

PLANO ODEPREV - PÓS-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

Destaques: Entre os destaques do mês passado, mencionamos que a probabilidade do Brasil perder o grau de investimento havia aumentado em decorrência do governo ter apresentado uma proposta de orçamento deficitária para 2016. O quadro deteriorou-se e a Standard & Poor's (S&P) anunciou o rebaixamento. Esse evento desencadeou a revisão negativa da nota de crédito de várias empresas (que, por definição, estão atreladas à nota de crédito do país). Vale lembrar que as agências de risco Moody's e Fitch ainda mantêm o rating de crédito brasileiro. O rebaixamento pela S&P, somado ao quadro político conturbado, levou à contração do Ibovespa (-3,4%) e à desvalorização do Real em 9,03% (passando a valer R\$3,95/dólar). Os juros negociados no mercado também subiram, agravando ainda mais o quadro de desvalorização dos ativos financeiros. O Banco Central divulgou novas projeções para o ano: inflação de 9,5% e contração do PIB de -2,7%. No cenário externo, os Estados Unidos frustraram as expectativas de parte do mercado. Muitos analistas acreditavam que o FED (o Banco Central americano) aumentaria a taxa de juros do país. O FED argumentou que, ainda que a economia americana continue em sua rota de crescimento, existe preocupação com a desaceleração da economia mundial. O aumento da taxa de juros nos Estados Unidos poderia agravar esse quadro. A expectativa agora é que o aumento dos juros ocorra em Dez/15. Os dados de atividade da China reforçaram a percepção de continuada desaceleração e o governo chinês reforçou as políticas de estímulo econômico para contrabalancear esse processo.

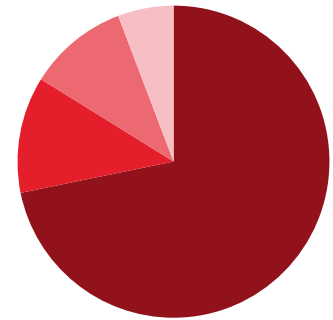
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

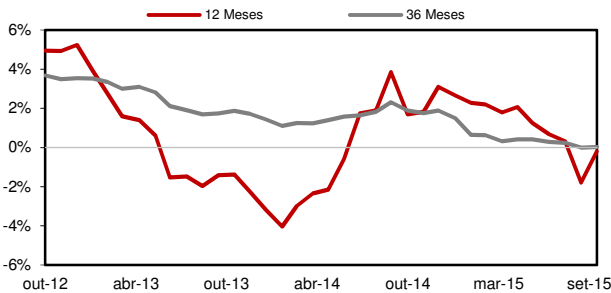
Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 304.318.266,11	71,80
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 51.091.083,38	12,05
Renda Variável - 2020	R\$ 43.864.643,49	10,35
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 24.547.112,34	5,79



TOTAL R\$ 423.821.105,32 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2020	1,83	4,81	7,19	9,27	7,19	14,65 **
ipca	1,39	3,67	7,64	9,49	7,64	6,82 **
Retorno Real ***	0,44	1,10	-0,42	-0,21	-0,42	7,30 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	55,56	58,33	55,56	78,10
Pós-Carreira 2020	1,69	1,49	2,20	2,40	2,20	3,33
ipca	0,72	1,06	1,14	1,11	1,14	1,48
Retorno / Volatilidade	1,09	3,23	3,26	3,86	3,26	8,76 **

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

RENTABILIDADE

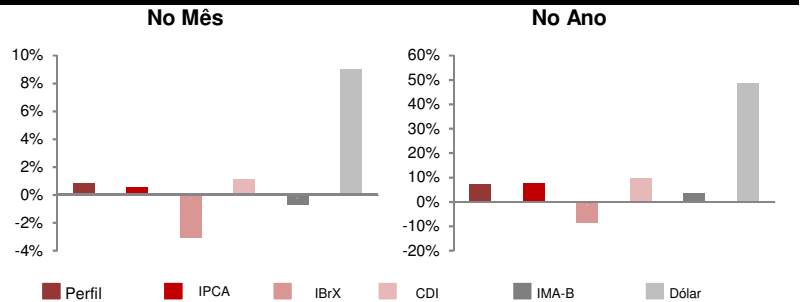
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	ANO
2013	0,48	-0,03	-0,07	0,64	-0,46	-1,32	0,74	0,10	1,14	1,05	-0,23	0,50	2,53	15,16 **	2,46
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	-0,08	9,23	14,85 **	2,64
2015	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82			0,00	7,19	14,65 **	2,20

■ Início dos Perfis de Investimentos | * Calculada sobre o retorno mensal | ** Valor anualizado (desde 1995)

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	13
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	6
nº de meses do Perfil acima do IPCA	11
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: 30-set-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

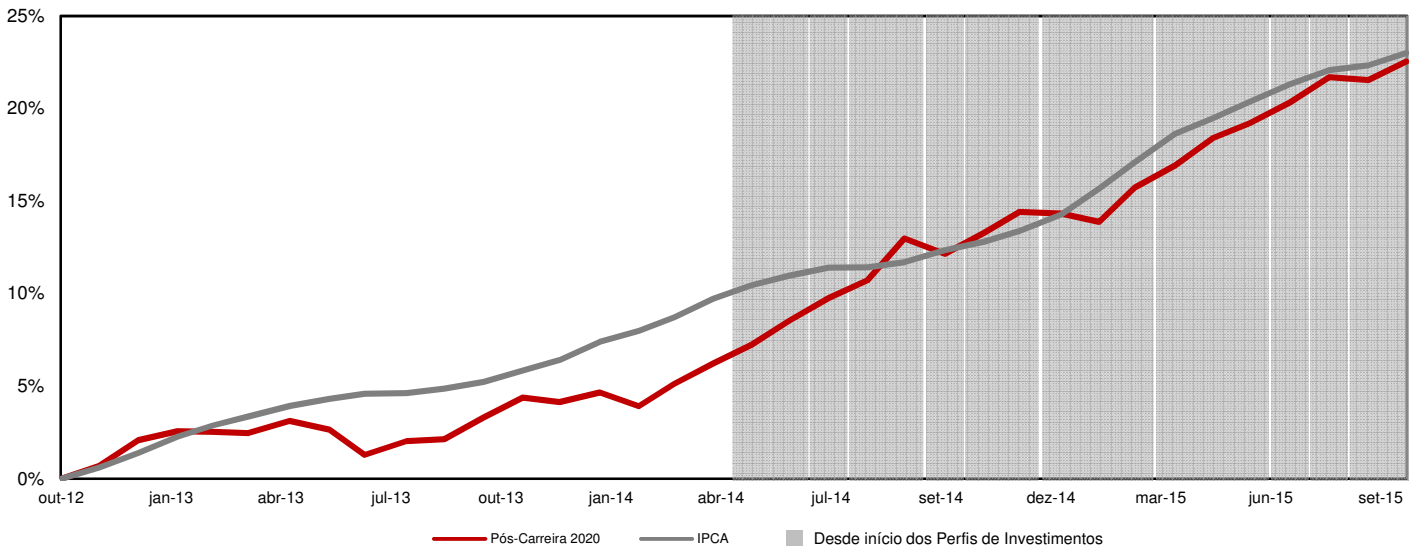
NO PERÍODO (%)

	out/14	nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	
Renda Fixa CDI - 2020	1,00	1,04	0,64	0,28	1,23	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	1,10	12,1
Inflação Curto Prazo - 2020	1,10	1,08	0,23	1,62	0,94	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	0,83	11,6
Renda Variável - 2020	1,13	0,77	-3,61	-6,25	5,22	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	-0,13	4,2
Inflação Longo Prazo - 2020	1,24	1,19	-0,19	-0,25	1,91	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	-0,43	5,3
IPCA	0,42	0,51	0,78	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	9,5
IBrX	0,95	0,31	-8,27	-5,88	9,33	-0,50	9,12	-5,47	0,77	-3,44	-8,25	-3,10	15,2
PÓS-CARREIRA 2020	1,01	0,99	-0,08	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	9,3

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	SETEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	9,20	3,31	6,19	12,14	1,25	1,07	0,98	1,14	0,79	6,43
Inflação Curto Prazo - 2020	9,00	2,27	5,47	11,64	2,09	2,44	2,15	1,91	0,10	1,08
Renda Variável - 2020	-2,50	-4,98	-1,16	-4,22	12,46	7,37	8,96	11,46	0,01	0,33
Inflação Longo Prazo - 2020	3,01	-2,21	1,27	5,34	4,30	4,10	4,62	4,09	0,03	0,19
IPCA	7,64	1,39	3,67	7,64	2,20	1,69	1,49	2,20		
IBrX	-8,66	-14,16	-10,78	-8,66	21,03	11,08	17,88	21,03		
PÓS-CARREIRA 2020	7,19	1,83	4,81	9,27	2,20	1,69	1,49	2,40		

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.