

PLANO ODEPREV - POS-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

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.

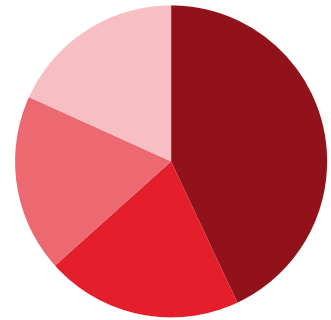
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2025

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

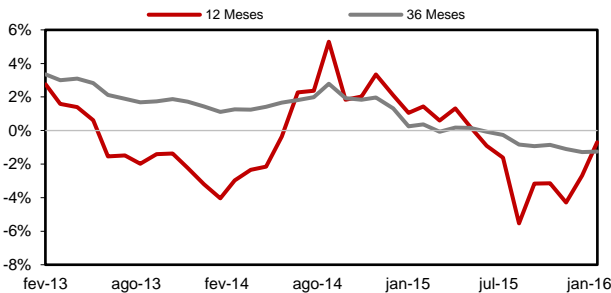
Renda Fixa CDI - 2025	R\$ 123.369.579,72	43,01
Inflação Curto Prazo - 2025	R\$ 58.354.541,43	20,35
Renda Variável - 2025	R\$ 52.805.854,95	18,41
Inflação Longo Prazo - 2025	R\$ 52.288.817,76	18,23



TOTAL	R\$ 286.818.793,86	100,00
--------------	---------------------------	---------------

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2025	2,34	3,14	5,22	9,93	0,97	14,45 **
ipca	3,27	4,91	7,19	10,71	1,27	6,92 **
Retorno Real ***	-0,91	-1,69	-1,83	-0,70	-0,29	7,02 **
Índice de Sucesso	33,33	33,33	33,33	41,67	0,00	76,83
vol*						
Pós-Carreira 2025	1,40	2,70	2,56	3,11	0,00	3,45
ipca	0,56	1,11	0,94	1,09	0,00	1,48
Retorno / Volatilidade	1,67	1,16	2,04	3,19	0,00	8,51 **

* 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
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
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
2016	0,97												0,97

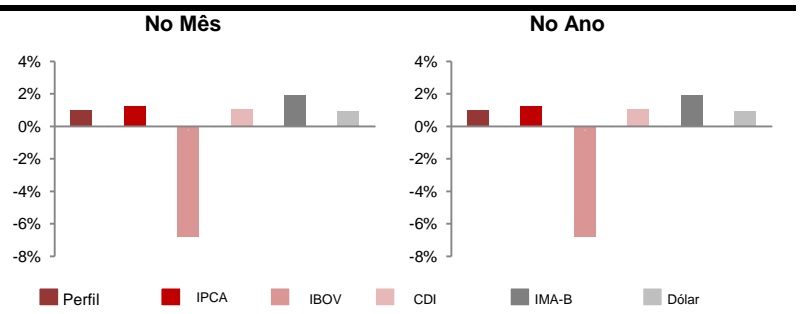
VOL*	
DESDE INÍCIO	ANO
15,25 **	3,38
14,51 **	0,03
14,45 **	0,00

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,98%
Pior retorno mensal	-1,98%
Média retorno mensal	0,69%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	17
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	10
nº de meses do Perfil acima do IPCA	11
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	3
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	9

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 29-jan-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

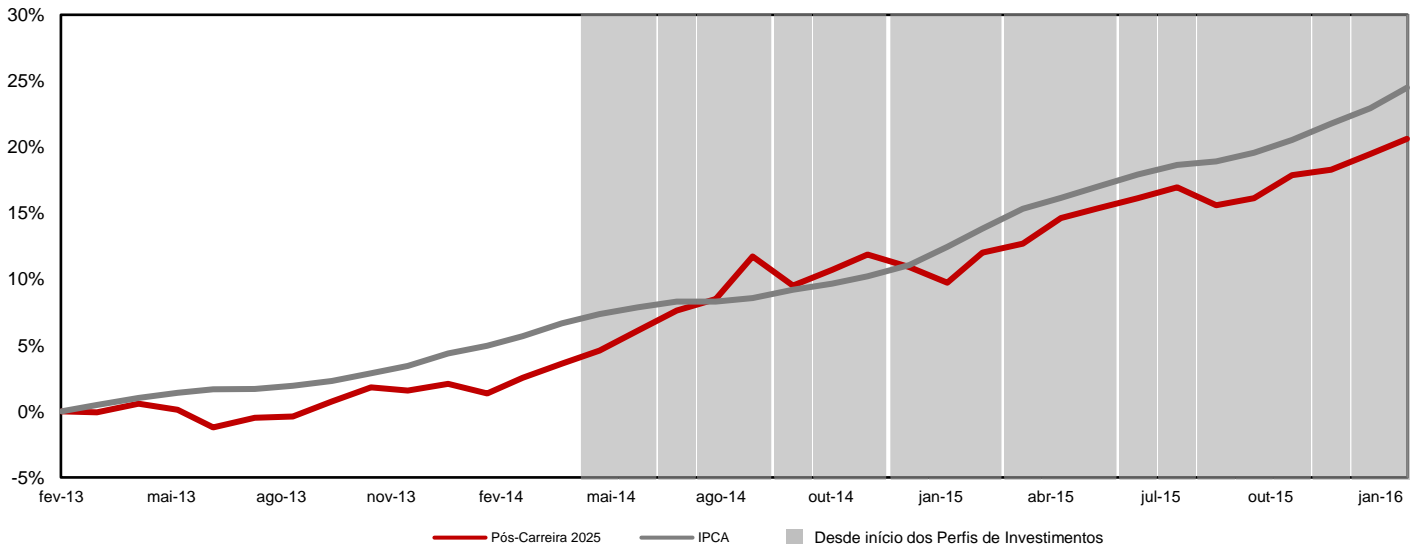
	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	
Renda Fixa CDI - 2025	1,49	1,24	1,05	0,59	1,05	1,35	0,47	1,11	1,08	0,90	1,03	1,14	13,2
Inflação Curto Prazo - 2025	0,94	0,75	0,76	1,72	0,64	1,58	-0,16	0,83	2,05	0,73	1,78	2,29	14,8
Renda Variável - 2025	5,00	0,09	4,41	-1,36	0,80	-0,78	-4,02	-0,11	1,78	-1,42	-0,69	-1,54	1,8
Inflação Longo Prazo - 2025	2,01	0,11	1,55	1,82	0,19	0,48	-2,10	-0,35	1,81	1,01	2,01	1,86	10,8
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 2025	2,08	0,62	1,72	0,62	0,67	0,71	-1,16	0,45	1,50	0,36	0,99	0,97	9,9

* 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 - 2025	1,14	3,11	5,87	13,24	0,27	0,35	0,96	0,99	0,43	0,43
Inflação Curto Prazo - 2025	2,29	4,87	7,73	14,78	1,24	2,38	3,01	2,48	0,51	0,51
Renda Variável - 2025	-1,54	-3,60	-5,93	1,84	2,09	5,35	6,04	8,82	0,34	0,34
Inflação Longo Prazo - 2025	1,86	4,96	4,25	10,81	0,36	1,55	5,17	4,35	0,39	0,39
IPCA	1,27	3,27	4,91	7,19	0,03	1,40	2,70	2,56		
IBOV	-6,79	-11,91	-20,56	-28,14	4,97	10,90	10,63	17,46		
PÓS-CARREIRA 2025	0,97	2,34	3,14	9,93	0,00	1,40	2,70	3,11		

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.