# RELATÓRIO ANUAL 2020

EMBRAER PREV

# ÍNDICE

**04** Mensagem aos Participantes e Assistidos

**06** Destaques da Gestão em 2020

- Patrimônio
- Contribuições Extraordinárias e Portabilidades
- Empréstimo Pessoal
- Pesquisa de Satisfação
- Governança

**11** Relacionamento EMBRAER PREV

**15** Gestão Previdenciária

**19** Gestão de Investimentos

**33** Resumo das Despesas Administrativas

**35** Política de Investimento 2021

**39** Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas

**76** Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

**79** Parecer Atuarial

**97** Parecer do Conselho Fiscal da EMBRAER PREV

**99** Manifestação do Conselho Deliberativo da EMBRAER PREV

**101** Glossário

**106** Expediente

# 01 MENSAGEM AOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

# CRISES NOS MOSTRAM O **VALOR DA PROTEÇÃO**

A pandemia que o mundo enfrentou em 2020 teve um alto custo humano e material, cujos reflexos e desdobramentos ainda não foram completamente contabilizados. O novo coronavírus impôs uma mudança radical à vida das pessoas, obrigando a todos a cumprir medidas rígidas de isolamento social com fechamento de escolas e comércio, trabalho *home office*, cancelamento de eventos presenciais nas áreas corporativa, artística, esportiva, religiosa, paralisação de aeroportos, desemprego, busca desesperada por vacinas, pane no sistema de saúde até nos países mais desenvolvidos.

A economia enfrentou o seu maior desafio dos últimos 15 anos. No Brasil, no auge da crise, só a Bolsa de Valores apresentou queda de 40%, e o Real desvalorizou-se mais de 15% em relação ao dólar. O patrimônio do Plano Embraer Prev sofreu parte deste impacto mas, devido à sua Política de Investimento com foco no longo prazo e mecanismos de proteção, as perdas foram recuperadas no segundo semestre, encerrando 2020 com R$ 3,6 bilhões, valor 6,21% maior que o de 2019.

Num ano de distanciamento social obrigatório, o atendimento da EMBRAER PREV registrou um crescimento recorde de 82% na demanda. A infraestrutura tecnológica – portal, app e assistente virtual – foi decisiva para administrar os 469.184 atendimentos que a EMBRAER PREV realizou em 2020. Mais do que compartilhar informação técnica, a EMBRAER PREV procurou acolher desconfortos e preocupações de Participantes e Assistidos, em um momento tão difícil.

A comunicação remota ganhou outra configuração com a realização de 12 *lives* interativas, por meio das quais Participantes e Assistidos puderam esclarecer dúvidas diretamente com os palestrantes e dirigentes da EMBRAER PREV sobre temas como cenário econômico, principais indicadores de gestão e resultados da EMBRAER PREV e comportamento financeiro.

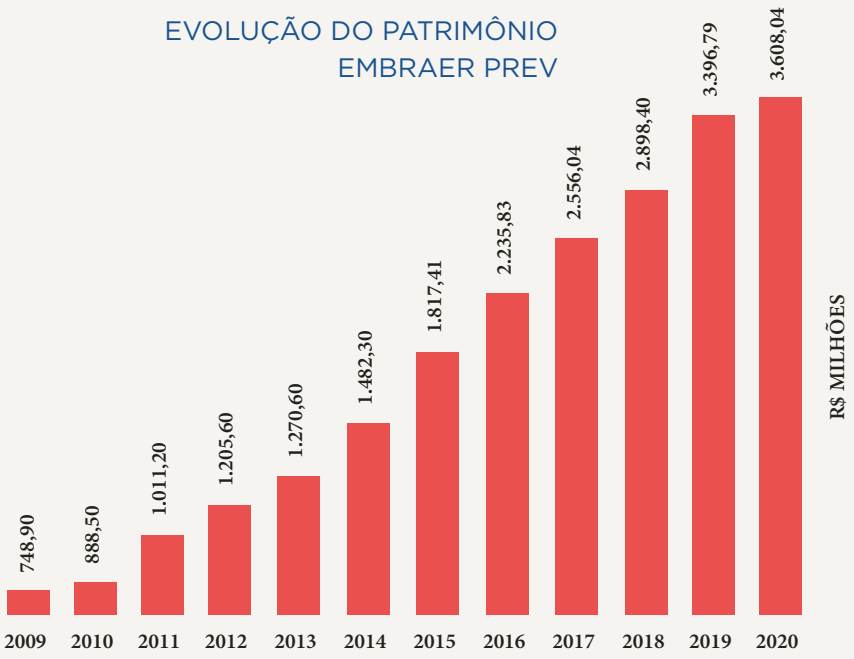
O valor pago em benefícios de aposentadorias para Assistidos, R$ 127 milhões, cresceu 41% em 2020. O Empréstimo Pessoal ajudou a apoiar as famílias de Participantes e Assistidos. Todo esse envolvimento humano e trabalho técnico da EMBRAER PREV foi reconhecido pelos Participantes e Assistidos na Pesquisa de Satisfação Anual, que demonstra que 98% de Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como muito importante para suas vidas. Esse resultado é um indicador de que a EMBRAER PREV vem buscando cumprir seu propósito de fazer gestão responsável de recursos que se transformam em proteção pessoal e familiar, mesmo em cenários mais desafiadores.

# 02 DESTAQUES DA GESTÃO EM 2020

# PATRIMÔNIO

Em 2020, o patrimônio do Plano Embraer Prev cresceu 6,21% e chegou a R$ 3,6 bilhões. Esse montante é formado pelas contribuições de Participantes, Patrocinadoras, Assistidos, além de portabilidades, atualizadas pela rentabilidade dos investimentos.

*De 2009 até 2020, o patrimônio da EMBRAER PREV teve um crescimento médio anual real líquido de cerca de 17% ao ano.*




# CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS E PORTABILIDADES

A EMBRAER PREV incentiva fortemente que Participantes utilizem os instrumentos para acelerar a formação do patrimônio de aposentadoria ou prolongamento do tempo de recebimento de benefício de aposentadoria. Nas campanhas semestrais e pelo **Educando para um Futuro Melhor**, programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV, são apresentadas vantagens e oportunidades de contribuições extraordinárias e portabilidades para aumentar o patrimônio e ainda pagar menos Imposto de Renda.

Em 2020, as contribuições extraordinárias e portabilidades somaram um total de recursos de R$ 20,9 milhões. Esse valor é ainda mais representativo, considerando que estas contribuições são individuais e voluntárias, sem a contrapartida da Patrocinadora. O resultado demonstra disciplina e atitude previdenciária de nossos Participantes e Assistidos e a confiança na gestão da EMBRAER PREV.

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

*Superar um ano desafiador como 2020 exigiu muita cautela, autocontrole e disciplina.*

# EMPRÉSTIMO **PESSOAL**

O Programa de Empréstimo Pessoal da EMBRAER PREV facilita o acesso de Participantes e Assistidos a crédito com análise e aprovação eletrônicas da solicitação – inclusive refinanciamentos, simulação, solicitação e acompanhamento do Empréstimo Pessoal. A solicitação do crédito é descomplicada e pode ser feita à distância, pelo portal ou pelo aplicativo da EMBRAER PREV. O crédito é concedido no dia seguinte à solicitação.

Em 2020, o Empréstimo Pessoal se demonstrou como um importante instrumento de apoio às famílias de Participantes e Assistidos que tiveram suas vidas afetadas pelos efeitos da pandemia. A partir de janeiro de 2021, a EMBRAER PREV reduziu taxas e o Empréstimo Pessoal será ainda mais vantajoso.

| Ano | Contratos Concedidos | Crédito 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 |
| 2020 | 1.561 | 9,4 |

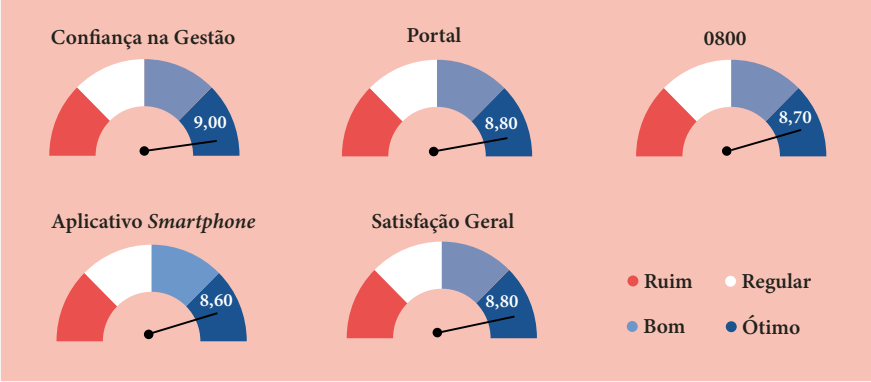
# PESQUISA **DE SATISFAÇÃO**

A Pesquisa de Satisfação é realizada de maneira independente, por consultoria especializada. Além de interagir, ela permite o registro da percepção de Participantes e Assistidos sobre o trabalho que

| Pontos Fortes EMBRAER PREV (escala de 0 a 10) | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Confiança na Gestão | 9,40 | 8,90 | 9,00 |
| Portal | 8,10 | 8,90 | 8,80 |
| 0800 | 8,80 | 8,60 | 8,70 |
| Aplicativo *Smartphone* | - | - | 8,60 |
| Satisfação Geral | 9,20 | 8,90 | 8,80 |

a EMBRAER PREV realiza, oferecendo oportunidade para a sugestão de melhorias que facilite rotinas, processos, serviços e o relacionamento com a Entidade.

Os resultados da Pesquisa de Satisfação 2020 demonstram nível estável e elevado de satisfação com a Entidade. Essa é uma conquista importante, que reflete a confiança no processo contínuo de melhoria e preocupação com a qualidade adotados pela EMBRAER PREV. A confiança na gestão continua elevada e atingiu a média de 9 pontos. 98% dos Participantes e Assistidos consideram o Plano Embraer Prev como importante ou muito importante.




## GOVERNANÇA

Para cumprir as exigências da Resolução nº 32 do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), a EMBRAER PREV ampliou o conjunto de documentos institucionais relativos a processos de tomada de decisão. Agora, Participantes e Assistidos passam a ter acesso a informações sobre:

- Reuniões dos Conselhos Deliberativo e Fiscal – Extrato das Atas
- Relação dos Prestadores de Serviço
- Regulamento do Plano Geral de Administração (PGA)
- Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD) – Política de Privacidade e Termos de Uso da EMBRAER PREV

Importante registrar que as práticas da EMBRAER PREV seguem rigoroso padrão de *compliance*, valorizando a transparência e o acesso a informações de qualidade que subsidiem a melhor tomada de decisão por Participantes, Assistidos e Patrocinadoras.

*Entidades de previdência atuam num ambiente de alta governança, legislação, fiscalização e supervisão. Por isso, estão preparadas para suportar crises e são orientadas para investimentos de longo prazo.*

## CONSELHEIROS NO PERÍODO DE 2021 A 2024

Em 2020, foi definido o regulamento e divulgado o processo eleitoral dos novos integrantes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, representantes dos Participantes e Assistidos que atuarão com a Diretoria Executiva nas decisões institucionais até 2024.

A EMBRAER PREV também constituiu uma comissão eleitoral, responsável pelo acompanhamento, fiscalização e apuração dos resultados da eleição eletrônica. A posse dos novos integrantes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal está prevista para ocorrer no dia 25 de março de 2021 e, de acordo com o Estatuto Social, o mandato será de três anos.

**Conselho Deliberativo**

Carlos Alberto Griner
*Presidente*

Felipe Santana Santiago de Lima
*Vice-Presidente*

Alexandre de Oliveira Solis
*Conselheiro*

Roberto de Deus Chaves
*Conselheiro*

Carlos Alberto Bentim
*Conselheiro*

José Carlos Yoshio Furuzawa
*Conselheiro*

**Conselho Fiscal**

Elaine Maria de Souza Funo
*Presidente*

Márcia Regina Sato Davoli de Araújo
*Vice-Presidente*

Kalvala Surendra
*Conselheiro*

## 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

*O distanciamento social praticado em 2020 impôs a suspensão temporária do Atendimento Presencial EMBRAER PREV. Participantes e Assistidos naturalmente migraram para os demais canais de relacionamento e criaram a maior demanda histórica da EMBRAER PREV:* ***469.184 atendimentos*** *realizados em 2020, aumento de 82% em relação a 2019.*

A infraestrutura tecnológica implantada, revisada, atualizada e ampliada pela EMBRAER PREV respondeu muito bem ao aumento no volume de atendimentos. Somente o aplicativo foi responsável por 40% desse total. O APP EMBRAER PREV foi lançado em 2016, para atender a uma manifestação registrada pela Pesquisa Anual de Satisfação.

A Assistente Virtual EMBRAER PREV entrou em operação em 2018. A solução foi desenvolvida para auxiliar Participantes e Assistidos a obterem informações por meio de conversação em tempo real tanto no portal quanto no APP da EMBRAER PREV. Em 2020, os temas abordados pela Assistente Virtual foram ampliados.

O **atendimento personalizado virtual** é outra iniciativa de informação desenvolvida pela EMBRAER PREV para que o Participante ou Assistido tire suas dúvidas mais específicas, avalie sua situação, faça simulações e conheça todas as oportunidades para tornar mais eficiente sua participação no Plano Embraer Prev.

**PORTAL (54%)**

- 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 (benefício de aposentadoria, empréstimo pessoal, contribuições e benefício fiscal do imposto de renda)
  - – Ficha Financeira de Assistidos
  - – Perfis de Investimento
  - – Empréstimo Pessoal (simulações e solicitação)
  - – Educando para um Futuro Melhor
  - – Assistente Virtual
    - Senhas de Acesso
    - Informações Institucionais
    - Informações de Investimento
    - Informações de Gestão
    - Informações sobre o Regulamento do Plano
      - – Regras de Contribuição
      - – Critérios de Utilização dos Benefícios

**APP EMBRAER PREV (40%)**

A implantação do APP 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

**TELEFÔNICO 0800 (1%)**

- 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

**FALE CONOSCO (5%)**

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

**PRESENCIAL (0%)**

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

**PALESTRAS/*LIVES***

- Incentivo à Adesão ao Plano, Formação de Poupança e Cultura Previdenciária
- Encontros Virtuais de Participantes e Assistidos
- Encontro EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ

## ATEN**DIMENTO**

Em 2020, a demanda de atendimento registrou crescimento de 82% em comparação ao ano anterior. Foram realizados mais de **469 mil atendimentos**, em média, mais de 39 mil por mês, distribuídos pelos diferentes canais.

## PALESTRAS E *LIVES* **MAIS INFORMAÇÃO E NOVOS PÚBLICOS**

Em 2020, a EMBRAER PREV multiplicou esforços para trazer conforto aos Participantes e Assistidos, além de informação qualificada para o enfrentamento das preocupações e dúvidas provocadas pela pandemia.

No portal, a publicação do documento **11 perguntas fundamentais sobre o impacto da Covid-19 em sua aposentadoria**, um estudo desenvolvido pela consultoria Mercer, deu início a uma série de ações que incluiu todo o processo de reformatar as palestras e eventos presenciais da EMBRAER PREV num modelo remoto e virtual. O resultado foi muito positivo, com mais de 24 horas de transmissão ao vivo, em 12 sessões de *lives* que permitiram alcançar Participantes e Assistidos, inclusive em outros Estados e no exterior.

Todas as *lives* abordaram as decisões que podem transformar o futuro do patrimônio previdenciário de Participantes e Assistidos e que precisam ser sempre revistas: cenário econômico, principais indicadores de gestão e resultados da EMBRAER PREV, percentual de contribuição ao Plano Embraer Prev,

| Canal de Atendimento | Quantidade de Atendimento | % | Média Mensal |
|---|---|---|---|
| Portal | 250.733 | 54 | 20.894 |
| APP | 188.368 | 40 | 15.697 |
| Fale Conosco | 22.240 | 5 | 1.853 |
| Presencial | 1.255 | 0 | 105 |
| 0800 | 6.588 | 1 | 549 |
| **Total** | **469.184** | **100** | **39.098** |

HISTÓRICO DE **ATENDIMENTOS EMBRAER PREV**

forma de recebimento do benefício de aposentadoria, Perfis de Investimento, atualização cadastral, cadastro de beneficiários, coberturas do Plano Embraer Prev em caso de morte do titular, utilização do incentivo tributário e comportamento financeiro.

Sessão de **Perguntas e Respostas**, por meio de *chat* nas *lives*, permitiu a interação dinâmica e intensiva do público com os palestrantes e os dirigentes da EMBRAER PREV, esclarecendo dúvidas e orientando Participantes e Assistidos. Os temas mais recorrentes entre as perguntas foram: mudança de perfil de investimento; contribuições extraordinárias; rebalanceamento das carteiras; oportunidades, diversificação, política e proteção dos investimentos; risco-país; queda na taxa de juros; sustentabilidade do Plano Embraer Prev; e plano previdenciário para familiares.

Os Participantes e Assistidos que acompanharam as *lives* puderam avaliar os eventos por meio de Pesquisa de Satisfação *on-line*. As informações registradas pela pesquisa contribuem para o aperfeiçoamento dos eventos virtuais da EMBRAER PREV.

| | | |
|---|---|---|
| **14º Encontro de Assistidos (virtual)** | **14 de maio**<br>1ª Sessão – 9 h<br>2ª Sessão – 15h | **Cenário e Perspectivas Econômicas**<br>Lauro Araújo \| *Especialista em Investimentos e Palestrante*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |
| **14º Encontro de Participantes (virtual)** | **21 de maio**<br>1ª Sessão – 9 h<br>2ª Sessão – 15h | **Cenário e Perspectivas Econômicas**<br>Lauro Araújo \| *Especialista em Investimentos e Palestrante*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |
| **EMBRAER PREV + PERTO DE VOCÊ** | **16 e 18 de setembro**<br>1ª Sessão – 10 h<br>2ª Sessão – 15h | ***Lives* informativas** sobre as flexibilidades do Regulamento e as diversas formas de se utilizar o benefício do Plano Embraer Prev, orientando a escolha das melhores alternativas para o futuro. |
| **15º Encontro EMBRAER PREV (virtual)** | **4 de novembro** | **Planejamento Financeiro, Investimentos & Independência Financeira**<br>Aquiles Mosca \| *Head Comercial, Marketing & Digital e Professor de Finanças*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |
| | **11 de novembro** | **Planejamento Previdenciário, Cenário e Oportunidades**<br>André Meireles \| *Sócio-fundador da Way Investimentos e Way Educação*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |
| | **18 de novembro** | **Planejamento Financeiro, Investimentos & Independência Financeira**<br>Aquiles Mosca – *Head Comercial, Marketing & Digital e Professor de Finanças*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |
| | **25 de novembro** | **Perspectivas de Mercado em 2021**<br>Lauro Araújo \| *Especialista em Investimentos e Palestrante*<br>**Visibilidade EMBRAER PREV** \| EMBRAER PREV |

A EMBRAER PREV também produziu a série **Enfrentando as Crises nos Investimentos** – cinco vídeos educativos apresentados por Lauro Araújo, especialista em investimentos e palestrante. Os vídeos tratam das atitudes pessoais mais favoráveis para enfrentar crises financeiras: boas práticas na gestão dos investimentos, formação de poupança, utilização do benefício de aposentadoria e controle dos gastos domésticos.

Dois minidocumentários em vídeo sobre os temas **Planejamento e Eficiência Financeira e Investimento de Longo Prazo em Ambiente Seguro** foram produzidos pela EMBRAER PREV em 2020. Todos os vídeos estão disponíveis no **Educando para um Futuro Melhor**, seção do portal (www.embraerprev.com.br) dedicada ao programa de educação previdenciária da EMBRAER PREV.

# 04 GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

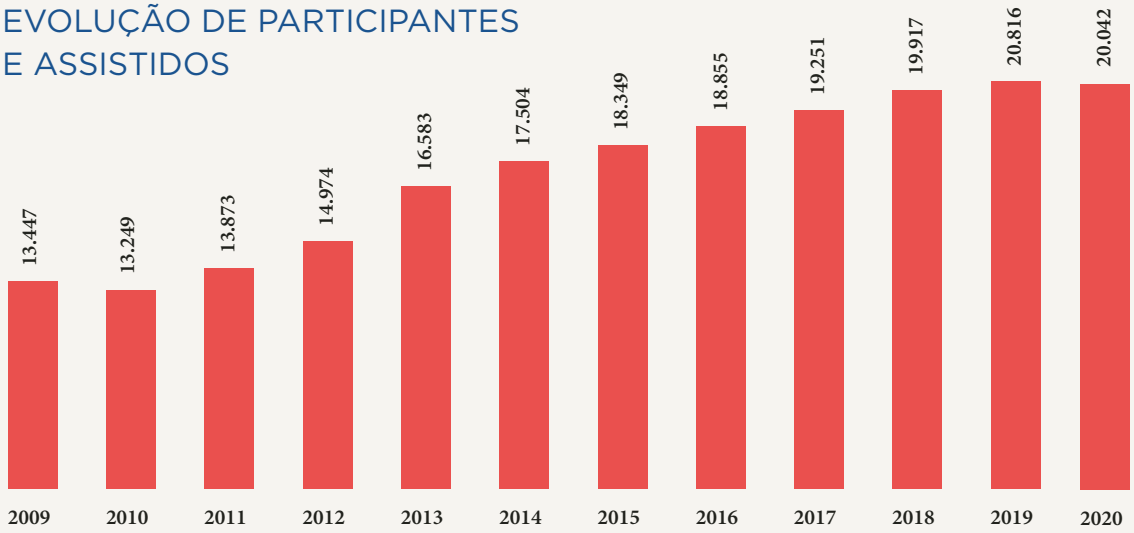
*Em 2020, o número de Participantes e Assistidos manteve-se estável, com relação à 2019. Enquanto o número de Participantes caiu para 18.363, redução de 5,7% em relação ao ano anterior, o número de Assistidos registrou crescimento de 12,8% e somou 1.679. A taxa de adesão do quadro de empregados das Patrocinadoras ao Plano Embraer Prev foi de 96%.*

| Participantes | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Ativos | 15.157 | 15.396 | 12.660 |
| Autopatrocinados | 760 | 785 | 955 |
| BPD (*) | 2.194 | 2.555 | 4.163 |
| Outros (**) | 416 | 582 | 585 |
| **Total** | **18.527** | **19.318** | **18.363** |
| **Assistidos** | **2018** | **2019** | **2020** |
| Aposentados | 1.303 | 1.401 | 1.560 |
| Beneficiários | 87 | 97 | 119 |
| **Total** | **1.390** | **1.498** | **1.679** |
| **TOTAL GERAL** | **19.917** | **20.816** | **20.042** |

*(*) Participantes que optaram pelo Benefício Proporcional Diferido.*

*(**) Participantes que estão com as seguintes situações nos Planos: desligados da Patrocinadora em prazo de opção por um dos institutos ou pela aposentadoria; excluídos por sua própria solicitação ou por inadimplência; ou, ainda, aqueles participantes que se desligaram da Patrocinadora e que, de acordo com o regulamento do Plano, somente poderão efetuar o resgate.*

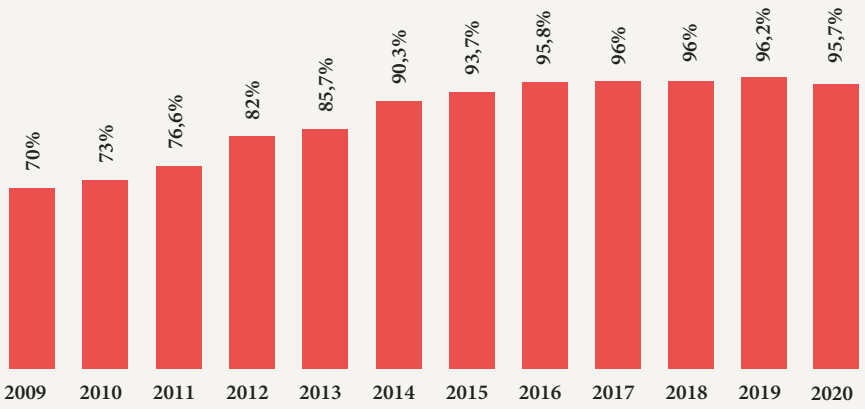
## EVOLUÇÃO DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS



# ADESÃO DE NOVOS **PARTICIPANTES**

Em 2020, foram realizadas 259 novas inscrições no Plano Embraer Prev. A adesão permaneceu estável em cerca de 96%. Demonstra a sustentação da taxa de participação de empregados das Patrocinadoras no Plano Embraer Prev. 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.

São Patrocinadoras do Plano Embraer Prev: 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., YABORÃ Indústria Aeronáutica S.A. e pela própria EMBRAER PREV.

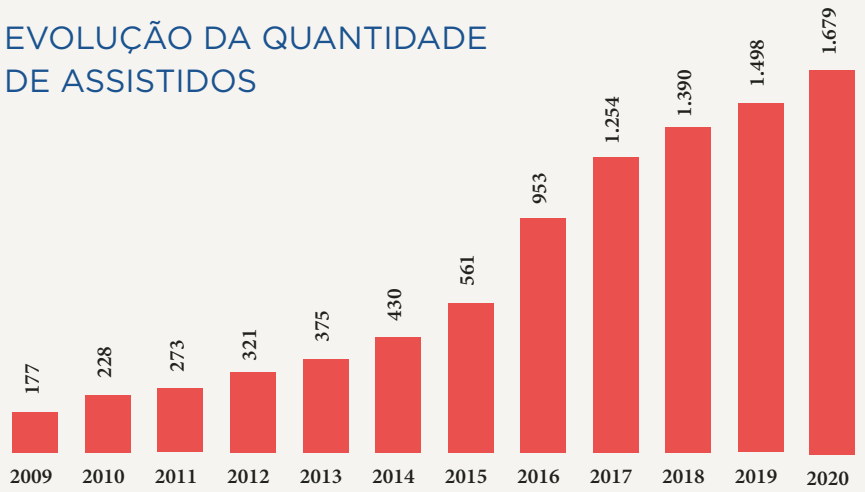



*No Brasil, somente 3% da população possui um plano de previdência complementar fechada e apenas 1% dos aposentados possui independência financeira.*

# NOVAS **APOSENTADORIAS**

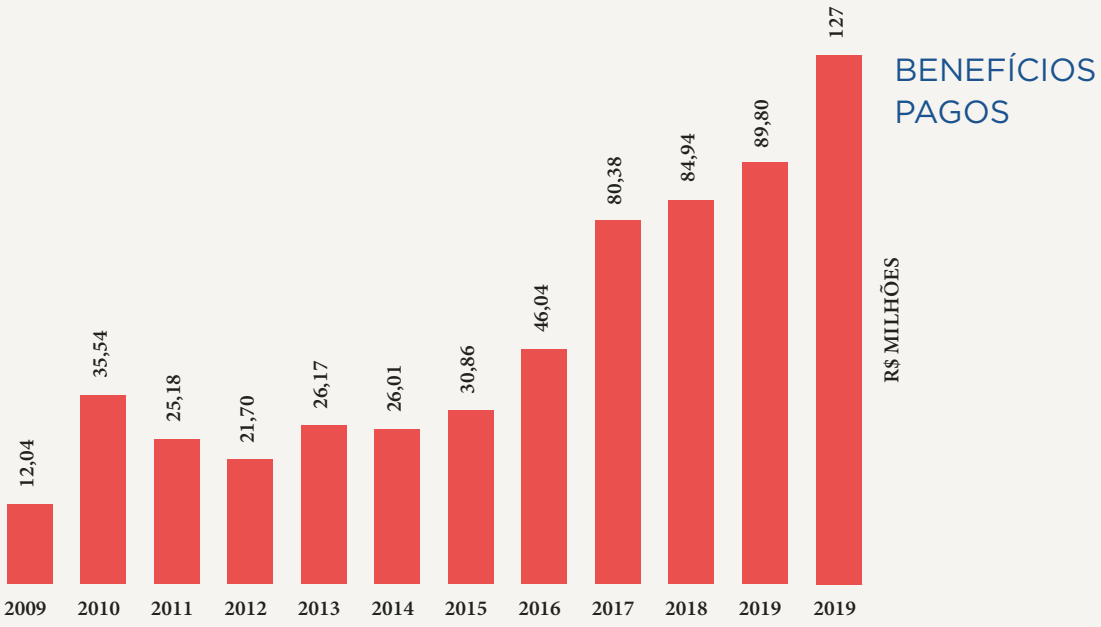
Em 2020, os benefícios previdenciários oferecidos pelo Plano Embraer Prev abrangeram 1.679 Assistidos. Esse número é 12,08% maior que o de 2019 e confirma os dados da Pesquisa de Satisfação da EMBRAER PREV, que demonstra o alto índice de confiança pelos participantes no recebimento do benefício de aposentadoria.

## EVOLUÇÃO DA QUANTIDADE DE ASSISTIDOS



# HISTÓRICO DO PAGAMENTO **DE BENEFÍCIOS**

Os Assistidos representam a parcela de 8,37% da população do Plano Embraer Prev. Em 2020, foram pagos R$ 127 milhões em benefícios de aposentadoria, crescimento de 41,42% em relação ao valor pago em 2019.




O montante pago no período entre 2009 e 2020 ultrapassa R$ 605 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.

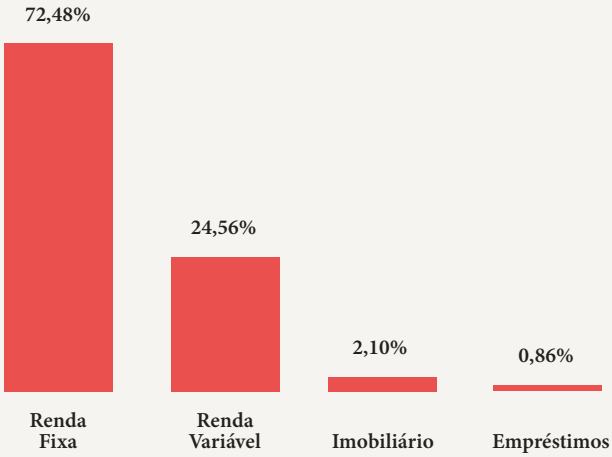
# 05 GESTÃO DE INVESTIMENTOS

*Em 2020, enfrentamos uma das piores crises nos mercados financeiro e de capitais da história. Apesar de uma recuperação a partir do segundo semestre, os segmentos com maior risco – Renda Variável e Imobiliário – foram os mais afetados, especialmente nos meses de março e abril. Na Renda Fixa, mesmo com todas as instabilidades do mercado e da baixa taxa de juros, a carteira da EMBRAER PREV manteve a trajetória de bons resultados.*

*Neste cenário, os perfis de investimento fecharam o ano com os seguintes desempenhos: o Conservador rendeu 9,49% (344,0% do CDI), o Convencional 5,11% (185,4% do CDI) e o Arrojado 1,89% (68,6% do CDI).*

# CARTEIRA DE **INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos EMBRAER PREV, em 31/12/2020, contava com a seguinte composição:




## SALDO CONSOLIDADO DOS INVESTIMENTOS EMBRAER PREV EM 31/12/2020

| Segmentos | Saldo em R$ Milhões | % Total |
|---|---|---|
| Renda Fixa | 2.615,26 | 72,48% |
| Empréstimos | 30,95 | 0,86% |
| Imobiliário | 75,72 | 2,10% |
| Renda Variável | 886,11 | 24,56% |
| **Total dos Investimentos** | **3.608,04** | **100%** |

Os Índices de Referência dos Investimentos nos segmentos são:

**Renda Fixa, Empréstimos 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 (B3), 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 2020 (%) |
|---|---|---|---|---|
| Renda Fixa | FI RF EMB I | Santander | 852,20 | 10,70 |
| | FI RF EMB II | BB DTVM | 918,51 | 10,71 |
| | FI RF EMB IV Crédito | Icatu Vanguarda | 170,18 | 9,29 |
| | FI RF EMB V Crédito | Capitânia | 179,81 | 14,50 |
| | FI RF EMB I A | Santander | 175,60 | 1,95 |
| Renda Fixa Multimercado | FI MULTM. EMB II A | Sul América | 142,70 | 2,42 |
| | FI MULTM. EMB IV A | Mauá | 165,16 | 4,20 |
| Renda Variável | FIA RVA EMB II | Franklin Templeton | 795,62 | -2,36 |
| | FIA RVA EMB III (*1) | Oceana | 57,97 | 13,68 |
| | FIA RVA EMB IV (*2) | Squadra | 52,42 | 2,79 |
| Imobiliário | FIM EMB III A IMOBILIÁRIO | Capitânia | 65,07 | -16,23 |

*(*1) O Fundo teve início em 06/11/2020.*
*(*2) O Fundo teve início em 04/12/2020.*

*A diversificação dos investimentos aplica recursos em diferentes ativos para diminuir riscos e aumentar as chances de rentabilidade.*

## 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 Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC); e **(iii) estratégias com derivativos** que não caracterizam 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**

2020 começou com sinais que pareciam muito distantes tanto para a Europa quanto para a América: a China combatendo o Coronavírus projetava uma desaceleração da economia global no primeiro trimestre. O Brasil tinha, então, um cenário de otimismo, com indicadores de crescimento que, mesmo baixos, sinalizavam uma recuperação econômica em curso, com crédito favorecendo o consumo, a indústria e os investimentos. Inflação controlada e a expectativa de avanço nas reformas administrativa e tributária aumentavam a confiança dos mercados. Em fevereiro, pouco antes do Carnaval, foram detectados os primeiros casos da doença no Brasil. O Coronavírus avançou ao mesmo tempo para o Irã, a Itália e a Coreia do Sul, que tiveram crescimento exponencial no número de contaminações. Vários países implantaram medidas de distanciamento e proteção social. A Organização Mundial da Saúde (OMS) reconheceu e decretou estado de pandemia em março. Os Estados Unidos tornaram-se epicentro da pandemia. O mundo entrou em choque que atingiu principalmente o setor de serviços, pilar de sustentação da economia global. Parte importante da atividade econômica foi interrompida. O risco de recessão tornou-se iminente e espalhou pânico entre os investidores.

Os principais países do mundo recorreram a estímulos econômicos em escala comparável e superior à da crise financeira de 2008. O Banco Central americano cortou juros e a taxa ficou próxima de zero, reativou financiamento e crédito para um grande número de pequenas e médias empresas e de auxílio direto para famílias e trabalhadores. O governo americano liberou 2,3 trilhões de dólares para sustentar a economia. Na Europa, também em resposta à crise, o Banco Central anunciou a expansão do seu programa de estímulos, na ordem de 870 bilhões de euros. O Brasil encerrou o primeiro trimestre com redução da taxa de juros, bolsa de valores em queda de quase 40%, o pior desempenho dos últimos 22 anos, e o Real desvalorizou-se mais de 15% em relação ao dólar. A taxa de juros iniciou uma trajetória de queda acelerada.

As medidas de socorro financeiro promovidas pelos Bancos Centrais em todo o mundo fizeram com que o dinheiro chegasse a pessoas físicas e crédito para as empresas, aliviando a interrupção da atividade econômica e o desemprego.

O segundo trimestre começou com diminuição no número de casos de Covid em diversos países. Mesmo com riscos elevados de uma segunda onda da doença e ainda sem uma vacina, houve precipitação no relaxamento do isolamento social e flexibilização das regras de quarentena em várias partes do mundo. O mercado apresentou uma impressionante recuperação, como resultado do otimismo com as medidas dos Bancos Centrais e a perspectiva de

reabertura das economias. Em junho, a produção industrial da China já estava nos patamares pré-pandemia. Com base nos índices de confiança, emprego e renda, o mercado projetou uma retomada econômica em "V", com movimentos acelerados de queda e recuperação. Os Estados Unidos passaram a ameaçar a China com sanções comerciais e políticas. No Brasil, conflitos entre os poderes políticos repercutiram no ambiente econômico, provocando descolamento do mercado externo, queda na bolsa brasileira e desvalorização do Real em relação ao dólar.

As oscilações voltaram aos mercados financeiros e de capitais em razão do crescimento do número de casos de Covid-19 nos países desenvolvidos, novas medidas de isolamento social, um possível impasse legal na eleição americana e da situação fiscal no Brasil, com a dívida pública atingindo 90% do PIB, sem avanço nas discussões sobre as reformas estruturais e muitas incertezas quanto ao cumprimento do teto de gastos em 2021.

2020 terminou com otimismo e bons resultados nos mercados financeiros e de capitais proporcionados pela liberação do uso emergencial de vacinas e pacote adicional de estímulo fiscal aprovado nos Estados Unidos. A China apresentou forte recuperação, tanto no setor industrial quanto no de serviços, o que elevou os preços das matérias-primas, como minério de ferro, petróleo e grãos, favorecendo os países exportadores desses produtos, como o Brasil. O Banco Central Europeu anunciou a ampliação de seu programa de oferta de recursos ao mercado, o que contribuiu para manter o otimismo com a retomada da economia da região. No Brasil, o Congresso avançou no final do ano com destaque para a votação do orçamento para 2021. A produção industrial e vendas no varejo cresceram, ainda que em patamares baixos. A inflação superou as projeções dos analistas, principalmente em razão dos aumentos na energia elétrica, devido à adoção da bandeira vermelha de consumo, e à alta no preço dos alimentos. O Banco Central manteve a taxa de juros em 2%, porém seu comunicado foi conservador sobre a manutenção dos juros atuais em 2021, que dependerá do controle fiscal e da inflação baixa no longo prazo.

## RENTABILIDADE DE 2020 PARA CADA SEGMENTO DE **INVESTIMENTO DA EMBRAER PREV**

| Segmentos | Patrimônio (R$ Milhões) | % dos Investimentos | Rentabilidade Acumulada (%) |
|---|---|---|---|
| Renda Fixa | 2.615,26 | 72,48% | 9,28% |
| Empréstimos | 30,95 | 0,86% | 15,73% |
| Imobiliário | 75,72 | 2,10% | -8,21% |
| Renda Variável | 886,11 | 24,56% | -2,30% |

Em 2020, a EMBRAER PREV adotou o mecanismo de *hedge* para proteger parte dos investimentos em Renda Variável. O instrumento foi eficiente para minimizar perdas, mas limitou a recuperação dos ativos.

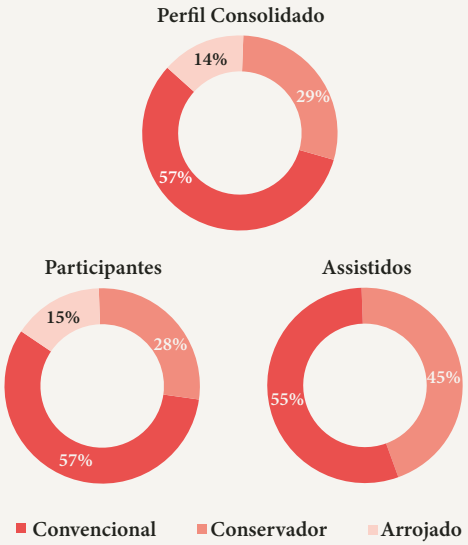
A EMBRAER PREV acompanha diariamente o trabalho de seus gestores de ativos, na busca de oportunidades de investimento alinhadas com as metas de resultados. Mantém um posicionamento cauteloso e de proteção ao patrimônio previdenciário contra as instabilidades dos cenários econômicos. Reafirma sua estratégia 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.

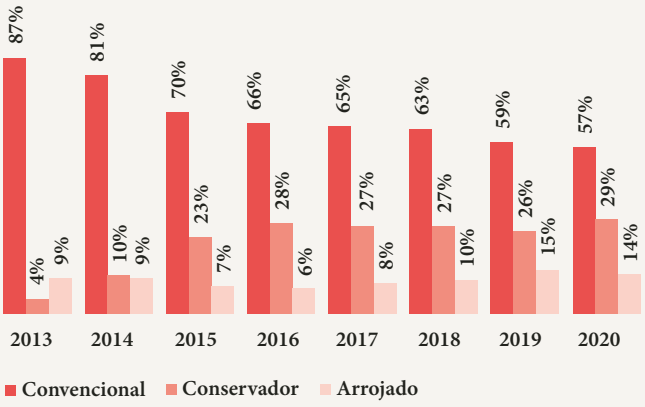
| | |
|---|---|
| CONSERVADOR | 100% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda Fixa. |
| CONVENCIONAL | 80% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda Fixa e os demais 20% em Renda Variável. |
| ARROJADO (*) | 60% dos recursos do Plano Embraer Prev são investidos em Renda 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 2020, as opões 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 auxilia na tomada dessas decisões por meio de palestras presenciais, campanhas informativas, relatórios, *lives*, vídeos educativos, minidocumentários em vídeos, 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



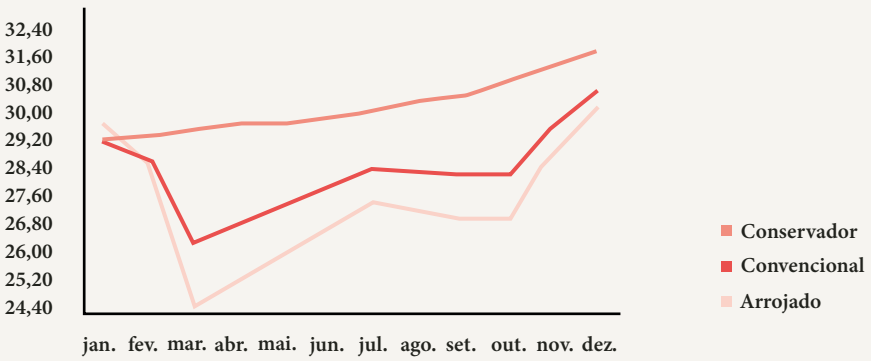

# RENTABILIDADE DAS COTAS DOS PERFIS **DE INVESTIMENTO EM 2020**

Os perfis Convencional e Arrojado se beneficiaram de parte dos resultados da Renda Fixa. Mas foram afetados pela queda da Bolsa de Valores que, no auge da crise, chegou a 40% em 2020. Os perfis de investimento Conservador, Convencional e Arrojado obtiveram desempenhos de 9,49%, 5,11% e 1,89%, respectivamente.

| Perfil de Investimento | Acumulado 2020 (*) |
|---|---|
| Conservador | 9,49% |
| Convencional | 5,11% |
| Arrojado | 1,89% |
| *(*) Os resultados passados não garantem rentabilidade futura.* | |

| Mês | Perfil Conservador | | Perfil Convencional | | Perfil Arrojado | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cota (R$) | % Mês | Cota (R$) | % Mês | Cota (R$) | % Mês |
| Dez./19 | 29,001054 | 1,72 | 29,297963 | 3,18 | 29,738304 | 3,91% |
| Jan./20 | 29,275644 | 0,95 | 29,382203 | 0,29 | 29,708744 | -0,10 |
| Fev./20 | 29,359716 | 0,29 | 28,741739 | -2,18 | 28,624689 | -3,65 |
| Mar./20 | 29,546100 | 0,63 | 26,314829 | -8,44 | 24,562211 | -14,19 |
| Abr./20 | 29,661741 | 0,39 | 26,918850 | 2,30 | 25,343435 | 3,18 |
| Mai./20 | 29,703997 | 0,14 | 27,367258 | 1,67 | 26,053174 | 2,80 |
| Jun./20 | 29,842605 | 0,47 | 27,875535 | 1,86 | 26,789431 | 2,83 |
| Jul./20 | 30,085484 | 0,81 | 28,516862 | 2,30 | 27,663110 | 3,26 |
| Ago./20 | 30,327497 | 0,80 | 28,407100 | -0,38 | 27,386941 | -1,00 |
| Set./20 | 30,586576 | 0,85 | 28,223261 | -0,65 | 27,010184 | -1,38 |
| Out./20 | 30,929967 | 1,12 | 28,390670 | 0,59 | 27,116794 | 0,39 |
| Nov./20 | 31,287690 | 1,16 | 29,675920 | 4,53 | 28,878635 | 6,50 |
| Dez./20 | 31,752192 | 1,48 | 30,796044 | 3,77 | 30,301118 | 4,93 |

# EVOLUÇÃO DAS COTAS DOS **PERFIS DE INVESTIMENTO EM 2020 (EM R$)**



# HISTÓRICO DE RENTABILIDADE **DO PLANO EMBRAER PREV**

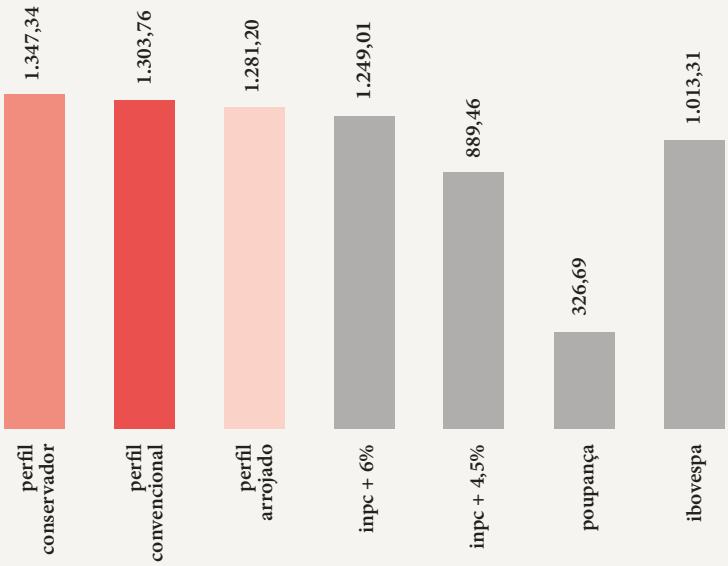
No período de 1999, ano de criação do Plano Embraer Prev, até dezembro de 2020, a rentabilidade líquida média anual foi bastante consistente, considerando que neste período as economias global e local passaram por contínuos períodos críticos e crises.

| | |
|---|---|
| **Perfil Conservador** | **INPC + 6,34%** |
| **Perfil Convencional** | **INPC + 6,19%** |
| **Perfil Arrojado** | **INPC + 6,11%** |

*A principal estratégia de um fundo de previdência complementar é o foco no longo prazo.*

No período de 1999 a 2020, 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 2020)**



# ANÁLISE DE **RISCO DE CRÉDITO**

A Política de Investimento aprovada para o período de 2020 a 2024 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 31/12/2020, com as respectivas classificações, são os seguintes:

| Título | Emissor | Vencimento | Valor R$ Mil | % Cart. Tít. Priv. | Informações de *Rating* | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | S&P | Moody's | Fitch IBCA |
| CDB | Mercedes Benz | 04/01/2021 | 5.545 | 0,95% | - | - | AAA(bra) |
| CRI | RB Capital | 06/11/2027 | 9.698 | 1,66% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Cemig Distribuição S.A. | 15/02/2021 | 9.236 | 1,58% | brA+ | A1.br | AA-(bra) |
| Debênture | Iguatemi Shopping Centers S.A. | 15/02/2021 | 8.636 | 1,47% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Duke Energia S.A. | 20/05/2021 | 2.418 | 0,41% | - | Aaa.br | - |
| Debênture | Lojas Americanas S.A. | 15/07/2021 | 7.482 | 1,28% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Saber Serviços Educacionais S.A. | 15/08/2021 | 922 | 0,16% | - | - | AA+(bra) |
| Debênture | Natura Cosméticos S.A. | 25/09/2021 | 5.697 | 0,97% | brAAA | - | AA(bra) |
| Debênture | Localiza Rent a Car S.A. | 12/01/2022 | 1.119 | 0,19% | brAAA | - | AAA(bra) |
| Debênture | Telefônica do Brasil S.A. | 08/02/2022 | 5.244 | 0,90% | brAAA | - | - |
| Debênture | Cemig Geração S.A. | 15/02/2022 | 9.735 | 1,66% | brA+ | A1.br | AA-(bra) |
| Debênture | Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto | 15/04/2022 | 1.214 | 0,21% | - | A2.br | - |
| Debênture | Lojas Americanas S.A. | 15/04/2022 | 910 | 0,16% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | SulAmérica S.A. | 15/05/2022 | 2.948 | 0,50% | - | - | A+(bra) |
| Debênture | Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto | 15/07/2022 | 1.604 | 0,27% | - | A2.br | - |
| Debênture | Enersul S.A. | 15/09/2022 | 527 | 0,09% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | EcoRodovias | 15/10/2022 | 5.429 | 0,93% | brAAA | A2.br | - |
| Debênture | Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto | 15/10/2022 | 2.640 | 0,45% | - | A2.br | - |
| Debênture | SulAmérica S.A. | 27/10/2022 | 1.270 | 0,22% | - | - | A+(bra) |
| Debênture | Concess. Ayrton Senna e Carvalho Pinto | 15/01/2023 | 4.115 | 0,70% | - | A2.br | - |
| Debênture | Sabesp S.A. | 15/01/2023 | 13.736 | 2,35% | brAAA | Aa2.br | AA(bra) |
| Debênture | AES Tietê S.A. | 15/02/2023 | 3.992 | 0,68% | - | Aa1.br | - |
| Debênture | Rodovia Colinas S.A. | 15/04/2023 | 13.833 | 2,36% | brAA+ | A3.br | - |
| Debênture | Gerdau S.A. | 06/05/2023 | 4.054 | 0,69% | brAAA | - | - |
| Debênture | Light Energia S.A. | 15/05/2023 | 6.840 | 1,17% | - | - | A+(bra) |
| Debênture | Copasa S.A. | 15/07/2023 | 4.100 | 0,70% | - | Aa3.br | AA(bra) |
| Debênture | Duke Energia S.A. | 16/07/2023 | 18.752 | 3,20% | - | Aaa.br | - |
| Debênture | Cachoeira Paulista Trans de Energia S.A. | 11/11/2023 | 6.755 | 1,15% | brAAA | - | - |
| Debênture | Ampla S.A. | 15/03/2024 | 4.019 | 0,69% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Multiplan S.A. | 10/05/2024 | 4.052 | 0,69% | brAAA | - | - |
| Debênture | Movida Participações S.A. | 07/06/2024 | 1.138 | 0,19% | - | - | AA-(bra) |
| Debênture | Sonae Sierra S.A. | 15/07/2024 | 1.159 | 0,20% | - | - | AA+(bra) |
| Debênture | B3 S.A. | 14/08/2024 | 3.713 | 0,63% | - | Aaa.br | - |
| Debênture | Petrobras S.A. | 15/08/2024 | 15.124 | 2,58% | AAA | Aaa.br | AA(bra) |
| Debênture | Equatorial Energia S.A. | 01/10/2024 | 3.965 | 0,68% | brAA+ | - | - |

| Título | Emissor | Vencimento | Valor R$ Mil | % Cart. Tít. Priv. | Informações de *Rating* | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | S&P | Moody's | Fitch IBCA |
| Debênture | Transmiss. Aliança de Energia S.A. | 15/10/2024 | 12.913 | 2,20% | brAA- | Aaa.br | AAA(bra) |
| Debênture | CCR S.A. | 15/11/2024 | 5.115 | 0,87% | - | - | AA(bra) |
| Debênture | EcoRodovias S.A. | 15/11/2024 | 3.409 | 0,58% | brAAA | A2.br | - |
| Debênture | Dasa S.A. | 10/12/2024 | 1.915 | 0,33% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Sabesp S.A. | 15/02/2025 | 14.267 | 2,44% | brAAA | - | AA(bra) |
| Debênture | Cemig Geração S.A. | 15/02/2025 | 2.167 | 0,37% | brA+ | A1.br | AA-(bra) |
| Debênture | EcoRodovias S.A. | 15/06/2025 | 10.297 | 1,76% | - | A2.br | AA(bra) |
| Debênture | Aegea S.A. | 15/07/2025 | 11.860 | 2,02% | brA | Aa1.br | - |
| Debênture | Copasa S.A. | 15/07/2025 | 13.283 | 2,27% | - | Aa3.br | AA(bra) |
| Debênture | BRK Ambiental Participações S.A. | 15/09/2025 | 2.526 | 0,43% | - | Aa3.br | - |
| Debênture | BCBF Participações S.A. | 22/09/2025 | 253 | 0,04% | - | - | AA+(bra) |
| Debênture | Usiminas S.A. | 30/09/2025 | 4.991 | 0,85% | brAA | - | - |
| Debênture | Alupar S.A. | 15/10/2025 | 5.967 | 1,02% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | BCBF Participações S.A. | 04/11/2025 | 1.007 | 0,17% | - | - | AA+(bra) |
| Debênture | Guararapes Confecções S.A. | 27/11/2025 | 1.311 | 0,22% | - | - | A+(bra) |
| Debênture | Omega Geração S.A. | 15/05/2026 | 11.044 | 1,89% | - | - | AA(bra) |
| Debênture | IRB Brasil RE S.A. | 15/12/2026 | 5.417 | 0,92% | brAAA | - | - |
| Debênture | AES Tietê S.A. | 15/03/2027 | 1.908 | 0,33% | - | Aa1.br | - |
| Debênture | Companhia Energética Miranda S.A. | 15/06/2027 | 997 | 0,17% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Companhia Energética Jaguara S.A. | 15/06/2027 | 1.674 | 0,29% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Comgás S.A. | 15/05/2028 | 48.697 | 8,31% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Eletrobras S.A. | 15/05/2029 | 10.325 | 1,76% | brAAA | - | - |
| Debênture | Neoenergia S.A. | 15/06/2029 | 5.268 | 0,90% | brAA+ | - | - |
| Debênture | Águas Guariroba S.A. | 15/07/2029 | 13.110 | 2,24% | - | - | AA(bra) |
| Debênture | Norte Energia S.A. | 15/05/2030 | 1.996 | 0,34% | - | - | AA(bra) |
| Debênture | Lojas Americanas S.A. | 15/10/2030 | 4.679 | 0,80% | - | - | AAA(bra) |
| Debênture | Entrevias Concessionária de Rodovias S.A. | 15/12/2030 | 23.003 | 3,93% | brAA | - | - |
| Debênture | Iguá Saneamento S.A. | 15/07/2034 | 11.159 | 1,91% | brAA | - | - |
| Debênture | BRK Ambiental Participações S.A. | 15/09/2034 | 4.642 | 0,79% | - | Aa3.br | - |
| Debênture | Via Rondon Concessionária de Rodovias S.A. | 15/12/2034 | 8.380 | 1,43% | - | - | AA-(bra) |
| Debênture | Usina Termoelétrica Pampa Sul S.A. | 15/10/2036 | 1.116 | 0,19% | brAAA | - | AAA(bra) |
| Debênture | Taubaté Transmissora de Energia S.A. | 15/10/2038 | 8.629 | 1,47% | - | - | AAA(bra) |

| Título | Emissor | Vencimento | Valor R$ Mil | % Cart. Tít. Priv. | Informações de *Rating* | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | S&P | Moody's | Fitch IBCA |
| FIDC | CELG Distribuidora | Sem Vencimento | 7.573 | 1,29% | - | - | AA-sf(bra) |
| FIDC | Saneamento de Goiás | Sem Vencimento | 5.826 | 0,99% | - | - | Aasf(bra) |
| FIDC | Verde Card | Sem Vencimento | 6.910 | 1,18% | brAAA | - | - |
| Letra Financeira Sub | Banco Votorantim S.A. | 04/10/2021 | 2.221 | 0,38% | brAAA | Aa3.br | - |
| Letra Financeira Sub | Banco Votorantim S.A. | 02/03/2022 | 20.965 | 3,58% | brAAA | Aa3.br | - |
| Letra Financeira Sub | Banco Votorantim S.A. | 07/06/2022 | 9.759 | 1,67% | brAAA | Aa3.br | - |
| Letra Financeira Sub | Banco Votorantim S.A. | 28/06/2022 | 9.795 | 1,67% | brAAA | Aa3.br | - |
| Letra Financeira Sub | Banco Itaú S.A. | 22/08/2022 | 4.275 | 0,73% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Bradesco S.A. | 04/11/2022 | 5.879 | 1,00% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Itaú S.A. | 07/11/2022 | 22.958 | 3,92% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Itaú S.A. | 14/11/2022 | 6.795 | 1,16% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Bradesco S.A. | 16/11/2022 | 14.626 | 2,50% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Bradesco S.A. | 15/03/2024 | 1.994 | 0,34% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Itaú S.A. | 16/09/2024 | 1.909 | 0,33% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Caixa Econômica Federal | 30/11/2024 | 1.639 | 0,28% | brAAA | Aa1.br | AA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Itaú S.A. | 15/01/2025 | 4.867 | 0,83% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Bradesco S.A. | 27/01/2025 | 9.640 | 1,65% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |
| Letra Financeira Sub | Banco Bradesco S.A. | 01/08/2025 | 3.155 | 0,54% | brAAA | Aa1.br | AAA(bra) |

*Observação: em dezembro de 2020, 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 Investimento de 2020.*

# 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 estimar 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 inerentes 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 aliviar 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.

# 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 2020 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 | 72,48% | 68,00% | 35,00% | 100,00% | 100,00% |
| Renda Variável | 24,56% | 15,00% | 0,00% | 50,00% | 70,00% |
| Imobiliário | 2,10% | 5,00% | 0,00% | 20,00% | 20,00% |
| Empréstimos | 0,86% | 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 DES PESAS ADMINIS TRATIVAS

# DESPESAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS DA **EMBRAER PREV EM 2020 (valores em R$ Mil)**

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

| TOTAL DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS (A+B) | 16.255 |
|---|---|
| **(A) Administração Previdencial** | **2.736** |
| **Pessoal e Encargos** | **803** |
| • Dirigentes (*) | 611 |
| • Pessoal Próprio | 192 |
| **Treinamento, Congressos e Seminários** | **5** |
| **Viagens e Estadias** | **–** |
| **Serviços de Terceiros** | **1.589** |
| • Serviços com Atuários | 150 |
| • Serviços de Assessoria Jurídica | 34 |
| • Serviços de Auditoria Externa | 61 |
| • Serviços de Administração do Passivo | 941 |
| • Outros Serviços de Terceiros | 403 |
| **Despesas Gerais** | **206** |
| **Depreciações e Amortizações** | **10** |
| **Tributos** | **124** |

| **(B) Administração dos Investimentos** | **13.519** |
|---|---|
| **Pessoal e Encargos** | **1.337** |
| • Dirigentes (*) | 1.145 |
| • Pessoal Próprio | 192 |
| **Treinamento, Congressos e Seminários** | **5** |
| **Viagens e Estadias** | **–** |
| **Serviços de Terceiros** | **886** |
| • Consultoria de Investimento | 149 |
| • Serviços de Auditoria Externa | 34 |
| • Outros Serviços de Terceiros | 703 |
| **Despesas Gerais** | **203** |
| **Depreciações e Amortizações** | **10** |
| **Tributos** | **329** |
| **Custódia e Controladoria** | **449** |
| **Administração de Fundos Exclusivos** | **53** |
| **Gestão de Fundos Exclusivos** | **6.786** |
| **Taxas CVM e Anbima** | **386** |
| **Corretagem** | **2.471** |
| **Taxa Cetip e Selic** | **605** |

*(*) Conselheiros Deliberativos e Fiscais não são remunerados.*

| **Receitas** | |
|---|---|
| Administração de Empréstimos | 373 |
| **Total das Receitas** | **373** |
| | |
| **Saldo Médio Diário dos Investimentos no Ano** | **3.335.958** |
| | |
| **Taxa de Administração da EMBRAER PREV (despesas – receitas) / Saldo Médio Diário dos Investimentos no Ano** | **0,476%** |

# 07 POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021

*A Política de Investimento foi elaborada pela Diretoria Executiva da EMBRAER PREV e aprovada em 9 de dezembro de 2020 pelo Conselho Deliberativo da Entidade para vigorar no período de 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2021, 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 2021 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 2020 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 ou ao CDI, 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 do Plano EMBRAER PREV.

b. É vedada a realização de operações referenciadas em preços de *commodities*.

# CRITÉRIOS DE APREÇAMENTO

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, e observadas as disposições previstas na Resolução CNPC nº 37, de 13 de março de 2020.

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*.

*Princípio de Governança dos Investimentos da EMBRAER PREV: elaborar e cumprir uma Política de Investimento com horizonte de longo prazo e orientada por uma estratégia de valor.*

# 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 2021 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* | 98% | 70% | 50% |
| Renda Variável | Mínimo | 0% | 5% | 25% |
| | Máximo | 0% | 30% | 50% |
| | *Target* | 0% | 20% | 40% |
| 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% | 0% | 0% |
| Exterior | Mínimo | 0% | 0% | 0% |
| | Máximo | 0% | 10% | 10% |
| | *Target* | 0% | 3% | 3% |
| Imobiliário | Mínimo | 0% | 0% | 0% |
| | Máximo | 20% | 20% | 20% |
| | *Target* | 0% | 5% | 5% |

# 08 DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E NOTAS EXPLICATIVAS

**BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**
**(Em milhares de Reais)**

| Ativo | 2020 | 2019 | Passivo | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Disponível** | **73** | **142** | **Exigível Operacional** | **3.490** | **2.158** |
| | | | Gestão Previdencial | 2.443 | 1.173 |
| **Realizável** | **3.609.628** | **3.398.230** | Gestão Administrativa | 986 | 979 |
| Gestão Previdencial | 136 | 17 | Investimentos | 61 | 6 |
| Gestão Administrativa | 1.440 | 1.412 | | | |
| Investimentos | 3.608.052 | 3.396.801 | **Exigível Contingencial** | **1.485** | **1.445** |
| Fundos de Investimentos | 3.575.254 | 3.358.366 | Gestão Administrativa | 1.485 | 1.445 |
| Imóveis | 1.850 | 2.160 | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 30.948 | 36.275 | **Patrimônio Social** | **3.604.806** | **3.394.869** |
| | | | **Patrimônio de Cobertura do Plano** | **3.577.572** | **3.378.173** |
| | | | Provisões Matemáticas | 3.577.529 | 3.378.013 |
| | | | Benefícios Concedidos | 751.749 | 647.805 |
| **Permanente** | **80** | **100** | Benefícios a Conceder | 2.825.780 | 2.730.208 |
| Imobilizado | 80 | 100 | | | |
| | | | Equilíbrio Técnico | 43 | 160 |
| | | | Resultados Realizados | 43 | 160 |
| | | | Superávit Técnico Acumulado | 43 | 160 |
| | | | **Fundos** | **27.234** | **16.696** |
| | | | Fundos Previdenciais | 20.697 | 10.868 |
| | | | Fundos Administrativos | 6.178 | 5.619 |
| | | | Fundos Empréstimos | 359 | 209 |
| **Total do Ativo** | **3.609.781** | **3.398.472** | **Total do Passivo** | **3.609.781** | **3.398.472** |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

## DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019**
**(Em milhares de Reais)**

| | | 2020 | 2019 | Variação % |
|---|---|---|---|---|
| | **A) Patrimônio Social no Início do Exercício** | **3.394.869** | **2.896.659** | **17%** |
| | **1. Adições** | **348.199** | **614.504** | **-43%** |
| (+) | Contribuições Previdenciais | 155.458 | 173.030 | -10% |
| (+) | Resultado Positivo Líquido dos Investimentos – Gestão Previdencial | 186.581 | 434.685 | -57% |
| (+) | Receitas Administrativas | 5.459 | 6.115 | -11% |
| (+) | Resultado Positivo Líquido dos Investimentos – Gestão Administrativa | 551 | 477 | 16% |
| (+) | Constituição de Fundos de Investimento | 150 | 197 | -24% |
| | **2. Destinações** | **(138.262)** | **(116.294)** | **19%** |
| (-) | Benefícios | (132.811) | (110.925) | 20% |
| (-) | Despesas Administrativas | (5.177) | (5.080) | 2% |
| (-) | Constituição de Contingências - Gestão Administrativo | (274) | (289) | -5% |
| | **3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)** | **209.937** | **498.210** | **-58%** |
| (+/-) | Provisões Matemáticas | 199.516 | 504.477 | -60% |
| (+/-) | Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | (117) | (284) | -59% |
| (+/-) | Fundos Previdenciais | 9.829 | (7.403) | -233% |
| (+/-) | Fundos Administrativos | 559 | 1.223 | -54% |
| (+/-) | Fundos de Investimento | 150 | 197 | -24% |
| | **B) Patrimônio Social no Final do Exercício (A+3)** | **3.604.806** | **3.394.869** | **6%** |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

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

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019**
**(Em milhares de Reais)**

| | | 2020 | 2019 | Variação % |
|---|---|---|---|---|
| | **A) Ativo Líquido no Início do Exercício** | **3.389.041** | **2.892.251** | **17%** |
| | **1. Adições** | **342.047** | **611.169** | **-44%** |
| (+) | Contribuições | 155.466 | 176.484 | -12% |
| (+) | Resultado Positivo dos Investimentos – Gestão Previdencial | 186.581 | 434.685 | -57% |
| | **2. Destinações** | **(132.819)** | **(114.379)** | **16%** |
| (-) | Benefícios | (132.811) | (110.925) | 20% |
| (-) | Custeio Administrativo | (8) | (3.454) | -100% |
| | **3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)** | **209.228** | **496.790** | **-58%** |
| (+/-) | Provisões Matemáticas | 199.516 | 504.477 | -60% |
| (+/-) | Fundos Previdenciais | 9.829 | (7.403) | -233% |
| (+/-) | Superávit (Déficit) Técnico do Exercício | (117) | (284) | -59% |
| | **B) Ativo Líquido no Final do Exercício (A+3)** | **3.598.269** | **3.389.041** | **6%** |
| | **C) Fundos não Previdenciais** | **585** | **1.229** | **-52%** |
| (+/-) | Fundos Administrativos | 559 | 1.223 | -54% |
| (+/-) | Fundos de Investimento | 26 | 6 | 333% |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

| DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – PLANO DE BENEFÍCIOS EMBRAER PREV | | | |
|---|---|---|---|
| **Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais)** | | | |
| | **2020** | **2019** | **Variação %** |
| **1. Ativos** | **3.607.310** | **3.396.253** | **6%** |
| Disponível | 73 | 142 | -49% |
| Recebível | 6.314 | 5.636 | 12% |
| Investimento | 3.600.923 | 3.390.475 | 6% |
| Fundos de Investimento | 3.568.125 | 3.352.040 | 6% |
| Imóveis | 1.850 | 2.160 | 100% |
| Empréstimos | 30.948 | 36.275 | -15% |
| **2. Obrigações** | **2.504** | **1.384** | **81%** |
| Operacional | 2.504 | 1.384 | 81% |
| **3. Fundos não Previdenciais** | **6.537** | **5.828** | **12%** |
| Fundos Administrativos | 6.178 | 5.619 | 10% |
| Fundos de Investimento | 359 | 209 | - |
| **4. Ativo Líquido (1-2-3)** | **3.598.269** | **3.389.041** | **6%** |
| Provisões Matemáticas | 3.577.529 | 3.378.013 | 6% |
| Superávit (Déficit) Técnico | 43 | 160 | -73% |
| Fundos Previdenciais | 20.697 | 10.868 | 90% |
| **5. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado** | | | |
| a) Equilíbrio Técnico | 43 | 160 | -73% |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação | - | - | 0% |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b) | **43** | **160** | -73% |
| *As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.* | | | |

| DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA | | | |
|---|---|---|---|
| **Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais)** | | | |
| | **2020** | **2019** | **Variação %** |
| **A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior** | **5.619** | **4.396** | **28%** |
| **1. Custeio da Gestão Administrativa** | **6.009** | **6.591** | **-9%** |
| **1.1. Receitas** | **6.009** | **6.591** | **-9%** |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial | 8 | 3.454 | -100% |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 5.077 | 1.963 | 159% |
| Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos | 373 | 697 | -46% |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos | 551 | 477 | 16% |
| **2. Despesas Administrativas** | **(5.450)** | **(5.368)** | **2%** |
| **2.1. Administração Previdencial** | **(2.704)** | **(2.708)** | **0%** |
| Pessoal e Encargos | (828) | (842) | -2% |
| Treinamentos, Congressos e Seminários | (3) | (3) | 0% |
| Viagens e Estadias | - | (11) | -100% |
| Serviços de Terceiros | (1.417) | (1.291) | 10% |
| Despesas Gerais | (200) | (278) | -28% |
| Depreciações e Amortizações | (12) | (9) | 33% |
| Contingências | (124) | (154) | -19% |
| Tributos | (120) | (120) | 0% |
| **2.2. Administração dos Investimentos** | **(2.746)** | **(2.660)** | **3%** |
| Pessoal e Encargos | (1.361) | (1.382) | -2% |
| Treinamentos, Congressos e Seminários | (3) | (3) | 0% |
| Viagens e Estadias | - | (11) | -100% |
| Serviços de Terceiros | (895) | (722) | 24% |
| Despesas Gerais | (205) | (278) | -26% |
| Depreciações e Amortizações | (12) | (9) | 33% |
| Contingências | (150) | (135) | 11% |
| Tributos | (120) | (120) | 0% |
| **3. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2)** | **559** | **1.223** | **-54%** |
| **4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo** | **559** | **1.223** | **-54%** |
| **B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4)** | **6.178** | **5.619** | **10%** |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

| DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS – PLANO DE BENEFÍCIOS EMBRAER PREV | | | |
|---|---|---|---|
| **Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019<br>(Em milhares de Reais)** | | | |
| | **2020** | **2019** | **Variação %** |
| **Provisões Técnicas (1+2+3+4)** | **3.600.773** | **3.390.425** | **6%** |
| **1. Provisões Matemáticas** | **3.577.529** | **3.378.013** | **6%** |
| **1.1. Benefícios Concedidos** | **751.749** | **647.805** | **16%** |
| **Contribuição Definida** | 751.388 | 647.300 | 16% |
| **Benefício Definido** | 361 | 505 | -29% |
| **1.2. Benefícios a Conceder** | **2.825.780** | **2.730.208** | **4%** |
| **Contribuição Definida** | **2.825.780** | **2.730.208** | **4%** |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es) | 1.323.112 | 1.284.126 | 3% |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes | 1.502.668 | 1.446.082 | 4% |
| **2. Equilíbrio Técnico** | **43** | **160** | **-73%** |
| **2.1. Resultados Realizados** | **43** | **160** | **-73%** |
| **Superávit Técnico Acumulado** | 43 | 160 | -73% |
| Reserva de Contingência | 43 | 61 | -30% |
| Reserva para Revisão de Plano | - | 99 | -100% |
| **3. Fundos** | **20.697** | **10.868** | **90%** |
| **3.1. Fundos Previdenciais** | **20.697** | **10.868** | **90%** |
| **4. Exigível Operacional** | **2.504** | **1.384** | **81%** |
| **4.1. Gestão Previdencial** | **2.443** | **1.173** | **108%** |
| **4.2. Investimentos – Gestão Previdencial** | **61** | **211** | **-71%** |
| *As Notas Explicativas 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 – Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A. teve sua Razão Social alterada para Embraer 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 os novos termos passaram a vigorar a partir de 03 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 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 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 02 de julho de 2019.

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 emprega-

dos engajados em tal negócio, foi transferido para a Yaborã Indústria Aeronáutica S.A. Em julho 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. Apesar do término pela Boeing da referida potencial combinação de negócios, o Convênio de Adesão continua válido, na medida em que os empregados engajados no negócio de aviação comercial permanecem na Yaborã.

Em 31 de dezembro de 2020, o plano EMBRAER PREV apresentava as seguintes características:

| Plano de Benefícios | (CNPB) | Modalidade |
|---|---|---|
| Plano Embraer Prev | 1999.0009-19 | Contribuição Definida |

A EMBRAER PREV possuía em 31 de dezembro de 2020 e 2019 as seguintes quantidades de Participantes:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Ativos | 12.660 | 15.396 |
| Autopatrocinados | 955 | 785 |
| Benefício Proprocional Diferido (BPD) | 4.163 | 2.555 |
| Outros (*) | 585 | 582 |
| Assistidos | 1.679 | 1.498 |
| **Total** | **20.042** | **20.816** |

*(*) Outros: Participantes que estão com as seguintes situações nos Planos: desligados da Patrocinadora em prazo de opção por um dos institutos ou pela aposentadoria; excluídos por sua própria solicitação ou por inadimplência; ou, ainda, aqueles Participantes que se desligaram da Patrocinadora e que, de acordo com o Regulamento do Plano, somente poderão efetuar o resgate.*

## e. BENEFÍCIOS

O Plano Embraer Prev está estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD), considerando as formas de renda dispostas na regra de Plano que possui caráter definitivo. Em caráter transitório, o Plano oferece também benefícios com características de Contribuição Definida (CD) na sua fase de captação e de Benefício Definido (BD) quando de 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.

Os benefícios assegurados pelo Plano Embraer Prev em caráter definitivo são: benefício de renda mensal por aposentadoria programada, benefício de renda mensal de aposentadoria por invalidez e pensão por morte de participante.

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 EMBRAER PREV foram elaboradas e estão sendo apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, e as práticas contábeis brasileiras aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto e longo prazo. A estrutura da planificação contábil padrão das 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 Resolução CGPC nº 04, de 30 de janeiro de 2002) –, onde se estabelece critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários das entidades fechadas de previdência complementar.

II. Instrução MPS/Previc nº 11, de 03 de dezembro de 2018, e suas alterações, e Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, estabelecem normas específicas para os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis, e dão 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).

IV. Resolução nº 37, de 13 de março de 2020 (altera a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018 –, e alterações posteriores), que dispõe sobre os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, e dá outras providências.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 25 de março de 2021.

# 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 nº 37, de 13 de março de 2020 (altera a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 – DOU de 21 de maio de 2018), os títulos e valores mobiliários devem ser registrados pelo valor efetivamente pago e classificados nas categorias de títulos para negociação e mantidos até o vencimento. Exclusivamente na fase de constituição e manutenção de benefícios, os planos de contribuição variável e de contribuição definida podem registrar os títulos públicos federais na categoria títulos mantidos até o vencimento (quando o prazo entre a data de aquisição e a data de vencimento dos títulos for igual ou superior a cinco anos), desde que esses benefícios utilizem hipóteses atuariais.

**(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 reconhecidos 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 igual ou superior a cinco entre a data de aquisição e a data de vencimento dos títulos desde que haja capacidade financeira e intenção em mantê-los na carteira 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 do Plano de Benefício 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 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 e Investimentos), 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:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Banco do Brasil | 73 | 142 |
| | 73 | 142 |

# 4.2. REALIZÁVEL

## a. GESTÃO PREVIDENCIAL

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Contribuições Patrocinadores | 106 | 16 |
| Contribuições Participantes | 15 | - |
| Outros Realizáveis | 15 | 1 |
| | **136** | **17** |

## b. GESTÃO ADMINISTRATIVA

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Depósitos Judiciais/ Recursais (*) | 1.436 | 1.408 |
| Contribuições | 1 | - |
| Outros Realizáveis | 3 | 4 |
| | **1.440** | **1.412** |

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

## c. INVESTIMENTOS

Todos os ativos financeiros administrados 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 2020, a carteira de investimentos está assim composta:

| | | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| | Natureza | Valor do Investimento | Valor do Investimento |
| **Renda Fixa** Fundo de Investimento | Privada | 2.296.307 | 2.153.105 |
| | | **2.296.307** | **2.153.105** |
| **Renda Variável** Fundo de Investimento em Ações | Privada | 906.019 | 779.183 |
| | | **906.019** | **779.183** |
| **Multimercado** Fundo de Investimento | Privada | 307.856 | 288.080 |
| | | **307.856** | **288.080** |
| **Investimentos Imobiliários** Fundo de Investimento Imobiliário | Privada | 65.072 | 137.998 |
| Imóveis | Privada | 1.850 | 2.159 |
| | | **66.922** | **140.158** |
| **Operações** Empréstimos Pessoais | Privada | 30.948 | 36.275 |
| | | **30.948** | **36.275** |
| **Total** | | **3.608.052** | **3.396.801** |

*(*) O valor de mercado dos fundos de investimento reflete o valor das suas respectivas cotas em 31 de dezembro de 2020 e 2019. Em 31 de dezembro de 2020, 78,88% e 2019 75,00% 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.*

Considerando as disposições da Resolução CNPC nº 37, de 13 de março de 2020, a Entidade classificou parte de sua carteira de títulos e valores mobiliários na categoria "Títulos para Negociação", com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo com relação da data de aquisição, os quais são avaliados mensalmente ao valor de mercado e seus efeitos reconhecidos no resultado do exercício.

A outra parte dos ativos foi classificada na categoria "Títulos mantidos até o vencimento", no qual, através de estudo específico, a Entidade atesta que o Plano de Benefício possui capacidade financeira para manutenção dos títulos públicos federais até os respectivos vencimentos, sem comprometimento de sua liquidez.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fundos de Investimento | Valor do Investimento | Valor do Investimento |
| Renda Fixa | 2.296.307 | 2.153.105 |
| Ações | 906.019 | 779.183 |
| Multimercado | 307.856 | 288.080 |
| Imobiliário | 65.072 | 137.998 |
| **Total** | **3.575.254** | **3.358.366** |

## a) Títulos Públicos

| | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Vencimento | Valor de Custo Atualizado | Valor de Mercado | Valor de Custo Atualizado | Valor de Mercado |
| **Títulos Públicos Federais – Notas do Tesouro Nacional** | | | | | |
| NTN – B (*) | 15/08/2020 | - | - | 23.423 | 24.287 |
| NTN – B (*) | 15/08/2022 | 78.918 | 86.587 | 75.442 | 84.051 |
| NTN – B (*) | 15/05/2023 | 35.682 | 40.946 | 33.862 | 39.624 |
| NTN – B (*) | 15/08/2024 | 101.952 | 118.223 | 97.426 | 114.004 |
| NTN – B (*) | 15/08/2026 | 34.266 | 41.605 | 32.722 | 39.939 |
| NTN – B (*) | 15/08/2030 | 21.377 | 27.018 | 20.464 | 25.820 |
| NTN – B (*) | 15/05/2035 | 176.516 | 249.417 | 168.527 | 241.162 |
| NTN – B (*) | 15/08/2040 | 23.146 | 31.811 | 22.147 | 31.471 |
| NTN – B (*) | 15/05/2045 | 179.934 | 242.804 | 172.313 | 245.081 |
| NTN – B (*) | 15/08/2050 | 551.010 | 801.746 | 527.355 | 814.065 |
| NTN – B (*) | 15/05/2055 | 156.173 | 254.923 | 149.405 | 260.184 |
| **Total** | | **1.358.974** | **1.895.080** | **1.323.086** | **1.919.688** |

*(*) Referem-se a títulos e valores mobiliários classificados na categoria mantidos até o vencimento.*

## b) Fundos de Investimentos

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Descrição | Valor Contábil/Mercado | Valor Contábil/Mercado |
| **Fundos de Investimentos** | | |
| **Renda Fixa** | **2.296.307** | **2.153.105** |
| FUNDOS | 2.296.307 | 2.153.105 |
| **Ações** | **906.019** | **779.183** |
| FUNDOS | 906.019 | 779.183 |
| **Multimercado** | **307.856** | **288.080** |
| FUNDOS | 307.856 | 288.080 |
| **Imobiliário** | **65.072** | **137.998** |
| FUNDOS | 65.072 | 137.998 |
| **Total** | **3.575.254** | **3.358.366** |

Os investimentos da EMBRAER PREV, conforme constam nos respectivos registros contábeis, apresentaram a seguinte distribuição no encerramento do exercício de 2020: 63,64% em fundos de renda fixa, 8,53% em fundos de multimercado, 25,11% em fundos de renda variável, 1,86 % em imobiliário e 0,86% em empréstimos pessoais a Participantes Ativos e Assistidos. As aplicações em fundos de investimento possuem prazo de vencimento indeterminado. A rentabilidade acumulada em 2020 do segmento de renda fixa ficou em 9,28%, do segmento de renda variável em -2,30%, do segmento imobiliário foi de -8,21% e da carteira de empréstimos pessoais em 15,73%.

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 no patrimônio social, 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.

No dia 30 de setembro de 2020 foi realizada a reavaliação do imóvel localizado no Condomínio Helbor Downtown Offices & Mall – Rua Euclides Miragaia, 145 x Rua Major Antônio Domingues, pela empresa Bureau Técnica de Avaliações, com laudo emitido em 25 de outubro de 2020.

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 2020 | Patrimônio (R$ Milhares) | Rentabilidade 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Renda Fixa** | Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I | Santander | 852.204 | 10,70% | 734.202 | 10,26% |
| | Fundo de Investimento Renda Fixa EMB II | BB DTVM | 918.508 | 10,71% | 875.191 | 10,41% |
| | Fundo de Investimento Renda Fixa EMB IV Crédito Privado | Icatu Vanguarda | 170.182 | 9,29% | 153.196 | 10,68% |
| | Fundo de Investimento Renda Fixa EMB V Crédito Privado | Capitânia | 179.812 | 14,50% | 218.265 | 13,46% |
| | Fundo de Investimento Renda Fixa EMB I A | Santander | 175.602 | 1,95% | 172.251 | 6,10% |
| **Renda Fixa Multimercado** | Fundo de Investimento Multimercado EMB II A | Sul América | 142.695 | 2,42% | 139.329 | 6,22% |
| | Fundo de Investimento Multimercado EMB IV A | Mauá | 165.161 | 4,20% | 148.750 | 3,23% |
| **Imobiliário** | Fundo de Investimento em Multimercado EMB III A Imobiliário | Capitânia | 65.073 | -16,23% | 137.999 | 35,20% |
| **Renda Variável** | Fundo de Investimento em Ações Rva EMB II | Franklin Templeton | 795.621 | -2,36% | 779.183 | 30,27% |
| | Fundo de Investimento em Ações Rva EMB III (*) | Oceana | 57.975 | 13,68% | - | - |
| | Fundo de Investimento em Ações Rva EMB IV (**) | Squadra | 52.423 | 2,79% | - | - |
| **Total** | | | **3.575.256** | | **3.358.366** | |

*(*) Fundo com início em 06/11/2020.*
*(**) Fundo com início em 04/12/2020.*

Os Fundos Exclusivos da EMBRAER PREV estão assim constituídos, considerando categoria de marcação contábil, prazo de vencimento e valor, em 31 de dezembro de 2020 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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos Públicos Federais** | | | **98.336** | **669.529** | **98.336** | **80.991** | **588.538** | **767.865** | **673.363** |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B | Pública | IPCA | - | 669.529 | - | 80.991 | 588.538 | 669.529 | 640.303 |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 98.336 | - | 98.336 | - | - | 98.336 | 33.060 |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | **-** | **84.375** | **10.336** | **27.232** | **46.807** | **84.375** | **60.866** |
| Letra Financeira Sub | Privada | IPCA | - | 27.232 | - | 27.232 | - | 27.232 | 24.343 |
| Debêntures | Privada | IPCA | - | 38.360 | 10.336 | - | 28.024 | 38.360 | 21.365 |
| Debêntures | Privada | IGPM | - | 18.783 | - | - | 18.783 | 18.783 | 15.158 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-45** | **-** | **-45** | **-** | **-** | **-45** | **-36** |
| **Disponibilidades** | | | **9** | **-** | **9** | **-** | **-** | **9** | **9** |
| **Total** | | | **98.300** | **753.904** | **108.636** | **108.223** | **635.345** | **852.204** | **734.202** |

| 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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos Públicos Federais** | | | **93.847** | **689.446** | **93.847** | **135.560** | **553.886** | **783.293** | **743.404** |
| Titulos Públicos – NTN-B | Pública | IPCA | - | 689.446 | - | 135.560 | 553.886 | 689.446 | 682.783 |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 93.847 | - | 93.847 | - | - | 93.847 | 60.621 |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | - | **135.268** | **2.765** | **110.937** | **21.566** | **135.268** | **131.832** |
| Letras Financeiras | Privada | IPCA | - | 61.026 | - | 61.026 | - | 61.026 | 53.990 |
| Debêntures | Privada | IPCA | - | 52.676 | 2.765 | 49.911 | - | 52.676 | 60.438 |
| Debêntures | Privada | IGPM | - | 21.566 | - | - | 21.566 | 21.566 | 17.404 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-58** | - | **-58** | - | - | **-58** | **-50** |
| **Disponibilidades** | | | **5** | - | **5** | - | - | **5** | **5** |
| **Total** | | | **93.794** | **824.714** | **96.559** | **246.497** | **575.452** | **918.508** | **875.191** |

| 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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos Públicos Federais** | | | **6.613** | **-** | **5.862** | **751** | **-** | **6.613** | **223** |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 5.862 | - | 5.862 | - | - | 5.862 | 223 |
| Letras do Tesouro Nacional | Pública | SELIC | 751 | - | - | 751 | - | 751 | - |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | **69.635** | **93.977** | **23.674** | **123.714** | **16.224** | **163.612** | **153.005** |
| Letras Financeiras | Privada | IPCA | - | 19.590 | - | 19.590 | - | 19.590 | 27.785 |
| Letras Financeiras | Privada | SELIC | 4.155 | - | - | 4.155 | - | 4.155 | 4.769 |
| Debêntures | Privada | IPCA | 10.136 | 66.039 | 14.176 | 56.031 | 5.968 | 76.175 | 83.518 |
| Debêntures | Privada | IGPM | - | 8.348 | - | - | 8.348 | 8.348 | 6.737 |
| Debêntures | Privada | CDI | 49.799 | - | 3.953 | 43.938 | 1.908 | 49.799 | 11.520 |
| CDB | Privada | CDI | - | - | - | - | - | - | 13.406 |
| CDB | Privada | Pré | 5.545 | - | 5.545 | - | - | 5.545 | 5.270 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-53** | **-** | **-53** | **-** | **-** | **-53** | **-42** |
| **Disponibilidades** | | | **10** | **-** | **10** | **-** | **-** | **10** | **10** |
| **Total** | | | **76.205** | **93.977** | **29.493** | **124.465** | **16.224** | **170.182** | **153.196** |

| FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA EMB V – CRÉDITO PRIVADO | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Natureza | Indexador | Categoria | | Vencimento | | | | Valor Contábil | |
| | | | Para Negociação | Até o Vencimento | Inde-termi-nado | Até 1 Ano | De 1 até 5 anos | Acima de 5 anos | 2020 | 2019 |
| **Títulos Públicos Federais** | | | **701** | - | - | **701** | - | - | **701** | **21.400** |
| Operações Compromis-sadas | Pública | Pré | 701 | - | - | 701 | - | - | 701 | 21.400 |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | **40.444** | **118.453** | - | **495** | **71.256** | **87.146** | **158.897** | **171.283** |
| Certificado de Recebíveis Imobiliários | Privada | IPCA | - | 9.698 | - | - | - | 9.698 | 9.698 | 43.009 |
| Debêntures | Privada | IPCA | 40.444 | 108.755 | - | 495 | 71.256 | 77.448 | 149.199 | 128.274 |
| **Cotas de Fundos de Investimentos** | | | - | **20.309** | **20.309** | - | - | - | **20.309** | **25.693** |
| FIDC CELG | Privada | - | - | 7.573 | 7.573 | - | - | - | 7.573 | 10.043 |
| FIDC AS NEA GO | Privada | - | - | 5.826 | 5.826 | - | - | - | 5.826 | 8.746 |
| FIDC VERDECA RD | Privada | - | - | 6.910 | 6.910 | - | - | - | 6.910 | 6.904 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-96** | - | - | **-96** | - | - | **-96** | **-111** |
| **Disponibilidades** | | | **1** | - | - | **1** | - | - | **1** | - |
| **Total** | | | **41.050** | **138.762** | **20.309** | **1.101** | **71.256** | **87.146** | **179.812** | **218.265** |

| FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA EMB I A | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Natureza | Indexador | Categoria | Vencimento | | | Valor Contábil | |
| | | | Para Negociação | Até 1 Ano | De 1 até 5 anos | Acima de 5 anos | 2020 | 2019 |
| **Títulos Públicos Federais** | | | **162.977** | **158.564** | **4.413** | **-** | **162.977** | **148.287** |
| Letras Financeiras do Tesouro | Pública | SELIC | 430 | 430 | - | - | 430 | 121.352 |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B | Pública | IPCA | 4.413 | - | 4.413 | - | 4.413 | 10.348 |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 158.134 | 158.134 | - | - | 158.134 | 16.587 |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | **12.633** | **1.300** | **11.333** | **-** | **12.633** | **22.672** |
| CDB | Privada | CDI | - | - | - | - | - | 2.068 |
| Letras Financeiras | Privada | CDI | - | - | - | - | - | 5.323 |
| Letras Financeiras | Privada | SELIC | 3.264 | - | 3.264 | - | 3.264 | 3.702 |
| Debêntures | Privada | CDI | 9.369 | 1.300 | 8.069 | - | 9.369 | 11.579 |
| **Cotas de Fundos de Investimentos** | | | - | - | - | - | - | **1.300** |
| FIDC CHEMICAL IX SEN | Privada | CDI | - | - | - | - | - | 1.300 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-17** | **-17** | **-** | **-** | **-17** | **-17** |
| **Disponibilidades** | | | **9** | **9** | **-** | **-** | **9** | **9** |
| **Total** | | | **175.602** | **159.856** | **15.746** | **-** | **175.602** | **172.251** |

| 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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **131.948** | **72.698** | **57.842** | **1.408** | **131.948** | **124.848** |
| Letras Financeiras do Tesouro | Pública | SELIC | 38.407 | 5.110 | 31.889 | 1.408 | 38.407 | 93.895 |
| Letras do Tesouro Nacional | Pública | Pré | 13.090 | - | 13.090 | - | 13.090 | - |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B | Pública | IPCA | 12.863 | - | 12.863 | - | 12.863 | 16.742 |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 67.588 | 67.588 | - | - | 67.588 | 14.211 |
| **Crédito Privado e Depósitos** | | | **10.644** | **3.587** | **7.057** | **-** | **10.644** | **14.491** |
| Letras Financeiras | Privada | SELIC | 2.991 | - | 2.991 | - | 2.991 | 3.380 |
| Debêntures | Privada | CDI | 5.432 | 1.366 | 4.066 | - | 5.432 | 8.936 |
| Letras Financeiras | Privada | CDI | 2.221 | 2.221 | - | - | 2.221 | 2.175 |
| **Opções** | | | **5** | **5** | **-** | **-** | **5** | **-** |
| Opções de Futuro Dólar | - | - | 5 | 5 | - | - | 5 | - |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **89** | **89** | **-** | **-** | **89** | **-19** |
| **Disponibilidades** | | | **9** | **9** | **-** | **-** | **9** | **9** |
| **Total** | | | **142.695** | **76.388** | **64.899** | **1.408** | **142.695** | **139.329** |

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RVA EMB II | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Natureza | Indexador | Categoria | Vencimento | | | | Valor Contábil | |
| | | | Para Negociação | Indeter-minado | Até 1 Ano | De 1 até 5 anos | Acima de 5 anos | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **13.661** | **-** | **13.661** | **-** | **-** | **13.661** | **23.715** |
| Operações Compromis-sadas | Pública | Pré | 13.661 | - | 13.661 | - | - | 13.661 | 23.715 |
| **Ações** | | | **780.291** | **780.291** | **-** | **-** | **-** | **780.291** | **748.617** |
| Ações Mercado à Vista | Privada | - | 780.291 | 780.291 | - | - | - | 780.291 | 748.617 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **1.659** | **-** | **1.659** | **-** | **-** | **1.659** | **6.841** |
| **Disponibilidades** | | | **10** | **-** | **10** | **-** | **-** | **10** | **10** |
| **Total** | | | **795.621** | **780.291** | **15.330** | **-** | **-** | **795.621** | **779.183** |

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RVA EMB III | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Natureza | Indexador | Categoria | Vencimento | | | | Valor Contábil | |
| | | | Para Negociação | Indeter-minado | Até 1 Ano | De 1 até 5 anos | Acima de 5 anos | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **2.201** | - | **2.201** | - | - | **2.201** | - |
| Operações Compromis-sadas | Pública | Pré | 2.201 | - | 2.201 | - | - | 2.201 | - |
| **Ações** | | | **55.690** | **55.690** | - | - | - | **55.690** | - |
| Ações Mercado à Vista | Privada | - | 55.690 | 55.690 | - | - | - | 55.690 | - |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **83** | - | **83** | - | - | **83** | - |
| **Disponibilidades** | | | **1** | - | **1** | - | - | **1** | - |
| **Total** | | | **57.975** | **55.690** | **2.285** | - | - | **57.975** | - |

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RVA EMB IV | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Natureza | Indexador | Categoria | Vencimento | | | | Valor Contábil | |
| | | | Para Negociação | Indeter-minado | Até 1 Ano | De 1 até 5 anos | Acima de 5 anos | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **2.272** | - | **2.272** | - | - | **2.272** | - |
| Operações Compromis-sadas | Pública | Pré | 2.272 | - | 2.272 | - | - | 2.272 | - |
| **Ações** | | | **50.129** | **50.129** | - | - | - | **50.129** | - |
| Ações Mercado à Vista | Privada | - | 50.129 | 50.129 | - | - | - | 50.129 | - |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **21** | - | **21** | - | - | **21** | - |
| **Disponibilidades** | | | **1** | - | **1** | - | - | **1** | - |
| **Total** | | | **52.423** | **50.129** | **2.294** | - | - | **52.423** | - |

| 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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **6.079** | **-** | **6.079** | **-** | **-** | **6.079** | **13.800** |
| Operações Compromis-sadas | Pública | Pré | 6.079 | - | 6.079 | - | - | 6.079 | 13.800 |
| **Ações** | | | **64.174** | **64.174** | **-** | **-** | **-** | **64.174** | **108.771** |
| Fundos Imobiliários Mercado à Vista | Privada | - | 64.174 | 64.174 | - | - | - | 64.174 | 108.771 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-5.181** | **-** | **-5.181** | **-** | **-** | **-5.181** | **-1.163** |
| **Disponibilidades** | | | **1** | **-** | **1** | **-** | **-** | **1** | **16.591** |
| **Total** | | | **65.073** | **64.174** | **899** | **-** | **-** | **65.073** | **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 | 2020 | 2019 |
| **Títulos para Negociação Títulos Públicos Federais** | | | **164.751** | **16.342** | **139.494** | **8.915** | **164.751** | **148.495** |
| Letras Financeiras do Tesouro | Pública | SELIC | 147.981 | - | 139.494 | 8.487 | 147.981 | 127.630 |
| Notas do Tesouro Nacional – Série B | Pública | IPCA | 428 | - | - | 428 | 428 | 14.951 |
| Operações Compromissadas | Pública | Pré | 16.342 | 16.342 | - | - | 16.342 | 5.914 |
| **Opções** | | | **715** | **715** | **-** | **-** | **715** | **650** |
| Opções de Futuro DI | - | - | 241 | 241 | - | - | 241 | 141 |
| Opções Flexíveis SELIC | - | - | - | - | - | - | - | -8 |
| Opções Ibovespa | - | - | 178 | 178 | - | - | 178 | 107 |
| Opções de Futuro Dólar | - | - | 296 | 296 | | | 296 | 410 |
| **Valor a Pagar/Receber** | | | **-306** | **-306** | **-** | **-** | **-306** | **-395** |
| **Disponibilidades** | | | **1** | **1** | **-** | **-** | **1** | **-** |
| **Total** | | | **165.161** | **16.752** | **139.494** | **8.915** | **165.161** | **148.750** |

- **Composição dos Fundos de Renda Fixa:** Os Títulos Públicos representam 77,97% da carteira de renda fixa, enquanto os Títulos Privados respondem por 22,03%, 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), 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.** PAS**SIVO**

## **5.1.** EXIGÍVEL OPERACIONAL

### **a.** GESTÃO PREVIDENCIAL

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Restituição de Contribuição | 768 | 392 |
| Outras Exigibilidades | - | 14 |
| Retenções a Recolher | 1.675 | 767 |
| | **2.443** | **1.173** |

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

### b. GESTÃO ADMINISTRATIVA

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Folha de Pagamento | 547 | 548 |
| Provisão de Férias | 84 | 75 |
| Administradores | 16 | - |
| Consultoria, Auditoria e Fornecedores | 145 | 148 |
| Retenções a Recolher | 157 | 137 |
| Tributos a Recolher | 35 | 70 |
| Outras Exigibilidades | 2 | 1 |
| | **986** | **979** |

### c. INVESTIMENTOS

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Empréstimos | 60 | 5 |
| IOF | 1 | 1 |
| | **61** | **6** |

## 5.2. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

### a. GESTÃO ADMINISTRATIVA

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Provisão Fiscal | 1.419 | 1.158 |
| Atualização Provisão | 57 | 279 |
| Provisão Trabalhista | 9 | 8 |
| | **1.485** | **1.445** |

## 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:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **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 | 0,9900 | 0,9800 |

#### 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:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Benefícios Concedidos** | **751.749** | **647.805** |
| Contribuição Definida | 751.388 | 647.300 |
| Benefício Definido | 361 | 505 |
| **Benefícios a Conceder** | **2.825.780** | **2.730.208** |
| Contribuição Definida | 2.825.780 | 2.730.208 |
| **Total** | **3.577.529** | **3.378.013** |

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

| | 2020 |
|---|---|
| Em 31 de Dezembro de 2019 | 3.378.013 |
| Constituições no Exercício | 199.516 |
| **Em 31 de Dezembro de 2020** | **3.577.529** |
| | **2019** |
| Em 31 de Dezembro de 2018 | 2.873.536 |
| Constituições no Exercício | 504.477 |
| **Em 31 de Dezembro de 2019** | **3.378.013** |

## 5.3.2. FUNDOS

Os fundos estão compostos da seguinte forma:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Fundo Previdencial** | **20.697** | **10.868** |
| **Fundo de Revisão de Plano** | **522** | **361** |
| Patrocinadora | 233 | 162 |
| Participante | 289 | 199 |
| **Fundo de Reversão de Contribuições** | **20.175** | **10.507** |
| Patrocinadora Embraer S.A. | 12.767 | 9.319 |
| Patrocinadora Eleb Equipamentos Ltda. | 710 | 629 |
| Patrocinadora Embraer GPX Ltda. | 404 | 384 |
| Patrocinadora Visiona | 60 | 7 |
| Patrocinadora Savis | 228 | 109 |
| Patrocinadora Atech | 99 | 60 |
| Patrocinadora Yaborã | 5.907 | - |
| **Fundo Administrativo** | **6.178** | **5.619** |
| **Fundo de Investimento** | **359** | **209** |
| **Total de Fundos** | **27.234** | **16.696** |

### 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 outubro e dezembro de 2019 e entre abril e maio de 2020, 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 as características de contribuição definida do Plano e conforme aprovação pelo Conselho Deliberativo da Entidade.

### 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.

Em 23 de março de 2020, a Diretoria Executiva da Entidade apresentou proposta de alteração do regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA), para sua maior flexibilidade, por meio de esclarecimentos sobre fontes e critérios de custeio administrativo, assim como sobre a taxa de administração e de carregamento, tendo sido aprovado pelo Conselho Deliberativo na mesma data.

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) da EMBRAER PREV está em conformidade com a Resolução e Instrução MPS/Previc nº 11, de 03 de dezembro de 2018 (Revogada pela Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020).

## 7. CUSTEIO **ADMINISTRATIVO**

A partir de janeiro de 2020, conforme definido no Plano de Custeio para o ano, a taxa de carregamento passou a ser zero e as despesas relativas à administração previdencial, alocadas na gestão administrativa, passaram a ser custeadas por meio da dedução da rentabilidade mensal. A EMBRAER PREV também 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, e alterações posteriores.

## 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 Instrução Normativa RFB nº 1.285, de 13 de agosto de 2012 (revogada pela Instrução Normativa RFB nº 1.911, de 11 de outubro de 2019).

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.

## **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 2020, manteve procedimentos de acordo com os padrões requeridos, aprimorando a gestão relativa aos seus controles internos.

## **10.** CONTIN**GÊNCIAS**

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.

Em 27/02/2020, a EMBRAER PREV concordou com os cálculos da contraparte, diante da pequena divergência nas contas, e requereu a liberação dos depósitos recursais em favor da reclamante e a devolução do saldo remanescente para a entidade, o que ocorreu no dia 07/05/2020. Dadas as limitações físicas e de acesso à informação em 2020, a baixa da provisão contábil ocorrerá em fevereiro de 2021.

# 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., Atech Negócios em Tecnologia S.A. e Yaborã Indústria Aeronáutica 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 2020, são vedadas as aquisições de quaisquer títulos, inclusive títulos de crédito, de emissão das Patrocinadoras do Plano de benefícios administrado pela EMBRAER PREV.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Entidade não manteve operações com as partes relacionadas acima, além das operações já divulgadas anteriormente (contribuições de participantes e patrocinadoras, empréstimos a participantes e pagamentos de benefícios).

# 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 | 6.178 |
| | 6.178 |
| **Passivo – Exigível Operacional** | |
| **Gestão Previdencial** | |
| Participação no Fundo Administrativo do PGA | 6.178 |
| | 6.178 |

# 13. LEGISLAÇÕES

Atendendo à Instrução Previc nº 19, de 4 de fevereiro de 2015 (revogada pela Instrução Previc nº 10, de 30 de novembro de 2018), destacamos as regras contidas nas Resoluções MPS/CNPC nº 15 e nº 16, ambas de 19 de novembro de 2014, que vigoraram obrigatoriamente a partir do exercício de 2015. 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.

Conforme mencionado, as novas normas citadas entraram em vigor a partir de 2015, podendo suas regras serem adotadas nas Avaliações Atuariais de encerramento do exercício de 2014, de forma facultativa. Com o advento da Resolução MPS/CNPC nº 15/2014, foi criada a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média, que corresponde à média dos 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.

Uma das principais mudanças trazidas pela Resolução é a adoção de um limite máximo e mínimo de taxa de juros, calculados com base em uma taxa de juros parâmetro específica para cada Plano de Benefícios, apurada de acordo com a ETTJ e com o resultado da duração do passivo (*duration*) do Plano. Esses limites serão recalculados anualmente pelas EFPC. Com as novas regras, não haverá mais limites máximos anuais impostos de forma linear para todos os Planos, conforme previa a Resolução MPS/CNPC nº 09/2012.

No caso específico do Plano Embraer Prev, relativamente às mudanças introduzidas pela Resolução MPS/CNPC nº 15/2014, 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.

Em relação à Resolução MPS/CNPC nº 16/2014, esta teve como principal objetivo a mitigação do risco de descasamento entre fluxos de ativos e passivos de longo prazo, admitindo-se ajustar a precificação dos Títulos Públicos Federais atrelados a índices de preços nos casos de destinação e utilização de superávit ou equacionamento de déficit, permitindo apenas ajuste negativo, no primeiro caso, e ajuste positivo ou negativo, no segundo, conforme diferença entre o valor dos títulos classificados na categoria mantidos na curva (observa a aplicação da aplicação da taxa da curva de aquisição) e a taxa do passivo atuarial.

Em 24 de agosto de 2020 foi publicada a Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020, que estrutura o plano de contas padrão das entidades fechadas de previdência complementar, instruindo a função e funcionamento das contas contábeis, implementa o envio das Informações Extracontábeis – que complementa as informações relativas a déficits técnicos e investimentos das EFPC mensalmente, e estabelece as normas para os procedimentos contábeis, a forma, o meio e a periodicidade de envio das demonstrações contábeis.

A Instrução Normativa entrará em vigor em 1º de janeiro de 2021 e, dentre as principais alterações em relação às normas vigentes até esta data, traz o que segue:

- Alteração na estrutura do plano de contas contábil, incluindo novas rubricas e novas contas contábeis para melhor evidenciar a posição patrimonial da entidade e prover ainda mais transparência ao usuário da informação.
- Simplificação nas aberturas nas despesas administrativas, e novo procedimento quanto ao registro das despesas relacionadas diretamente aos ativos investidos (como serviços de custódia e controladoria das carteiras de investimentos, taxas de administração de investimentos, entre outros), que passarão a ser registradas no grupo de Investimentos do plano de benefícios, sendo deduzidas diretamente do rendimento dos investimentos, e não mais passando pelo Plano de Gestão Administrativa.

- Maior detalhamento na classificação dos ativos investidos, no qual a entidade passará a registrar seus investimentos conforme sua composição para melhor alinhamento com a Resolução CMN nº 4.661/2018 (e alterações posteriores).
- Alteração nos percentuais aplicados para fins de constituição de provisão para perda sobre os valores dos créditos vencidos e vincendos do ativo, mantendo a entidade mais próxima da probabilidade de realização destes ativos.
- Alteração na metodologia de atualização dos depósitos judiciais, passando a ser reconhecida somente por ocasião do levantamento dos valores, a favor da EFPC, mediante a autorização judicial.
- A avaliação e reavaliação de imóveis passará a ser realizada no mínimo anualmente, não mais a cada três anos, até que seja liquidado/vendido. Desta forma, caso a entidade possua Imóveis, deverá providenciar a reavaliação a partir de 2021.

# 14. COMPOSIÇÃO DO AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO

Em relação ao ajuste de precificação implementado pela Resolução MPS/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:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Ajuste de precificação | - | - |

# 15. EQUILÍBRIO TÉCNICO

Foi publicado no DOU, em 30 de novembro de 2018, a Resolução CNPC nº 30. Referida norma disciplina os aspectos de solvência dos planos de benefícios das entidades fechadas de previdência complementar, alterando normas pertinentes a superávits e déficits. Relativamente ao Plano Embraer Prev, o superávit apurado em 31/12/2020, que corresponde a 11,86% das Provisões Matemáticas referentes a benefícios estruturados na modalidade de Benefício Definido, foi alocado em Reserva de Contingência até o seu limite (em R$ mil):

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Superávit Técnico Acumulado | 43 | 160 |
| Reserva de Contingência | 43 | 61 |
| Reserva Especial para Revisão do Plano | - | 99 |

Considerando os normativos vigentes e critérios definidos pela Entidade, em 2020 ocorreu a destinação do montante total da Reserva Especial apurada em 2018. 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, no valor de R$ 126.307,50.

A EMBRAER PREV, com base em estudo realizado pela Mercer, atuário do Plano, para utilização do Fundo de Revisão do Plano Embraer Prev, que visa à destinação do superávit acumulado, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018, e conforme o artigo 40 do Regulamento do Plano, propôs a criação de um benefício temporário pelo período de 12 meses somente aos Assistidos, cujos benefícios estão estruturados na modalidade de "Benefício Defi-

nido" a partir de janeiro de 2021, e que não integrará o benefício original, tendo sido apurado a partir de parcela do Fundo de Revisão do Plano, rateada entre os assistidos de acordo com a proporção de suas Provisões Matemáticas individualizadas. Além disso, a EMBRAER PREV, conforme estabelece o artigo 65 do Regulamento do Plano, implementará programa de incentivo à migração para os referidos Assistidos, com base nos recursos destinados voluntariamente à Reserva de Revisão do Plano em 31/12/2020. Estes recursos, a partir de abril de 2021, serão utilizados pelo programa de incentivo utilizando os mesmos critérios de rateio e prazo do benefício temporário.

Por fim, considerada a destinação voluntária ocorrida em 31/12/2020, A EMBRAER PREV preservou o valor da Reserva de Contingência remanescente e a utilização da parcela destinada às patrocinadoras para o abatimento de suas contribuições, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018.

## 16. OUTRAS INFORMAÇÕES

No dia 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS), em razão do crescimento do surto causado pelo novo Coronavírus no mundo, declarou a pandemia da COVID-19. No meio ao cenário de crise causado pela pandemia, surgiu a preocupação com os novos rumos que seriam assumidos pela economia e, ainda, qual a atuação correta para enfrentar e resistir a uma crise de enorme proporção.

A EMBRAER PREV adotou ações com o objetivo de atenuar os impactos da pandemia na renda dos seus Participantes e no orçamento da Patrocinadora. As principais ações tomadas pela Administração no período foram:

- Comunicação ampla e clara e mais intensiva com seus Participantes e Assistidos, com o intuito de manter transparente as ações tomadas pela EMBRAER PREV e assim evitar que decisões precipitadas tragam prejuízos futuros irrecuperáveis.
- Implantação de processos digitais.
- Proximidade com os gestores de investimentos e consultor de investimento, buscando minimizar os impactos e trazendo informações constantes para os Participantes e Assistidos.

As ações tomadas pela Entidade demonstraram resultados positivos para atenuar os impactos financeiros decorrentes da pandemia da COVID-19 nas demonstrações financeiras findas 31 de dezembro de 2020.

**Eléu Magno Baccon**
*Diretor-Superintendente*
*CPF nº 480.346.659-91*

**Célia Aparecida de Almeida**
*Contadora*
*CRC nº 1SP 206004/O- 6*
*CPF nº 146.736.948.99*

# 09 RELATÓRIO 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 2020 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 2020, 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, 25 de março de 2021

**KPMG Auditores Independentes**
*CRC 2SP014428/O-6*

**Alberto Spilborghs Neto**
*Contador CRC 1SP167455/O-0*

# 10 PARECER ATUARIAL

# 1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano **Embraer Prev**, administrado pela **EMBRAER PREV – Sociedade de Previdência Complementar**, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente às 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.** e pela própria Entidade **EMBRAER PREV, solidárias entre si**, e também pela **YABORÃ Indústria Aeronáutica S.A. não solidária às demais** em 31 de dezembro de 2020.

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 2020 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.

Para fins de levantamento dos valores posicionados em **31/12/2020 – 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 30/09/2020 e tendo havido recálculo das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos de acordo com os dados existentes em 31/12/2020. Observou-se a existência de dois Grupos de Custeio no Plano **Embraer Prev**, sendo denominados **EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS** e **YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA** exclusivamente para fins deste Parecer, uma vez que a patrocinadora Yaborã Indústria Aeronáutica S.A. não é solidária às demais Patrocinadoras.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018;
- Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018;
- Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009;
- Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018;

- Instrução Previc nº 20, de 16/12/2019;
- Portaria Previc nº 292, de 08/04/2020;
- Portaria Previc nº 337, de 29/04/2020; e
- Portaria Previc nº 1.106, de 23/12/2019.

Cumpre destacar que foram publicadas durante o ano de 2020 novas normas, mas que entraram em vigor apenas em 1º de janeiro de 2021, portanto, considerando que este parecer se refere aos resultados da Avaliação Atuarial posicionada em 31/12/2020 estas não foram aplicadas. Destacamos:

- Instrução Previc nº 31, de 20/08/2020;
- Instrução Previc nº 33, de 23/10/2020, que altera a Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018;
- Instrução Previc nº 36, de 15/12/2020, que altera a Instrução Previc nº 20, de 16/12/2019; e
- Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020.

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. PERFIL DOS **PARTICIPANTES**

A data-base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 30/09/2020.

## QUALIDADE DA BASE CADASTRAL

Os dados individuais foram fornecidos pela **EMBRAER PREV** à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a **EMBRAER PREV**, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data-base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

## PARTICIPANTES ATIVOS

| Descrição | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|
| Número | 13.099 | 7.883 | 5.216 |
| Idade Média (anos) | 38,46 | 37,81 | 39,44 |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 11,70 | 10,76 | 13,13 |
| Tempo Médio de Contribuição (anos) | 9,99 | 9,09 | 11,34 |
| Tempo Médio para a Aposentadoria (anos) | 21,54 | 22,19 | 20,56 |
| Salário Mensal Médio (R$) | 8.406,61 | 8.245,38 | 8.650,28 |
| Folha Anual de Salários (R$) | 110.118.200,22 | 64.998.329,89 | 45.119.870,33 |

*(*) Total da folha de salário diverge em R$ 15,83 da multiplicação do salário médio pela quantidade de participantes devido a arredondamentos.*

## PARTICIPANTES AUTOPATROCINADOS

| Descrição | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|
| Número | 835 | 779 | 56 |
| Idade Média (anos) | 48,41 | 47,77 | 57,34 |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 19,42 | 18,95 | 26,00 |
| Tempo Médio de Contribuição (anos) | 16,31 | 16,15 | 18,49 |
| Tempo Médio para a Aposentadoria (anos) | 11,59 | 12,23 | 2,66 |
| Salário Mensal Médio (R$) | 15.032,34 | 14.891,05 | 16.997,81 |
| Folha Anual de Salários (R$) | 12.552.002,42 | 11.600.125,12 | 951.877,30 |

*(*) Total da folha de salário diverge em R$ 1,48 da multiplicação do salário médio pela quantidade de participantes devido a arredondamentos.*

## PARTICIPANTES AGUARDANDO BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO

| Descrição | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|
| Número | 2.943 | 2.792 | 151 |
| Idade Média (anos) | 40,62 | 40,49 | 43,09 |

## PARTICIPANTES ASSISTIDOS E BENEFICIÁRIOS

| Descrição | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|
| **Aposentados Programados** | | | |
| Número | 1.475 | 1.451 | 24 |
| Idade Média (anos) | 63,69 | 63,74 | 60,32 |
| Benefício Mensal Médio em R$ | 3.658,53 | 3.656,46 | 3.783,72 |
| **Aposentados Inválidos** | | | |
| Número | 15 | 14 | 1 |
| Idade Média (anos) | 50,59 | 50,11 | 57,21 |
| Benefício Mensal Médio em R$ | 543,91 | 493,54 | 1.259,06 |
| **Beneficiários** | | | |
| Número | 113 | 113 | - |
| Idade Média (anos) | 42,52 | 42,52 | - |
| Benefício Mensal Médio em R$ | 1.329,38 | 1.329,38 | - |
| **Total** | | | |
| Número | 1.603 | 1.578 | 25 |
| Idade Média (anos) | 62,08 | 62,10 | 60,20 |
| Benefício Mensal Médio em R$ | 3.465,20 | 3.461,76 | 3.682,73 |

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante correspondessem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 30/09/2020. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2020, refletindo o conceito de capacidade.

# **3.** HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS **UTILIZADOS**

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de reajuste dos benefícios, etc.) e também as de caráter biométrico (tábuas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e quantidade de dependentes), a depender das características de cada plano.

A seguir, descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

| | |
|---|---|
| **Taxa real anual de juros [1]** | **4,50% a.a.** |
| Projeção de crescimento real de salário | Não aplicável |
| **Projeção de crescimento real dos benefícios do plano** | **Não aplicável** |
| Fator de capacidade para os salários | Não aplicável |
| **Fator de capacidade para os benefícios** | **99,00%** |
| Hipótese sobre rotatividade | Não aplicável |
| **Tábua de mortalidade geral** | **AT -2000 Male & Female** |
| Tábua de mortalidade de inválidos | Não aplicável |
| **Tábua de entrada em invalidez** | **Não aplicável** |
| *[1] O indexador utilizado é o INPC do IBGE.* | |

## 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.

## ADEQUAÇÃO 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.

* * * *

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano **Embraer Prev.**

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à legislação vigente, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

# **4.** POSIÇÃO DAS PROVISÕES **MATEMÁTICAS**

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor e com os totais dos Saldos de Contas individuais informados pela **EMBRAER PREV**, a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2020 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais, Administrativos e de Investimentos fornecidos pela **EMBRAER PREV,** posicionados em 31/12/2020.

| Rubrica | | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|---|
| 2.3.0.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL | 3.604.806.490,38 | 2.584.990.601,51 | 1.019.815.888,87 |
| 2.3.1.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO | 3.577.571.920,20 | 2.563.663.399,78 | 1.013.908.520,42 |
| 2.3.1.1.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS | 3.577.529.133,78 | 2.563.620.613,36 | 1.013.908.520,42 |
| 2.3.1.1.01.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS | 751.748.942,36 | 707.351.534,49 | 44.397.407,87 |
| 2.3.1.1.01.01.00 | Contribuição Definida | 751.388.179,95 | 706.990.772,08 | 44.397.407,87 |
| 2.3.1.1.01.01.01 | Saldo de Conta dos Assistidos | 751.388.179,95 | 706.990.772,08 | 44.397.407,87 |
| 2.3.1.1.01.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização | 360.762,41 | 360.762,41 | - |
| 2.3.1.1.01.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos | 360.762,41 | 360.762,41 | - |
| 2.3.1.1.01.02.02 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER | 2.825.780.191,42 | 1.856.269.078,87 | 969.511.112,55 |
| 2.3.1.1.02.01.00 | Contribuição Definida | 2.825.780.191,42 | 1.856.269.078,87 | 969.511.112,55 |
| 2.3.1.1.02.01.01 | Saldo de Contas – Parcela Patrocinadores/Instituidores | 1.323.112.109,77 | 858.786.554,20 | 464.325.555,57 |
| 2.3.1.1.02.01.02 | Saldo de Contas – Parcela Participantes | 1.502.668.081,65 | 997.482.524,67 | 505.185.556,98 |
| 2.3.1.1.02.01.02.01 | Direito Acumulado no Plano de Benefícios | 1.477.220.380,09 | 975.594.969,92 | 501.625.410,17 |
| 2.3.1.1.02.01.02.02 | Recursos Oriundos de Portabilidade | 25.447.701,56 | 21.887.554,75 | 3.560.146,81 |
| 2.3.1.1.02.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.02.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.02.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.03.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.03.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.03.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | - | - | - |
| 2.3.1.1.02.03.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.00.00 | (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.01.00 | (-) Serviço Passado | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.01.01 | (-) Patrocinador(es) | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.01.02 | (-) Participantes | - | - | - |

| Rubrica | | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|---|
| 2.3.1.1.03.02.00 | (-) Déficit Equacionado – Total | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.02.01 | (-) Patrocinador(es) – Total | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.02.02 | (-) Participantes – Total | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.02.03 | (-) Assistidos – Total | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.03.00 | (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.03.01 | (+/-) Patrocinador(es) | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.03.02 | (+/-) Participantes | - | - | - |
| 2.3.1.1.03.03.03 | (+/-) Assistidos | - | - | - |
| 2.3.1.2.00.00.00 | EQUILÍBRIO TÉCNICO | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.3.1.2.01.00.00 | RESULTADOS REALIZADOS | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.3.1.2.01.01.00 | Superávit Técnico Acumulado | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.3.1.2.01.01.01 | Reserva de Contingência | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.3.1.2.01.01.02 | Reserva Especial para Revisão de Plano | - | - | - |
| 2.3.1.2.01.02.00 | (-) Déficit Técnico Acumulado | - | - | - |
| 2.3.1.2.02.00.00 | RESULTADOS A REALIZAR | - | - | - |
| 2.3.2.0.00.00.00 | FUNDOS | 27.234.570,18 | 21.327.201,73 | 5.907.368,45 |
| 2.3.2.1.00.00.00 | FUNDOS PREVIDENCIAIS | 20.696.725,89 | 14.789.357,44 | 5.907.368,45 |
| 2.3.2.1.01.00.00 | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR | - | - | - |
| 2.3.2.1.02.00.00 | REVISÃO DE PLANO | 521.861,37 | 521.861,37 | - |
| 2.3.2.1.02.01.00 | Fundo de Revisão 2015 | 395.553,87 | 395.553,87 | - |
| 2.3.2.1.02.01.01 | Fundo de Revisão 2015 – Patrocinadora | 177.801,47 | 177.801,47 | - |
| 2.3.2.1.02.01.02 | Fundo de Revisão 2015 – Participante/Assistido | 217.752,40 | 217.752,40 | - |
| 2.3.2.1.02.02.00 | Fundo de Revisão 2018 | 126.307,50 | 126.307,50 | - |
| 2.3.2.1.02.02.01 | Fundo de Revisão 2018 – Patrocinadora | 54.928,73 | 54.928,73 | - |
| 2.3.2.1.02.02.02 | Fundo de Revisão 2018 – Participante/Assistido | 71.378,77 | 71.378,77 | - |
| 2.3.2.1.03.00.00 | OUTROS – PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL | 20.174.864,52 | 14.267.496,07 | 5.907.368,45 |
| 2.3.2.2.00.00.00 | FUNDOS ADMINISTRATIVOS | 6.178.673,20 | 6.178.673,20 | - |
| 2.3.2.3.00.00.00 | FUNDOS DOS INVESTIMENTOS | 359.171,09 | 359.171,09 | - |

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano **Embraer Prev** vigente em 31 de dezembro de 2020, Plano este que se encontra em manutenção.

Não houve alteração regulamentar que gerou impacto ou alteração no resultado do Plano **Embraer Prev** no exercício de 2020.

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano **Embraer Prev** avaliado, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela **Embraer Prev.**

Em atendimento à legislação vigente, analisamos o estudo realizado pela **EMBRAER PREV** que atesta que a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez da entidade, em função dos direitos dos participantes, das obrigações da entidade e do perfil do plano de benefícios, não fica prejudicada em função da intenção da manutenção dos títulos em sua carteira até seu vencimento.

## RECLASSIFICAÇÃO CONTÁBIL A PARTIR DE 01/01/2021

Tendo em vista a reclassificação contábil a partir de 01/01/2021, à luz do que determina a Instrução Previc nº 31, de 20/08/2020, apresentamos a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2020 já adaptadas para o novo Plano de Contas, devendo ser esta a abertura do Balancete Contábil de 01/01/2021.

| Rubrica | | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|---|
| 2.03.00.00.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL | 3.604.806.490,38 | 2.584.990.601,51 | 1.019.815.888,87 |
| 2.03.01.00.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO | 3.577.571.920,20 | 2.563.663.399,78 | 1.013.908.520,42 |
| 2.03.01.01.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS | 3.577.529.133,78 | 2.563.620.613,36 | 1.013.908.520,42 |
| 2.03.01.01.01.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS | 751.748.942,36 | 707.351.534,49 | 44.397.407,87 |
| 2.03.01.01.01.01.00 | Contribuição Definida | 751.388.179,95 | 706.990.772,08 | 44.397.407,87 |
| 2.03.01.01.01.01.01 | Saldo de Conta dos Assistidos – Constituído | 751.388.179,95 | 706.990.772,08 | 44.397.407,87 |
| 2.03.01.01.01.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização | 360.762,41 | 360.762,41 | - |
| 2.03.01.01.01.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos | 360.762,41 | 360.762,41 | - |
| 2.03.01.01.01.02.02 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER | 2.825.780.191,42 | 1.856.269.078,87 | 969.511.112,55 |
| 2.03.01.01.02.01.00 | Contribuição Definida | 2.825.780.191,42 | 1.856.269.078,87 | 969.511.112,55 |
| 2.03.01.01.02.01.01 | Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es) | 1.323.112.109,77 | 858.786.554,20 | 464.325.555,57 |
| 2.03.01.01.02.01.02 | Saldo de Contas – Parcela Constituída pelos Participantes | 1.502.668.081,65 | 997.482.524,67 | 505.185.556,98 |
| 2.03.01.01.02.01.03 | Saldo de Contas – Parcela Participantes Portada de EFPC | 8.779.675,41 | 8.410.469,82 | 369.205,59 |

| Rubrica | | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|---|
| 2.03.01.01.02.01.04 | Saldo de Contas – Parcela Participantes Portada de EAPC | 16.668.026,15 | 13.477.084,93 | 3.190.941,22 |
| 2.03.01.01.02.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.02.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.02.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.03.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.03.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.03.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores | - | - | - |
| 2.03.01.01.02.03.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes | - | - | - |
| 2.03.01.01.03.00.00 | (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR | - | - | - |
| 2.03.01.02.00.00.00 | EQUILÍBRIO TÉCNICO | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.03.01.02.01.00.00 | RESULTADOS REALIZADOS | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.03.01.02.01.01.00 | Superávit Técnico Acumulado | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.03.01.02.01.01.01 | Reserva de Contingência | 42.786,42 | 42.786,42 | - |
| 2.03.01.02.01.01.02 | Reserva Especial para Revisão de Plano | - | - | - |
| 2.03.01.02.01.02.00 | (-) Déficit Técnico Acumulado | - | - | - |
| 2.03.01.02.02.00.00 | RESULTADOS A REALIZAR | - | - | - |
| 2.03.02.00.00.00.00 | FUNDOS | 27.234.570,18 | 21.327.201,73 | 5.907.368,45 |
| 2.03.02.01.00.00.00 | FUNDOS PREVIDENCIAIS | 20.696.725,89 | 14.789.357,44 | 5.907.368,45 |
| 2.03.02.01.01.00.00 | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR | - | - | - |
| 2.03.02.01.02.00.00 | REVISÃO DE PLANO | 521.861,37 | 521.861,37 | - |
| 2.03.02.01.02.01.00 | Participantes Ativos | - | - | - |
| 2.03.02.01.02.02.00 | Participantes Assistidos | 232.730,20 | 232.730,20 | - |
| 2.03.02.01.02.02.01 | Fundo de Revisão 2015 – Participante/Assistido | 217.752,40 | 217.752,40 | - |

| Rubrica | | Total | EMBRAER S.A. e Demais Patrocinadoras | Yaborã Indústria Aeronáutica |
|---|---|---|---|---|
| 2.03.02.01.02.02.02 | Fundo de Revisão 2018 – Participante/Assistido | 71.378,77 | 71.378,77 | - |
| 2.03.02.01.02.03.00 | Patrocinador(es) | 289.131,17 | 289.131,17 | - |
| 2.03.02.01.02.03.01 | Fundo de Revisão 2015 – Patrocinadora | 177.801,47 | 177.801,47 | - |
| 2.03.02.01.02.03.02 | Fundo de Revisão 2018 – Patrocinadora | 54.928,73 | 54.928,73 | - |
| 2.03.02.01.03.00.00 | OUTROS – PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL | 20.174.864,52 | 14.267.496,07 | 5.907.368,45 |
| 2.03.02.01.03.01.00 | Outros Fundos – Previstos em Nota Técnica Atuarial | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.02.00 | Fundo de Oscilação de Risco | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.03.00 | Fundo de Retirada | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.04.00 | Fundo Assistencial | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.05.00 | Patrocinador(es) – Reserva Especial | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.06.00 | Participantes – Reserva Especial | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.07.00 | Fundo de Oscilação de Risco – Tábua Geracional | - | - | - |
| 2.03.02.01.03.08.00 | Fundo de Oscilação de Risco – Rentabilidade dos Investimentos | - | - | - |
| 2.03.02.01.99.00.00 | OUTROS FUNDOS PREVIDENCIAIS | - | - | - |
| 2.03.02.01.99.99.00 | Outros – Assistenciais | - | - | - |
| 2.03.02.02.00.00.00 | FUNDOS ADMINISTRATIVOS | 6.178.673,20 | 6.178.673,20 | - |
| 2.03.02.02.01.00.00 | PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA | 6.178.673,20 | 6.178.673,20 | - |
| 2.03.02.02.01.01.00 | Fundo Administrativo com Part. nos Planos | - | - | - |
| 2.03.02.02.01.03.00 | Fundo Administrativo Permanente | - | - | - |
| 2.03.02.02.01.99.00 | Outros Fundos Administrativos | - | - | - |
| 2.03.02.02.02.00.00 | PARTICIPACÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA | - | - | - |
| 2.03.02.02.03.00.00 | FUNDO ADMINISTRATIVO COMPARTILHADO | - | - | - |
| 2.03.02.03.00.00.00 | FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | 359.171,09 | 359.171,09 | - |

## VARIAÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

As Provisões Matemáticas do Plano **Embraer Prev** foram avaliadas na Data-Base 30/09/2020 e reposicionadas para 31/12/2020. 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 036/20**.

### GRUPO DE CUSTEIO – EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

Considerando os resultados reposicionados em 31/12/2020, as ***Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos (PMBC)*** para o **Grupo EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS** foram avaliadas em **R$ 707.351.534,49**, sendo **R$ 706.990.772,08** referentes aos benefícios de renda por tempo determinado ou percentual do saldo, estruturados na modalidade de Contribuição Definida (CD), e **R$ 360.762,41** 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$ 1.856.269.078,87**, considerando os resultados reposicionados em 31/12/2020, referentes aos benefícios determinados pelo método de capitalização financeira individual, estruturados, na fase de captação, na modalidade de Contribuição Definida (CD).

Este Grupo 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 31/12/2020, em **R$ 2.563.620.613,36**.

Comparativamente à Demonstração Atuarial – "DA" de encerramento de exercício de 2019, posicionada em 31/12/2019, a variação nominal das Provisões Matemáticas do **Grupo EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS** foi de **-24,11%**, tendo sido registrado o montante de **R$ 3.378.013.283,14** em **31/12/2019**. A redução deve-se, em especial, à saída de participantes vinculados às Patrocinadoras deste Grupo.

### GRUPO DE CUSTEIO – YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

Considerando os resultados reposicionados em 31/12/2020, as ***Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos (PMBC)*** para o **Grupo YABORÃ** foram avaliadas em **R$ 44.397.407,87**, referentes aos benefícios de renda por tempo determinado ou percentual do saldo, estruturados na modalidade de Contribuição Definida (CD).

Já as ***Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder (PMBaC)*** foram avaliadas em **R$ 969.511.112,55**, considerando os resultados reposicionados em 31/12/2020, referentes aos benefícios determinados pelo método de capitalização financeira individual, estruturados, na fase de captação, na modalidade de Contribuição Definida (CD).

Este Grupo 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 31/12/2020, em **R$ 1.013.908.520,42**.

Comparativamente à Demonstração Atuarial – "DA" de encerramento de exercício de 2019, posicionada em 31/12/2019, o **Grupo YABORÃ** não possuía massa vinculada.

## VARIAÇÃO DO RESULTADO

Os comentários acerca da variação entre os resultados das Avaliações Atuariais de 30/09/2019 e 30/09/2020 constam, de forma pormenorizada, do Relatório **MERCER 036/20**.

### GRUPO DE CUSTEIO – EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

Considerando os valores reposicionados para a data de encerramento do exercício de 2020, temos que, na confrontação do Passivo Atuarial, dado pelas Provisões Matemáticas, no montante total de **R$ 2.563.620.613,36**, com o **Patrimônio de Cobertura do Plano** no montante de **R$ 2.563.663.399,78**, verifica-se que o **Grupo EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS** apresentou **Superávit técnico-atuarial** de **R$ 42.786,42**, em **31/12/2020**.

O superávit do Plano diminuiu de **R$ 159.639,43** em **31/12/2019** para **R$ 42.786,42** em **31/12/2020**, representando uma queda de **73,20%**, ou **R$ 116.853,01**. Tal fato se deve à criação do Fundo de Revisão de Plano que utiliza os recursos da Reserva Especial até o limite da Reserva de Contingência apurada a partir de 31/12/2018.

No período compreendido pelo exercício de 2020, a meta atuarial do Plano foi de **10,19%** (taxa de juros de **4,50%** com **INPC** de **5,45%**), enquanto a rentabilidade alcançada no perfil de investimento "Conservador", que dá cobertura às Provisões Matemáticas Atuariais do Plano foi de **9,49%,** representando uma **perda atuarial** equivalente a **0,64%**.

Em atendimento à aplicação obrigatória da Resolução CNPC nº 30/18, com redação dada pela Instrução Previc nº 10/2018, o ajuste de precificação, apurado pela **EMBRAER PREV**, montava em **R$ 397,42** positivo, que resultou em um **Equilíbrio Técnico Ajustado Positivo** de **R$ 43.183,84**.

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.

### GRUPO DE CUSTEIO – YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

Considerando os valores reposicionados para a data de encerramento do exercício de 2020, temos que, na confrontação das Provisões Matemáticas, no montante total de **R$ 1.013.908.520,42**, com o Patrimônio de Cobertura do Plano no montante de **R$ 1.013.908.520,42**, todos estes valores relacionados à patrocinadora **Yaborã**, verifica-se equilíbrio financeiro, em **31/12/2020**.

## NATUREZA DO RESULTADO

### GRUPO DE CUSTEIO – EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

O resultado superavitário do Plano apresenta características conjunturais, sendo oriundo, sobretudo, da manutenção do superávit acumulado nos exercícios anteriores, 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 31/12/2020, que corresponde a 11,86% das Provisões Matemáticas referentes a benefícios estruturados na modalidade de Benefício Definido, foi alocado em Reserva de Contingência até o seu limite de **R$ 42.786,42**.

Considerando os normativos vigentes e critérios definidos pela Entidade, e a destinação do montante total da Reserva Especial apurada até o limite da Reserva de Contingência em 2020, não cabe se falar na obrigatoriedade de destinação de Reserva Especial no decorrer do exercício de 2021, visto que destinou-se o montante total da Reserva Especial, bem como a destinação obrigatória se caracteriza quando da não utilização por três exercícios con-

secutivos, 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 30/18 e considerou como base a Duração do Passivo do Plano **Embraer Prev** posicionada em 31/12/2020, de valor 1,86 anos.

### GRUPO DE CUSTEIO – YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

Tendo em vista que o Plano é estruturado, em sua totalidade, na modalidade de "Contribuição Definida", atestamos que o mesmo se encontra em situação permanente de equilíbrio.

## SOLUÇÕES PARA INSUFICIÊNCIA DE COBERTURA

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

## CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DE FUNDOS PREVIDENCIAIS

### GRUPO DE CUSTEIO – EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

Quanto aos Fundos Previdenciais, o Plano possui registrado, em 31/12/2020, o montante de **R$ 14.789.357,44**, sendo **R$ 14.267.496,07** 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 **R$ 521.861,37** referente aos Fundos de Revisão: **Fundo de Revisão 2015,** no montante de **R$ 395.553,87,** 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 e **Fundo de Revisão 2018,** no montante de **R$ 126.307,50**, foi criado com o objetivo de receber os recursos totais da Reserva Especial do Plano apurada no ano de 2020, com base na destinação voluntária da reserva dos anos de 2019 e 2020 até o limite da Reserva de Contingência em 31/12/2020.

### GRUPO DE CUSTEIO – YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

Quanto aos Fundos Previdenciais, o Plano possui registrado, em 31/12/2020, o montante de **R$ 5.907.368,45** referente 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.

# **5.** PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO **DE 2021**

O Plano de Custeio para o exercício de 2021, em conformidade com o Regulamento do Plano, está fixado, em linhas gerais, conforme segue:

[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)

## PLANO DE CUSTEIO PARA 2021

### 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[(1)]: percentual de 1% (um por cento) até 3% (três por cento) do salário nominal do Participante;
  b) para salários superiores a 10 (dez) URP[(1)]: percentual de 3% (três por cento) sobre a parcela inferior ou igual a 10 URP[(1)] e percentual de até 8% (oito por cento) sobre a parcela do salário nominal que exceder a 10 (dez) URP[(1)].
- **Contribuição Extraordinária** – de caráter voluntário e de livre escolha do valor pelo participante, com o intuito de formação de reserva individual de Poupança. 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 e de livre escolha do valor pelo participante, com o intuito de formação de reserva individual de Poupança. Nestes casos a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.

### 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 e de livre escolha do valor pelo participante, com o intuito de formação de reserva individual para Poupança. Nestes casos a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.

### ASSISTIDO

- **Contribuição Extraordinária (Voluntária)** – de caráter voluntário de livre escolha do valor pelo assistido, visando à melhoria do benefício. Nestes casos a Patrocinadora não efetuará contribuições correspondentes.
- **Contribuição Extraordinária (Insuficiência)** – para cobertura de eventuais insuficiências do Plano.

*Valores extraídos do Relatório MERCER 036/2020.*

*(1) Unidade de Referência do Plano, que corresponde, na Data da Avaliação, a R$ 349,89.*

A aplicação do plano de custeio, considerando-se as opções feitas por cada Participante, resultou nas seguintes contribuições médias, na data-base desta Avaliação:

### EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

| Item | Avaliação de 30/09/2019 | Avaliação de 30/09/2020 | Base de Incidência da Contribuição |
|---|---|---|---|
| Contribuição Normal Patrocinadoras | 4,52% | 4,10% | Folha Salarial dos Participantes |
| Contribuição Normal Participantes | 4,75% | 4,30% | Folha Salarial dos Participantes |
| **Total** | **9,27%** | **8,40%** | |

### YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

| Item | Avaliação de 30/09/2019 | Avaliação de 30/09/2020 | Base de Incidência da Contribuição |
|---|---|---|---|
| Contribuição Normal Patrocinadoras | - | 4,79% | Folha Salarial dos Participantes |
| Contribuição Normal Participantes | - | 4,79% | Folha Salarial dos Participantes |
| **Total** | **-** | **9,58%** | |

O Plano de Custeio Administrativo será objeto de deliberação pela Entidade, ficando tal definição consignada em documento próprio para tal finalidade.

## CUSTO DOS BENEFÍCIOS

Na data da Avaliação, os custos dos benefícios do Plano correspondem à contribuição individual realizada para constituição dos saldos de contas, e foram avaliados de acordo com suas respectivas bases técnicas e atuariais, resultando nos percentuais e valores apresentados a seguir:

## EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS

| Item | Custo em % | Custo em R$ |
|---|---|---|
| Renda Mensal de Aposentadoria Programada (**) | 8,40% | 6.435.090,73 (***) |
| Renda Mensal de Pensão por Morte de Participante | Não Aplicável | Não Aplicável |
| Renda Mensal de Aposentadoria por Invalidez | Não Aplicável | Não Aplicável |
| **Total dos Benefícios** | **8,40%** | **6.435.090,73** |

*(*) Valores calculados com base na Folha de Salários de Participação do mês da Data de Avaliação, que montava a quantia de R$ 76.598.455,01.*
*(**) Por se tratar de um plano de Contribuição Definida, se refere à média das contribuições normais realizadas pelos Participantes e Patrocinadoras, para capitalização do referido benefício, desconsiderando-se as contribuições voluntárias tanto de Participantes quanto de Assistidos.*
*(***) O valor em reais do custo diverge da multiplicação do percentual do custo pela folha de salários devido a arredondamentos.*

## YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA

| Item | Custo em % | Custo em R$ |
|---|---|---|
| Renda Mensal de Aposentadoria Programada (**) | 9,58% | 4.411.874,52 (***) |
| Renda Mensal de Pensão por Morte de Participante | Não Aplicável | Não Aplicável |
| Renda Mensal de Aposentadoria por Invalidez | Não Aplicável | Não Aplicável |
| **Total dos Benefícios** | **9,58%** | **4.411.874,52** |

*(*) Valores calculados com base na Folha de Salários de Participação do mês da Data de Avaliação, que montava a quantia de R$ 46.071.747,63.*
*(**) Por se tratar de um plano de Contribuição Definida, se refere à média das contribuições normais realizadas pelos Participantes e Patrocinadoras, para capitalização do referido benefício, desconsiderando-se as contribuições voluntárias tanto de Participantes quanto de Assistidos.*
*(***) O valor em reais do custo diverge da multiplicação do percentual do custo pela folha de salários devido a arredondamentos.*

Os percentuais e valores apresentados nas tabelas acima são meramente referenciais, representando a média das contribuições que têm sido feitas por Participantes e Patrocinadoras ao Plano da data-base da Avaliação.

# 6. CONCLUSÃO

Conclui-se, ante o exposto, que a situação econômico-atuarial do **Plano Embraer Prev** em **31/12/2020** é **superavitária** em **R$ 42.786,42**, observada através do confronto entre as Provisões Matemáticas e o Patrimônio de Cobertura do Plano, sendo que este valor está alocado integralmente em Reserva de Contingência.

Em 31/12/2020, a Reserva Especial no valor de **R$ 126.307,50** foi destinada ao Fundo de Revisão de Plano e devidamente segregada dos recursos destinados em 31/12/2018.

Vale ressaltar que a situação superavitária diz respeito ao **Grupo EMBRAER S.A. E DEMAIS PATROCINADORAS**, sendo que o **Grupo YABORÃ INDÚSTRIA AERONÁUTICA** encontra-se em equilíbrio, pois este Grupo é estruturado na modalidade de "Contribuição Definida".

Brasília, 10 de fevereiro de 2021

**Mercer Human Resource Consulting Ltda.**

***Daniel Cruz Magalhães*** *– MIBA nº 2.795*

***Silvio Lopes da Silva Junior*** *– MIBA nº 1.103*

# 11 PARECER CONSELHO FISCAL

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 2020, 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 30/09/2020 e reposicionada para 31/12/2020. 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 31/12/2020, que refletem as atividades da EMBRAER PREV no referido Exercício.

São José dos Campos, 12 de março de 2021

**Elaine Maria de Souza Funo** | *Presidente*
**Márcia Regina Sato Davoli de Araújo** | *Vice-Presidente*
**Heraldo Rodrigues Marques** | *Conselheiro*

# 12 MANIFESTAÇÃO CONSELHO DELIBERATIVO

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 2020, 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 30/09/2020 e reposicionada para 31/12/2020. Após a análise dos documentos supracitados, e respaldado pelo Parecer do Conselho Fiscal de 12/03/2021, 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 31/12/2020, 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, 25 de março de 2021

**Carlos Alberto Griner** | *Presidente*

**Felipe Santana Santiago de Lima** | *Vice-Presidente*

**Alexandre de Oliveira Solis** | *Conselheiro*

**Roberto de Deus Chaves** | *Conselheiro*

**Carlos Alberto Bentim** | *Conselheiro*

**José Carlos Yoshio Furuzawa** | *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 (BD)**

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 (CD)

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.

### 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.), fato-

res 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.).

## Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)

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.

## Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)

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

## 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.

## *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.

### Unidade de Referência do Plano (URP)

É o valor básico utilizado no Plano, e corresponde a R$ 349,89 em 31 de dezembro de 2020; 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 num horizonte de tempo determinado, dentro de um intervalo de confiança.

# 14 EXPE
# DIENTE

**CONSELHO DELIBERATIVO**

**Carlos Alberto Griner**
*Presidente*

**Eduardo Siffert Couto**
*Vice-Presidente*

**Alexandre de Oliveira Solis**
*Conselheiro*

**Roberto de Deus Chaves**
*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 2020 está em conformidade com a Instrução MPS/Previc/DC nº 13, de 12 de novembro de 2014, alterada pela Instrução Previc nº 22, de 15 de abril de 2015, e com a Resolução ME/CNPC nº 32, de 04 de dezembro de 2019.*

EMBRAER PREV

Rua Euclides Miragaia, 145, Sala 1404 – Edifício Helbor Downtown – Centro
CEP 12245-820 – 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.