

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

Destques: Com o fim das eleições municipais, se foram algumas incertezas discutidas recentemente após o afastamento da ex-Presidente:(i) o Governo Temer conseguiria apoio político para encaminhar as reformas de ajuste fiscal?; e (ii) quem seriam os partidos vencedores das eleições: os da base governista, ou os da oposição? As respostas vieram com o encaminhamento da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) que fixa o "Teto de Gastos" ao Senado após a votação em dois turnos na Câmara, e com o resultado vitorioso de partidos da base governista nas eleições, demonstrando harmonia entre o Executivo e Legislativo. Aproveitando o momento, o Governo já sinalizou que enviará a proposta de Reforma Previdenciária ao Congresso ainda em 2016. Na agenda econômica, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu reduzir a taxa de juros em 25 pontos-base (pb), para 14%a.a.. No comunicado, o Copom sinalizou que dará início a um processo de corte dos juros de maneira moderada e gradual. O ritmo dependerá de dois fatores:(i) a observação de uma clara tendência de desinflação nos núcleos, em especial o de serviços; e (ii) um avanço na agenda da reforma fiscal. Reunidas estas duas condições na reunião de Nov/16, o Copom poderia aumentar o ritmo de queda da taxa para 50pb. Nos EUA, a ata da última reunião do Federal Reserve sinalizou a expectativa de que a taxa de juros venha a subir na reunião de Dez/16. A ata deixou claro que a decisão de manutenção da taxa foi dividida, e que os argumentos para uma alta de juros têm se fortalecido. Há menos de uma semana das eleições americanas, Donald Trump diminuiu a diferença para Hillary Clinton, após o FBI divulgar que encontrou novas informações relevantes ao "escândalo dos e-mails" da democrata. Aumentando a incerteza do resultado, espera-se uma maior volatilidade nos ativos.

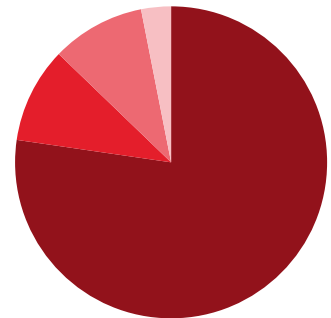
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

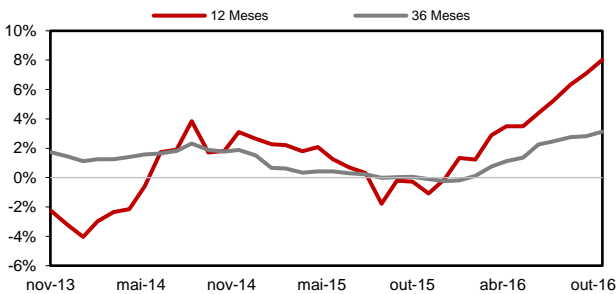
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 371.572.035,14	77,30
■ Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 47.614.605,86	9,91
■ Renda Variável - 2020	R\$ 46.653.006,99	9,71
■ Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 14.852.043,81	3,09
TOTAL		
	R\$ 480.691.691,80	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2020	3,90	8,06	13,27	16,52	14,48	14,75 **
ipca	0,78	2,45	4,45	7,87	5,78	6,88 **
Retorno Real ***	3,09	5,47	8,44	8,02	8,22	7,33 **
Índice de Sucesso	100,00	83,33	88,89	75,00	80,00	78,43
vol*						
Pós-Carreira 2020	1,18	1,35	1,28	1,30	1,25	3,25
ipca	0,59	0,74	1,13	1,14	1,15	1,47
Retorno / Volatilidade	3,32	5,96	10,34	12,66	11,58	9,16 **

* 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	1,66			14,48	14,75 **	1,25

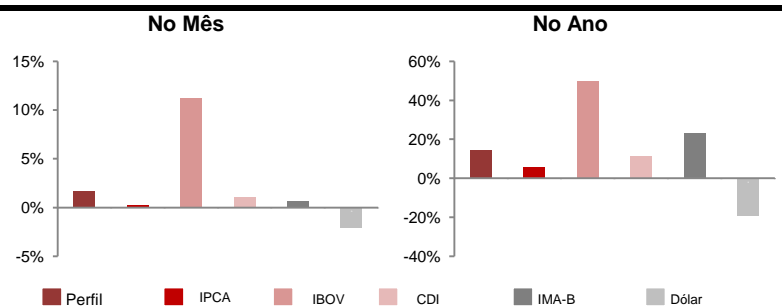
■ Início dos Perfis de Investimentos | * Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	1,01%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	26
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	9
nº de meses do Perfil acima do IPCA	21
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	14
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	16

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 31-out-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

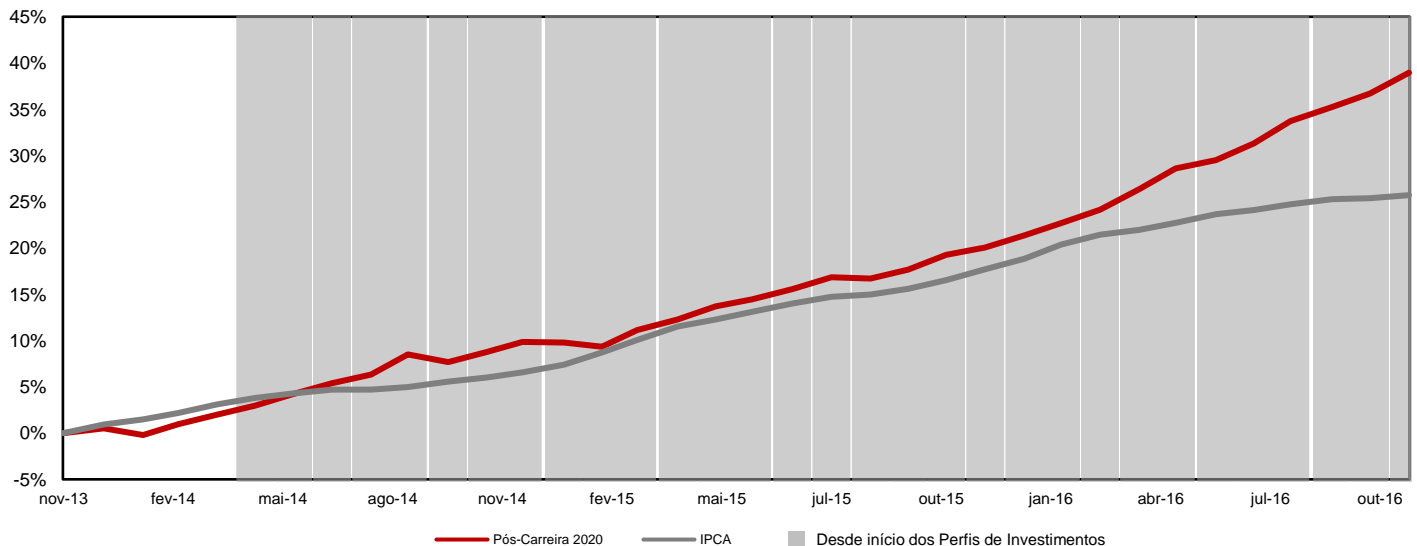
	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	
Renda Fixa CDI - 2020	1,00	1,23	1,24	1,00	1,18	1,56	1,08	1,34	1,22	1,31	1,18	1,29	15,6
Inflação Curto Prazo - 2020	0,73	1,77	2,27	1,29	1,24	1,32	0,93	1,05	1,13	1,28	1,32	0,83	16,3
Renda Variável - 2020	-1,45	-0,71	-1,64	2,49	6,62	3,36	-2,17	2,22	8,02	-0,44	-0,02	5,90	23,8
Inflação Longo Prazo - 2020	1,00	1,97	1,64	2,57	5,31	3,97	0,07	1,38	2,63	1,07	1,47	1,02	26,8
IPCA	1,01	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35	0,52	0,44	0,08	0,26	7,9
IBOV	-1,63	-3,92	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	11,23	41,5
PÓS-CARREIRA 2020	0,67	1,11	1,07	1,19	1,80	1,77	0,71	1,38	1,86	1,13	1,07	1,66	16,5

* 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	OUTUBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	13,11	3,83	7,65	15,64	0,51	0,22	0,53	0,54	1,00	9,97
Inflação Curto Prazo - 2020	13,40	3,46	6,72	16,25	1,39	0,76	0,68	1,45	0,08	1,32
Renda Variável - 2020	26,49	5,41	13,86	23,77	12,13	14,70	12,62	12,11	0,55	2,11
Inflação Longo Prazo - 2020	23,14	3,60	7,88	26,82	5,11	2,60	4,40	5,00	0,03	0,70
IPCA	5,78	0,78	2,45	4,45	1,25	1,18	1,35	1,28		
IBOV	49,77	13,29	20,43	60,68	27,45	17,86	24,18	27,44		
PÓS-CARREIRA 2020	14,48	3,90	8,06	16,52	1,25	1,18	1,35	1,30		

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.