

PLANO ODEPREV - PÓS-CARREIRA 2025

Público: Participantes com horizonte de investimento próximo a 2025 e/ou com médio 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.

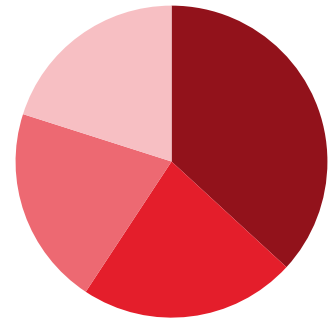
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2025

APLICADO

PERCENTUAL

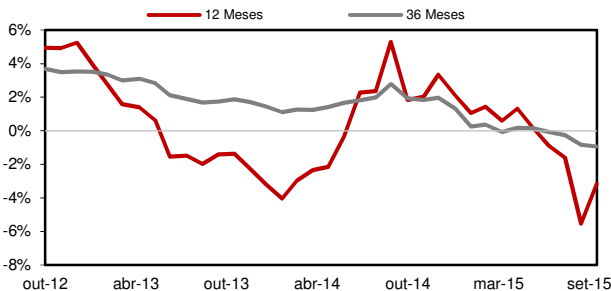
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - 2025	R\$ 106.993.550,22	36,81
■ Inflação Curto Prazo - 2025	R\$ 65.243.201,87	22,45
■ Inflação Longo Prazo - 2025	R\$ 60.027.760,70	20,65
■ Renda Variável - 2025	R\$ 58.362.738,39	20,08
TOTAL	R\$ 290.627.251,16	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2025	0,00	3,03	4,70	6,03	4,70	14,49 **
ipca	1,39	3,67	7,64	9,49	7,64	6,82 **
Retorno Real ***	-1,37	-0,62	-2,74	-3,16	-2,74	7,15 **
Índice de Sucesso	33,33	33,33	33,33	41,67	33,33	77,27
Pós-Carreira 2025	2,67	2,72	3,62	4,00	3,62	3,48
ipca	0,72	1,06	1,14	1,11	1,14	1,48
Retorno / Volatilidade	0,00	1,11	1,30	1,51	1,30	8,45 **

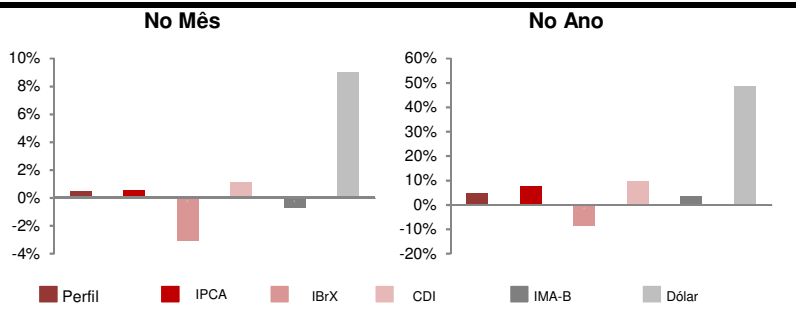
RENTABILIDADE

	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	1,45	1,42	0,81	2,98	-1,98	1,09	1,04	-0,85	8,65	14,82 **	4,13
2015	-1,07	2,08	0,62	1,72	0,62	0,67	0,71	-1,16	0,45			0,00	4,70	14,49 **	3,62

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES

Maior retorno mensal	2,98%
Pior retorno mensal	-1,98%
Média retorno mensal	0,62%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	13
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	8
nº de meses do Perfil acima do IPCA	9
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBrX	3
nº de meses da Renda Variável acima do IBrX	9



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

Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-set-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

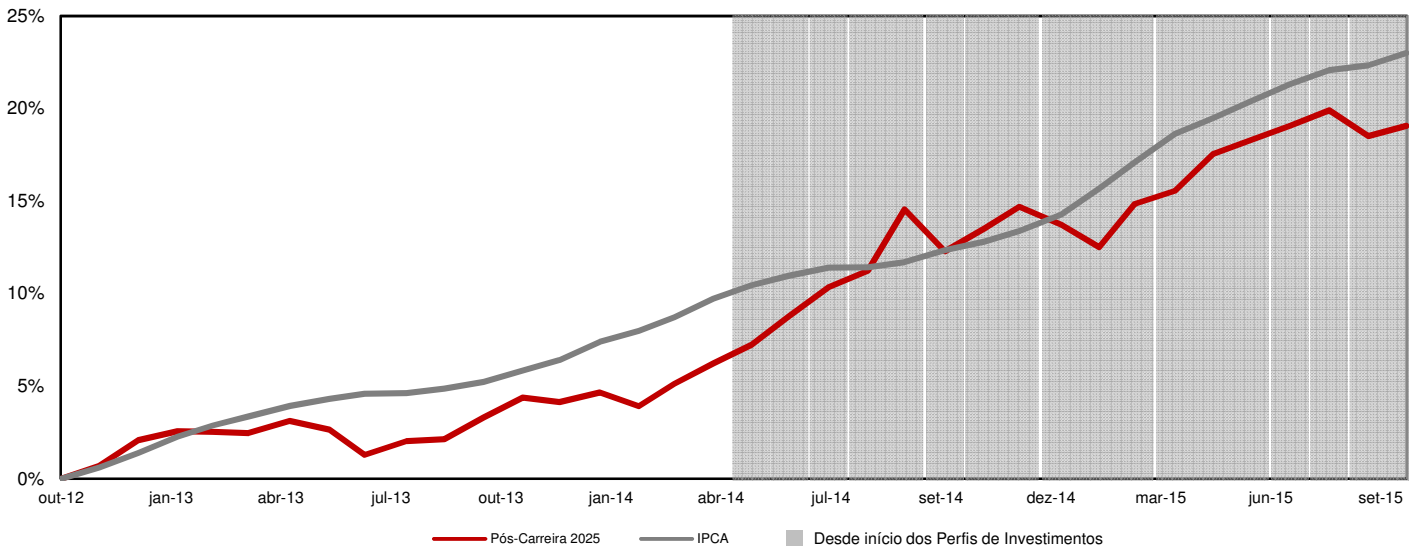
NO PERÍODO (%)

	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 - 2025	0,99	1,09	0,31	-0,10	1,49	1,24	1,05	0,59	1,05	1,35	0,47	1,11	11,1
Inflação Curto Prazo - 2025	1,10	1,08	0,24	1,61	0,94	0,75	0,76	1,72	0,64	1,58	-0,16	0,83	11,6
Inflação Longo Prazo - 2025	1,33	1,29	-0,56	-0,47	2,01	0,11	1,55	1,82	0,19	0,48	-2,10	-0,35	5,3
Renda Variável - 2025	1,09	0,83	-3,74	-6,34	5,00	0,09	4,41	-1,36	0,80	-0,78	-4,02	-0,11	4,6
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 2025	1,09	1,04	-0,85	-1,07	2,08	0,62	1,72	0,62	0,67	0,71	-1,16	0,45	6,0

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	SETEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2025	8,55	2,96	5,75	11,15	1,78	1,30	1,14	1,63	0,41	2,95
Inflação Curto Prazo - 2025	8,98	2,25	5,47	11,63	2,10	2,48	2,18	1,92	0,19	1,98
Inflação Longo Prazo - 2025	3,20	-1,97	1,55	5,33	4,38	4,00	4,50	4,20	0,07	0,71
Renda Variável - 2025	-2,78	-4,86	-1,23	-4,61	12,35	7,26	8,79	11,37	0,02	0,55
IPCA	7,64	1,39	3,67	7,64	3,62	2,67	2,72	3,62		
IBrX	-8,66	-14,16	-10,78	-8,66	21,03	11,08	17,88	21,03		
PÓS-CARREIRA 2025	4,70	0,00	3,03	6,03	3,62	2,67	2,72	4,00		

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.