

# RELATÓRIO ANUAL

RESUMO

**2018**

## INTRODUÇÃO

**O relatório anual é um documento muito importante que preparamos anualmente para que você possa acompanhar a situação do seu plano de previdência e da Entidade. Assim, você se mantém bem informado sobre esse valioso investimento que está fazendo para o seu futuro!**

Nas próximas páginas, você verá, de forma resumida, informações sobre a evolução do patrimônio e do número de participantes, os resultados dos investimentos e como eles foram realizados, quais foram os gastos com a administração e um parecer final de profissionais especializados sobre a situação financeira do plano no fechamento de 2018.

Também foi elaborada uma versão completa do relatório anual, que traz a íntegra dos documentos que geraram as informações acima. Leia o relatório completo clicando no link do menu superior ou acessando nosso site.

Aproveite a leitura!



## MENSAGEM DA DIRETORIA

Há duas situações na vida “pessoal” que aprecio (bem) mais que as outras: Natal e receber amigos em casa.

Em princípio, elas parecem não ter muita ligação uma com a outra, mas pensando um pouco mais, descubro o que as conecta e porque despertam tanto meu interesse: em ambas a minha casa fica mais “arrumada”.

Uma casa “arrumada”, seja para o Natal, para receber amigos ou mesmo para oferecer um “lar agradável” para minha esposa Deni, meus filhos Filipe e Lucca ou nossa cachorrinha, captura meu interesse de maneira muito particular.

Uma casa arrumada funciona melhor para os que lá vivem, trabalham ou por ela passam.

Uma casa arrumada é uma demonstração de saúde da minha família e de respeito com meus convidados.

Numa casa arrumada é mais fácil identificar problemas que, caso não sejam tratados, podem ganhar uma complexidade perigosa.

Uma casa arrumada valoriza todo o investimento e cuidado dedicados a ela.

Uma casa arrumada enche olhos e corações.

Enfim, tanto no Natal como quando me preparo para receber meus amigos (tudo bem, eu confesso, em qualquer dia e hora da semana também), ver a casa arrumada me gera uma sensação de “dever cumprido”.

Pois na minha “segunda casa” (a Odebrecht Previdência) isso não é diferente!

O ano de 2018 foi mais um desses de “preparar a casa” de maneira especial.

Melhorias (quanto ao que já existe) e implantações (quanto ao que faltava) consumiram

grande parte do tempo por aqui.

Nas próximas páginas, você lerá um pouco mais sobre várias delas, mas eu gostaria de destacar três motivos pelos quais nos dedicamos a “arrumar e melhorar” a nossa casa:

- 1 Para uma data especial;
- 2 Para oferecer “a melhor solução possível de investimento no pós-carreira” para nossos atuais Participantes, Assistidos e Patrocinadoras de forma que eles se orgulhem do que têm;
- 3 Para receber muitos novos Participantes.

A tal "data especial" é porque, em 2019, quando celebraremos 24 anos como instituição, passaremos por um novo *Rebranding*. Nossa marca "nasceu" verde. Já se tornou laranja. Adaptou-se à arquitetura de marca do Grupo Odebrecht e, em breve, ganhará uma identidade mais neutra, para adaptar-se a um novo momento. E nossa casa tem que estar ainda mais "arrumada e bonita" para essa grande ocasião. Manter a casa arrumada para os que já "moram nela" é uma obrigação. Nossos atuais Participantes, Assistidos e Patrocinadoras devem se sentir "em casa e confortáveis" por aqui. São eles que convivem conosco no dia a dia, no cotidiano dos processos e interações. Espero sempre oferecer uma Odebrecht Previdência "arrumada e bonita" para enchê-los de orgulho. Por fim, quero ver essa nossa casa sempre

pronta para receber novos visitantes. Espero que eles se surpreendam ao ter contato com a Odebrecht Previdência, que se sintam "em casa", que se transformem em amigos e que curtam ficar aqui conosco por muitos e muitos anos. Que sejam bem-vindos nossos novos Participantes e Assistidos. Nossa casa foi "arrumada" também pensando nesses novos moradores.

Que belo ano de 2018!

É claro que sempre haverá uma manutenção aqui, outra ali, uma melhoria a fazer, mas sinto que, nesse momento, nossa casa está muito bem arrumada.

Obrigado por todo o apoio.

**Sérgio Brinckmann**

Diretor-Presidente da Odebrecht Previdência

**Clique aqui para acessar o Relatório Completo e conhecer os detalhes destas ações.**

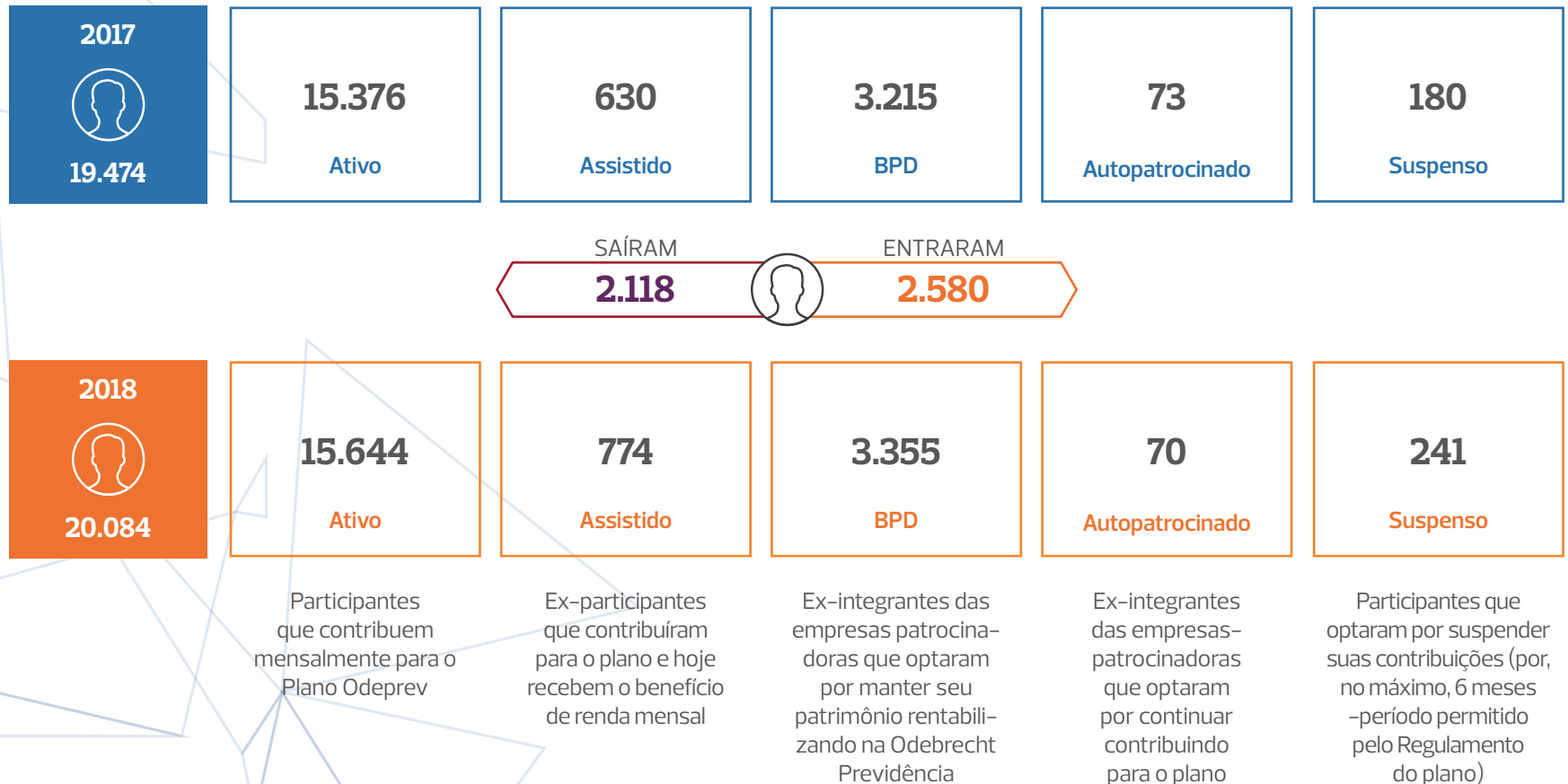


## Perfil da Odebrecht Previdência



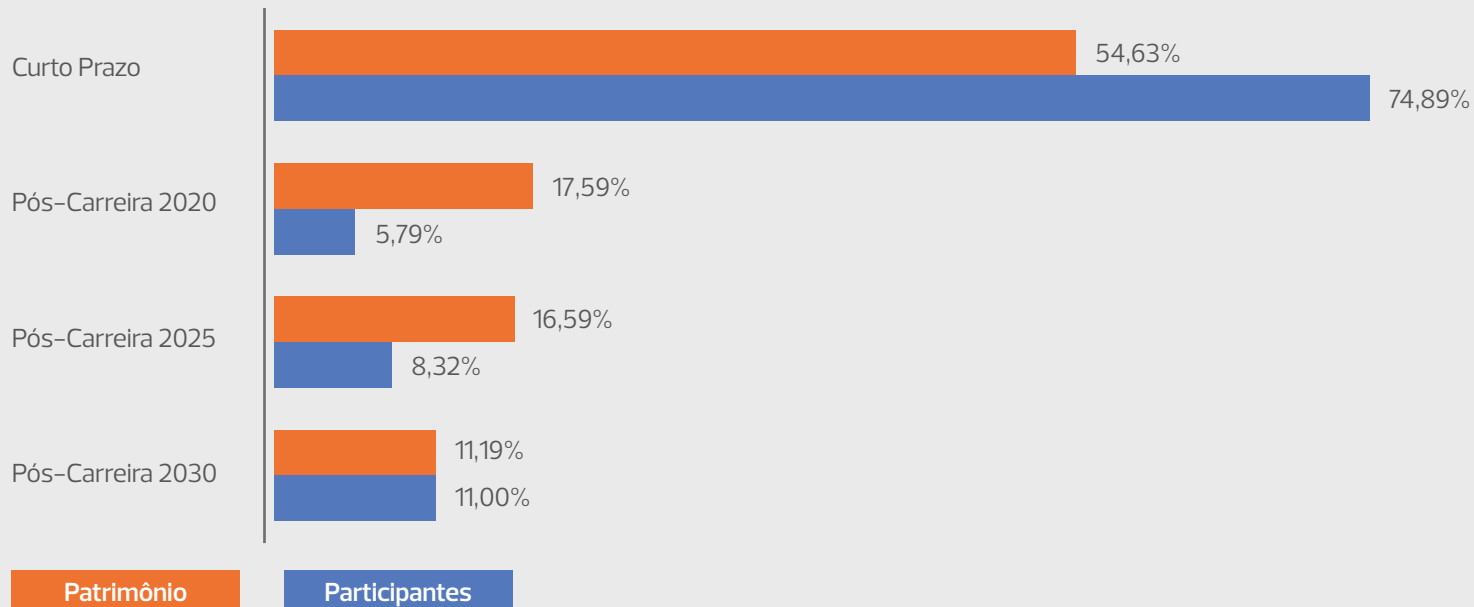
### PARTICIPANTES

#### PARTICIPANTES POR SITUAÇÃO



## Participantes e Patrimônio por Perfil de Investimento

Perfil	Participantes	Patrimônio
Curto Prazo	15.040	R\$ 1.743.411.705,52
Pós-Carreira 2020	1.162	R\$ 561.253.272,71
Pós-Carreira 2025	1.672	R\$ 529.391.635,70
Pós-Carreira 2030	2.210	R\$ 357.276.578,93
<b>TOTAL</b>	<b>20.084</b>	<b>R\$ 3.191.333.192,86</b>



## Patrimônio Investido

### ALOCAÇÃO POR PERFIL E POR FATOR DE RISCO

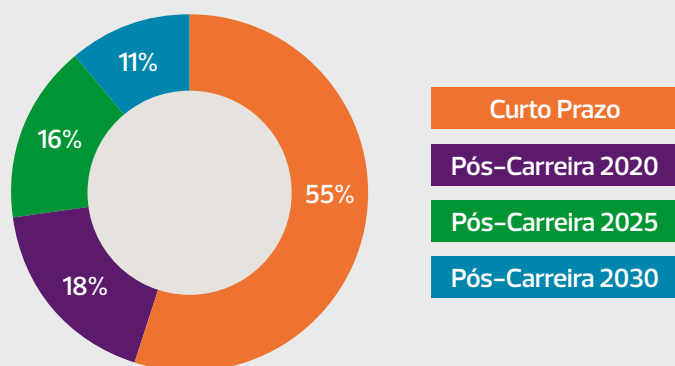
	Fundos de Investimento*					TOTAL por Perfil	Tesouraria***
	Renda Fixa CDI	Inflação Curto Prazo	Inflação Longo Prazo	Renda Variável	Empréstimos**		
Curto Prazo	1.763.905.861,69	0,00	0,00	0,00	8.650.781,95	1.772.556.643,64	1.109,87
Pós-Carreira 2020	499.981.698,39	34.473.875,00	0,00	28.512.046,58	1.377.117,67	564.344.737,64	354,22
Pós-Carreira 2025	292.634.430,93	80.558.517,13	63.373.130,70	80.902.124,79	2.122.366,81	519.590.570,36	3.734.931,71
Pós-Carreira 2030	81.740.188,30	87.516.165,63	91.765.655,20	88.053.853,09	3.878.283,51	352.954.145,73	1.735.071,36
<b>TOTAL por segmento*</b>	<b>2.638.262.179,31</b>	<b>202.548.557,76</b>	<b>155.138.785,90</b>	<b>197.468.024,46</b>	<b>16.028.549,94</b>	<b>3.209.446.097,37</b>	<b>5.471.467,17</b>

\* conta 1.2.3.4 do plano contábil

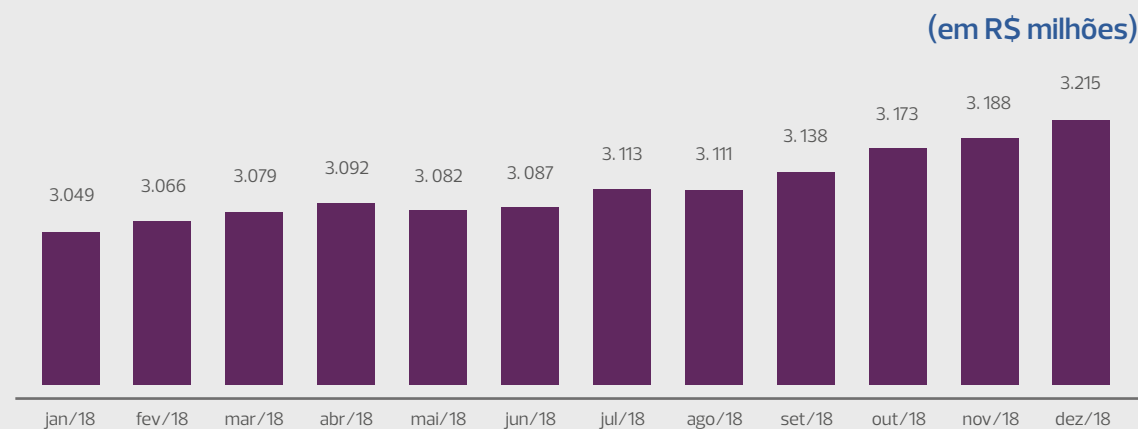
\*\* conta 1.2.3.7 do plano contábil

\*\*\* contas 1.2.3.9, 1.1.1, e 2.1.3 do plano contábil

### ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO POR PERFIL



### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO MENSAL

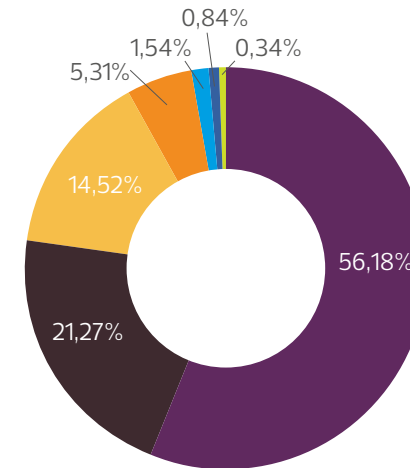


# Despesas

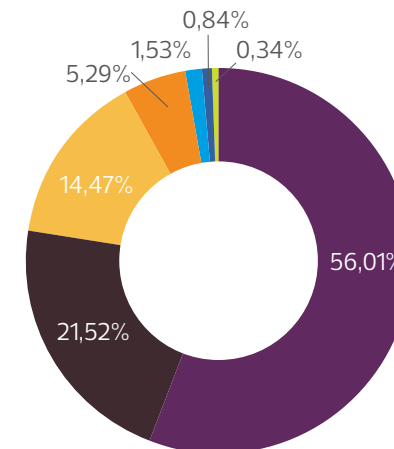
TOTAL DE DESPESAS  
**R\$ 14.376 mil**

(em milhares de reais)

Administração da Entidade		
	R\$	%
Pessoal e encargos	4.032	56,18
Serviços de terceiros	1.526	21,27
Despesas Gerais	1.042	14,52
Tributos	381	5,31
Treinamentos/Congressos	110	1,54
Viagens e estadias	61	0,84
Depreciações e amortizações	24	0,34
<b>TOTAL</b>	<b>7.177</b>	<b>100,00</b>



Administração dos Investimentos		
	R\$	%
Pessoal e encargos	4.032	56,01
Serviços de terceiros	1.549	21,52
Despesas Gerais	1.042	14,47
Tributos	381	5,29
Treinamentos/Congressos	110	1,53
Viagens e estadias	61	0,84
Depreciações e amortizações	24	0,34
<b>TOTAL</b>	<b>7.199</b>	<b>100,00</b>





# INVESTIMENTOS – REGRAS E RESULTADOS

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Odebrecht Previdência investe os recursos do Plano Odeprev e do Plano de Gestão Administrativa no mercado financeiro, seguindo regras específicas para o segmento de previdência complementar e diretrizes estabelecidas anualmente para a entidade.

### LIMITES DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Conheça, abaixo, os limites de alocação para cada um dos segmentos permitidos. As alocações dos Perfis de Investimento são determinadas de acordo com a exposição a **Fatores de Risco**, sendo assim, as exposições por segmentos abaixo são determinadas pela consolidação dos Fatores de Risco e dos Perfis.

#### Plano Odeprev

Segmento	Limite Inferior	Limite Superior	Alvo	Meta de Rentabilidade	Limite Legal
Renda Fixa	30%	100%	80%	100% CDI	100%
Renda Variável	0%	31%	5%	Ibovespa + 2%	70%
Investimentos Estruturados	0%	20%	12%	CDI + 1,5%	20%
Investimentos no Exterior	0%	10%	2%	MSCI World	10%
Imóveis	0%	5%	0%	IPCA + 6%	8%
Operações com Participantes	0%	15%	1%	IPCA + 5%	15%

#### Fator de Risco

É um conjunto de ativos que têm em comum uma característica ou elemento que afeta o valor de mercado de todos de maneira similar.

## FATORES DE RISCO E PROGRAMAS DE INVESTIMENTO

Cada Fator de Risco é subdividido em **Programas de Investimento** para organizar em grupos as diferentes estratégias de gestão empregadas dentro de um Fator de Risco. São definidos percentuais máximos e mínimos para limitar a proporção da carteira que cada Fator de Risco pode alocar em cada Programa de Investimento:

Fator de Risco	Benchmark	Limite de B-VaR	Programa de Investimento	Limites de alocação dentro do Fator de Risco	Objetivo de retorno <sup>3</sup> e horizonte de tempo	Duration alvo (tolerância)
CDI <sup>1</sup>	100% do CDI	Perfil Curto Prazo 0,5% Perfis 2020, 2025 e 2030 2,0%	CDI Pleno	Min. 40% Max. 100%	100% CDI (12 meses)	-
			CDI Plus – Crédito Privado	Min. 0% Max. 40%	CDI + 1,5% (24 meses)	-
			CDI Plus – Multimercados	Min. 0% Max. 50%	CDI + 2,0% (36 meses)	-
ICP	85% Tesouro IPCA + 2020 <sup>2</sup> + 15% do CDI	2,3%	ICP I	Min. 30% Max. 100%	IPCA + 4,0% (18 meses)	2 anos (1-3 anos)
			ICP I líquidos	Min. 0% Max. 70%	IPCA + 4,5% (24 meses)	-
ILP	85% Tesouro IPCA + 2024 + 15% do CDI	5,5%	ILP I	Min. 30% Max. 100%	IPCA + 5,0% (36 meses)	5 anos (3-7 anos)
			ILP II	Min. 0% Max. 40%	IPCA + 5,5% (48 meses)	10 anos (7-13 anos)
			ILP I líquidos	Min. 0% Max. 70%	IPCA + 7,0% (120 meses)	-
RV	Ibovespa	10,0%	RV Doméstico	Min. 50% Max. 100%	IPCA + 6,0% (36 meses)	-
			RV Exterior	Min. 0% Max. 50%	IPCA + 6,0% (36 meses)	-

### Programa de Investimento

Pode ser entendido como uma estratégia de investimentos que observa a exposição a um fator de risco, o nível requerido de rentabilidade esperada, o prazo de maturação da tese de investimento, a liquidez dos ativos, a volatilidade dos retornos, entre outros.

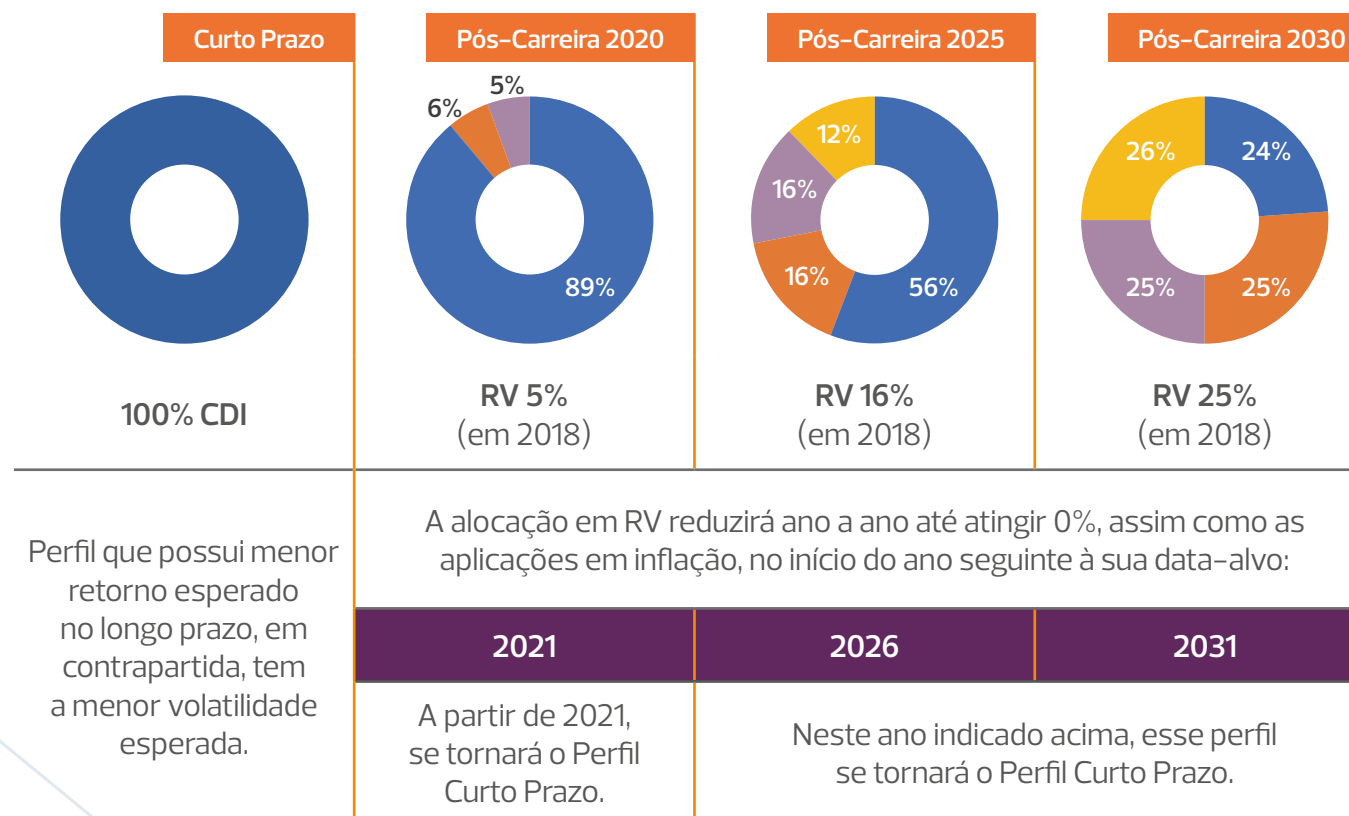
<sup>1</sup> O Perfil Curto Prazo aplica 100% dos seus recursos no Programa de Investimento CDI Pleno.

<sup>2</sup> Tesouro IPCA+, anteriormente chamadas de Notas do Tesouro Nacional, série B ("NTN B"), são títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que pagam cupom semestral. Para utilizá-las como benchmark será assumido que os juros recebidos serão reinvestidos nos mesmos títulos pelo valor de mercado divulgado pela ANBIMA na data de pagamento.

<sup>3</sup> Objetivos de retorno expressos em rentabilidade bruta dos custos do Plano.

## | PERFIS DE INVESTIMENTO

### COMPOSIÇÃO



CDI

Inflação Curto Prazo

Renda Variável

Inflação Longo Prazo

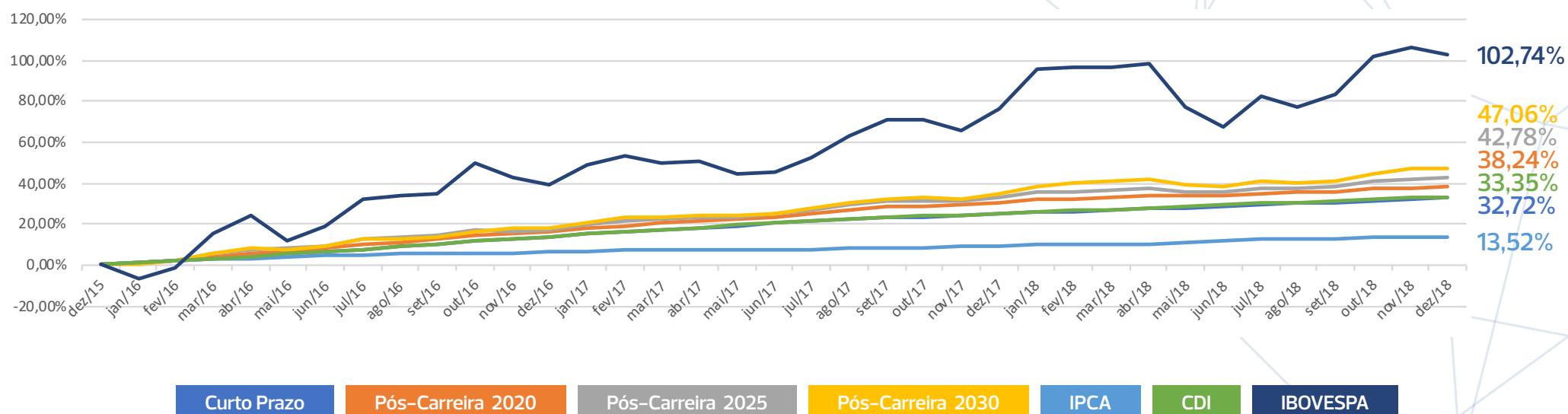
## RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

### RENTABILIDADE MENSAL

### dos Perfis de Investimento vs. Índices de Referência (2018)

	Curto Prazo	Pós-Carreira 2020	Pós-Carreira 2025	Pós-Carreira 2030	IPCA	CDI	IBOVESPA
janeiro	0,55%	1,24%	1,89%	2,32%	0,29%	0,58%	11,14%
fevereiro	0,44%	0,34%	0,27%	1,35%	0,32%	0,46%	0,52%
março	0,50%	0,56%	0,54%	0,45%	0,09%	0,53%	0,01%
abril	0,49%	0,41%	0,44%	0,47%	0,22%	0,52%	0,88%
maio	0,52%	-0,24%	-1,19%	-1,89%	0,40%	0,52%	-10,87%
junho	0,50%	0,49%	0,03%	-0,44%	1,26%	0,52%	-5,20%
julho	0,50%	0,69%	1,38%	1,85%	0,33%	0,54%	8,88%
agosto	0,58%	0,31%	0,06%	-0,14%	-0,09%	0,57%	-3,21%
setembro	0,44%	0,45%	0,35%	0,27%	0,48%	0,47%	3,48%
outubro	0,48%	0,88%	2,12%	2,79%	0,45%	0,54%	10,19%
novembro	0,50%	0,32%	0,88%	1,32%	-0,21%	0,49%	2,38%
dezembro	0,47%	0,35%	0,34%	0,19%	0,15%	0,49%	-1,81%
<b>ACUMULADA</b>	<b>6,16%</b>	<b>5,97%</b>	<b>7,30%</b>	<b>8,80%</b>	<b>3,75%</b>	<b>6,42%</b>	<b>15,03%</b>

## RENTABILIDADE ACUMULADA dos Perfis de Investimento Vs. Índices de Referência (36 meses)



## COMPARATIVO DE RENTABILIDADES ACUMULADAS em Diversos Períodos

	Mês	Ano	3M	6M	1A	2A**	Perfil*	Início***
Curto Prazo	0,47%	6,16%	1,46%	3,02%	6,16%	7,94%	10,57%	14,16%
Pós-Carreira 2020	0,35%	5,97%	1,56%	3,04%	5,97%	9,10%	10,83%	14,22%
Pós-Carreira 2025	0,34%	7,30%	3,37%	5,23%	7,30%	10,24%	10,84%	14,22%
Pós-Carreira 2030	0,19%	8,80%	4,35%	6,42%	8,80%	11,51%	11,60%	14,38%
IPCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	3,35%	5,67%	6,57%
CDI	0,49%	6,42%	1,54%	3,15%	6,42%	8,16%	10,70%	15,84%
IBOVESPA	-1,81%	15,03%	10,77%	20,79%	15,03%	20,80%	11,85%	14,20%

\* Início dos Perfis: maio/2014

\*\* Valor anualizado | M: meses | A: anos

\*\*\* Valor anualizado (desde 1995)

## RENTABILIDADE ACUMULADA DOS FATORES DE RISCO COMPARADA AOS RESULTADOS DO PLANO

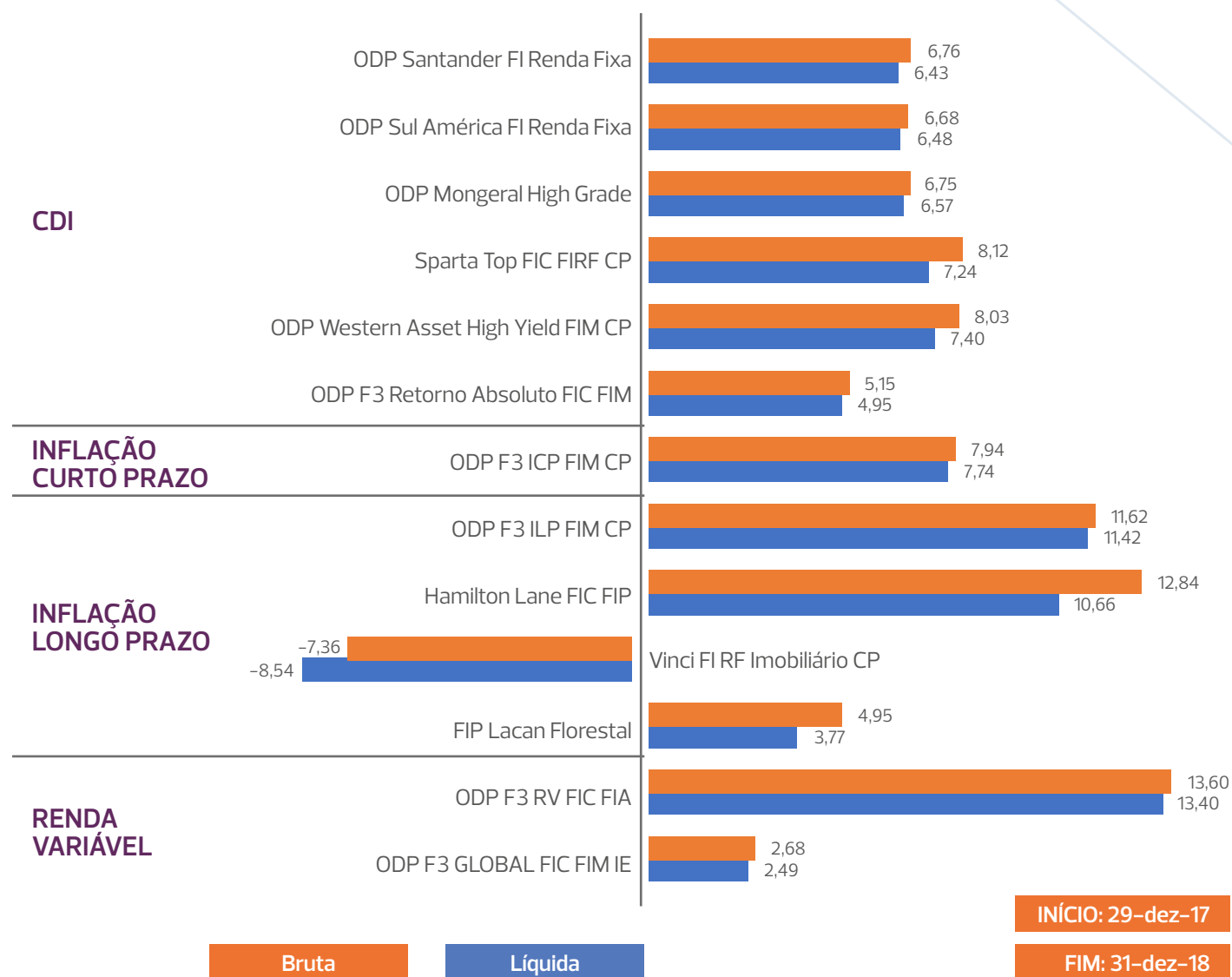
		Perfil			
		Curto Prazo	Pós-Carreira 2020	Pós-Carreira 2025	Pós-Carreira 2030
RENTABILIDADE	Fator de Risco CDI	6,46%	5,95%	5,97%	6,00%
	Fator de Risco INFLAÇÃO CURTO PRAZO		7,70%	7,73%	7,71%
	Fator de Risco INFLAÇÃO LONGO PRAZO		11,18%	11,60%	11,48%
	Fator de Risco RENDA VARIÁVEL			11,28%	11,15%
	<b>Rentabilidade BRUTA do PERFIL</b>	<b>6,42%</b>	<b>6,30%</b>	<b>7,75%</b>	<b>9,22%</b>
CUSTOS	Plano de Gestão Administrativa (PGA)	-0,40%	-0,40%	-0,40%	-0,40%
	Custódia centralizada	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
	Outros*	0,15%	0,08%	-0,03%	-0,01%
<b>Rentabilidade LÍQUIDA do PERFIL</b>		<b>6,16%</b>	<b>5,97%</b>	<b>7,30%</b>	<b>8,80%</b>

\* juros de operações com participantes, tarifas, etc.

INÍCIO: 29-dez-17

FIM: 31-dez-18

## RENTABILIDADE ACUMULADA POR FUNDO DE INVESTIMENTO





# SAÚDE DO PLANO E DA ENTIDADE

## SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA

### Balanco Patrimonial

De todos os documentos que compõem as Demonstrações Contábeis, o Balanço Patrimonial é o melhor indicador para análise da situação econômica e financeira da Odebrecht Previdência. Com este documento, é possível fazer uma análise detalhada dos bens e direitos da entidade (Ativo) versus suas obrigações e dívidas (Passivo).

Acompanhe as principais contas do balanço da Odebrecht Previdência em 2018 comparado com 2017:

(em milhares de reais)

ATIVO	2018	2017
Disponível	5.533	2.930
Realizável	3.236.592	3.047.729
Permanente	152	118
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.242.276</b>	<b>3.050.777</b>

PASSIVO	2018	2017
Exigível Operacional	6.722	10.184
Patrimônio de Cobertura do Plano	<b>3.235.554</b>	3.040.593
Fundos	4.340	5.076
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.242.276</b>	<b>3.050.777</b>



---

## **São Paulo**

Rua Lemos Monteiro, 120 - 17º andar

Ed. Odebrecht São Paulo CEP: 05501 050

São Paulo/SP (11) 3096 8857