

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: Os EUA elegeram o republicano Donald Trump para a presidência, que também contará com maioria republicana nas casas legislativas. Com uma plataforma econômica baseada no protecionismo e expansão fiscal, o presidente eleito trouxe incerteza aos mercados globais. Apesar disso, o Fed manteve a posição de que a economia dos EUA requer ajustes na política monetária no curto prazo, reforçando o aumento de 25 pontos base (p.b.) na taxa de juros em dezembro de 2016. No Brasil, o PIB registrou uma piora na atividade, recuando 0,8% no 3º Tri. O crescimento da economia deverá passar pela recuperação dos investimentos e do consumo, e a dinâmica atual de deterioração do emprego, renda real e a elevada ociosidade da economia limitam a recuperação. O Banco Central reduziu a taxa Selic em 25 p.b. para 13,75% a.a. e sinalizou que o ritmo de cortes poderá ser alterado nas próximas reuniões. No comunicado, o Copom reconheceu que os indicadores econômicos frustraram as expectativas, e que as evidências sinalizam uma recuperação mais demorada. Com relação a intensificação do ciclo de política monetária, o Copom destacou 2 condicionantes: a recuperação da atividade econômica e o cenário externo, em especial, o câmbio. A continuidade da frustração dos indicadores e a permanência do câmbio em patamar relativamente estável poderão permitir a aceleração do ritmo de redução da Selic para 50 p.b. na reunião de janeiro. A pesquisa Focus divulgada em 5/Dez/16 já aponta a Selic a 10,5% no final de 2017. Na política, o escândalo que derrubou 2 de seus ministros, Calero e Geddel, dá sinais de esgotamento do capital político do Presidente Temer, o que pode dificultar a aprovação de uma ampla Reforma da Previdência, essencial para o controle da dívida pública e da votação do segundo turno da PEC 55 do Teto de Gastos.

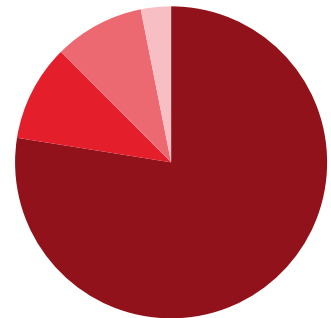
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

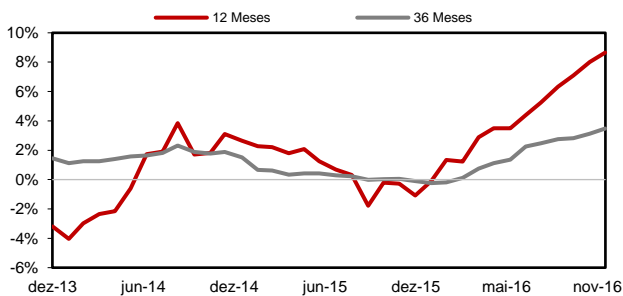
PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 374.192.121,33	77,51
Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 48.336.662,47	10,01
Renda Variável - 2020	R\$ 45.165.329,48	9,36
Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 15.049.528,83	3,12
TOTAL	R\$ 482.743.642,11	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)



INDICADORES

	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Pós-Carreira 2020	3,19	7,76	12,42	16,24	14,97	14,71 **
ipca	0,52	1,84	3,71	6,99	5,97	6,86 **
Retorno Real ***	2,65	5,81	8,40	8,65	8,49	7,31 **
Índice de Sucesso	100,00	100,00	88,89	83,33	81,82	78,52
Pós-Carreira 2020	1,50	1,62	1,59	1,52	1,48	3,24
ipca	0,46	0,75	0,85	1,20	1,17	1,47
Retorno / Volatilidade	2,12	4,79	7,80	10,67	10,12	9,15 **

* 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	0,43		14,97	14,71 **	1,48

■ Início dos Perfis de Investimentos

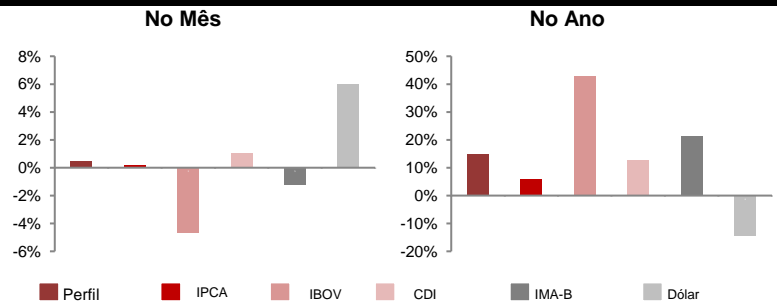
* Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	0,99%
nº de meses negativos	4
nº de meses positivos	27
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	9
nº de meses do Perfil acima do IPCA	22
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBOV	14
nº de meses da Renda Variável acima do IBOV	17

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-nov-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

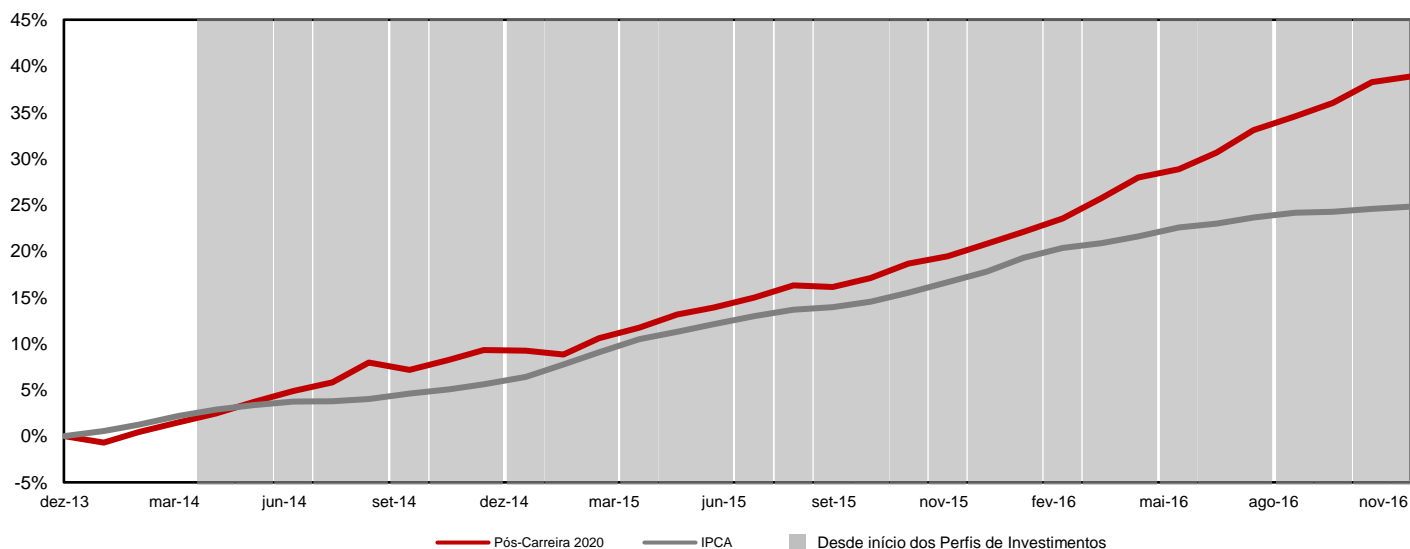
	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	
Renda Fixa CDI - 2020	1,23	1,24	1,00	1,18	1,56	1,08	1,34	1,22	1,31	1,18	1,29	0,98	15,6
Inflação Curto Prazo - 2020	1,77	2,27	1,29	1,24	1,32	0,93	1,05	1,13	1,28	1,32	0,83	0,70	16,2
Renda Variável - 2020	-0,71	-1,64	2,49	6,62	3,36	-2,17	2,22	8,02	-0,44	-0,02	5,90	-3,93	20,7
Inflação Longo Prazo - 2020	1,97	1,64	2,57	5,31	3,97	0,07	1,38	2,63	1,07	1,47	1,02	0,55	26,3
IPCA	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35	0,52	0,44	0,08	0,26	0,18	7,0
IBOV	-3,92	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	11,23	-4,65	37,2
PÓS-CARREIRA 2020	1,11	1,07	1,19	1,80	1,77	0,71	1,38	1,86	1,13	1,07	1,66	0,43	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	NOVEMBRO	ANO
Renda Fixa CDI - 2020	14,21	3,48	7,54	15,62	0,55	0,53	0,46	0,55	0,76	10,8
Inflação Curto Prazo - 2020	14,19	2,87	6,47	16,21	1,46	1,08	0,79	1,46	0,07	1,39
Renda Variável - 2020	21,53	1,72	11,81	20,66	13,07	14,13	14,92	13,07	0,38	1,72
Inflação Longo Prazo - 2020	23,81	3,07	8,39	26,25	5,12	1,32	2,79	5,12	0,02	0,71
IPCA	5,97	0,52	1,84	3,71	1,48	1,50	1,62	1,59		
IBOV	42,81	6,92	27,72	44,66	27,46	19,88	25,56	26,46		
PÓS-CARREIRA 2020	14,97	3,19	7,76	16,24	1,48	1,50	1,62	1,52		

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.