

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

Destques: 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.

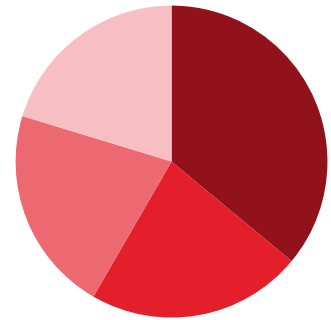
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2025

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

Renda Fixa CDI - 2025	R\$ 110.250.100,67	36,00
Inflação Curto Prazo - 2025	R\$ 68.405.883,39	22,34
Inflação Longo Prazo - 2025	R\$ 65.445.326,96	21,37
Renda Variável - 2025	R\$ 62.111.887,21	20,28



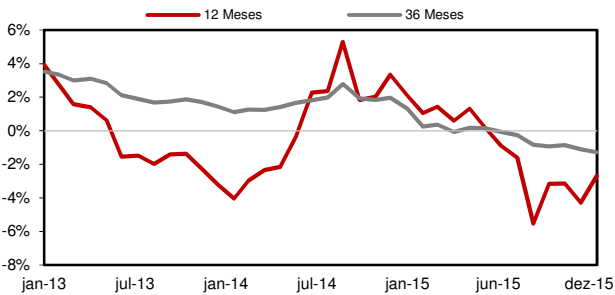
TOTAL

R\$ 306.213.198,23

100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Pós-Carreira 2025	2,87	2,87	6,00	7,70	7,70	14,46 **
ipca	2,82	4,24	6,59	10,67	10,67	6,88 **
Retorno Real ***	0,06	-1,31	-0,56	-2,68	-2,68	7,06 **
Índice de Sucesso	66,67	50,00	44,44	41,67	41,67	77,14
Pós-Carreira 2025	1,58	2,64	2,54	3,38	3,38	3,46
ipca	0,63	0,88	0,97	1,02	1,02	1,48
Retorno / Volatilidade	1,81	1,09	2,36	2,28	2,28	8,49 **

* 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	1,45	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	1,50	0,36	0,99	7,70	14,46 **	3,38

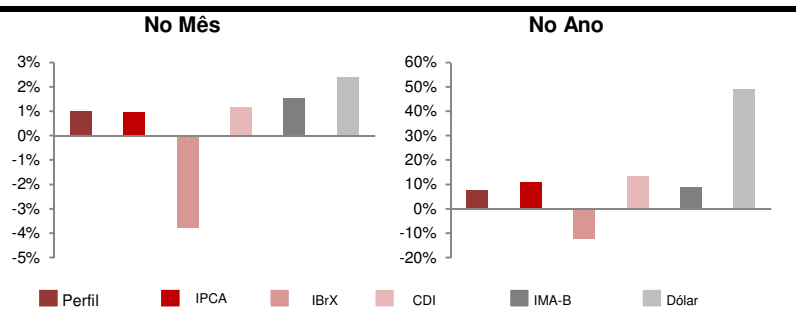
■ Início dos Perfis de Investimentos | * Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,98%
Pior retorno mensal	-1,98%
Média retorno mensal	0,67%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	16
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	9
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

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 31-dez-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

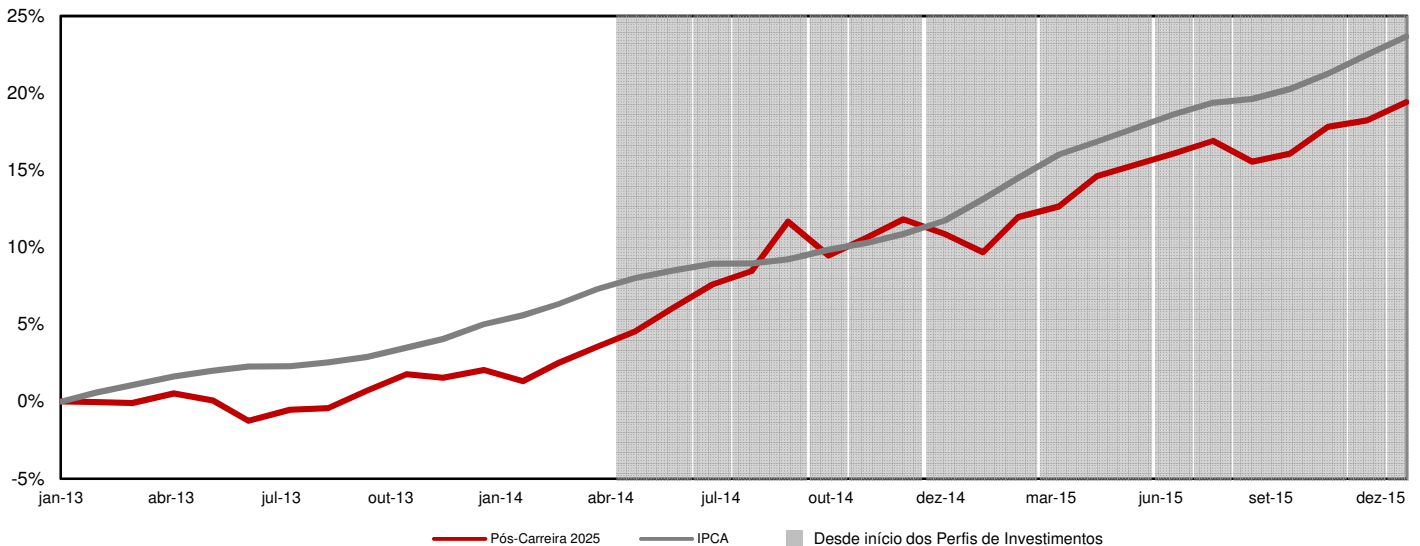
NO PERÍODO (%)

	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 - 2025	-0,10	1,49	1,24	1,05	0,59	1,05	1,35	0,47	1,11	1,08	0,90	1,03	11,8
Inflação Curto Prazo - 2025	1,61	0,94	0,75	0,76	1,72	0,64	1,58	-0,16	0,83	2,05	0,73	1,78	14,0
Inflação Longo Prazo - 2025	-0,47	2,01	0,11	1,55	1,82	0,19	0,48	-2,10	-0,35	1,81	1,01	2,01	8,3
Renda Variável - 2025	-6,34	5,00	0,09	4,41	-1,36	0,80	-0,78	-4,02	-0,11	1,78	-1,42	-0,69	3,1
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 2025	-1,07	2,08	0,62	1,72	0,62	0,67	0,71	-1,16	0,45	1,50	0,36	0,99	7,7

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	DEZEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2025	11,85	3,04	6,09	11,85	96,99	0,32	0,94	1,51	0,37	4,06
Inflação Curto Prazo - 2025	14,02	4,62	6,98	14,02	97,16	2,30	2,68	2,22	0,39	3,01
Inflação Longo Prazo - 2025	8,27	4,91	2,84	8,27	96,81	3,71	4,86	4,39	0,42	1,74
Renda Variável - 2025	-3,13	-0,35	-5,20	-3,13	96,43	4,74	6,36	10,90	0,14	0,63
IPCA	10,67	2,82	4,24	6,59	3,38	1,58	2,64	2,54		
IBrX	-12,41	-4,11	-17,68	-14,44	18,78	6,85	10,32	15,49		
PÓS-CARREIRA 2025	7,70	2,87	2,87	7,70	3,38	1,58	2,64	3,38		

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.