAER PREV realiza anualmente estudos de aderência para sua premissa de taxa real anual de juros, adotando parâmetro condizente com a rentabilidade projetada para a sua carteira, além de uma política de investimentos fundamentada que vem lhe permitindo rentabilidades condizentes com sua meta atuarial.

Tais fatores, somados ao fato de o Plano apresentar baixo risco atuarial, inclusive segundo a metodologia de Supervisão Baseada em Risco adotada pela Previc, asseguram que as alterações normativas não colocam em risco a situação financeira-atuarial do Plano Embraer Prev.

Com o advento da Resolução CNPC nº 30/2018, a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média passou a ser apurada a partir da média dos cinco, e não mais três últimos anos das Estruturas a Termo de Taxa de Juros (ETTJ) diárias, baseadas nos títulos públicos federais indexados ao Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA), e que será anualmente disponibilizada pela Previc às EFPC.

No caso específico do Plano Embraer Prev, relativamente às mudanças introduzidas pela Resolução CNPC nº 30/2018, os limites mínimo e máximo de taxa de juros não implicaram mudança na taxa de juros adotada pelo Plano, visto que esta ficou entre os referidos limites.

Entre outras alterações na legislação em 2019, destacam-se as publicações das Instruções Previc nº 15, 16 e 18/2019, publicadas respectivamente em 28/08/2019, 29/08/2019 e 22/11/2019, que alteram o disposto na Instrução SPC nº 34/2009, que estabelece normas específicas para procedimentos contábeis das EFPC, define a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis, tendo tais alterações sido observadas pela EMBRAER PREV nas demonstrações contábeis de 2019.

14. Composição do ajuste de precificação

Em relação ao ajuste de precificação previsto na Resolução CNPC nº 30/2018 e na Instrução PREVIC nº 20/2018, realizou-se o cálculo do valor aplicável ao Plano Embraer Prev, decorrente das Notas do Tesouro Nacional Série-B (NTN-B) que lastreiam, parcialmente, a parte do Plano estruturada em Benefício Definido, o que resultou em um ajuste conforme valores apresentados a seguir:

	2019	2018
Ajuste de Precificação	1	-

15. Equilíbrio técnico

O resultado superavitário do Plano Embraer Prev fica assim apresentado:

	2019	2018
Superávit Técnico Acumulado	**160**	**444**
Reserva de Contingência	61	83
Reserva Especial para Revisão do Plano	99	361

Considerando os normativos vigentes e critérios definidos pela Entidade, e a destinação obrigatória da Reserva Especial de 2015 e voluntária do montante total da Reserva Especial apurada em 2018, não há obrigatoriedade de destinação de reserva especial no decorrer do exercício de 2020, visto que a destinação obrigatória se caracteriza quando da não utilização por três exercícios consecutivos, na forma do parágrafo 2º do artigo 20 da Lei Complementar nº 109/2001.

16. Eventos subsequentes

A partir de janeiro de 2020, a Taxa de Carregamento Administrativo será de 0,00% incidente sobre as Contribuições Normais vertidas pelas Patrocinadoras e pelos Participantes, inclusive participantes Autopatrocinados e Participantes em Benefício Proporcional Diferido. O custeio das despesas administrativas se dará através de Taxa de Administração incidente sobre os recursos garantidores do plano.

17. Outras informações

Em preparação para uma potencial combinação de negócios entre a Embraer S.A. e a The Boeing Co., em 1º de janeiro de 2020, o negócio de aviação comercial da Embraer S.A., incluindo os empregados engajados em tal negócio, foi transferido para a Yaborã Indústria Aeronáutica S.A. Em junho de 2019, o Convênio de Adesão entre a Embraer Prev e a Yaborã foi aprovado, sendo esta empresa atualmente uma Patrocinadora do Plano Embraer Prev.

ELÉU MAGNO BACCON
Diretor Superintendente
CPF nº 480.346.659-91

CÉLIA APARECIDA DE ALMEIDA
Contadora
CRC nº 01SP 206004/O- 6
CPF nº 146.736.948-99

09.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Embraer Prev – Sociedade de Previdência Privada (Entidade), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações da mutação do patrimônio social, do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas do plano para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Entidade em 31 de dezembro de 2019, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2020

KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
CRC 2SP014428/O-6

ALBERTO SPILBORGHS NETO
Contador CRC 1SP167455/O-0

10.

PARECER ATUARIAL

1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Atendendo às disposições da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, e da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, a Mercer apresenta o Parecer Técnico-Atuarial do Plano **Embraer Prev**, administrado e executado pela **EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar**, patrocinado pelas empresas **Embraer S.A., ELEB – Equipamentos Ltda., EMBRAER GPX Ltda.**, **Visiona Tecnologia Espacial S.A., SAVIS Tecnologia e Sistemas S.A.**, **ATECH Negócios em Tecnologia S.A.** e pela própria Entidade **EMBRAER PREV, solidárias entre si,** e também pela **YABORÃ Indústria Aeronáutica S.A. não solidária às demais,** em face da Avaliação Atuarial anual do exercício de 2019, tendo como objetivo o dimensionamento das Provisões Matemáticas e Fundos Previdenciais, bem como apuração do custo dos benefícios assegurados pelo Plano e, em decorrência, a fixação do respectivo Plano de Custeio.

O Plano **Embraer Prev** oferece benefícios em forma de renda por prazo determinado ou por percentual do saldo, ambos estruturados na modalidade de Contribuição Definida (CD). Em **caráter transitório**, oferece, também, benefícios em forma de renda vitalícia ou renda por prazo determinado, reajustados pelo índice do Plano (INPC), com características de Contribuição Definida (CD) na sua fase de captação e de Benefício Definido (BD) quando da sua concessão, **cuja opção é exclusiva** do grupo de Participantes e Assistidos que já detinha direito adquirido a essa forma de renda quando da alteração regulamentar que a extinguiu, a qual entrou em vigor em 01/02/2010. Portanto, conforme a Resolução MPS/CGPC nº 16, de 22 de novembro de 2005, o Plano está estruturado na modalidade de **Contribuição Definida (CD)**, considerando as formas de renda dispostas na regra do Plano que possui caráter definitivo.

O Plano está registrado na Previc sob o Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB nº **1999.0009-19**, sendo que a Avaliação Atuarial anual de 2019 contempla o Regulamento vigente na sua Data Base, sendo a última alteração aprovada em **3 de novembro de 2014, por meio da Portaria MPS/Previc nº 575/2014**, que passou a ser eficaz a partir de **1º de dezembro de 2014**, bem como a respectiva Nota Técnica Atuarial, estando este em manutenção normal.

Procedemos à Avaliação Atuarial anual do exercício de 2019 na **Data Base de 30/09/2019**, a partir dos dados cadastrais e financeiros individuais dos Participantes e Assistidos levantados e informados pela Entidade, vinculados às Patrocinadoras do Plano, bem como nas informações contábeis e patrimoniais disponibilizadas. O Relatório **MERCER 067/19** apresenta todos os resultados dessa Avaliação Atuarial.

Para fins de levantamento dos valores posicionados em **31/12/2019 – data de encerramento do exercício** –, as Provisões Matemáticas e Fundos Atuariais foram reposicionados para essa data, pelo método de recorrência atuarial, tomando-se como base a Avaliação Atuarial de 30/09/2019, tendo havido recálculo das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos de acordo com os dados existentes em 31/12/2019. Observou-se a existência de um único Grupo de Custeio no Plano **Embraer Prev**, sendo este denominado de "Geral" exclusivamente para fins deste Parecer, o qual contempla a totalidade dos Participantes e Assistidos do Plano de Benefícios, uma vez que a patrocinadora YABORÃ Indústria Aeronáutica S.A. não possui participantes e assistidos na data base desta Avaliação Atuarial.

Adicionalmente, e em face de a **EMBRAER PREV** não ter informado qualquer outro fato relevante, consideramos no seu processamento a inexistência de qualquer fato que venha a comprometer a solvência e equilíbrio financeiro e atuarial do plano de benefícios, conforme estabelece o artigo 80 do Decreto nº 4.942/03, dada a responsabilidade técnico-atuarial da Mercer, em relação ao plano administrado pela Entidade.

2. RESULTADOS ATUARIAIS

2.1 EM RELAÇÃO AO GRUPO DE CUSTEIO: GERAL

2.1.1 EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

O Plano **Embraer Prev**, pelo fato de ter todos os seus benefícios estruturados na modalidade de Contribuição Definida na fase de acumulação dos recursos, não possui custo calculado atuarialmente. Conforme Relatório de Avaliação Atuarial **MERCER 067/19**, o custo médio do Plano, apurado de acordo com a contribuição média efetuada pelos Participantes, somada à respectiva contrapartida patronal, em **30/09/2019**, foi de **9,27%**, referente ao custeio dos benefícios previdenciais assegurados pelo Plano. Comparativamente ao exercício anterior, houve uma leve diminuição no custo do Plano dimensionado em termos proporcionais à folha de salários dos Participantes, o qual, em 2018, registrou a alíquota de **9,33%**, relativos ao custeio dos benefícios previdenciais, conforme Relatório de Avaliação Atuarial **MERCER 138/18**, posicionado em 30/09/2018.

2.1.2 VARIAÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

As Provisões Matemáticas do Plano **Embraer Prev** foram avaliadas na Data Base 30/09/2019 e reposicionadas para 31/12/2019. Os resultados das Provisões Matemáticas na referida Data Base, bem como o comparativo em relação aos resultados das Provisões Matemáticas da Avaliação Atuarial do exercício anterior, constam do Relatório **MERCER 067/19**.

Considerando os resultados reposicionados em 31/12/2019, as ***Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos – PMBC*** do Plano **Embraer Prev** foram avaliadas em **R$ 647.805.519,06**, sendo **R$ 647.300.075,50** referentes aos benefícios de renda por tempo determinado ou percentual do saldo, estruturados na modalidade de Contribuição Definida (CD), e **R$ 505.443,56** referentes aos benefícios de renda por tempo determinado reajustado por índice inflacionário, estruturados na modalidade de Benefício Definido (BD).

Já as ***Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder – PMBaC*** foram avaliadas em **R$ 2.730.207.764,08**, considerando os resultados reposicionados em 31/12/2019, referentes aos benefícios determinados pelo método de capitalização financeira individual, estruturados, na fase de captação, na modalidade de Contribuição Definida (CD).

O Plano **Embraer Prev** não possui dívidas contratadas nem ***Provisões Matemáticas a Constituir – PMaC*** na Data Base da Avaliação Atuarial. Desta forma, o total das Provisões Matemáticas monta, considerando os resultados calculados na Data Base e reposicionados para 31/12/2019, em **R$ 3.378.013.283,14**.

Comparativamente à Demonstração Atuarial (DA) de encerramento de exercício de 2018, posicionada em 31/12/2018, a variação nominal das Provisões Matemáticas do Plano **Embraer Prev** foi de **17,56%**, tendo sido registrado o montante de **R$ 2.873.536.058,32** em **31/12/2018**. O crescimento deve-se, em especial, à rentabilidade do exercício e ao ingresso de novas contribuições no Plano, que foi superior ao montante pago em benefícios, resgates e portabilidades.

2.1.3 PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

O Risco Atuarial surge especialmente pela inadequação de hipóteses e premissas atuariais, as quais trazem volatilidade aos planos de benefícios, sendo que para o Plano **Embraer Prev** caracterizam-se, basicamente, como **Biométricas e Econômico-financeiras**, exclusivamente para os **benefícios concedidos** constantes do **Capítulo XIV, intitulado "Das Disposições Transitórias"** do Regulamento, que assegura as regras de elegibilidade e formas de concessão do benefício vigentes quando o Participante tornou-se elegível ao benefício, observando-se a redação regulamentar da época.

2.1.4 SOLUÇÕES PARA INSUFICIÊNCIA DE COBERTURA

Tendo em vista que o Plano não apresentou insuficiência de cobertura nesta Avaliação, este item não é aplicável ao presente Parecer.

2.2 EM RELAÇÃO AO PLANO DE BENEFÍCIOS

2.2.1 QUALIDADE DA BASE CADASTRAL

A base cadastral encaminhada pela Entidade foi submetida a testes de consistência e, após ratificações e retificações da Entidade, em relação às possíveis inconsistências verificadas, os dados foram considerados suficientes e exatos para fins da Avaliação.

2.2.2 REGRAS DE CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DOS FUNDOS PREVIDENCIAIS

Quanto aos Fundos Previdenciais, o Plano possui registrado, em 31/12/2019, o montante de **R$ 10.867.925,93**, sendo **R$ 10.506.645,93** referentes ao **Fundo de Reversão da Conta da Patrocinadora**, que tem como origem de recursos o saldo patronal não resgatável de Participantes que optaram pelos institutos do Resgate ou da Portabilidade, sendo destinado à cobertura de eventuais insuficiências do Plano, melhoria de benefícios, eventuais oscilações de risco, cobertura de contribuições normais das patrocinadoras ou outras possibilidades, a critério do Conselho Deliberativo da Entidade. O montante de **R$ 361.280,88,** referente ao **Fundo de Revisão de Plano**, foi criado com o objetivo de receber os recursos da Reserva Especial do Plano apurada no ano de 2018, com base na destinação obrigatória da reserva especial de 2015 e voluntária da reserva dos anos de 2016, 2017 e 2018.

2.2.3 VARIAÇÃO DO RESULTADO

Os comentários acerca da variação entre os resultados das Avaliações Atuariais de 30/09/2018 e 30/09/2019 constam, de forma pormenorizada, do Relatório **MERCER 067/19**.

Considerando os valores reposicionados para a data de encerramento do exercício de 2019, temos que, na confrontação do Passivo Atuarial, dado pelas Provisões Matemáticas, no montante total de **R$ 3.378.013.283,14**, com o **Patrimônio de Cobertura do Plano** no montante de **R$ 3.378.172.922,57**, verifica-se que o **Plano Embraer Prev** apresentou **Superávit técnico-atuarial** de **R$ 159.639,43**, em **31/12/2019**.

O superávit do Plano diminuiu de **R$ 443.830,53** em **31/12/2018** para **R$ 159.639,43** em **31/12/2019**, representando uma queda de **64,03%**, ou **R$ 284.191,10**. Tal fato se deve à criação do Fundo de Revisão de Plano que utiliza os recursos da Reserva Especial de Plano registrado no encerramento de 2018.

No período compreendido pelo exercício completo de 2019 (janeiro a dezembro), a meta atuarial do Plano foi de **9,18%** (**INPC** de **4,48%**, mais taxa de juros de **4,50%**), enquanto que a rentabilidade **alcançada no exercício no perfil de investimento conservador**, que dá cobertura às Provisões Matemáticas do Plano que estão afetas a risco atuarial, foi de **10,76%**, representando um **ganho atuarial** equivalente a **1,45%**.

Em atendimento à aplicação obrigatória da Resolução CNPC nº 29/18 com redação dada pela Instrução Previc nº 10/2018, o ajuste de precificação, apurado pela **EMBRAER PREV**, montava **R$ 1.264,77** positivo, que resultou em um **Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo** de **R$ 160.904,20**. Cumpre ressaltar que, para fins de apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado, se positivo, conforme previsto na legislação vigente, não deverá ser observado o ajuste de precificação para fins de eventual processo de destinação e utilização de superávit.

2.2.4 NATUREZA DO RESULTADO

O resultado superavitário do Plano apresenta características **conjunturais**, sendo oriundo, sobretudo, da superação da meta atuarial do Plano e relativo, exclusivamente, aos **benefícios concedidos** constantes do **Capítulo XIV, intitulado "Das Disposições Transitórias"**. Tendo em vista que não é possível assegurar que esse fato tem caráter perene, atribui-se natureza **conjuntural** ao resultado.

O superávit apurado em 31/12/2019, que corresponde a **31,58%** das Provisões Matemáticas referentes a benefícios estruturados na modalidade de Benefício Definido, foi alocado em **Reserva de Contingência** até o seu limite de **R$ 61.007,04**, ou 12,07% das Provisões Matemáticas em Benefício Definido, e o restante, no valor de **R$ 98.632,39**, em **Reserva Especial para Revisão do Plano**.

Considerando os normativos vigentes e critérios definidos pela Entidade, e a destinação do montante total da Reserva Especial apurada em 2018, não há obrigatoriedade de destinação de reserva especial no decorrer do exercício de 2020, visto que a destinação obrigatória se caracteriza quando da não utilização por três exercícios consecutivos, na forma do parágrafo 2º do artigo 20 da Lei Complementar nº 109/2001[1].

Cumpre ressaltar que o limite máximo da Reserva de Contingência foi apurado observando as regras contidas na Resolução CNPC nº 29/18 e considerou como base a Duração do Passivo do **Plano Embraer Prev** posicionada em 31/12/2019, de valor 2,07 anos.

2.2.5 SOLUÇÕES PARA EQUACIONAMENTO DO DÉFICIT

Tendo em vista que o Plano não apresentou déficit nesta Avaliação, este item não é aplicável ao presente Parecer.

2.2.6 ADEQUAÇÕES DOS MÉTODOS DE FINANCIAMENTO

Adota-se, para o financiamento de todos os benefícios do Plano, o método de **Capitalização Financeira**, haja vista tratar-se de Plano em que todos os benefícios estão estruturados na modalidade de Contribuição Definida na fase de acumulação dos recursos. Trata-se, portanto, do único método de financiamento aplicável aos benefícios do Plano, de forma que o método de Capitalização Financeira é adequado e deve continuar sendo adotado para o financiamento dos benefícios do Plano, à luz da legislação previdenciária vigente.

2.2.7 OUTROS FATOS RELEVANTES

1) O resultado atuarial (superávit ou déficit) do Plano **Embraer Prev** decorre, exclusivamente, da existência de um grupo de Participantes e Assistidos, que em 31/12/2019 totalizava **37 Participantes** e **3 Assistidos**, que estão sujeitos às **regras transitórias** do Plano. Essas regras permitem que aqueles que fazem parte desse grupo mantenham o recebimento de seus benefícios em forma de renda vitalícia ou renda por prazo determinado, ambos atualizados pelo índice do Plano (INPC), ou que possam requerer seus benefícios nessas formas de renda, se Assistidos ou Participantes, respectivamente. Portanto, há necessidade de definição de **hipóteses atuariais que são aplicáveis, exclusivamente, a esse grupo de Participantes e Assistidos**. Após a realização de estudo específico de aderência das hipóteses atuariais, registrado no Relatório **MERCER 048/19**, o Conselho Deliberativo da Entidade, em reunião ordinária em 23 de agosto de 2019 – **Ata RCD nº 41/2019** –, definiu:

a. Taxa Real Anual de Juros: manutenção da taxa de 4,50% ao ano.

b. Indexador do Plano (Reajuste de Benefícios): INPC (conforme determina o Regulamento do Plano).

c. Tábua de Mortalidade Geral: manutenção da Tábua AT 2000 M&F.

d. Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios do Plano: alteração para 0,98.

2) Para fins desta Avaliação Atuarial, foram considerados os valores de patrimônio, ativos de investimentos e exigíveis do Plano informados pela Entidade, através do Balancete Contábil do Plano do mês de dezembro de 2019.

[1] "Art.20 (...) § 2º A não utilização da reserva especial por três exercícios consecutivos determinará a revisão obrigatória do plano de benefícios da entidade." (Lei Complementar nº 109/2001)

3) De acordo com o referido Balancete Contábil, a totalidade do Patrimônio de Cobertura do Plano encontra-se integralizado.

4) Dentre os ativos de investimentos, conforme informado, parcela destes estava contabilizada pela **curva do papel e mantidos até o vencimento**, sendo que, para tal, a Entidade atestou a possibilidade de sua manutenção com base em Fluxo Atuarial específico, conforme exigência da Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, fato que pode ser verificado no Parecer **MERCER 011/20**.

5) Conforme definição da Entidade, a taxa de Carregamento Administrativo a ser adotada em 2020 será de **0,00%** incidente sobre as Contribuições Normais vertidas pelas Patrocinadoras e pelos Participantes, inclusive Participantes Autopatrocinados e Participantes em Benefício Proporcional Diferido. O custeio das despesas administrativas se dará através de Taxa de Administração incidente sobre os recursos garantidores do Plano.

6) O Plano possuía o montante de **R$ 16.695.779,71** registrados em **Fundos**, sendo **R$ 10.867.925,93** referentes a **Fundos Previdenciais**, **R$ 5.619.239,58** referentes a **Fundo Administrativo** e **R$ 208.614,20** referentes a **Fundos de Investimentos**.

3. PLANO DE CUSTEIO

O Plano de Custeio para o exercício de 2020, em conformidade com o Regulamento do Plano, está fixado, em linhas gerais, conforme segue:

PLANO DE CUSTEIO PARA 2019

PARTICIPANTES

Contribuição Normal – escolhida pelo Participante, podendo ser revista a cada 6 (seis) meses, de acordo com as seguintes regras:

a) Para salários iguais ou inferiores a 10 (dez) URP[2]: percentual de 1% (um por cento) até 3% (três por cento) do salário nominal do Participante.

b) Para salários superiores a 10 (dez) URP: percentual de 3% (três por cento) sobre a parcela inferior ou igual a 10 URP e percentual de até 8% (oito por cento) sobre a parcela do salário nominal que exceder a 10 (dez) URP.

Contribuição Extraordinária – de caráter voluntário, não podendo ser inferior a 1% (um por cento) do salário de participação do Participante. Nestes casos a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.

PATROCINADORAS

Contribuição Normal – de valor equivalente à Contribuição Normal do Participante.

Não poderá exceder a 6% (seis por cento) da folha nominal mensal de salários de participação dos Participantes. Na hipótese de o valor da Contribuição Normal da Patrocinadora ser, em razão desse limitador, insuficiente para permitir a distribuição observando a proporção de 1:1, o rateio será efetuado entre todos os Participantes de forma proporcional à Contribuição Normal individual.

Contribuição Extraordinária – em percentuais e épocas por ela definidos, mediante adoção de critérios uniformes e não-discriminatórios.

PARTICIPANTES EM BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO

Contribuição Normal de Participante em BPD – Em conformidade com o Regulamento, não cabem Contribuições Normais aos Participantes em BPD.

Contribuição Extraordinária – de caráter voluntário, não podendo ser inferior a 1% (um por cento) do salário de participação[3] do Participante.

---

[2] Unidade de Referência do Plano, que corresponde, na Data da Avaliação, a R$ 341,49.

[3] No caso de Participante optante pelo BPD ou Autopatrocinado, corresponderá ao Salário de Participação quando da data de Cessação do Vínculo Empregatício, da suspensão da remuneração, da renúncia ou do término de mandato sem recondução, conforme o caso, atualizado pelo mesmo índice e forma do reajuste da Unidade de Referência do Plano (URP), ou seja, em maio de cada ano, pela variação do INPC.

PARTICIPANTES AUTOPATROCINADOS

Contribuição Normal de responsabilidade do Participante mais a Contribuição Normal que seria de responsabilidade da **Patrocinadora**, mas que é paga pelo **Participante**.

Contribuição Extraordinária – de caráter voluntário, não podendo ser inferior a 1% (um por cento) do salário de participação[4] do Participante.

ASSISTIDO

Contribuição Extraordinária – de caráter voluntário, não podendo ser inferior a 1 URP. Nestes casos a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.

4. CONCLUSÃO

Conclui-se, ante o exposto, que a situação econômico-atuarial do **Plano Embraer Prev**, em **31/12/2019**, é **superavitária** em **R$ 159.639,43**, observada através do confronto entre as Provisões Matemáticas e o Patrimônio de Cobertura do Plano, sendo valor de **R$ 61.007,04** alocado em **Reserva de Contingência** e o restante, no valor de **R$ 98.632,39**, alocado em **Reserva Especial para Revisão do Plano**. Tendo em vista a situação superavitária do Plano e a destinação do montante total apurado na reserva especial em 2018, foi criado em 31/12/2019 o Fundo de Revisão de Plano com o objetivo de receber os recursos da Reserva Especial do Plano, no montante de **R$ 361.280,88**.

Este é o Parecer.

Brasília, 4 de fevereiro de 2020

DANIEL CRUZ MAGALHÃES
Atuário MIBA 2.795 – MTPS/RJ
ATUÁRIO

FREDERICO SCHULZ DINIZ VIEIRA
Atuário MIBA 2.017 – MTPS/RJ
CONSULTOR SÊNIOR

[4] No caso de Participante optante pelo BPD ou Autopatrocinado, corresponderá ao Salário de Participação quando da data de Cessação do Vínculo Empregatício, da suspensão da remuneração, da renúncia ou do término de mandato sem recondução, conforme o caso, atualizado pelo mesmo índice e forma do reajuste da Unidade de Referência do Plano (URP), ou seja, em maio de cada ano, pela variação do INPC.

O PLANO EMBRAER PREV APRESENTOU NOVAMENTE SUPERÁVIT EM 2019

11.

PARECER DO CONSELHO FISCAL DA EMBRAER PREV

Os membros do Conselho Fiscal da EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar, no cumprimento das obrigações estatutárias que lhes são conferidas pelo artigo 25 do Estatuto Social vigente e com amparo no disposto no item 17 do Anexo "C" da Resolução MPS/ CNPC nº 08, de 31 de outubro de 2011, reuniram-se nas instalações da EMBRAER PREV, Rua Euclides Miragaia, 145, Sala 1404 – Centro – São José dos Campos – SP, para examinar e apreciar as Demonstrações Contábeis Consolidadas e por Plano de Benefícios do Exercício de 2019, bem como os atos e as contas da Diretoria Executiva, por meio do Balanço Patrimonial, da Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, da Demonstração do Plano de Gestão Administrativa e das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas, considerando inclusive as peças contábeis do Plano de Benefícios Embraer Prev, acompanhadas do Relatório do Auditor Independente e do Parecer do Atuário responsável pelo Plano de Benefícios administrado pela EMBRAER PREV, relativo aos resultados da Avaliação Atuarial do referido Plano, realizada com data base de 30/09/2019 e reposicionada para 31/12/2019. Após a análise dos documentos supracitados, o Conselho Fiscal verificou que as contas apresentam-se corretas e em conformidade com o disposto nas normas contábeis exigidas pela legislação vigente aplicável às entidades fechadas de previdência complementar, bem como com o disposto no Estatuto Social da EMBRAER PREV. Desta forma, manifestam parecer favorável às informações constantes das Demonstrações Contábeis Consolidadas e por Plano de Benefícios relativas ao exercício social findo em 31/12/2019, que refletem as atividades da EMBRAER PREV no referido Exercício.

São José dos Campos, 13 de março de 2020

Elaine Maria de Souza Funo
Presidente do Conselho Fiscal

Márcia Regina Sato Davoli de Araújo
Vice-Presidente do Conselho Fiscal

Heraldo Rodrigues Marques
Conselheiro Fiscal

12.

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO DA EMBRAER PREV

Os membros do Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar, no cumprimento das obrigações estatutárias que lhes são conferidas pelo artigo 11 do Estatuto Social vigente e com amparo no disposto no artigo 17 do Anexo "C" da Resolução CNPC nº 08, de 31 de outubro de 2011, reuniram-se nesta data, nas instalações da EMBRAER PREV, Rua Euclides Miragaia, 145, sala 1404 – Centro – São José dos Campos – SP, para examinar e deliberar sobre as Demonstrações Contábeis Consolidadas e por Plano de Benefícios do Exercício de 2019, bem como os atos e as contas da Diretoria Executiva, por meio do Balanço Patrimonial, da Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, da Demonstração do Plano de Gestão Administrativa e das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas, considerando inclusive as peças contábeis do Plano de Benefícios Embraer Prev, acompanhados do Relatório do Auditor Independente, do Parecer do Atuário responsável pelo Plano de Benefícios administrado pela EMBRAER PREV, relativo aos resultados da Avaliação Atuarial do referido Plano, realizada com data base em 30/09/2019 e reposicionada para 31/12/2019. Após a análise dos documentos supracitados, e respaldado pelo Parecer do Conselho Fiscal de 13/03/2020, o Conselho Deliberativo verificou que as contas apresentam-se corretas e em conformidade com o disposto nas normas contábeis exigidas pela legislação vigente aplicável às entidades fechadas de previdência complementar, bem como com o disposto no Estatuto Social da EMBRAER PREV. Desta forma, manifestam-se pela aprovação das Demonstrações Contábeis Consolidadas e por Plano de Benefícios e da Prestação de Contas relativas ao exercício social findo em 31/12/2019, que refletem as atividades da EMBRAER PREV no referido Exercício, as quais serão divulgadas por meio do Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos dos Planos administrados pela Entidade e do seu portal de internet.

São José dos Campos, 23 de março de 2020

Carlos Alberto Griner
Presidente

Eduardo Siffert Couto
Vice-Presidente

Alexandre de Oliveira Solis
Conselheiro

Alexandre Magalhães Filho
Conselheiro

Mauri Mendes de Oliveira
Conselheiro

13.

GLOSSÁRIO

AETQ – Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado
É o administrador designado pela EMBRAER PREV, responsável civil, criminal e administrativamente pela gestão, alocação, supervisão, controle de risco e acompanhamento dos recursos garantidores do Plano Embraer Prev, bem como pela prestação de informações relativas às suas aplicações, sem prejuízo da responsabilidade solidária dos demais administradores.

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.

ARPB – Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios
É o administrador designado pela EMBRAER PREV, responsável civil, criminal e administrativamente pela gestão previdenciária e respectivos dados cadastrais dos Participantes e Assistidos vinculados ao Plano Embraer Prev, bem como pela prestação dessas informações, sem prejuízo da responsabilidade solidária dos demais administradores.

***Asset Liability Management* (ALM)**
Estudo técnico de gerenciamento de ativos e passivos, que busca oferecer uma solução otimizada, por meio da metodologia de casamento de fluxo de caixa, a fronteira eficiente (Harry Markowitz).

Assistido
Participante ou seu beneficiário em gozo de qualquer benefício de aposentadoria do Plano.

Autopatrocínio
Instituto que faculta ao Participante manter o valor de sua contribuição normal e a da Patrocinadora, no caso de perda parcial ou total da remuneração recebida, para assegurar a percepção dos benefícios nos níveis correspondentes àquela remuneração ou em outros definidos em normas regulamentares.

Benchmark
Comparativo de rentabilidade dos investimentos, serviços e taxas.

Benefício Definido
Modalidade na qual o benefício é estabelecido no momento da adesão do participante com base em valores prefixados ou em fórmulas de cálculo previstas em regulamento. Caracteriza-se por suas contas coletivas e seu caráter mutualista.

Benefício Proporcional Diferido (BPD)
Instituto que faculta ao Participante, em razão da cessação do vínculo empregatício com a Empresa Patrocinadora do Plano, optar por receber em tempo futuro benefício de renda programada, calculado de acordo com as normas estabelecidas no respectivo Plano de Benefícios.

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.

Commodity (Commodities)
No mercado financeiro, representa um tipo de produto com grau pequeno de industrialização e de grande importância econômica por ser bastante negociado no mercado de importação e exportação.

Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC)
Órgão colegiado integrante da estrutura básica do então Ministério da Previdência Social, responsável pela regulação, normatização e coordenação das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Conselho Monetário Nacional (CMN)
Órgão deliberativo máximo do Sistema Financeiro Nacional, responsável por emanar as Diretrizes e Políticas que regulam esse Sistema.

Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC)
Órgão regulatório da Previdência Complementar que substitui o CGPC.

Contribuição Definida
Modalidade de plano onde os benefícios têm seu valor permanentemente ajustado ao saldo de conta mantido em favor do participante, inclusive na fase de percepção, considerando o resultado líquido de sua aplicação, sem garantia de rentabilidade.

Contribuição Extraordinária
É aquela possível de ser realizada pelo Participante do Plano, de forma voluntária e esporádica, e seu valor não poderá ser inferior a um por cento do salário de participação. Nestes casos, a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.

Convênio de Adesão
Significa o instrumento contratual por meio do qual a Empresa e a Entidade Fechada de Previdência Complementar estabelecem suas obrigações e direitos para a administração e execução de Plano de Benefícios.

Cota Patrimonial
A cota patrimonial do Plano Embraer Prev é a unidade monetária que determina a escrituração e as movimentações, financeiras ou não, das contas, reservas patronais e individuais e fundo previdencial existentes na estrutura do Plano, inclusive entre eles, bem como entradas e saídas de recursos relativos ao pagamento de benefícios (venda de cotas) ou recebimento de contribuições (compra de cotas), entre outros movimentos que possam envolver os recursos patrimoniais vinculados ao Plano, refletindo assim a rentabilidade patrimonial líquida do Plano Embraer Prev. A metodologia de seu cálculo está expressa na Nota Técnica Atuarial do Plano.

Derivativo
Qualquer ativo financeiro, cujos valores das transações estão atrelados ao comportamento futuro de outros mercados, como, por exemplo, o de juros, com a finalidade de limitar ou de transferir riscos.

Divergência não Planejada (DNP)
Definida pela diferença entre a rentabilidade verificada e a taxa mínima atuarial. Trata-se de medição do Risco de Crédito exigida pela Previc.

Fan page
É uma interface específica dentro da rede social Facebook, direcionada para o uso de empresas ou marcas.

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.

Fundo Previdencial
Fundo constituído e mantido com recursos em quantitativo de cotas para atender a gestão previdencial do Plano Embraer Prev, em conformidade com a Nota Técnica Atuarial e com o Regulamento do Plano de Benefícios.

Gestor de Recursos
Pessoa ou Empresa autorizada pelos órgãos competentes para gerir carteiras e fundos de investimentos. O Gestor decide onde os recursos de um fundo de investimento ou carteira serão aplicados.

Hipótese Biométrica ou Atuarial
Premissa adotada pelo atuário para a elaboração da avaliação atuarial de Plano de Benefícios da entidade, considerando-se basicamente fatores econômicos (taxa de juros, indexador econômico, crescimento salarial, reajuste dos benefícios do Plano, etc.), fatores biométricos (mortalidade de ativos, mortalidade de inativos, mortalidade de inválidos, invalidez e rotatividade) e outros fatores (composição familiar, diferença de idade entre os cônjuges, etc.).

INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor
Índice publicado pelo IBGE, utilizado para a atualização da Unidade de Referência do Plano (URP), bem como para os benefícios previstos nas Disposições Transitórias do Regulamento do Plano Embraer Prev.

Investimentos Estruturados
Também chamados de "investimentos alternativos", reúnem os fundos de investimentos (em participação, em empresas emergentes, imobiliários e multimercado) que possuem características próprias, dentre as quais a possibilidade de realizar operações fora dos segmentos de renda fixa e renda variável.

IPCA – Índice de Preços ao Consumidor
Índice criado para medir a variação de preços do mercado para o consumidor final, e representa o índice oficial da inflação no Brasil.

***Liability Driven Investments* (LDI)**
É uma técnica de construção de carteira de investimento para planos de aposentadoria, que busca imunizar os compromissos (pagamento de benefícios) do plano, aumentando a segurança para o cumprimento desse objetivo.

Meta Atuarial
Hipótese utilizada como parâmetro para o retorno de investimentos dos recursos do Plano de Benefícios, definida por meio de taxa de juros adotada na avaliação atuarial mais índice do plano.

Nota Técnica Atuarial
Corresponde ao instrumento técnico oficial elaborado por atuário registrado no Instituto Brasileiro de Atuária (IBA), que contém características gerais do Plano, bases técnicas e fórmulas de cálculo.

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.

Plano de Gestão Administrativa (PGA)
Introduzido pela Resolução MPS/CGPC nº 28/09, dispõe sobre os procedimentos contábeis das Entidades Fechadas de Previdência Complementar e tem como finalidade a definição das fontes de custeio e a realização das despesas administrativas.

Política de Investimento
É o documento que determina e descreve as diretrizes gerais para a gestão de investimento no exercício anual dos planos administrados pela EMBRAER PREV.

Portabilidade
Significa o instituto que faculta ao Participante transferir os recursos financeiros correspondentes ao seu direito acumulado entre planos de benefícios de caráter previdenciário, operados por entidade de previdência complementar ou sociedade seguradora autorizada a operar referido Plano.

Provisões Matemáticas
Conta contábil que registra o valor da reserva matemática, que define os compromissos do Plano para com seus participantes e assistidos, em relação a uma determinada data, traduzindo-se na representação financeira dos direitos acumulados ou adquiridos.

Rating
Expressão inglesa que significa classificação do risco atribuído a um banco, a um fundo de investimento, a uma empresa ou a um país. Serve como referência aos investidores na hora de decidirem onde aplicar os recursos.

Renda Variável
Tipo de investimento em que o retorno está sujeito a variações no mercado, como no caso das ações de empresas.

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 de fiscalização (Anbima, Bovespa/CBLC e CVM), manutenção de conta Selic e Cetip, corretagem, auditoria, cartório, investimentos em derivativos (quando houver) e tarifas bancárias.

Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc)
Órgão responsável pela autorização para constituição, organização e funcionamento das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, bem como sua fiscalização. Anteriormente sua denominação era Secretaria de Previdência Complementar (SPC).

Tábua Biométrica de Mortalidade
Tabela com dados estatísticos de sobrevivência humana. Essa tábua é utilizada para calcular o tempo de vida médio de uma determinada idade e sexo, permitindo o cálculo de benefícios.

Target
Expressão inglesa utilizada no mercado financeiro que significa alvo ou ponto ótimo.

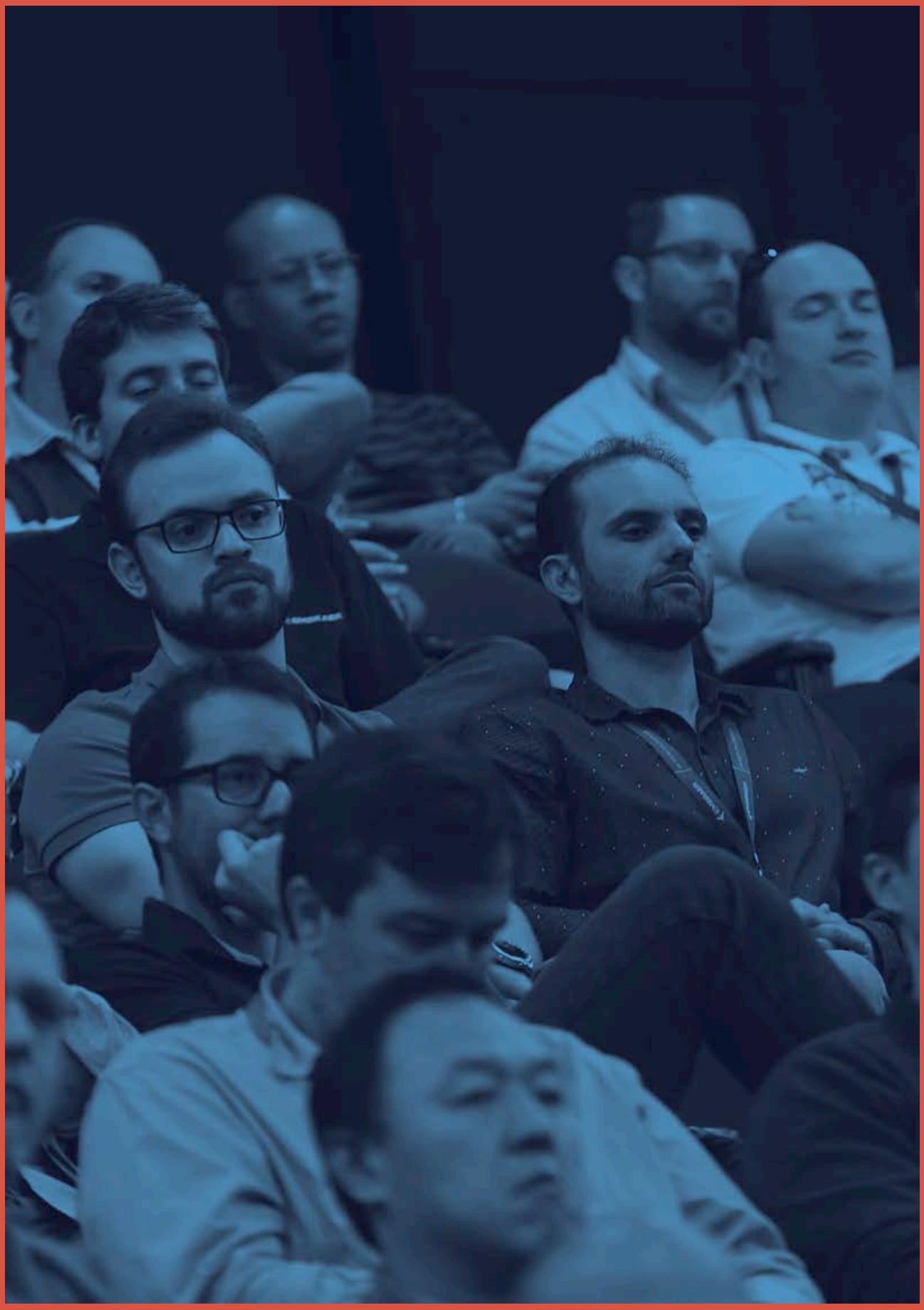
Taxa de Carregamento
Objetiva cobrir as despesas administrativas previdenciais, na forma da legislação vigente, e será fixada no plano de custeio, em geral de responsabilidade das Patrocinadoras do Plano, a ser aplicada sobre as Contribuições Normais totais vertidas ao Plano.

Títulos Marcados a Mercado (*Market to Market* ou MTM)
Critério contábil de precificação de um título, por meio do qual o seu valor é calculado em um determinado momento no tempo, caso fosse vendido. Essa alternativa de avaliação é adequada para a hipótese de o título ficar permanentemente disponível para negociação.

Títulos Marcados na Curva (*Held to Maturity* ou HTM)
Critério contábil de precificação de um título, utilizado quando o mesmo é mantido em carteira para ser resgatado somente no seu vencimento. Nessa situação, o valor do título corresponderá ao custo de aquisição, acrescido da atualização pelo indexador vinculado ao papel e dos juros, ambos calculados sobre o valor de aquisição do título.

URP
Unidade de Referência do Plano é o valor básico utilizado no Plano, e corresponde ao valor de R$ 341,49 em 31 de dezembro de 2019, e será atualizado monetariamente no mês de maio de cada ano pela variação do INPC.

VaR
Expressão inglesa que significa *Value at Risk* ou metodologia para o cálculo de probabilidade de perdas de um investimento ou aplicação em vários cenários adversos da economia, mais precisamente um cálculo que avalia a perda máxima que uma carteira de investimento poderá ter dentro de um horizonte de tempo determinado, dentro de um intervalo de confiança.



14.

EXPEDIENTE

Conselho Deliberativo

Carlos Alberto Griner
Presidente

Eduardo Siffert Couto
Vice-Presidente

Alexandre de Oliveira Solis
Conselheiro

Alexandre Magalhães Filho
Conselheiro

Mauri Mendes de Oliveira
Conselheiro

Conselho Fiscal

Elaine Maria de Souza Funo
Presidente

Márcia Regina Sato Davoli de Araújo
Vice-Presidente

Heraldo Rodrigues Marques
Conselheiro

Diretoria Executiva

Eléu Magno Baccon
Diretor Superintendente, Diretor de Seguridade, ARPB e Responsável pela Gestão de Risco

Marcio João Tavares
Diretor Financeiro e AETQ

O Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos da EMBRAER PREV de 2019 está em conformidade com a INSTRUÇÃO MPS/PREVIC/DC Nº 13, de 12 de novembro de 2014, alterado pela Instrução Previc nº 22, de 15 de abril de 2015.

EMBRAER PREV

Rua Euclides Miragaia, 145, Sala 1404 - Edifício Helbor Downtown - Centro
CEP 12.245-820 - São José dos Campos - SP
www.embraerprev.com.br
atendimento@embraerprev.com.br
0800 770 1063

APP EMBRAER PREV
A evolução do seu Plano Embraer Prev na sua mão!
Baixe pela Play Store e na Apple Store.