

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

Destaque: Em quase todas as dimensões aqui relevantes, o ano de 2015 terminou praticamente como começou: com grande conturbação política e elevada incerteza econômica. A grande diferença é que no início do ano não estava tão claro para muita gente a severidade da deterioração dos fundamentos econômicos ocorrida até ali. Isso porque os resultados econômicos são defasados, o que significa que a forte retração de 2015 (inclusive resultando na perda do grau de investimento pela Fitch e pela S&P) é resultado dos desajustes ocorridos nos anos anteriores. Reconhecer a gravidade da crise que atravessamos é um importante primeiro passo. Como na medicina, um tratamento eficaz é função de um diagnóstico preciso que possibilite a prescrição dos remédios mais efetivos. Podemos considerar que já iniciamos parte do tratamento. Temos um novo "doutor" (Nelson Barbosa substituiu Joaquim Levy como Ministro da Fazenda). A ele caberá ministrar o medicamento, lembrando que alta dosagem transforma o remédio em veneno e que baixa dosagem fortalece o agente patológico. O "paciente" pode sair desse processo melhor do que entrou, mas para isso o tratamento será longo e traumático (profundas reformas previdenciária, tributária e trabalhista). No cenário internacional destacamos: (i) a primeira alta de juros nos Estados Unidos desde 2006, que levou os juros praticados do intervalo de 0%a.a. a 0,25%a.a. para 0,25%a.a. a 0,50%a.a.; (ii) turbulência na bolsa chinesa, que sofreu forte desvalorização e contaminou os demais países emergentes; (iii) posse de um governo reformista liberal na Argentina; e (iv) quadro de lenta recuperação da Zona do Euro.

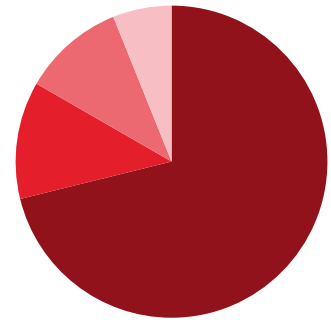
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 315.222.191,38	71,15
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 53.876.131,75	12,16
Renda Variável - 2020	R\$ 46.959.665,71	10,60
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 26.996.948,15	6,09



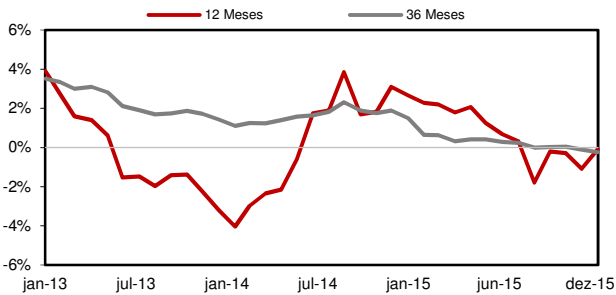
TOTAL

R\$ 443.054.936,99

100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2020	3,15	5,04	8,12	10,57	10,57	14,63 **
ipca	2,82	4,24	6,59	10,67	10,67	6,88 **
Retorno Real ***	0,33	0,77	1,43	-0,09	-0,09	7,23 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	66,67	58,33	58,33	77,96
vol*						
Pós-Carreira 2020	0,90	1,54	1,40	2,05	2,05	3,32
ipca	0,63	0,88	0,97	1,02	1,02	1,48
Retorno / Volatilidade	3,51	3,27	5,81	5,15	5,15	8,82 **

* 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	1,11	10,57	14,63 **	2,05

■ Início dos Perfis de Investimentos

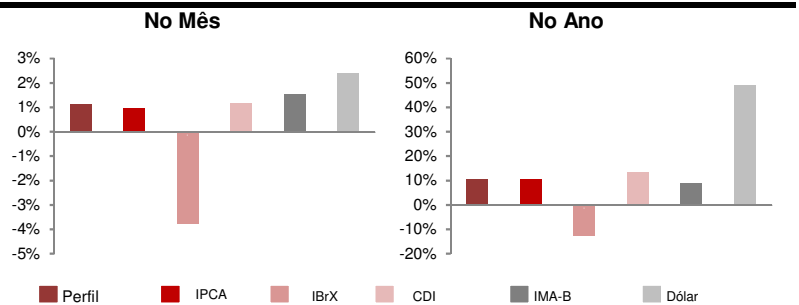
* Calculada sobre o retorno mensal

** 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	0,83%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	16
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	7
nº de meses do Perfil acima do IPCA	13
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-dez-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

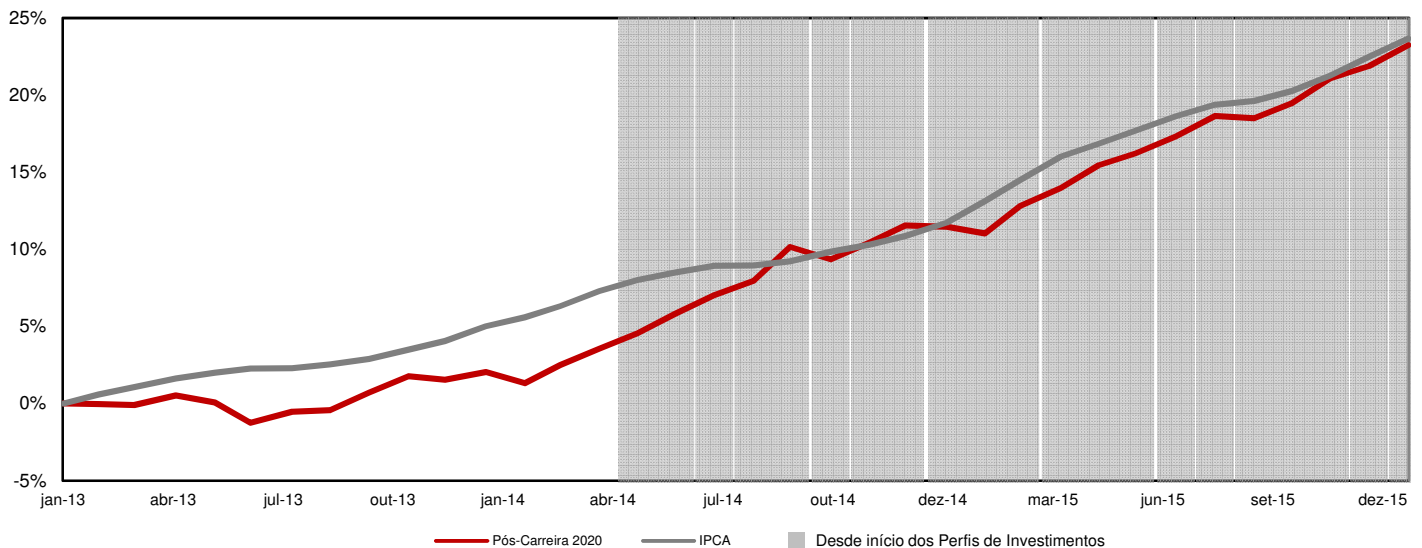
NO PERÍODO (%)

	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	
Renda Fixa CDI - 2020	0,28	1,23	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	1,10	1,17	1,00	1,23	12,9
Inflação Curto Prazo - 2020	1,62	0,94	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	0,83	2,03	0,73	1,77	14,0
Renda Variável - 2020	-6,25	5,22	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	-0,13	1,80	-1,45	-0,71	2,9
Inflação Longo Prazo - 2020	-0,25	1,91	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	-0,43	1,83	1,00	1,97	8,0
IPCA	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	10,7
IBrX	-5,88	9,33	-0,50	9,12	-5,47	0,77	-3,44	-8,25	-3,10	1,36	-1,66	-3,79	12,4
PÓS-CARREIRA 2020	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35	0,67	1,11	10,6

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	DEZEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	12,95	3,43	6,85	12,95	97,06	0,35	0,79	1,12	0,87	9,01
Inflação Curto Prazo - 2020	14,02	4,61	6,98	14,02	97,16	2,28	2,65	2,19	0,21	1,64
Renda Variável - 2020	-2,88	-0,39	-5,35	-2,88	96,47	4,82	6,46	11,06	0,08	0,38
Inflação Longo Prazo - 2020	8,04	4,88	2,55	8,04	96,80	3,83	4,98	4,40	0,12	0,48
IPCA	10,67	2,82	4,24	6,59	2,05	0,90	1,54	1,40		
IBrX	-12,41	-4,11	-17,68	-14,44	18,78	6,85	10,32	15,49		
PÓS-CARREIRA 2020	10,57	3,15	5,04	10,57	2,05	0,90	1,54	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.