

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

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.

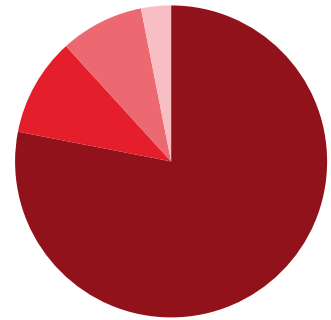
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

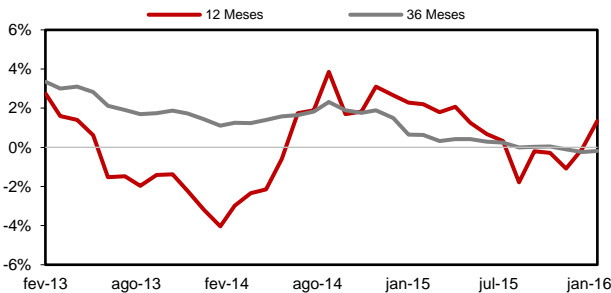
| | | |
|-----------------------------|--------------------|-------|
| Renda Fixa CDI - 2020 | R\$ 332.434.488,54 | 78,05 |
| Inflação Curto Prazo - 2020 | R\$ 43.359.853,15 | 10,18 |
| Renda Variável - 2020 | R\$ 36.919.907,41 | 8,67 |
| Inflação Longo Prazo - 2020 | R\$ 13.197.005,06 | 3,10 |



TOTAL R\$ 425.911.254,16 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



| | 3M | 6M | 9M | 12M | ANO | 21 ANOS |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| Pós-Carreira 2020 | 2,87 | 4,98 | 7,89 | 12,19 | 1,07 | 14,63 ** |
| ipca | 3,27 | 4,91 | 7,19 | 10,71 | 1,27 | 6,92 ** |
| Retorno Real *** | -0,39 | 0,06 | 0,65 | 1,34 | -0,20 | 7,19 ** |
| Índice de Sucesso | 33,33 | 50,00 | 55,56 | 58,33 | 0,00 | 77,64 |
| Pós-Carreira 2020 | 0,84 | 1,56 | 1,40 | 1,88 | 0,00 | 3,31 |
| ipca | 0,56 | 1,11 | 0,94 | 1,09 | 0,00 | 1,48 |
| Retorno / Volatilidade | 3,42 | 3,18 | 5,62 | 6,48 | 0,00 | 8,84 ** |

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

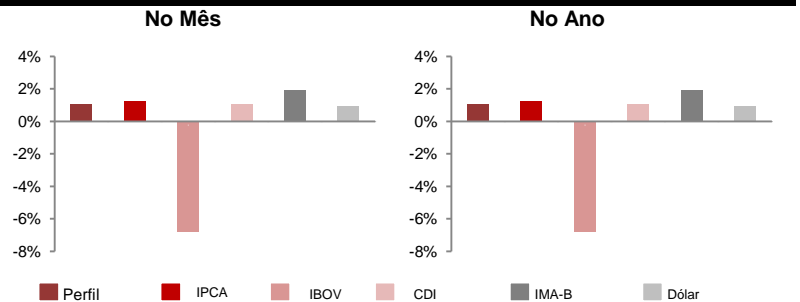
RENTABILIDADE

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | DESDE INÍCIO | ANO |
|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|--------------|------|
| 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 | 15,44 ** | 2,05 |
| 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 | 14,69 ** | 0,07 |
| 2016 | 1,07 | | | | | | | | | | | | 1,07 | 14,63 ** | 0,00 |

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES

| | |
|--|--------|
| Maior retorno mensal | 2,04% |
| Pior retorno mensal | -0,74% |
| Média retorno mensal | 0,84% |
| nº de meses negativos | 4 |
| nº de meses positivos | 17 |
| nº de meses do Perfil abaixo do IPCA | 8 |
| nº de meses do Perfil acima do IPCA | 13 |
| nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV | 2 |
| nº de meses da Renda Variável acima do IBOV | 10 |



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 29-jan-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

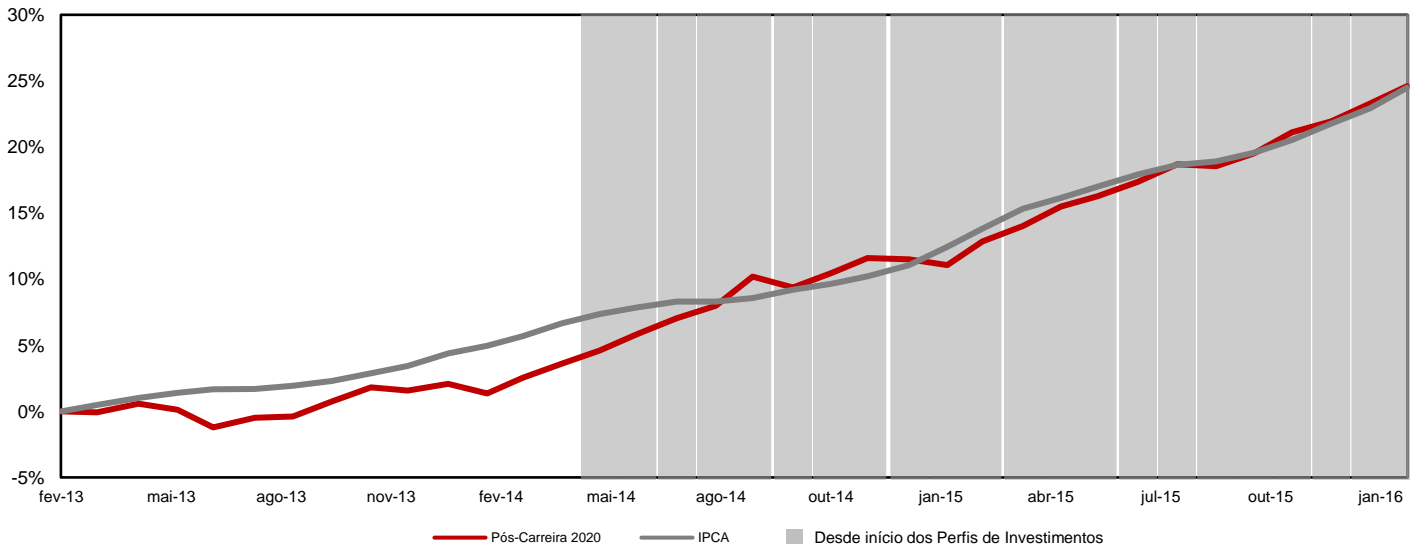
| | fev/15 | mar/15 | abr/15 | mai/15 | jun/15 | jul/15 | ago/15 | set/15 | out/15 | nov/15 | dez/15 | jan/16 | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Renda Fixa CDI - 2020 | 1,23 | 1,31 | 0,89 | 0,75 | 1,12 | 1,46 | 0,71 | 1,10 | 1,17 | 1,00 | 1,23 | 1,24 | 14,0 |
| Inflação Curto Prazo - 2020 | 0,94 | 0,75 | 0,76 | 1,71 | 0,64 | 1,57 | -0,15 | 0,83 | 2,03 | 0,73 | 1,77 | 2,27 | 14,8 |
| Renda Variável - 2020 | 5,22 | 0,00 | 4,54 | -1,29 | 0,80 | -0,80 | -4,09 | -0,13 | 1,80 | -1,45 | -0,71 | -1,64 | 1,9 |
| Inflação Longo Prazo - 2020 | 1,91 | 0,06 | 1,55 | 1,81 | 0,17 | 0,42 | -2,20 | -0,43 | 1,83 | 1,00 | 1,97 | 1,64 | 10,1 |
| IPCA | 1,22 | 1,32 | 0,71 | 0,74 | 0,79 | 0,62 | 0,22 | 0,54 | 0,82 | 1,01 | 0,96 | 1,27 | 10,7 |
| IBOV | 9,97 | -0,84 | 9,93 | -6,17 | 0,61 | -4,17 | -8,33 | -3,36 | 1,80 | -1,63 | -3,92 | -6,79 | 13,9 |
| PÓS-CARREIRA 2020 | 1,62 | 1,03 | 1,28 | 0,67 | 0,95 | 1,13 | -0,13 | 0,82 | 1,35 | 0,67 | 1,11 | 1,07 | 12,2 |

* A rentabilidade do Perfil é líquida da taxa de administração do Plano Odeprev e inclui a rentabilidade da carteira de empréstimo, enquanto que as rentabilidades dos fatores de risco não sofrem tais ajustes.

| | Rentabilidade (%) | | | | Volatilidade (%) | | | | Atribuição de Performance (%) | |
|-----------------------------|-------------------|--------|--------|--------|------------------|-------|-------|-------|-------------------------------|------|
| | Ano | 3M | 6M | 12M | Ano | 3M | 6M | 12M | JANEIRO | ANO |
| Renda Fixa CDI - 2020 | 1,24 | 3,51 | 6,62 | 14,04 | 0,02 | 0,39 | 0,81 | 0,78 | 0,90 | 0,90 |
| Inflação Curto Prazo - 2020 | 2,27 | 4,85 | 7,71 | 14,75 | 1,22 | 2,35 | 2,97 | 2,44 | 0,28 | 0,28 |
| Renda Variável - 2020 | -1,64 | -3,75 | -6,15 | 1,90 | 2,26 | 5,49 | 6,15 | 9,09 | 0,22 | 0,22 |
| Inflação Longo Prazo - 2020 | 1,64 | 4,68 | 3,80 | 10,08 | 0,81 | 1,50 | 5,22 | 4,39 | 0,09 | 0,09 |
| IPCA | 1,27 | 3,27 | 4,91 | 7,19 | 0,07 | 0,84 | 1,56 | 1,40 | | |
| IBOV | -6,79 | -11,91 | -20,56 | -28,14 | 4,97 | 10,90 | 10,63 | 17,46 | | |
| PÓS-CARREIRA 2020 | 1,07 | 2,87 | 4,98 | 12,19 | 0,00 | 0,84 | 1,56 | 1,88 | | |

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.