

PLANO ODEPREV - PÓS-CARREIRA 2020

Público: Participantes com horizonte de investimento próximo a 2020 e/ou com razoável grau de aversão à volatilidade.

Objetivo: O objetivo é aproveitar o horizonte de investimento mais longo para atingir retornos reais mais elevados

Destques: O cenário externo não apresentou mudanças significativas. Os Estados Unidos continuam em trajetória de recuperação, as políticas de estímulo econômico na Europa e no Japão não têm surtido os resultados esperados, enquanto a China reduz seu ritmo de crescimento. A maior novidade externa é a queda do preço do petróleo, que passou de um patamar superior a 110 dólares o barril (julho de 2014) para cerca de 65 dólares o barril (final de novembro). Já o cenário brasileiro apresentou novidades relevantes. No curto espaço de tempo após a reeleição presidencial o Banco Central aumentou a taxa básica de juros da economia por duas vezes (a Selic passou de 11% a.a. para 11,75% a.a.), demonstrando maior apreensão com a dinâmica da inflação, que tem persistentemente ficado próxima ao limite superior da meta (6,5% a.a.). O dólar também subiu expressivamente, atingindo o nível de R\$ 2,65 por dólar. Outra grande novidade foi a nomeação de Joaquim Levy para o ministério da Fazenda. Levy é conhecido por ser um defensor da austeridade fiscal e, tendo liberdade para atuar, ele deve inverter o rumo dado ao gasto público brasileiro nos últimos anos, reconduzindo o país à formação de superávit nas contas públicas e, consequentemente, impedindo um aumento da dívida pública. Os prometidos ajustes na condução da política econômica nos próximos anos devem recuperar a capacidade de crescimento da economia brasileira no longo prazo, contudo esses mesmos ajustes têm natureza recessiva no curto prazo, o que implica que a estagnação econômica dever perdurar nos próximos anos.

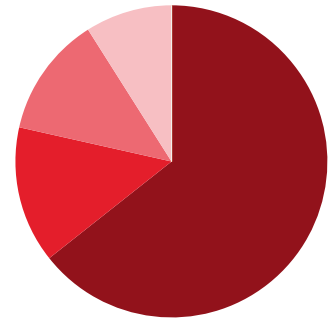
COMPOSIÇÃO DO PÓS-CARREIRA 2020

APLICADO

PERCENTUAL

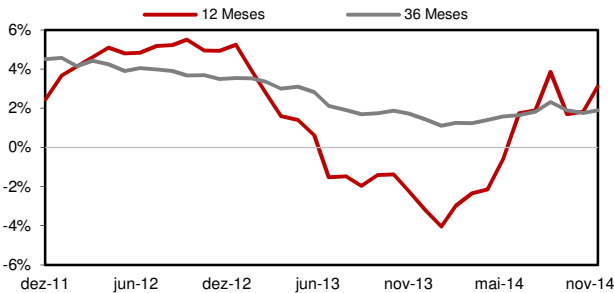
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - 2020	R\$ 224.894.333,02	64,33
■ Inflação Curto Prazo - 2020	R\$ 49.598.798,16	14,19
■ Renda Variável - 2020	R\$ 43.646.059,74	12,49
■ Inflação Longo Prazo - 2020	R\$ 31.437.087,44	8,99
TOTAL	R\$ 349.576.278,36	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	19 ANOS
rent (%) Pós-Carreira 2020	1,26	5,41	8,83	9,86	9,31	14,92 **
Retorno Real (%IPCA)	-0,24	3,17	4,36	3,10	3,53	7,70 **
Índice de Sucesso	66,67	83,33	88,89	75,00	81,82	79,31
vol* Pós-Carreira 2020	3,99	2,88	2,37	2,79	2,73	3,36
ipca	0,48	0,66	0,87	0,86	0,90	1,48
Retorno / Volatilidade	0,32	1,88	3,73	3,53	3,41	8,78 **

* A volatilidade é calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado

M: meses

RENTABILIDADE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	VOL*
2012	1,46	0,94	0,81	0,92	0,31	0,64	1,08	0,78	0,78	1,03	0,71	1,36	11,39	15,92 **	1,04
2013	0,48	-0,03	-0,07	0,64	-0,46	-1,32	0,74	0,10	1,14	1,05	-0,23	0,50	2,53	15,16 **	2,56
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	9,31	14,92 **	2,73	

Início dos Perfis de Investimentos

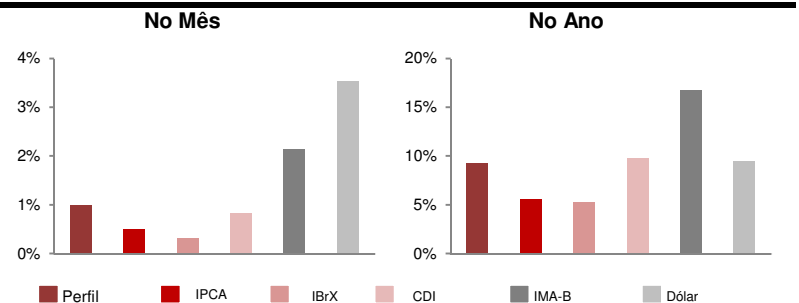
* A volatilidade é calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado

ESTATÍSTICAS DO PERFIL

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES

Maior retorno mensal	2,04%
Pior retorno mensal	-0,74%
Média retorno mensal	0,93%
nº de meses negativos	1
nº de meses positivos	6
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	1
nº de meses do Perfil acima do IPCA	6
nº de meses da Renda Variável abaixo do IBrX	3
nº de meses da Renda Variável acima do IBrX	4



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 28-nov-14

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

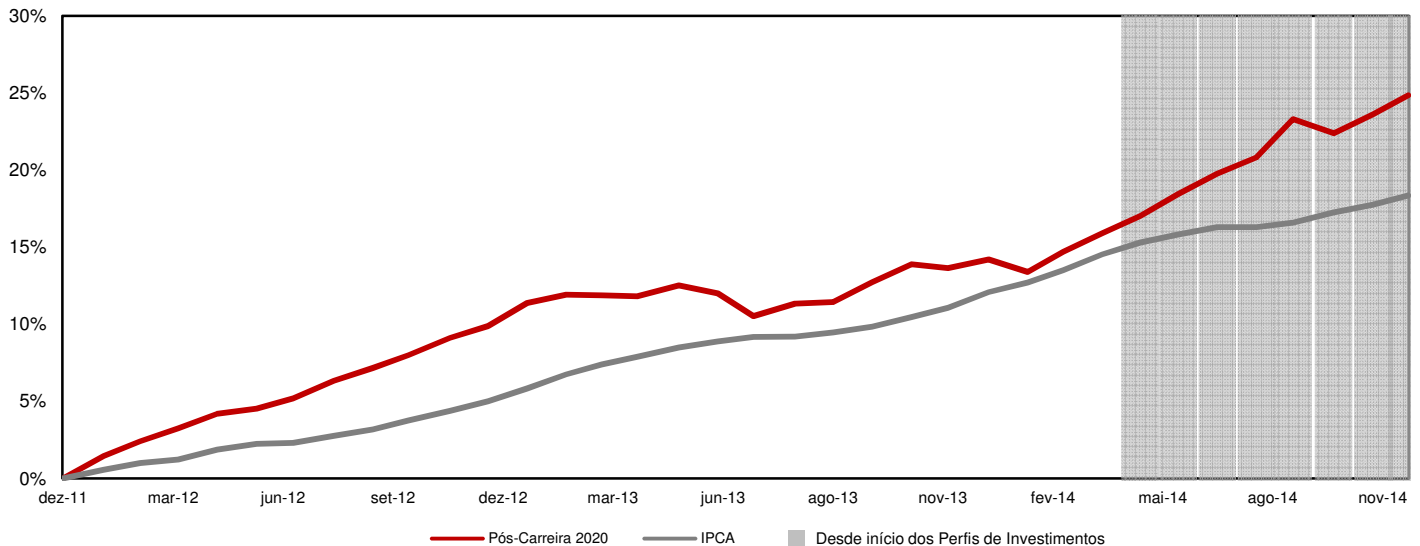
NO PERÍODO (%)

	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	
Renda Fixa CDI - 2020	0,87	0,94	1,02	1,13	0,46	1,00	1,04	6,64
Inflação Curto Prazo - 2020	3,40	0,55	1,08	2,45	0,10	1,10	1,08	10,13
Renda Variável - 2020	0,78	2,69	0,11	6,22	-6,89	1,13	0,77	4,41
Inflação Longo Prazo - 2020	1,29	1,82	1,05	2,25	-1,04	1,24	1,19	8,03
IPCA	0,46	0,40	0,01	0,25	0,57	0,42	0,51	2,65
IBrX	-1,12	3,62	4,46	9,59	-11,25	0,95	0,31	5,43
PÓS-CARREIRA 2020	1,21	1,13	0,88	2,04	-0,74	1,01	0,99	6,69

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	NOVEMBRO	12 MESES
Renda Fixa CDI - 2020	6,64	2,51	5,71	6,64	1,33	1,05	0,76	1,33	0,67	4,27
Inflação Curto Prazo - 2020	10,13	2,30	6,51	10,13	4,03	3,33	3,95	4,03	0,15	1,44
Renda Variável - 2020	4,41	-5,11	3,61	4,41	12,63	18,73	13,61	12,63	0,10	0,55
Inflação Longo Prazo - 2020	8,03	1,38	6,65	8,03	3,60	4,81	3,60	3,60	0,11	0,72
IPCA	5,58	1,51	2,18	4,29	2,73	3,99	2,88	2,37		
IBrX	5,33	-10,12	6,62	15,75	20,60	29,62	22,25	19,44		
PÓS-CARREIRA 2020	9,31	1,26	5,41	9,86	2,73	3,99	2,88	2,79		

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.