

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: Entre a definição do Impeachment no mês passado e o fim do 1º turno das eleições municipais, o mês de Set/16 teve uma agenda legislativa bastante esvaziada no que diz respeito à tramitação de reformas que possam contribuir com o necessário ajuste fiscal e estrutural do país. Apesar do persistente discurso da equipe econômica, a votação da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) 241 do "Teto de Gastos" e o encaminhamento de uma proposta de Reforma da Previdência ficaram para depois do pleito. O primeiro turno da votação da PEC será no início de Out/16. Serão necessárias 2 votações na Câmara e no Senado, com o mínimo de 3/5 dos votos para ser aprovada. Enquanto espera-se que o Governo Temer consiga aprovar a importante medida, tivemos a divulgação de alguns indicadores macroeconômicos importantes neste mês: o Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central (Bacen) veio com mudanças significativas na sua estrutura, mas a surpresa maior veio por conta da tendência de queda para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2017. Desta forma, um corte de juros já na próxima reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), em Out/16, passou a ser o cenário mais provável, e que marcaria o início de um ciclo de afrouxamento monetário. Tivemos também a divulgação do Índice de Confiança da Indústria, pela Confederação Nacional da Indústria (CNI) para o mês de Set/16, que tem melhorado consistentemente desde o final do 1º trimestre, alcançando níveis não observados desde Mar/14. No cenário externo, houve a reunião do Fed (Sistema de Bancos Centrais dos Estados Unidos), na qual se manteve os juros estáveis no intervalo de 0,25% a 0,50% a.a. Na coletiva, a presidente do Fed, Janet Yellen, sinalizou que o Fed deve elevar os juros ainda em 2016, provavelmente na reunião de Dez/16.

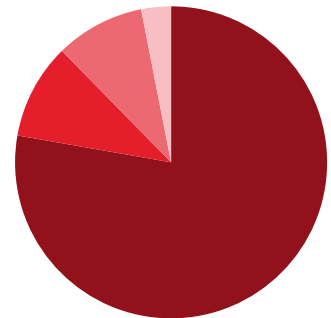
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

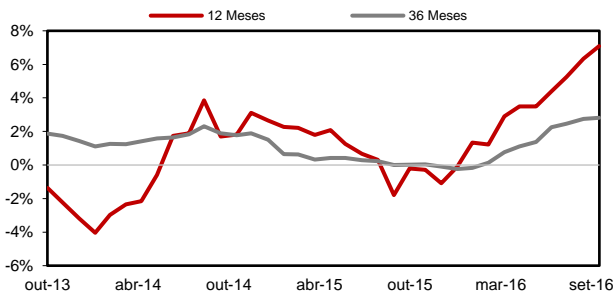
PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

	APLICADO	PERCENTUAL
Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 366.654.823,00	77,76
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 46.713.127,47	9,91
Renda Variável - 2020	R\$ 43.602.421,75	9,25
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 14.550.369,44	3,09
TOTAL	R\$ 471.520.741,66	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)



INDICADORES

	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2020	4,11	8,17	12,61	16,16	12,61	14,72 **
ipca	1,04	2,81	5,51	8,48	5,51	6,90 **
Retorno Real ***	3,04	5,22	6,74	7,09	6,74	7,29 **
Índice de Sucesso	100,00	83,33	77,78	75,00	77,78	78,35
Pós-Carreira 2020	1,09	1,41	1,26	1,31	1,26	3,25
ipca	0,57	0,70	1,14	1,07	1,14	1,47
Retorno / Volatilidade	3,79	5,79	10,01	12,30	10,01	9,12 **

* 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	1,86	1,13	1,07				12,61	14,72 **	1,26

■ Início dos Perfis de Investimentos

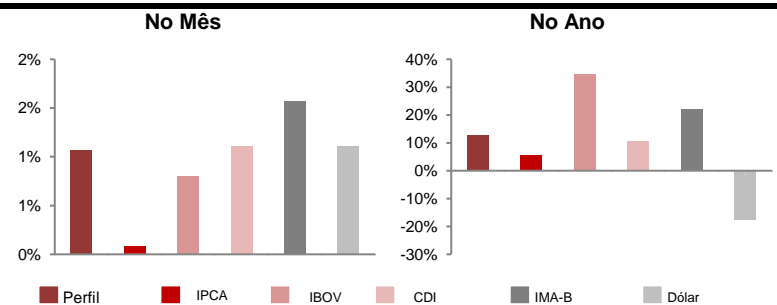
* Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	0,98%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	25
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	9
nº de meses do Perfil acima do IPCA	20
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	13
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	16

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-set-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

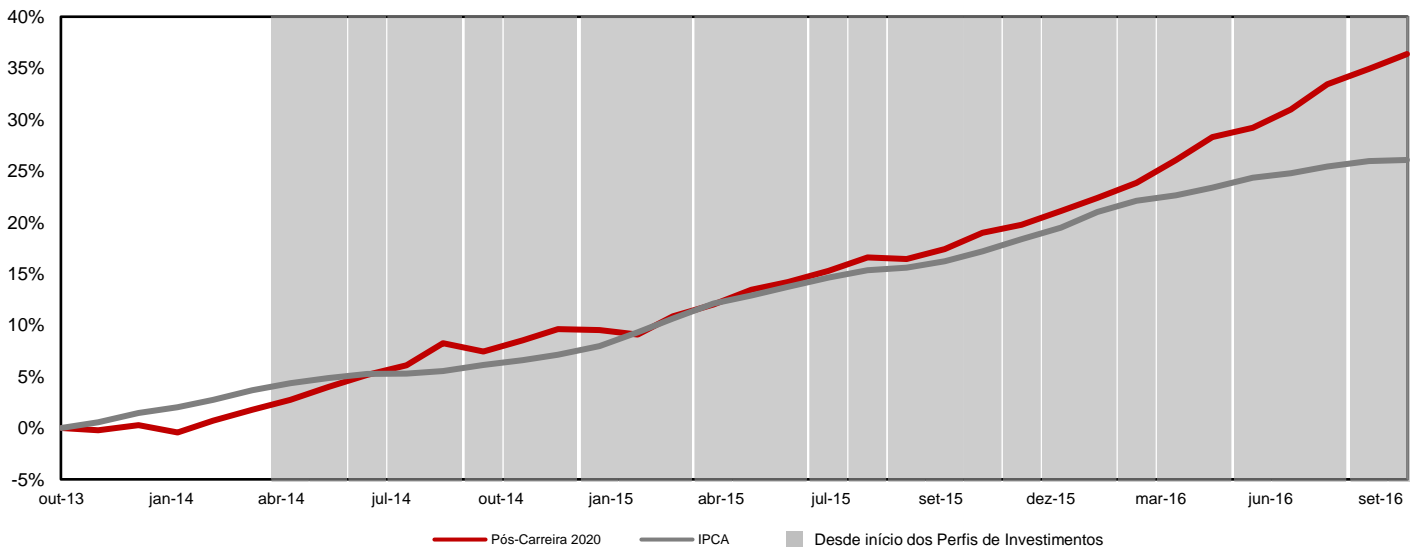
	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	
Renda Fixa CDI - 2020	1,17	1,00	1,23	1,24	1,00	1,18	1,56	1,08	1,34	1,22	1,31	1,18	15,5
Inflação Curto Prazo - 2020	2,03	0,73	1,77	2,27	1,29	1,24	1,32	0,93	1,05	1,13	1,28	1,32	17,6
Renda Variável - 2020	1,80	-1,45	-0,71	-1,64	2,49	6,62	3,36	-2,17	2,22	8,02	-0,44	-0,02	19,0
Inflação Longo Prazo - 2020	1,83	1,00	1,97	1,64	2,57	5,31	3,97	0,07	1,38	2,63	1,07	1,47	27,8
IPCA	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35	0,52	0,44	0,08	8,5
IBOV	1,80	-1,63	-3,92	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	29,5
PÓS-CARREIRA 2020	1,35	0,67	1,11	1,07	1,19	1,80	1,77	0,71	1,38	1,86	1,13	1,07	16,2

* 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	SETEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	11,66	3,75	7,93	15,50	0,53	0,27	0,54	0,54	0,91	8,88
Inflação Curto Prazo - 2020	12,46	3,77	7,24	17,64	1,35	0,43	0,52	1,55	0,13	1,23
Renda Variável - 2020	19,44	7,51	11,12	18,98	11,95	13,49	13,04	11,28	0,00	1,56
Inflação Longo Prazo - 2020	21,90	5,26	11,03	27,84	5,23	2,37	6,32	4,89	0,05	0,67
IPCA	5,51	1,04	2,81	5,51	1,26	1,09	1,41	1,26		
IBOV	34,64	13,27	16,61	34,64	27,45	14,86	27,83	27,45		
PÓS-CARREIRA 2020	12,61	4,11	8,17	16,16	1,26	1,09	1,41	1,31		

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.