

PLANO ODEPREV - POS-CARREIRA 2020

Público: Participantes com horizonte de investimento próximo a 2020 e/ou com razoável grau de aversão à volatilidade.

Objetivo: Aproveitar o horizonte de investimento mais longo para atingir retornos reais mais elevados

Destques: A meta de superávit do orçamento do governo para o ano de 2015, que já foi de 1,1% do PIB, passou para 0,15% do PIB em julho, mas a realidade teima em se impor: devemos apresentar outro déficit primário esse ano. Ainda que desanimador, esse já era um resultado esperado pelos analistas de mercado desde o início do ano. O que realmente surpreendeu negativamente o mercado em agosto foi o governo apresentar uma proposta de orçamento com déficit da ordem de 0,5% do PIB para 2016 (lembrando que no início do ano o discurso oficial era perseguir um superávit de 2% do PIB, e que em julho a meta passou a ser de 0,7% do PIB para o próximo ano). Essa dinâmica coloca a relação dívida/PIB em trajetória ascendente e aumenta o risco de perdermos o grau de investimento. Até o retorno da CPMF foi cogitado para aliviar a situação fiscal. Não bastasse essa conjuntura interna, os ativos brasileiros sofreram uma dose extra de desvalorização por conta de um cenário externo conturbado. A China desvalorizou sua moeda e a volatilidade propagou-se pelas bolsas de valores globais. Cabe destacar que, se por um lado, todos esses desequilíbrios e incertezas de curto prazo amplificam a volatilidade, por outro, se traduzem em boas oportunidades de compra de ativos para os Perfis Pós-Carreira de longo prazo. A fórmula é simples (ainda que de dolorosa implementação): "a hora de comprar é quando o sangue corre pelas ruas" – Barão Nathan Rothschild, um dos maiores banqueiros da história.

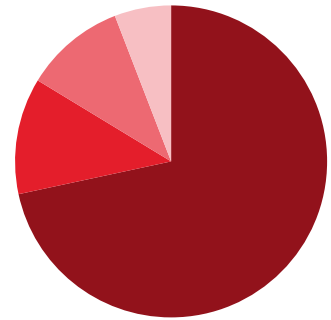
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

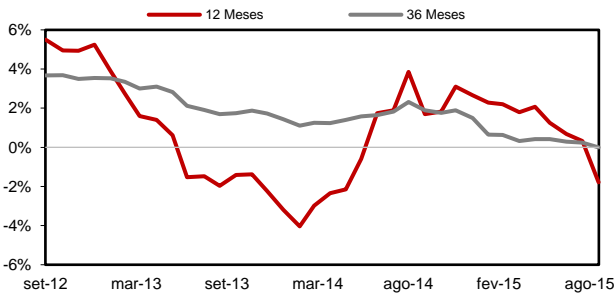
Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 298.222.244,85	71,63
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 50.199.855,19	12,06
Renda Variável - 2020	R\$ 43.492.874,47	10,45
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 24.415.759,27	5,86



TOTAL R\$ 416.330.733,78 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2020	1,96	5,03	6,23	7,57	6,31	14,67 **
Retorno Real ***	0,31	0,52	-1,55	-1,79	-0,70	7,32 **
Índice de Sucesso	66,67	50,00	44,44	50,00	50,00	78,01
Pós-Carreira 2020	1,67	1,78	2,22	2,73	2,32	3,34
ipca	0,78	1,19	1,15	1,19	1,15	1,48
Retorno / Volatilidade	1,17	2,83	2,80	2,77	2,72	8,76 **

* Calculada sobre o retorno mensal | ** Valor anualizado | *** %Acima do IPCA | M: meses

RENTABILIDADE

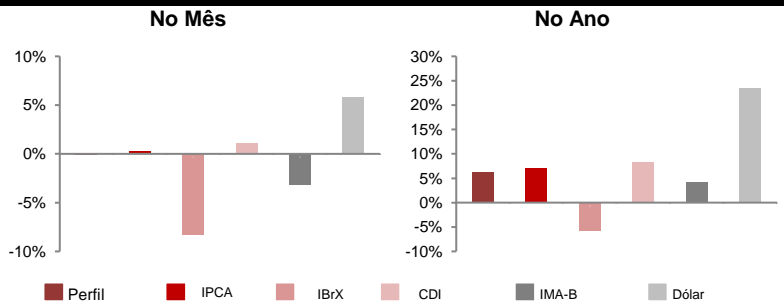
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	ANO
2013	0,48	-0,03	-0,07	0,64	-0,46	-1,32	0,74	0,10	1,14	1,05	-0,23	0,50	2,53	15,16 **	2,46
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	-0,08	9,23	14,85 **	2,64
2015	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13					6,31	14,67 **	2,32

■ Início dos Perfis de Investimentos | * Calculada sobre o retorno mensal | ** Valor anualizado

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	0,79%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	12
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	6
nº de meses do Perfil acima do IPCA	10
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBrX	3
nº de meses da Renda Variável acima do IBrX	9



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 31-ago-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

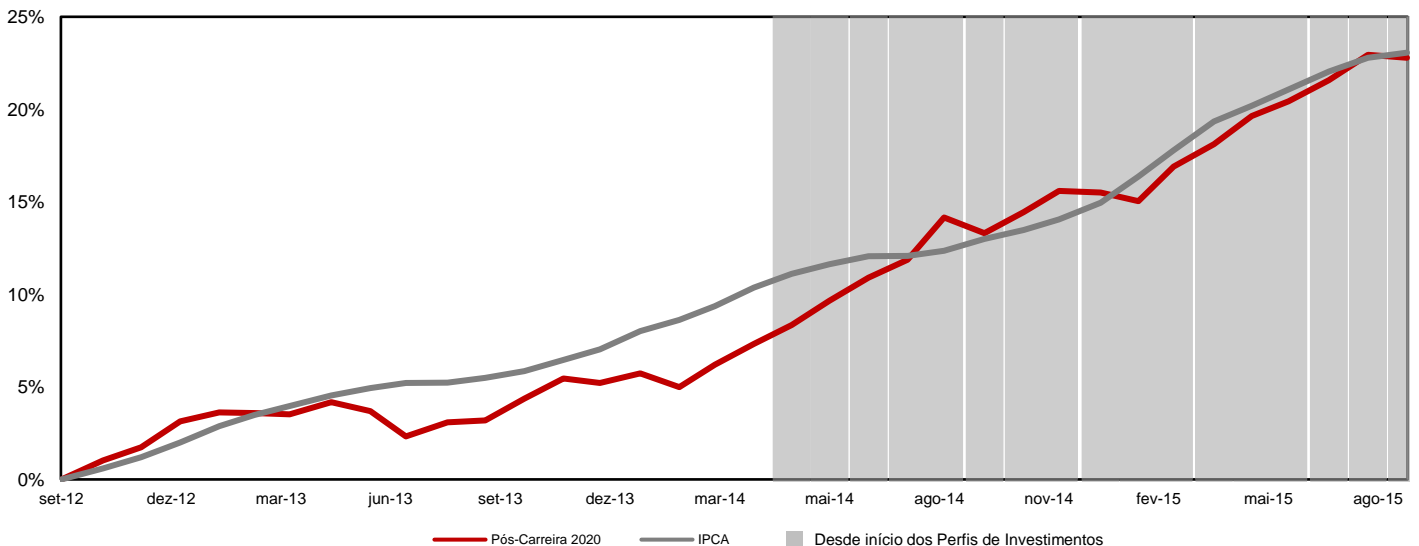
NO PERÍODO (%)

	set/14	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	
Renda Fixa CDI - 2020	0,46	1,00	1,04	0,64	0,28	1,23	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	11,4
Inflação Curto Prazo - 2020	-2,06	1,10	1,08	0,23	1,62	0,94	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	8,4
Renda Variável - 2020	-3,85	1,13	0,77	-3,61	-6,25	5,22	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	7,8
Inflação Longo Prazo - 2020	-2,05	1,24	1,19	-0,19	-0,25	1,91	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	3,6
IPCA	0,57	0,42	0,51	0,78	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	9,5
IBrX	-11,25	0,95	0,31	-8,27	-5,88	9,33	-0,50	9,12	-5,47	0,77	-3,44	-8,25	22,3
PÓS-CARREIRA 2020	-0,74	1,01	0,99	-0,08	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	7,6

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	AGOSTO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	8,01	3,33	6,40	11,43	1,31	1,23	1,00	1,23	0,51	5,59
Inflação Curto Prazo - 2020	8,10	2,08	5,39	8,44	2,21	3,00	2,15	3,55	0,02	0,98
Renda Variável - 2020	-2,37	-4,10	-1,03	-7,78	13,21	7,05	11,38	11,99	0,44	0,22
Inflação Longo Prazo - 2020	3,46	-1,62	1,77	3,63	4,46	5,77	4,98	4,73	0,13	0,22
IPCA	7,06	1,64	4,48	7,90	2,32	1,67	1,78	2,22		
IBrX	-5,73	-10,73	-8,39	-13,52	22,09	11,39	21,92	21,03		
PÓS-CARREIRA 2020	6,31	1,96	5,03	7,57	2,32	1,67	1,78	2,73		

M: meses

RENTABILIDADE ACUMULADA - 36 MESES



DISCLAIMER: 1) As informações contidas nas lâminas são de caráter informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento quanto à escolha de determinado Perfil de Investimento do Plano Odeprev. 2) O desempenho passado não garante desempenho futuro. 3) As alocações em ativos de risco, buscando uma rentabilidade superior no longo prazo, podem resultar em perdas patrimoniais para os Participantes. 4) A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e de outros custos pertinentes à gestão dos investimentos e administração do Plano, mas não é líquida de impostos. 5) Aos Participantes é recomendada a leitura cuidadosa dos materiais de comunicação dos Perfis, disponíveis no Portal da Odebrecht Previdência. 6) Para escolher um Perfil de Investimento é fundamental que o Integrante esteja inscrito no Plano Odeprev.