

## 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:** Os EUA elegeram o republicano Donald Trump para a presidência, que também contará com maioria republicana nas casas legislativas. Com uma plataforma econômica baseada no protecionismo e expansão fiscal, o presidente eleito trouxe incerteza aos mercados globais. Apesar disso, o Fed manteve a posição de que a economia dos EUA requer ajustes na política monetária no curto prazo, reforçando o aumento de 25 pontos base (p.b.) na taxa de juros em dezembro de 2016. No Brasil, o PIB registrou uma piora na atividade, recuando 0,8% no 3º Tri. O crescimento da economia deverá passar pela recuperação dos investimentos e do consumo, e a dinâmica atual de deterioração do emprego, renda real e a elevada ociosidade da economia limitam a recuperação. O Banco Central reduziu a taxa Selic em 25 p.b. para 13,75% a.a. e sinalizou que o ritmo de cortes poderá ser alterado nas próximas reuniões. No comunicado, o Copom reconheceu que os indicadores econômicos frustraram as expectativas, e que as evidências sinalizam uma recuperação mais demorada. Com relação a intensificação do ciclo de política monetária, o Copom destacou 2 condicionantes: a recuperação da atividade econômica e o cenário externo, em especial, o câmbio. A continuidade da frustração dos indicadores e a permanência do câmbio em patamar relativamente estável poderão permitir a aceleração do ritmo de redução da Selic para 50 p.b. na reunião de janeiro. A pesquisa Focus divulgada em 5/Dez/16 já aponta a Selic a 10,5% no final de 2017. Na política, o escândalo que derrubou 2 de seus ministros, Calero e Geddel, dá sinais de esgotamento do capital político do Presidente Temer, o que pode dificultar a aprovação de uma ampla Reforma da Previdência, essencial para o controle da dívida pública e da votação do segundo turno da PEC 55 do Teto de Gastos.

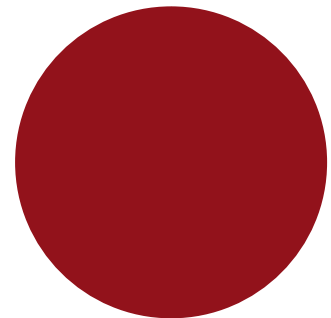
### COMPOSIÇÃO DO CURTO PRAZO

### APLICADO

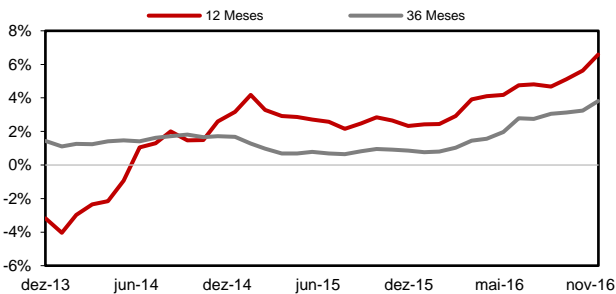
### PERCENTUAL

### GRÁFICO DE COMPOSIÇÃO

|                              | APLICADO                    | PERCENTUAL    |
|------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Renda Fixa CDI - Curto Prazo | R\$ 1.660.593.677,88        | 100,00        |
| <b>TOTAL</b>                 |                             |               |
|                              | <b>R\$ 1.660.593.677,88</b> | <b>100,00</b> |



### EVOLUÇÃO DO RETORNO REAL (ACIMA DO IPCA)



### INDICADORES

|                        | 3M     | 6M     | 9M     | 12M   | ANO   | 21 ANOS  |
|------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|----------|
| Curto Prazo            | 3,28   | 6,92   | 10,48  | 14,03 | 12,69 | 14,76 ** |
| ipca                   | 0,52   | 1,84   | 3,71   | 6,99  | 5,97  | 6,86 **  |
| Retorno Real ***       | 2,74   | 4,98   | 6,53   | 6,58  | 6,34  | 7,36 **  |
| Índice de Sucesso      | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 91,67 | 90,91 | 80,08    |
| Curto Prazo            | 0,19   | 0,16   | 0,22   | 0,25  | 0,23  | 3,15     |
| ipca                   | 0,46   | 0,75   | 0,85   | 1,20  | 1,17  | 1,47     |
| Retorno / Volatilidade | 16,91  | 44,41  | 47,61  | 57,27 | 54,15 | 9,32 **  |

\* 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 | 1,06 | 1,07 |      | 12,69 | 14,76 **     | 0,23 |

■ Início dos Perfis de Investimentos

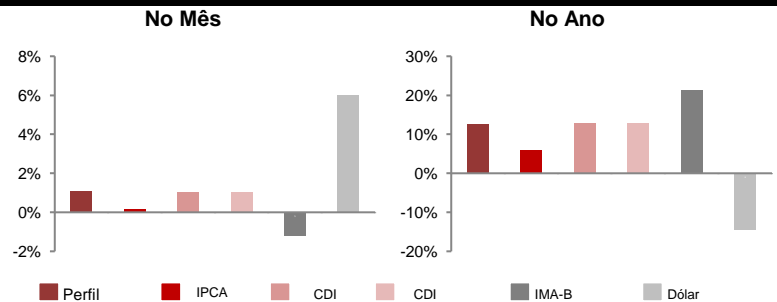
\* Calculada sobre o retorno mensal

\*\* Valor anualizado (desde 1995)

### ESTATÍSTICAS DO PERFIL - DESDE MAIO/2014

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Maior retorno mensal                 | 1,20% |
| Pior retorno mensal                  | 0,80% |
| Média retorno mensal                 | 1,02% |
| nº de meses negativos                | 0     |
| nº de meses positivos                | 31    |
| nº de meses do Perfil abaixo do IPCA | 5     |
| nº de meses do Perfil acima do IPCA  | 26    |

### COMPARATIVO ENTRE ÍNDICES



Lâmina do Perfil de Investimento

Data: 30-nov-16

**RENTABILIDADE - MENSAL (%)\***

**NO PERÍODO (%)**

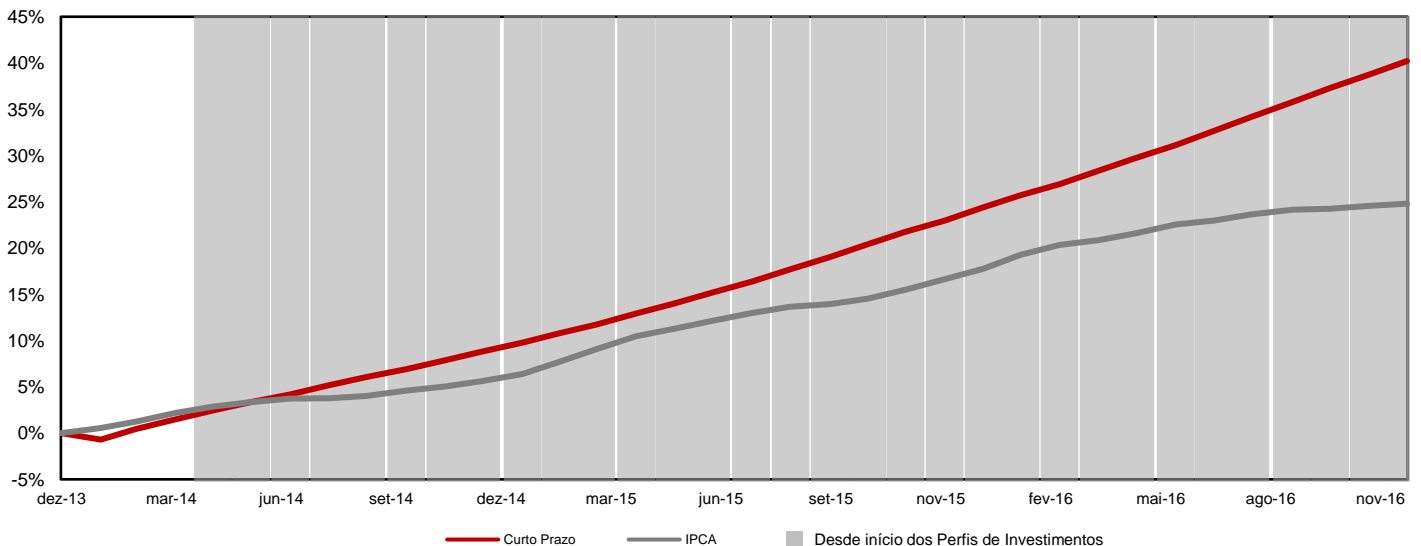
|                                | dez/15 | jan/16 | fev/16 | mar/16 | abr/16 | mai/16 | jun/16 | jul/16 | ago/16 | set/16 | out/16 | nov/16 |      |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| ■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo | 1,23   | 1,09   | 1,00   | 1,17   | 1,07   | 1,14   | 1,18   | 1,16   | 1,24   | 1,15   | 1,09   | 1,11   | 14,5 |
| ■ IPCA                         | 0,96   | 1,27   | 0,90   | 0,43   | 0,61   | 0,78   | 0,35   | 0,52   | 0,44   | 0,08   | 0,26   | 0,18   | 7,0  |
| ■ CDI                          | 1,16   | 1,05   | 1,00   | 1,16   | 1,05   | 1,11   | 1,16   | 1,11   | 1,21   | 1,11   | 1,05   | 1,04   | 14,0 |
| □ CURTO PRAZO                  | 1,19   | 1,02   | 0,97   | 1,15   | 1,04   | 1,11   | 1,15   | 1,12   | 1,20   | 1,11   | 1,06   | 1,07   | 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  | NOVEMBRO                      | ANO   |
| ■ Renda Fixa CDI - Curto Prazo | 13,13             | 3,39 | 7,14 | 14,52 | 0,23             | 0,22 | 0,17 | 0,23 | 11                            | 13,13 |
| ■ IPCA                         | 5,97              | 0,52 | 1,84 | 3,71  | 0,23             | 0,19 | 0,16 | 0,22 |                               |       |
| ■ CDI                          | 12,73             | 3,23 | 6,86 | 10,45 | 0,21             | 0,24 | 0,20 | 0,22 |                               |       |
| □ CURTO PRAZO                  | 12,69             | 3,28 | 6,92 | 14,03 | 0,23             | 0,19 | 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.