

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)

Destaque: O grande destaque de Jun/16 foi o comparecimento da população do Reino Unido para votar contra ou a favor da permanência da região na Zona do Euro. O resultado do referendo contrariou as expectativas: o voto contra a permanência sagrou-se vencedor. Os efeitos de curto-prazo dessa decisão têm sido evidentes. Tivemos aumento da aversão a riscos dos mercados e intensificação do fluxo de capitais para economias desenvolvidas, reforçando a pressão de queda dos juros nesses países. Quanto aos efeitos de longo prazo, a verdade é que pouco se sabe quais serão. *Alea iacta est*, que em uma tradução livre do latim quer dizer "a sorte foi lançada". Será que essa decisão alimentará outros movimentos separatistas e protecionistas no âmbito da União Europeia? Qual o verdadeiro risco de desintegração do bloco e quais seriam as suas consequências? Não há consenso, apenas apreensão que ensaja mais cautela. No cenário doméstico pouco evoluímos com as reformas estruturais. Tudo leva a crer que medidas mais concretas somente aparecerão após as olimpíadas, a votação definitiva do processo de *impeachment* e das eleições municipais. Devemos notar, contudo, que agora temos um Banco Central publicamente mais comprometido com a meta de inflação. Caso esse comprometimento se traduza em ganhos de credibilidade, nos aproximaremos mais rapidamente do início do ciclo de queda de juros. Nesse contexto, cabará ao governo não atrapalhar a conversão da credibilidade da equipe econômica em melhora das expectativas. Dado o elevado nível de ociosidade dos fatores de produção, com a melhora das expectativas seremos capazes de reverter a trajetória de contração do PIB. A equação econômica está montada. Precisamos agora montar a equação política e, sem demora, entregar resultados.

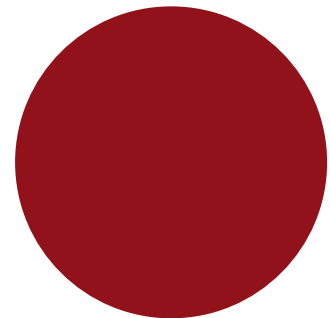
COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

APLICADO

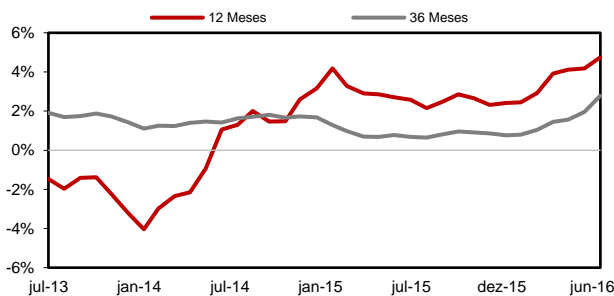
PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	R\$ 1.566.826.828,75	100,00
TOTAL R\$ 1.566.826.828,75 100,00		



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)



INDICADORES

	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Curto Prazo	3,34	6,61	10,19	14,01	6,61	14,77 **
ipca	1,75	4,42	7,36	8,84	4,42	6,93 **
Retorno Real ***	1,56	2,11	2,64	4,74	2,11	7,31 **
Índice de Sucesso	100,00	83,33	77,78	83,33	83,33	79,68
Curto Prazo	0,16	0,26	0,26	0,24	0,26	3,18
ipca	0,58	1,03	0,94	0,97	1,03	1,47
Retorno / Volatilidade	20,48	25,07	39,41	58,65	25,07	9,21 **

* 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	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
2016	1,02	0,97	1,15	1,04	1,11	1,15							6,61	14,77 **	0,26

■ Início dos Perfis de Investimentos

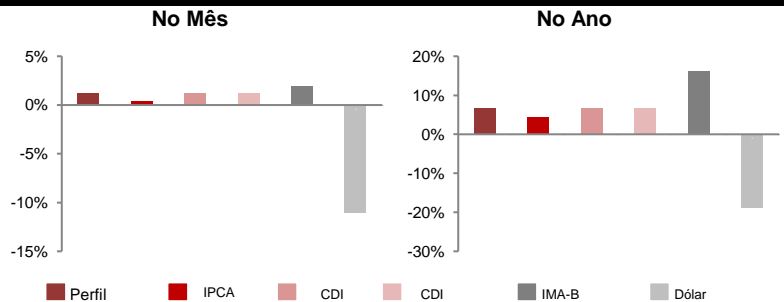
* Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	1,19%
Pior retorno mensal	0,80%
Média retorno mensal	1,00%
nº de meses negativos	0
nº de meses positivos	26
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	5
nº de meses do Perfil acima do IPCA	21

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-jun-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

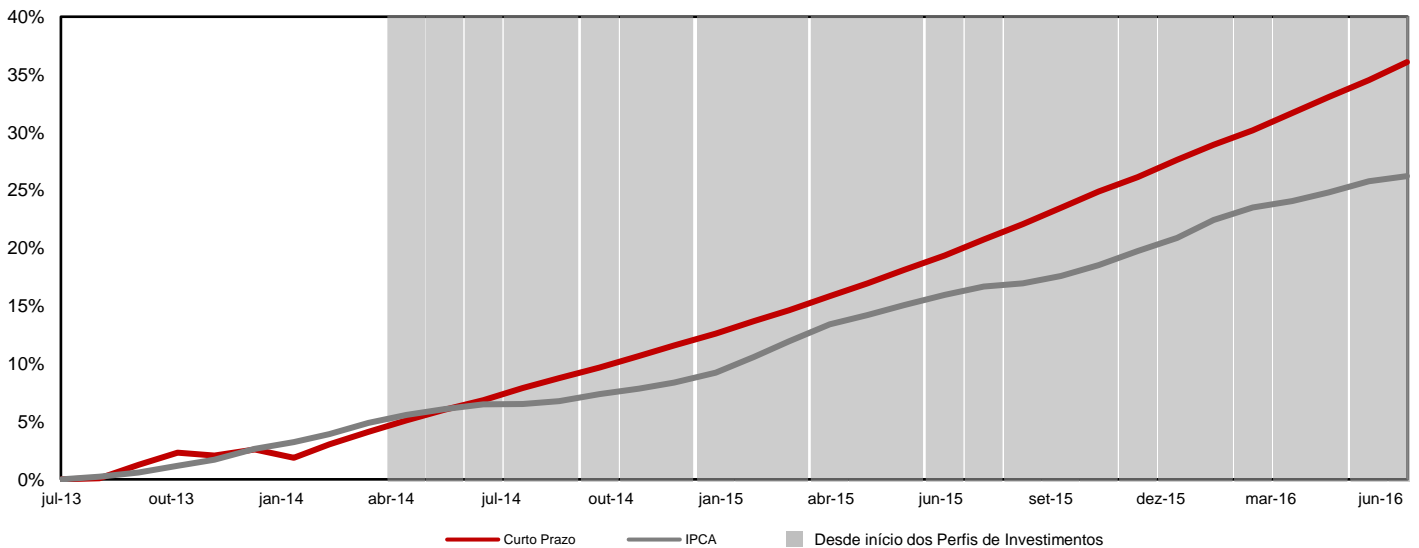
	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	1,21	1,14	1,20	1,16	1,03	1,23	1,09	1,00	1,17	1,07	1,14	1,18	14,5
■ IPCA	0,62	0,22	0,54	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35	8,8
■ CDI	1,18	1,11	1,11	1,11	1,06	1,16	1,05	1,00	1,16	1,05	1,11	1,16	14,1
□ CURTO PRAZO	1,16	1,10	1,16	1,13	1,00	1,19	1,02	0,97	1,15	1,04	1,11	1,15	14,0

* 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	JUNHO	ANO
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	6,84	3,43	6,84	14,49	0,27	0,18	0,27	0,25	1,18	6,84
■ IPCA	4,42	1,75	4,42	7,36	0,26	0,16	0,26	0,26		
■ CDI	6,72	3,36	6,72	10,31	0,21	0,15	0,21	0,18		
□ CURTO PRAZO	6,61	3,34	6,61	14,01	0,26	0,16	0,26	0,24		

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.