

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.

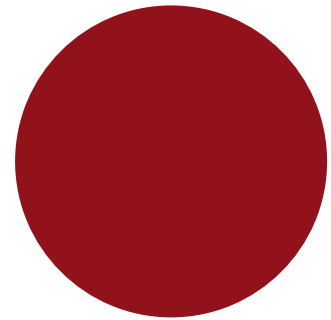
COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

APLICADO

PERCENTUAL

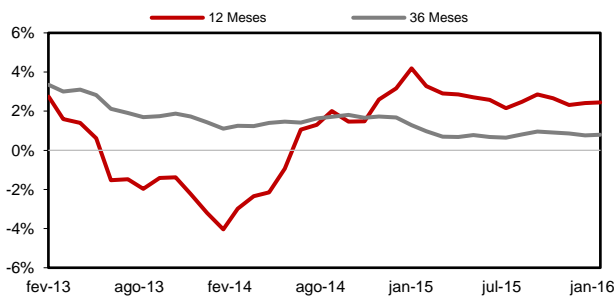
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	R\$ 1.503.829.423,57	100,00
TOTAL	R\$ 1.503.829.423,57	100,00



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Curto Prazo	3,25	6,79	10,25	13,41	1,02	14,79 **
ipca	3,27	4,91	7,19	10,71	1,27	6,92 **
Retorno Real ***	-0,03	1,78	2,86	2,44	-0,24	7,34 **
Índice de Sucesso	33,33	66,67	77,78	66,67	0,00	78,86
vol*						
Curto Prazo	0,28	0,24	0,28	0,35	0,00	3,23
ipca	0,56	1,11	0,94	1,09	0,00	1,48
Retorno / Volatilidade	11,78	28,51	36,81	37,95	0,00	9,08 **

* Calculada sobre o retorno mensal | ** Valor anualizado | *** %Acima do IPCA | M: meses

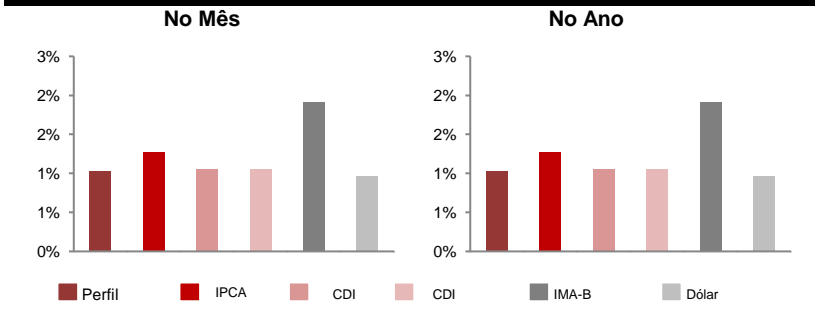
RENTABILIDADE

	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	0,86	0,80	0,96	0,82	0,82	0,92	0,83	0,92	9,77	15,62 **	0,37
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	14,86 **	0,29
2016	1,02												1,02	14,79 **	0,00

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES

Maior retorno mensal	1,19%
Pior retorno mensal	0,80%
Média retorno mensal	0,98%
nº de meses negativos	0
nº de meses positivos	21
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	5
nº de meses do Perfil acima do IPCA	16



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 29-jan-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%) *

NO PERÍODO (%)

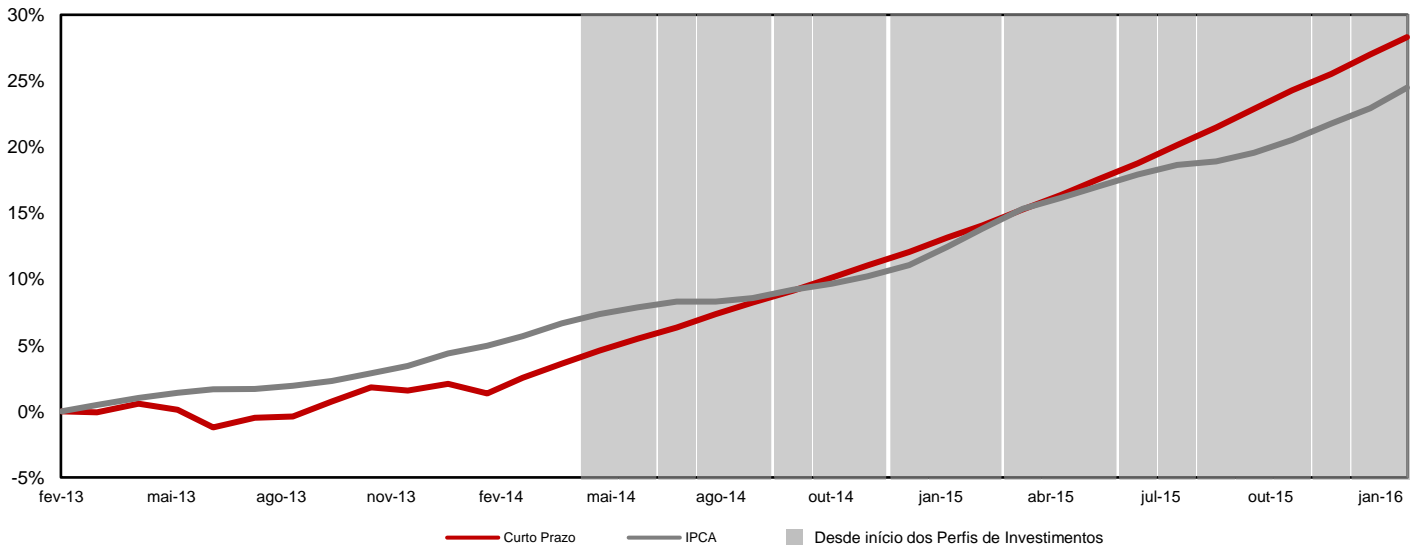
	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	0,84	1,08	0,98	1,03	1,09	1,21	1,14	1,20	1,16	1,03	1,23	1,09	13,9
■ IPCA	1,22	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	1,27	10,7
■ CDI	0,82	1,04	0,95	0,98	1,07	1,18	1,11	1,11	1,11	1,06	1,16	1,05	13,4
□ CURTO PRAZO	0,81	1,08	0,95	0,99	1,06	1,16	1,10	1,16	1,13	1,00	1,19	1,02	13,4

* 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	JANEIRO	ANO
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	1,09	3,38	7,04	13,88	0,34	0,30	0,25	0,38	1,09	1,09
■ IPCA	1,27	3,27	4,91	7,19	0,29	0,28	0,24	0,28		
■ CDI	1,05	3,31	6,78	10,27	0,18	0,15	0,15	0,24		
□ CURTO PRAZO	1,02	3,25	6,79	13,41	0,00	0,28	0,24	0,35		

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.