

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: A cada mês de 2015 os ambientes político e econômico no Brasil se tornaram mais incertos e desafiadores. No mês de Nov/15, não foi diferente. Os indicadores de atividade econômica, já negativos, voltaram a decepcionar. A desaceleração coloca ainda mais pressão no ajuste fiscal, pois implica em queda nas receitas do governo. Além disso, a queda do PIB intensifica o agravamento nas condições do mercado de trabalho (a taxa de desemprego atual é de 8,9%, contra 6,8% para o mesmo período de 2014). Apesar da retração da economia, a inflação não dá trégua. Preocupados com a dinâmica inflacionária, dois membros do Comitê de Política Monetária (Copom) votaram a favor do aumento da taxa de juros básica da economia (Selic). Esses votos não foram suficientes para elevar a taxa, que continua em 14,25% a.a., mas afetaram as expectativas e a maioria dos analistas de mercado espera novo aumento da Selic em 0,50% no primeiro trimestre de 2016. Nos Estados Unidos, o mercado de trabalho segue robusto e a inflação moderada, o que deve resultar em um processo lento de elevação das taxas de juros, começando, provavelmente, nesse mês de Dez/15. Na Zona do Euro temos expansão moderada do PIB, enquanto que na China segue o enfraquecimento da indústria e o crescimento do setor de serviços, dinâmica consistente com a desaceleração do crescimento do PIB chinês para algo entre 6,5% e 7,0% no curto prazo. Outro destaque é que a liberalização da economia chinesa começa a render frutos: o FMI incluiu a moeda do país em sua cesta internacional de reservas.

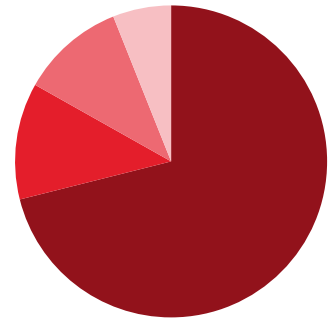
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

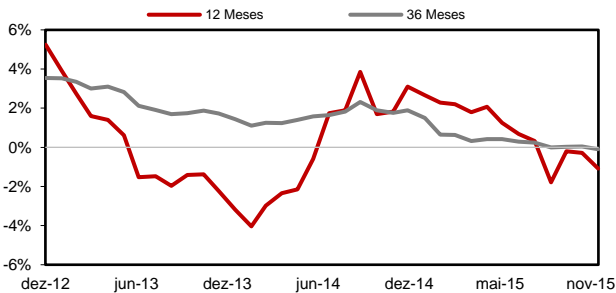
■ Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 309.666.642,55	71,08
■ Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 52.647.462,02	12,08
■ Renda Variável - 2020	R\$ 47.031.400,50	10,80
■ Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 26.329.786,39	6,04



TOTAL R\$ 435.675.291,46 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2020	2,87	4,88	8,04	9,27	9,36	14,64 **
ipca	2,39	4,07	6,97	10,48	9,62	6,86 **
Retorno Real ***	0,47	0,78	0,99	-1,09	-0,24	7,25 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	55,56	50,00	54,55	77,87
Pós-Carreira 2020	1,83	1,51	1,59	2,04	2,11	3,32
ipca	1,03	0,81	1,06	1,06	1,06	1,48
Retorno / Volatilidade	1,56	3,24	5,07	4,55	4,44	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	0,67	9,36	14,64 **	2,11	

■ Início dos Perfis de Investimentos

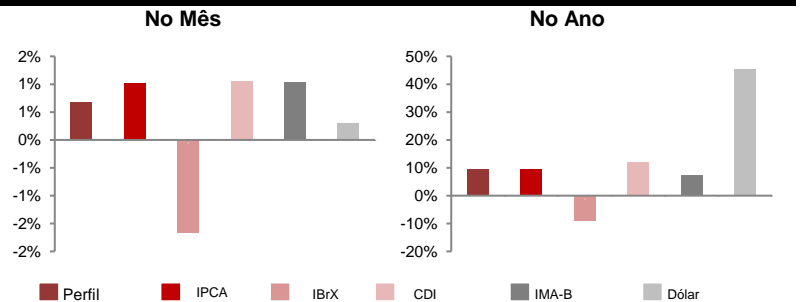
* Calculada sobre o retorno mensal

** 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	0,81%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	15
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	7
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-nov-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

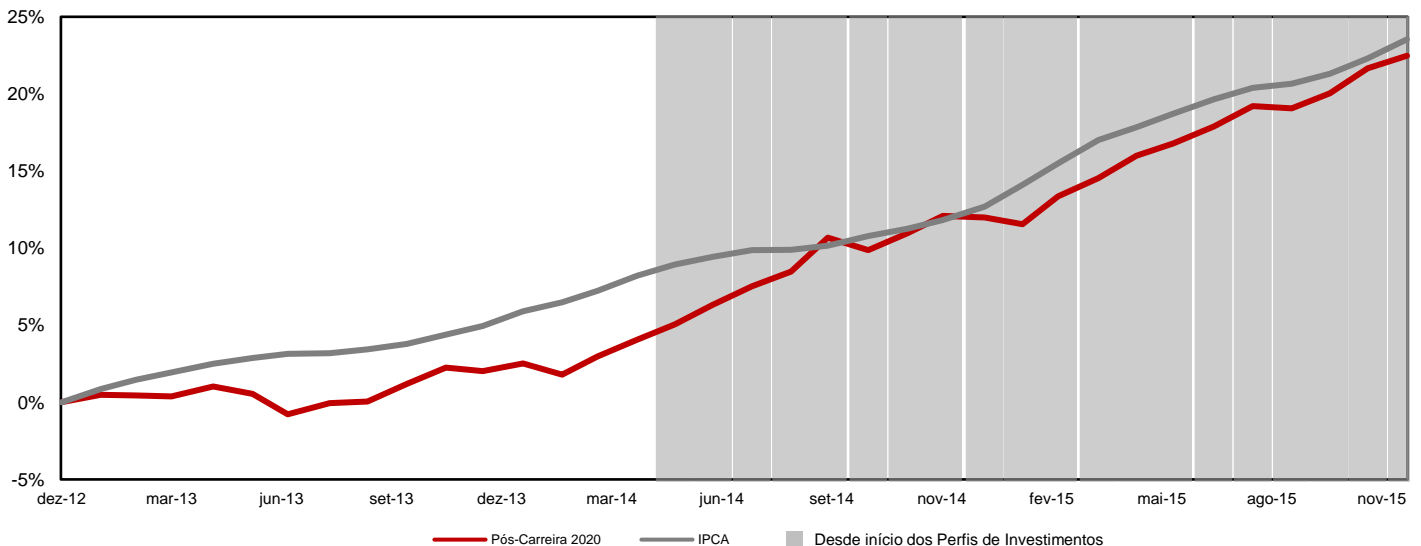
NO PERÍODO (%)

	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	
Renda Fixa CDI - 2020	0,64	0,28	1,23	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	1,10	1,17	1,00	12,3
Inflação Curto Prazo - 2020	0,23	1,62	0,94	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	0,83	2,03	0,73	12,3
Renda Variável - 2020	-3,61	-6,25	5,22	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	-0,13	1,80	-1,45	5,7
Inflação Longo Prazo - 2020	-0,19	-0,25	1,91	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	-0,43	1,83	1,00	5,7
IPCA	0,78	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	10,5
IBrX	-8,27	-5,88	9,33	-0,50	9,12	-5,47	0,77	-3,44	-8,25	-3,10	1,36	-1,66	16,5
PÓS-CARREIRA 2020	-0,08	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35	0,67	9,3

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	NOVEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	11,57	3,30	6,74	12,28	1,15	0,70	0,90	1,15	0,70	8,07
Inflação Curto Prazo - 2020	12,03	3,64	5,79	12,29	2,22	3,10	2,61	2,22	0,09	1,42
Renda Variável - 2020	-2,18	0,19	-3,91	-5,71	11,57	8,57	6,52	11,57	0,16	0,30
Inflação Longo Prazo - 2020	5,95	2,40	0,74	5,75	4,22	6,13	4,88	4,22	0,06	0,36
IPCA	9,62	2,39	4,07	6,97	2,11	1,83	1,51	1,59		
IBrX	-8,96	-3,42	-13,78	-11,52	19,40	12,04	10,85	18,80		
PÓS-CARREIRA 2020	9,36	2,87	4,88	9,27	2,11	1,83	1,51	2,04		

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.