

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: Somaram-se às frustrações causadas pelo fraco desempenho da economia brasileira, no início de 2016, fortes questionamentos quanto à sustentação do crescimento (ainda que moderado) da economia mundial. O cerne das preocupações é o desempenho da economia chinesa, que vem desacelerando nos últimos anos. Com isso, o aumento da liquidez, anteriormente utilizado como ferramenta pelos Bancos Centrais para fomentar o crescimento das economias, não deve surtir os mesmos efeitos (uma vez que o grau de liquidez existente hoje é bastante superior àquele verificado logo após 2008). O aprofundamento do uso dessa ferramenta implicaria na prática disseminada de taxas de juros negativas, o que poderia trazer sérios efeitos colaterais para a dinâmica dos mercados financeiros. Esse assunto tem provocado um acalorado debate acadêmico, até então pouco conclusivo. No mercado local pouca coisa mudou. Notícias políticas continuam a dominar a dinâmica dos preços dos ativos financeiros, independentemente dos seus fundamentos. Foi divulgada a queda de 3,8% do PIB brasileiro em 2015, e não se espera um resultado melhor no ano de 2016. Além disso, o país sofreu em fevereiro novo rebaixamento de sua nota de crédito. As agências de rating consideram pouco provável a realização das reformas necessárias para se ajustar as contas públicas e reverter o quadro de contração da economia no curto prazo.

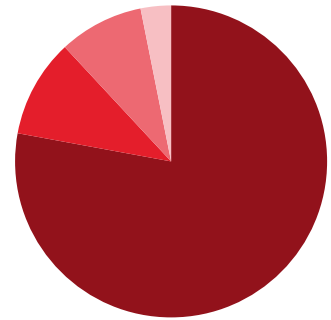
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

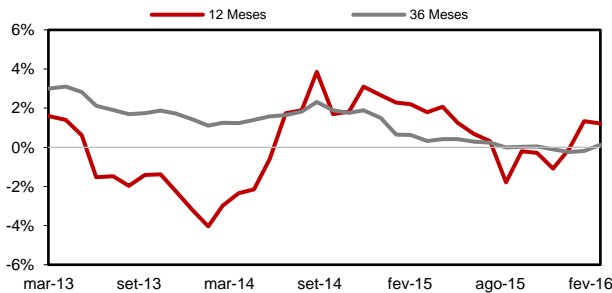
Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 335.206.186,66	77,89
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 43.850.340,01	10,19
Renda Variável - 2020	R\$ 37.775.964,15	8,78
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 13.516.066,34	3,14



TOTAL R\$ 430.348.557,16 100,00

EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2020	3,40	6,36	8,44	11,71	2,27	14,63 **
ipca	3,16	5,63	7,36	10,36	2,18	6,93 **
Retorno Real ***	0,23	0,70	1,01	1,23	0,08	7,17 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	66,67	58,33	50,00	77,73
Pós-Carreira 2020	0,69	1,58	1,37	1,42	0,17	3,30
ipca	0,49	1,10	0,94	1,03	0,56	1,48
Retorno / Volatilidade	4,92	4,02	6,14	8,26	13,07	8,87 **

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

RENTABILIDADE

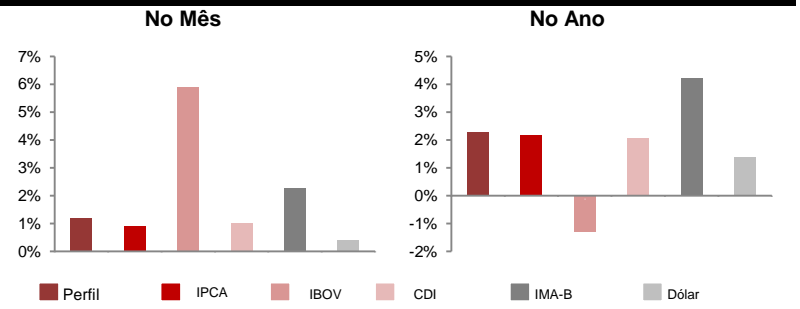
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	ANO
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	-0,08	9,23	14,85 **	2,64
2015	-0,39	1,62	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35	0,67	1,11	10,57	14,63 **	2,05
2016	1,07	1,19											2,27	14,63 **	0,17

■ 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	0,85%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	18
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	8
nº de meses do Perfil acima do IPCA	14
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	7
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	15



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 29-fev-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

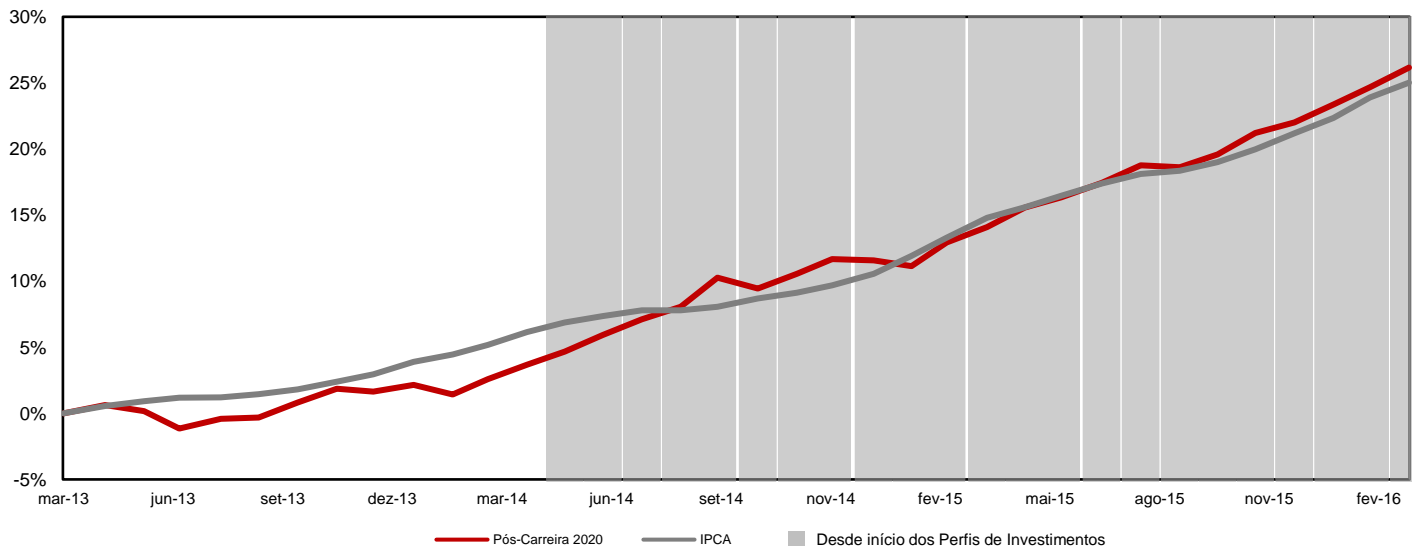
	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	
Renda Fixa CDI - 2020	1,31	0,89	0,75	1,12	1,46	0,71	1,10	1,17	1,00	1,23	1,24	1,00	13,8
Inflação Curto Prazo - 2020	0,75	0,76	1,71	0,64	1,57	-0,15	0,83	2,03	0,73	1,77	2,27	1,29	15,1
Renda Variável - 2020	0,00	4,54	-1,29	0,80	-0,80	-4,09	-0,13	1,80	-1,45	-0,71	-1,64	2,49	0,7
Inflação Longo Prazo - 2020	0,06	1,55	1,81	0,17	0,42	-2,20	-0,43	1,83	1,00	1,97	1,64	2,57	10,8
IPCA	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	10,4
IBOV	-0,84	9,93	-6,17	0,61	-4,17	-8,33	-3,36	1,80	-1,63	-3,92	-6,79	5,91	17,0
PÓS-CARREIRA 2020	1,03	1,28	0,67	0,95	1,13	-0,13	0,82	1,35	0,67	1,11	1,07	1,19	11,7

* 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	FEVEREIRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	2,25	3,51	6,93	13,77	0,48	0,48	0,64	0,78	0,78	1,68
Inflação Curto Prazo - 2020	3,59	5,42	9,26	15,15	1,70	2,28	2,94	2,44	0,13	0,41
Renda Variável - 2020	0,82	0,10	0,29	-0,74	7,51	6,65	7,68	7,75	0,21	0,00
Inflação Longo Prazo - 2020	4,25	6,31	8,86	10,79	1,62	2,27	5,79	4,61	0,08	0,17
IPCA	2,18	3,16	5,63	7,36	0,17	0,69	1,58	1,37		
IBOV	-1,28	-5,16	-8,22	-18,89	18,84	16,32	15,76	14,32		
PÓS-CARREIRA 2020	2,27	3,40	6,36	11,71	0,17	0,69	1,58	1,42		

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.