

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: Entre a definição do Impeachment no mês passado e o fim do 1º turno das eleições municipais, o mês de Set/16 teve uma agenda legislativa bastante esvaziada no que diz respeito à tramitação de reformas que possam contribuir com o necessário ajuste fiscal e estrutural do país. Apesar do persistente discurso da equipe econômica, a votação da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) 241 do "Teto de Gastos" e o encaminhamento de uma proposta de Reforma da Previdência ficaram para depois do pleito. O primeiro turno da votação da PEC será no início de Out/16. Serão necessárias 2 votações na Câmara e no Senado, com o mínimo de 3/5 dos votos para ser aprovada. Enquanto espera-se que o Governo Temer consiga aprovar a importante medida, tivemos a divulgação de alguns indicadores macroeconômicos importantes neste mês: o Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central (Bacen) veio com mudanças significativas na sua estrutura, mas a surpresa maior veio por conta da tendência de queda para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2017. Desta forma, um corte de juros já na próxima reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), em Out/16, passou a ser o cenário mais provável, e que marcaria o início de um ciclo de afrouxamento monetário. Tivemos também a divulgação do Índice de Confiança da Indústria, pela Confederação Nacional da Indústria (CNI) para o mês de Set/16, que tem melhorado consistentemente desde o final do 1º trimestre, alcançando níveis não observados desde Mar/14. No cenário externo, houve a reunião do Fed (Sistema de Bancos Centrais dos Estados Unidos), na qual se manteve os juros estáveis no intervalo de 0,25% a 0,50% a.a. Na coletiva, a presidente do Fed, Janet Yellen, sinalizou que o Fed deve elevar os juros ainda em 2016, provavelmente na reunião de Dez/16.

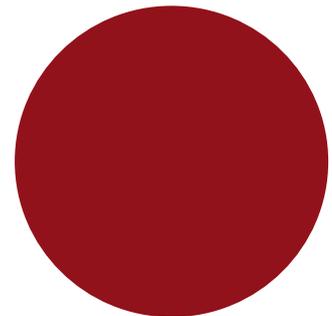
COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

APLICADO

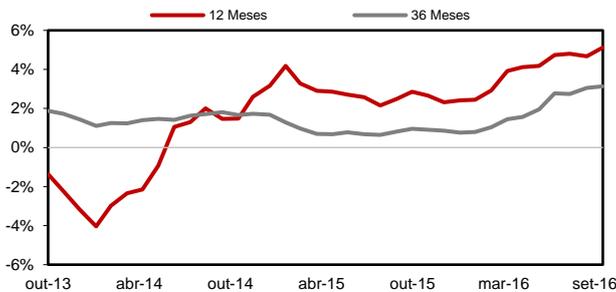
PERCENTUAL

GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

	APLICADO	PERCENTUAL
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	R\$ 1.623.774.763,00	100,00
TOTAL R\$ 1.623.774.763,00 100,00		



EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)



INDICADORES

	3M	6M	9M	12M	ANO	21 ANOS
Curto Prazo	3,48	6,93	10,32	14,02	10,32	14,77 **
ipca	1,04	2,81	5,51	8,48	5,51	6,90 **
Retorno Real ***	2,41	4,01	4,57	5,11	4,57	7,34 **
Índice de Sucesso	100,00	100,00	88,89	83,33	88,89	79,92
vol*						
Curto Prazo	0,12	0,16	0,25	0,25	0,25	3,17
ipca	0,57	0,70	1,14	1,07	1,14	1,47
Retorno / Volatilidade	29,30	42,44	41,37	56,22	41,37	9,28 **

* 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	1,12	1,20	1,11				10,32	14,77 **	0,25

■ Início dos Perfis de Investimentos

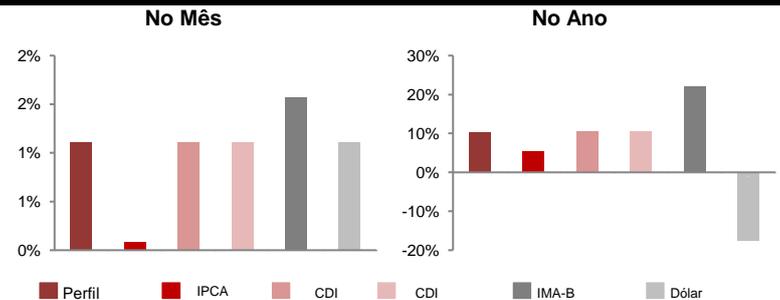
* Calculada sobre o retorno mensal

** Valor anualizado (desde 1995)

ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

Maior retorno mensal	1,20%
Pior retorno mensal	0,80%
Média retorno mensal	1,01%
nº de meses negativos	0
nº de meses positivos	29
nº de meses do Perfil abaixo do IPCA	5
nº de meses do Perfil acima do IPCA	24

COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-set-16

RENTABILIDADE - MENSAL (%)*

NO PERÍODO (%)

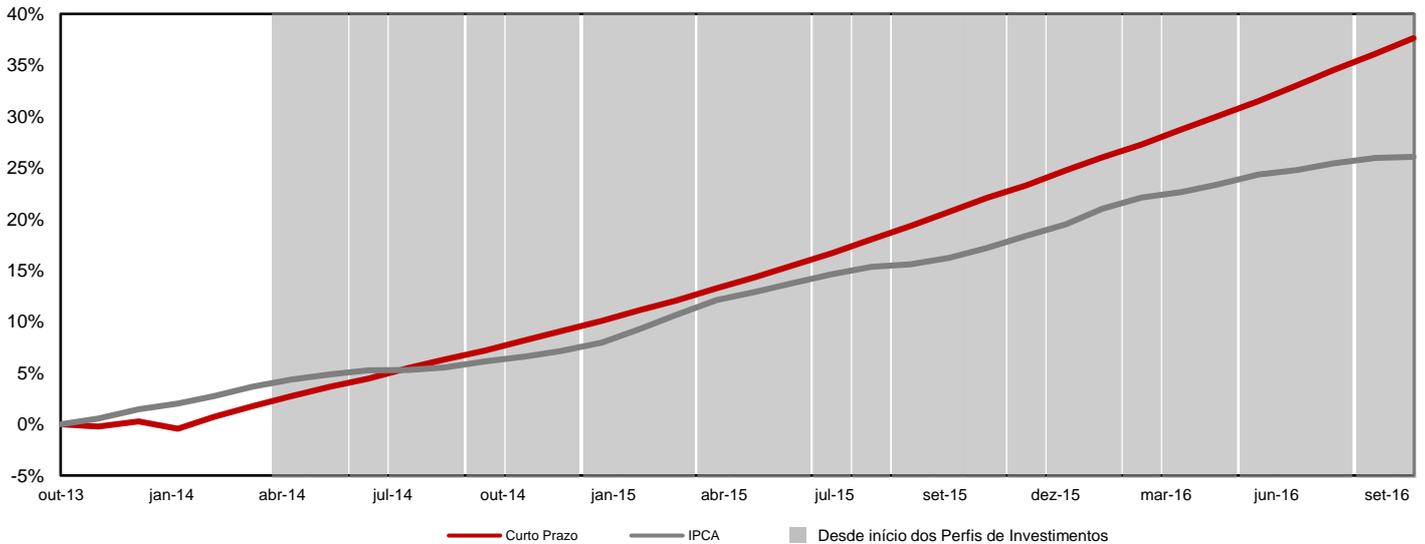
	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	1,16	1,03	1,23	1,09	1,00	1,17	1,07	1,14	1,18	1,16	1,24	1,15	14,5
■ IPCA	0,82	1,01	0,96	1,27	0,90	0,43	0,61	0,78	0,35	0,52	0,44	0,08	8,5
■ CDI	1,11	1,06	1,16	1,05	1,00	1,16	1,05	1,11	1,16	1,11	1,21	1,11	14,1
□ CURTO PRAZO	1,13	1,00	1,19	1,02	0,97	1,15	1,04	1,11	1,15	1,12	1,20	1,11	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	SETEMBRO	ANO
■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo	10,68	3,59	7,14	14,50	0,25	0,13	0,18	0,26	1,15	10,68
■ IPCA	5,51	1,04	2,81	5,51	0,25	0,12	0,16	0,25		
■ CDI	10,42	3,47	6,94	10,42	0,21	0,15	0,17	0,21		
□ CURTO PRAZO	10,32	3,48	6,93	14,02	0,25	0,12	0,16	0,25		

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.