

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: O grande destaque de Jun/16 foi o comparecimento da população do Reino Unido para votar contra ou a favor da permanência da região na Zona do Euro. O resultado do referendo contrariou as expectativas: o voto contra a permanência sagrou-se vencedor. Os efeitos de curto-prazo dessa decisão têm sido evidentes. Tivemos aumento da aversão a riscos dos mercados e intensificação do fluxo de capitais para economias desenvolvidas, reforçando a pressão de queda dos juros nesses países. Quanto aos efeitos de longo prazo, a verdade é que pouco se sabe quais serão. *Alea iacta est*, que em uma tradução livre do latim quer dizer "a sorte foi lançada". Será que essa decisão alimentará outros movimentos separatistas e protecionistas no âmbito da União Europeia? Qual o verdadeiro risco de desintegração do bloco e quais seriam as suas consequências? Não há consenso, apenas apreensão que ensaja mais cautela. No cenário doméstico pouco evoluímos com as reformas estruturais. Tudo leva a crer que medidas mais concretas somente aparecerão após as olimpíadas, a votação definitiva do processo de *impeachment* e das eleições municipais. Devemos notar, contudo, que agora temos um Banco Central publicamente mais comprometido com a meta de inflação. Caso esse comprometimento se traduza em ganhos de credibilidade, nos aproximaremos mais rapidamente do início do ciclo de queda de juros. Nesse contexto, caberá ao governo não atrapalhar a conversão da credibilidade da equipe econômica em melhora das expectativas. Dado o elevado nível de ociosidade dos fatores de produção, com a melhora das expectativas seremos capazes de reverter a trajetória de contração do PIB. A equação econômica está montada. Precisamos agora montar a equação política e, sem demora, entregar resultados.

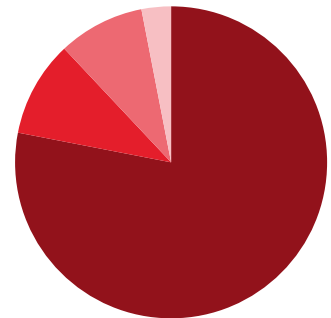
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

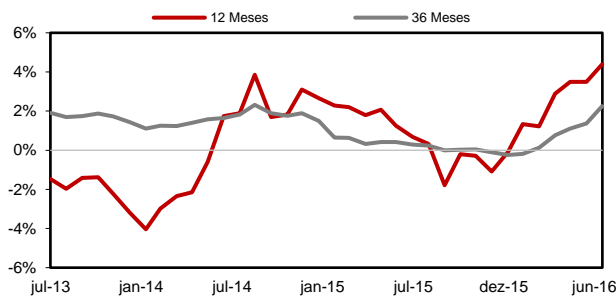
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 356.632.912,65	78,05
■ Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 45.429.248,62	9,94
■ Renda Variável - 2020	R\$ 40.911.372,20	8,95
■ Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 13.945.261,84	3,05
TOTAL		
	R\$ 456.918.795,31	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2020	3,90	8,16	11,58	13,62	8,16	14,69 **
ipca	1,75	4,42	7,36	8,84	4,42	6,93 **
Retorno Real ***	2,12	3,59	3,93	4,39	3,59	7,23 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	78,09
vol*						
Pós-Carreira 2020	1,52	1,26	1,30	1,66	1,26	3,27
ipca	0,58	1,03	0,94	0,97	1,03	1,47
Retorno / Volatilidade	2,57	6,50	8,89	8,18	6,50	9,03 **

* 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	1,80	1,77	0,71	1,38							8,16	14,69 **	1,26

■ Início dos Perfis de Investimentos

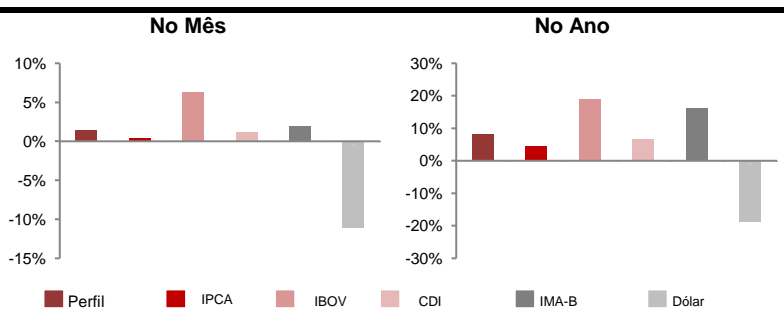
* Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	0,94%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	22
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	9
nº de meses do Perfil acima do IPCA	17
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	10
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	16

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



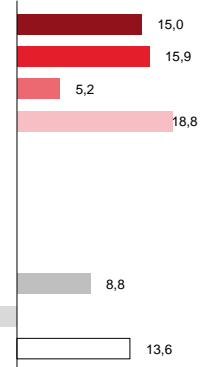
Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-jun-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
Renda Fixa CDI - 2020	1,46	0,71	1,10	1,17	1,00	1,23	1,24	1,00	1,18	1,56	1,08	1,34
Inflação Curto Prazo - 2020	1,57	-0,15	0,83	2,03	0,73	1,77	2,27	1,29	1,24	1,32	0,93	1,05
Renda Variável - 2020	-0,80	-4,09	-0,13	1,80	-1,45	-0,71	-1,64	2,49	6,62	3,36	-2,17	2,22
Inflação Longo Prazo - 2020	0,42	-2,20	-0,43	1,83	1,00	1,97	1,64	2,57	5,31	3,97	0,07	1,38



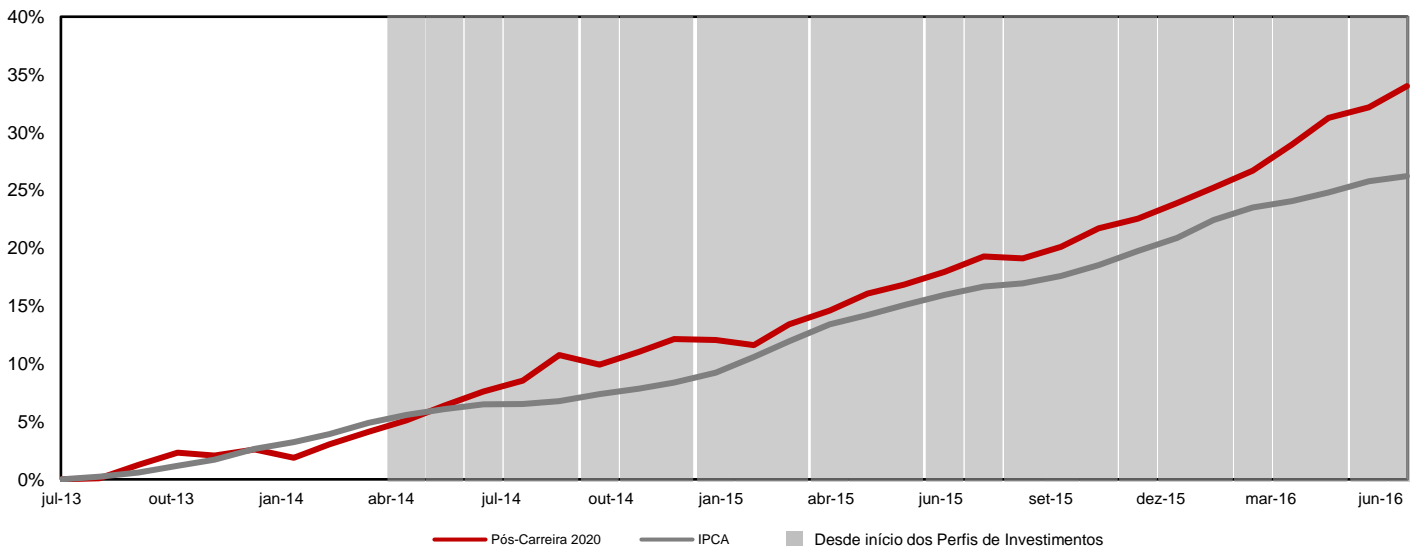
IPCA	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35
IBOV	-4,17	-8,33	-3,36	1,80	-1,63	-3,92	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30
PÓS-CARREIRA 2020	1,13	-0,13	0,82	1,35	0,67	1,11	1,07	1,19	1,80	1,77	0,71	1,38

* 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	JUNHO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	7,63	4,03	7,63	15,00	0,63	0,72	0,63	0,78	1,04	5,81
Inflação Curto Prazo - 2020	8,38	3,34	8,38	15,94	1,60	0,62	1,60	2,23	0,10	0,87
Renda Variável - 2020	11,10	3,36	11,10	5,15	10,89	12,58	10,89	10,14	0,20	0,88
Inflação Longo Prazo - 2020	15,81	5,48	15,81	18,77	6,03	8,26	6,03	6,85	0,04	0,51
IPCA	4,42	1,75	4,42	7,36	1,26	1,52	1,26	1,30		
IBOV	18,86	2,94	18,86	14,35	30,66	33,75	30,66	26,51		
PÓS-CARREIRA 2020	8,16	3,90	8,16	13,62	1,26	1,52	1,26	1,66		

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.