

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: Somaram-se às frustrações causadas pelo fraco desempenho da economia brasileira, no início de 2016, fortes questionamentos quanto à sustentação do crescimento (ainda que moderado) da economia mundial. O cerne das preocupações é o desempenho da economia chinesa, que vem desacelerando nos últimos anos. Com isso, o aumento da liquidez, anteriormente utilizado como ferramenta pelos Bancos Centrais para fomentar o crescimento das economias, não deve surtir os mesmos efeitos (uma vez que o grau de liquidez existente hoje é bastante superior àquele verificado logo após 2008). O aprofundamento do uso dessa ferramenta implicaria na prática disseminada de taxas de juros negativas, o que poderia trazer sérios efeitos colaterais para a dinâmica dos mercados financeiros. Esse assunto tem provocado um acalorado debate acadêmico, até então pouco conclusivo. No mercado local pouca coisa mudou. Notícias políticas continuam a dominar a dinâmica dos preços dos ativos financeiros, independentemente dos seus fundamentos. Foi divulgada a queda de 3,8% do PIB brasileiro em 2015, e não se espera um resultado melhor no ano de 2016. Além disso, o país sofreu em fevereiro novo rebaixamento de sua nota de crédito. As agências de rating consideram pouco provável a realização das reformas necessárias para se ajustar as contas públicas e reverter o quadro de contração da economia no curto prazo.

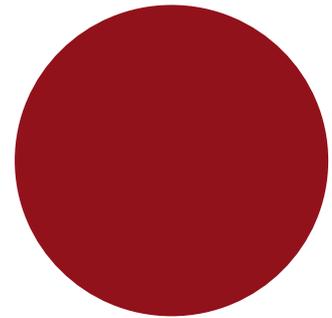
COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

APLICADO

PERCENTUAL

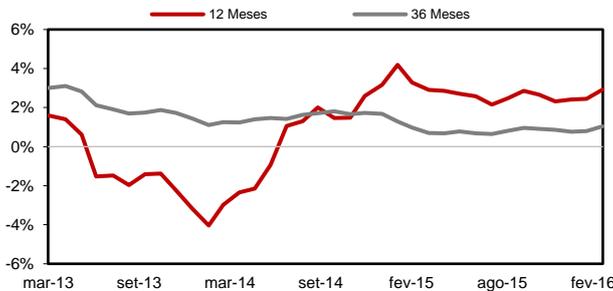
GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	R\$ 1.521.570.487,88	100,00
TOTAL R\$ 1.521.570.487,88 100,00		



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)

INDICADORES



	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Curto Prazo	3,22	6,64	10,23	13,59	2,00	14,78 **
ipca	3,16	5,63	7,36	10,36	2,18	6,93 **
Retorno Real ***	0,05	0,96	2,68	2,93	-0,18	7,31 **
Índice de Sucesso	66,67	66,67	77,78	75,00	50,00	78,95
vol*						
Curto Prazo	0,30	0,28	0,27	0,35	0,33	3,23
ipca	0,49	1,10	0,94	1,03	0,56	1,48
Retorno / Volatilidade	10,61	24,02	38,28	38,49	6,05	9,09 **

* 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
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
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
2016	1,02	0,97											2,00

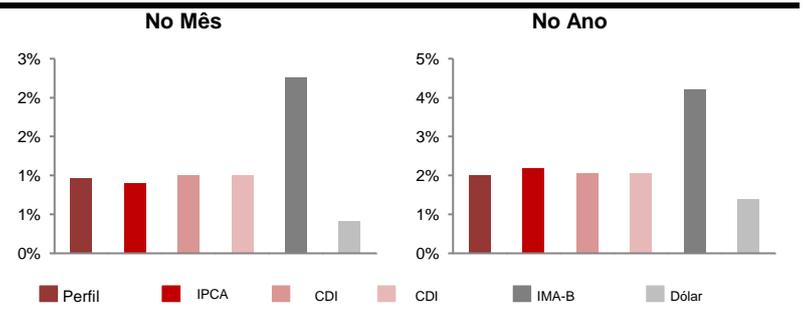
VOL*	
DESDE INÍCIO	ANO
14,88 **	1,55
14,80 **	0,37
14,78 **	0,33

** Valor anualizado (desde 1995)

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	22
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	5
nº de meses do Perfil acima do IPCA	17

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 29-fev-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

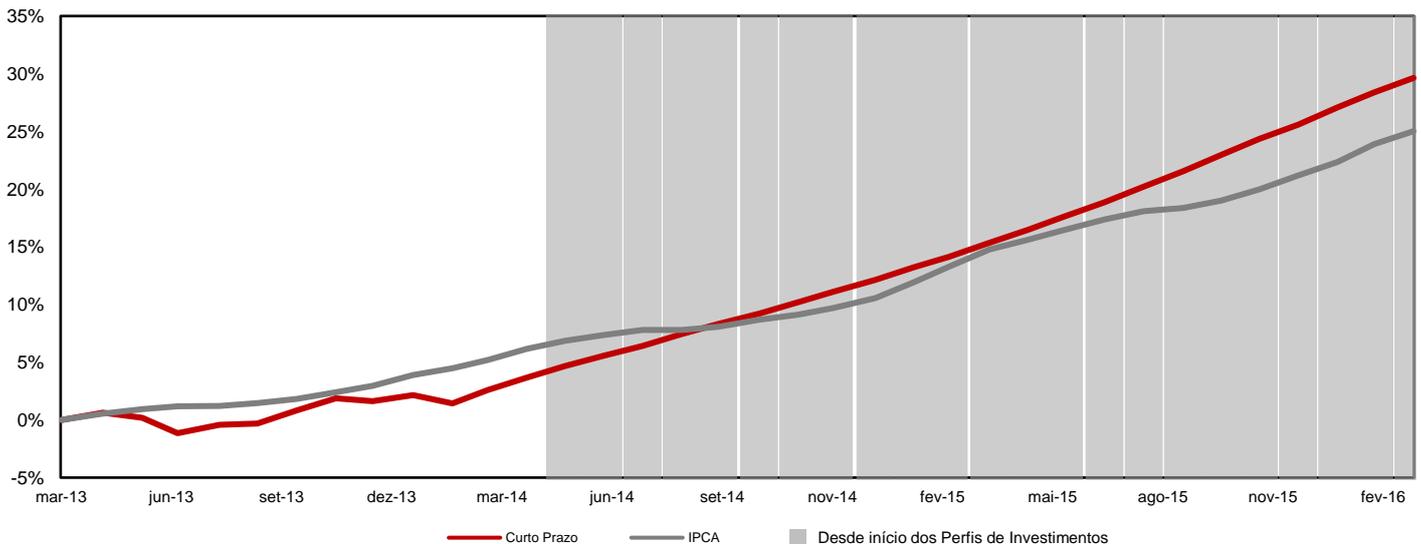
	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	1,08	0,98	1,03	1,09	1,21	1,14	1,20	1,16	1,03	1,23	1,09	1,00	14,1
■ IPCA	1,32	0,71	0,74	0,79	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	10,4
■ CDI	1,04	0,95	0,98	1,07	1,18	1,11	1,11	1,11	1,06	1,16	1,05	1,00	13,6
□ CURTO PRAZO	1,08	0,95	0,99	1,06	1,16	1,10	1,16	1,13	1,00	1,19	1,02	0,97	13,6

* 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	FEVEREIRO	ANO
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	2,10	3,36	6,89	14,06	0,39	0,35	0,29	0,29	1,00	2,10
■ IPCA	2,18	3,16	5,63	7,36	0,33	0,30	0,28	0,27		
■ CDI	2,07	3,25	6,67	10,28	0,23	0,20	0,17	0,21		
□ CURTO PRAZO	2,00	3,22	6,64	13,59	0,33	0,30	0,28	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.