

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

Destaques: Em Out/15, ganhou força a percepção de que a crise na China é menos aguda do que se imaginava e que o mercado de trabalho nos Estados Unidos está se estabilizando. Somando-se a esses fatores o discurso favorável ao reforço da política de estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu, tivemos uma retomada da propensão a risco por parte dos investidores. O efeito foi a valorização dos ativos de risco em nível global. No Brasil, as expectativas de crescimento e inflação continuam se deteriorando. Atualmente, os analistas esperam uma contração da ordem de 3% do PIB e um IPCA em torno de 10% para o ano corrente. Para 2016, os analistas estimam uma contração de cerca de 2% do PIB e um IPCA em torno de 6,5% (sendo a expectativa igual ao limite superior da meta de inflação, o risco maior é de que esse limite seja novamente rompido no ano que vem). Nesse cenário o Banco Central optou pela manutenção dos juros básicos da economia (Selic) em 14,25% a.a., mas alterou o horizonte de convergência da inflação para o centro da meta (4,5% a.a.) de Dez/16 para Dez/17. Além disso, não há trégua no campo fiscal. O déficit primário esperado para 2015 deve ser superior a R\$ 100 bilhões e, para se evitar que 2016 transcorra de maneira semelhante, seria necessário atacar questões estruturais, como a reforma da previdência (uma tarefa politicamente difícil nesse momento). Diante das dificuldades fiscais, continua em pauta a recriação da CPMF e o aumento da Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico (CIDE) sobre a gasolina.

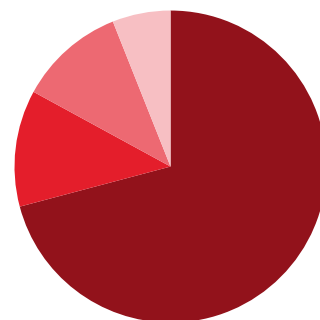
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

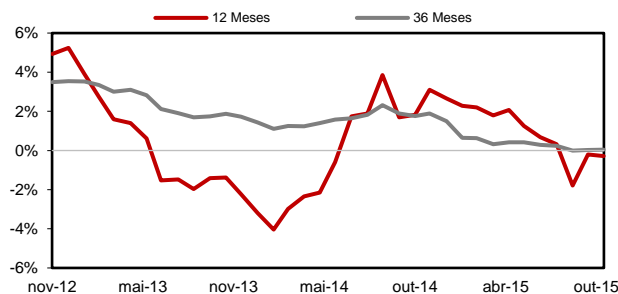
Ativo	Valor (R\$)	Porcentagem (%)
Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 305.427.399,94	70,86
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 52.064.783,02	12,08
Renda Variável - 2020	R\$ 47.543.184,30	11,03
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 25.970.913,54	6,03



TOTAL R\$ 431.006.280,80 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2020	2,05	4,88	9,06	9,62	8,63	14,66 **
ipca	1,59	3,79	7,20	9,93	8,52	6,83 **
Retorno Real ***	0,45	1,05	1,74	-0,28	0,10	7,30 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	66,67	58,33	60,00	78,19
Pós-Carreira 2020	1,95	1,61	2,10	2,05	2,20	3,33
ipca	0,75	0,66	1,14	1,10	1,09	1,48
Retorno / Volatilidade	1,05	3,03	4,31	4,70	3,92	8,80 **

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

RENTABILIDADE

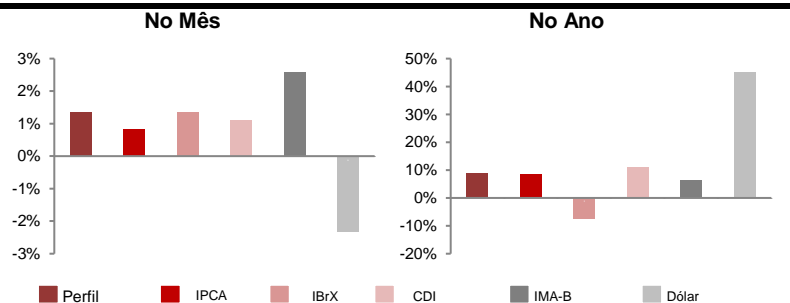
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	ANO
2013	0,48	-0,03	-0,07	0,64	-0,46	-1,32	0,74	0,10	1,14	1,05	-0,23	0,50	2,53	15,16 **	2,46
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	-0,08	9,23	14,85 **	2,64
2015	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35		0,00	8,63	14,66 **	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	0,82%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	14
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	6
nº de meses do Perfil acima do IPCA	12
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-out-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

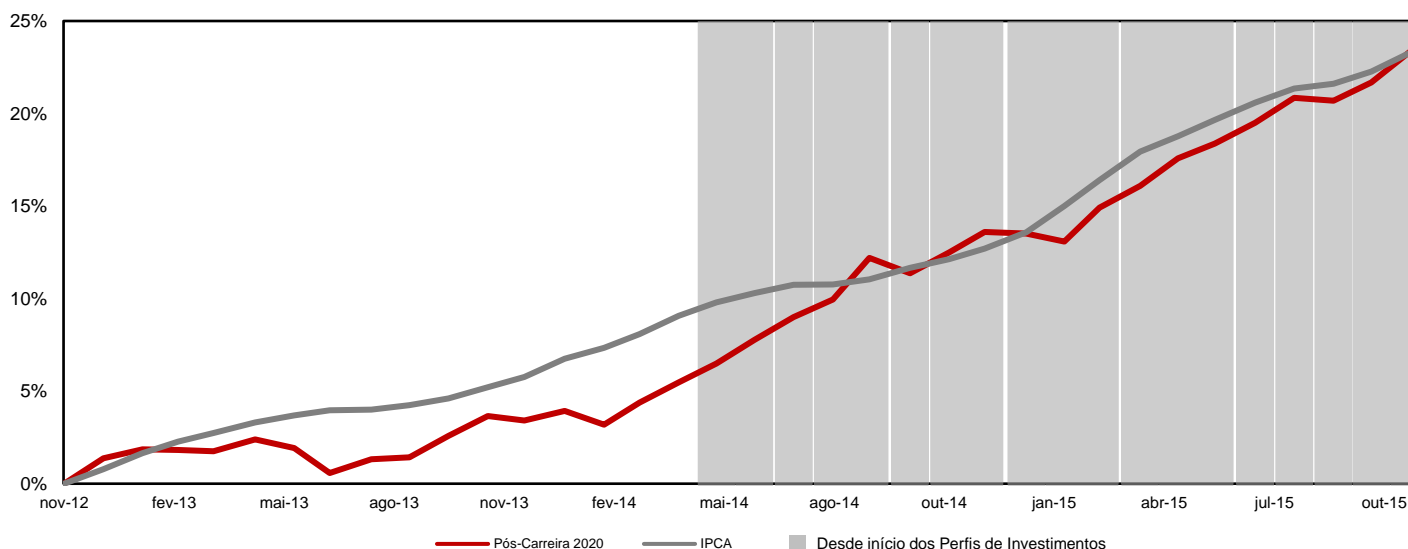
NO PERÍODO (%)

	nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	
Renda Fixa CDI - 2020	1,04	0,64	0,28	1,23	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	1,10	1,17	12,3
Inflação Curto Prazo - 2020	1,08	0,23	1,62	0,94	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	0,83	2,03	12,7
Renda Variável - 2020	0,77	-3,61	-6,25	5,22	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	-0,13	1,80	3,6
Inflação Longo Prazo - 2020	1,19	-0,19	-0,25	1,91	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	-0,43	1,83	6,0
IPCA	0,51	0,78	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	9,9
IBrX	0,31	-8,27	-5,88	9,33	-0,50	9,12	-5,47	0,77	-3,44	-8,25	-3,10	1,36	14,8
PÓS-CARREIRA 2020	0,99	-0,08	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35	9,6

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	OUTUBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	10,47	3,01	6,48	12,33	1,21	1,07	0,92	1,15	0,83	7,31
Inflação Curto Prazo - 2020	11,22	2,73	6,81	12,67	2,31	3,30	2,61	2,21	0,24	1,33
Renda Variável - 2020	-0,74	-2,49	-3,75	-3,59	12,08	8,50	9,32	11,57	0,18	0,14
Inflação Longo Prazo - 2020	4,90	-0,84	1,56	5,96	4,39	5,85	5,07	4,25	0,11	0,30
IPCA	8,52	1,59	3,79	7,20	2,20	1,95	1,61	2,10		
IBrX	-7,42	-9,89	-17,12	-1,63	20,26	11,78	18,21	19,69		
PÓS-CARREIRA 2020	8,63	2,05	4,88	9,62	2,20	1,95	1,61	2,05		

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.