

PLANO ODEPREV - CURTO PRAZO

Público: Participantes com horizonte de investimento mais curto e/ou com alto grau de aversão à volatilidade.

Objetivo: As aplicações tem como objetivo acompanhar a valorização do Certificado de Depósito Interbancário (CDI)

Destaques: Em quase todas as dimensões aqui relevantes, o ano de 2015 terminou praticamente como começou: com grande conturbação política e elevada incerteza econômica. A grande diferença é que no início do ano não estava tão claro para muita gente a severidade da deterioração dos fundamentos econômicos ocorrida até ali. Isso porque os resultados econômicos são defasados, o que significa que a forte retração de 2015 (inclusive resultando na perda do grau de investimento pela Fitch e pela S&P) é resultado dos desajustes ocorridos nos anos anteriores. Reconhecer a gravidade da crise que atravessamos é um importante primeiro passo. Como na medicina, um tratamento eficaz é função de um diagnóstico preciso que possibilite a prescrição dos remédios mais efetivos. Podemos considerar que já iniciamos parte do tratamento. Temos um novo "doutor" (Nelson Barbosa substituiu Joaquim Levy como Ministro da Fazenda). A ele caberá ministrar o medicamento, lembrando que alta dosagem transforma o remédio em veneno e que baixa dosagem fortalece o agente patológico. O "paciente" pode sair desse processo melhor do que entrou, mas para isso o tratamento será longo e traumático (profundas reformas previdenciária, tributária e trabalhista). No cenário internacional destacamos: (i) a primeira alta de juros nos Estados Unidos desde 2006, que levou os juros praticados do intervalo de 0%a.a. a 0,25%a.a. para 0,25%a.a. a 0,50%a.a.; (ii) turbulência na bolsa chinesa, que sofreu forte desvalorização e contaminou os demais países emergentes; (iii) posse de um governo reformista liberal na Argentina; e (iv) quadro de lenta recuperação da Zona do Euro.

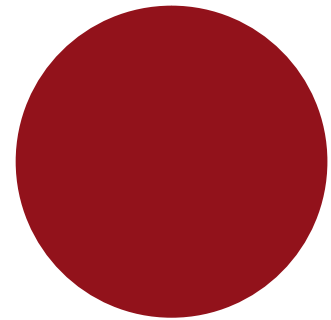
COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

APLICADO

PERCENTUAL

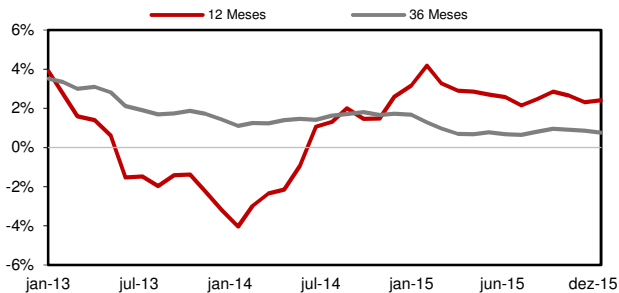
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	R\$ 1.437.272.607,77	100,00
TOTAL	R\$ 1.437.272.607,77	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	20 ANOS
Curto Prazo	3,35	6,93	10,17	13,35	13,35	14,80 **
ipca	2,82	4,24	6,59	10,67	10,67	6,88 **
Retorno Real ***	0,52	2,58	3,36	2,42	2,42	7,38 **
Índice de Sucesso	66,67	83,33	88,89	66,67	66,67	79,18
vol*						
Curto Prazo	0,26	0,22	0,27	0,37	0,37	3,24
ipca	0,63	0,88	0,97	1,02	1,02	1,48
Retorno / Volatilidade	12,93	31,61	37,41	35,81	35,81	9,06 **

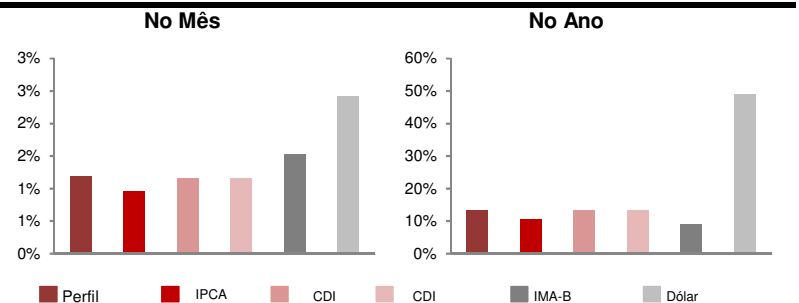
RENTABILIDADE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE INÍCIO	ANO
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 **	2,46
2014	-0,71	1,16	1,04	0,96	0,86	0,80	0,96	0,82	0,82	0,92	0,83	0,92	9,77	14,88 **	1,55
2015	0,97	0,81	1,08	0,95	0,99	1,06	1,16	1,10	1,16	1,13	1,00	1,19	13,35	14,80 **	0,37

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	1,19%
Pior retorno mensal	0,80%
Média retorno mensal	0,98%
nº de meses negativos	0
nº de meses positivos	20
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	4
nº de meses do Perfil acima do IPCA	16

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 31-dez-15

RENTABILIDADE - MENSAL (%)

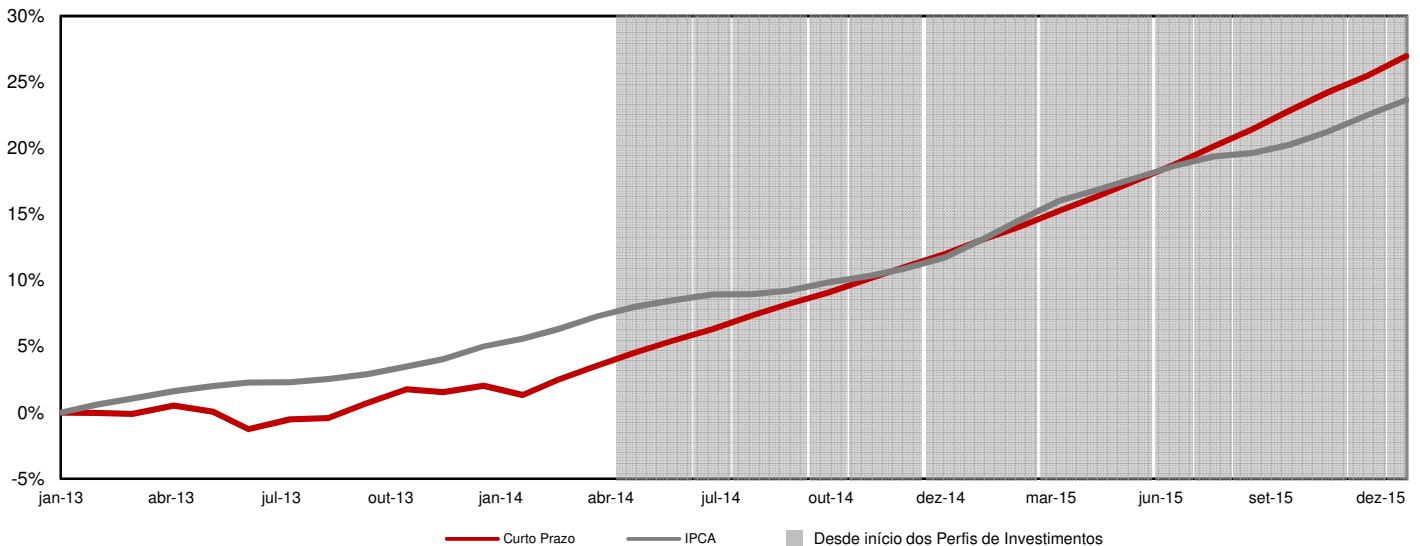
NO PERÍODO (%)

	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	0,97	0,84	1,08	0,98	1,03	1,09	1,21	1,14	1,20	1,16	1,03	1,23	13,7
■ IPCA	1,24	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	10,7
■ CDI	0,93	0,82	1,04	0,95	0,98	1,07	1,18	1,11	1,11	1,11	1,06	1,16	13,2
□ CURTO PRAZO	0,97	0,81	1,08	0,95	0,99	1,06	1,16	1,10	1,16	1,13	1,00	1,19	13,3

	Rentabilidade (%)				Volatilidade (%)				Atribuição de Performance (%)	
	Ano	3M	6M	12M	Ano	3M	6M	12M	DEZEMBRO	ANO
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	13,75	3,45	7,16	13,75	97,11	0,31	0,25	0,40	1,23	13,7
■ IPCA	10,67	2,82	4,24	6,59	0,37	0,26	0,22	0,27		
■ CDI	13,24	3,36	6,91	10,15	0,34	0,13	0,14	0,24		
□ CURTO PRAZO	13,35	3,35	6,93	13,35	0,37	0,26	0,22	0,37		

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.