



LDB
EMPRESAS

BERTIOGA
SETEMBRO 2019



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 16.10.2019.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 73,38%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	6,95	3,44	25,12	115.919.939,27	21,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	4,01	2,22	14,41	10.083.243,71	1,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	9,99	4,18	31,83	13.100.176,98	2,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,93	3,95	29,45	9.906.389,51	1,81
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	3,30	2,12	12,86	21.886.600,64	4,00
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		6,41	3,29	23,44	170.896.350,11	31,27

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IPCA	3,30	2,11	12,70	16.338.906,12	2,99	339.525.618,69	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,52	1,08	7,85	16.045.219,54	2,94	674.444.070,06	2,38
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,51	1,50	11,06	5.977.476,69	1,09	8.760.808.473,08	0,07
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF..	5,70	3,03	21,09	16.731.396,00	3,06	66.949.724,99	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	4,01	2,19	14,21	19.258.954,00	3,52	209.126.669,61	9,21
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,25	1,48	9,92	9.210.632,10	1,69	872.328.493,81	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,28	2,00	13,20	83.562.584,45	15,29		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,03	0,46	4,66	45.183.254,01	8,27	4.419.941.546,32	1,02

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,19	0,78	10,59	97.657.802,03	17,87	5.159.078.114,65	1,89
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,65	0,68	8,92	142.841.056,04	26,13		

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB CRED PRIV III	1,84	1,66	9,54	3.755.812,08	0,69	571.129.018,97	0,66
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			1,84	1,66	9,54	3.755.812,08	0,69		
Renda Fixa			3,57	2,06	15,90	401.055.802,68	73,38		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

26,62%

Artigo 8º I, Alínea a (Fundos de Ações Referenciados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	18,65	2,04	19,70	38.744.219,21	7,09	850.523.628,33	4,56
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a			18,65	2,04	19,70	38.744.219,21	7,09		

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST ACOES FIC FIA	21,31	1,94	17,66	11.494.783,21	2,10	907.548.514,49	1,27
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	17,76	1,89	23,81	7.286.273,87	1,33	70.352.598,60	10,36
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	20,91	0,76	25,14	17.614.579,15	3,22	1.262.371.454,02	1,40
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	20,86	1,81	19,68	8.226.467,59	1,51	157.313.220,79	5,23
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	18,83	1,25	26,61	43.854.220,41	8,02	1.490.872.974,30	2,94
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	17,92	1,05	25,88	3.443.181,87	0,63	707.345.831,99	0,49
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			19,03	1,33	24,45	91.919.506,10	16,82		

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	46,49	-0,07	-19,73	8.189.190,95	1,50	58.109.468,22	14,09
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	84,93	-0,46	-134,83	6.664.321,79	1,22	106.788.278,03	6,24
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			52,02	-0,25	-25,97	14.853.512,74	2,72		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			15,85	1,36	17,82	145.517.238,05	26,62		
Total						546.573.040,73	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	170.896.350,11	31,27	10,00	31,00	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	83.562.584,45	15,29	10,00	16,00	100,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	142.841.056,04	26,13	0,00	22,00	50,00	40,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	3.755.812,08	0,69	0,00	1,00	15,00	5,00
	Total Renda Fixa	401.055.802,68	73,38				
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	38.744.219,21	7,09	0,00	7,00	40,00	30,00
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	91.919.506,10	16,82	0,00	20,00	30,00	20,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	14.853.512,74	2,72	0,00	3,00	5,00	5,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	145.517.238,05	26,62				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades por Artigo

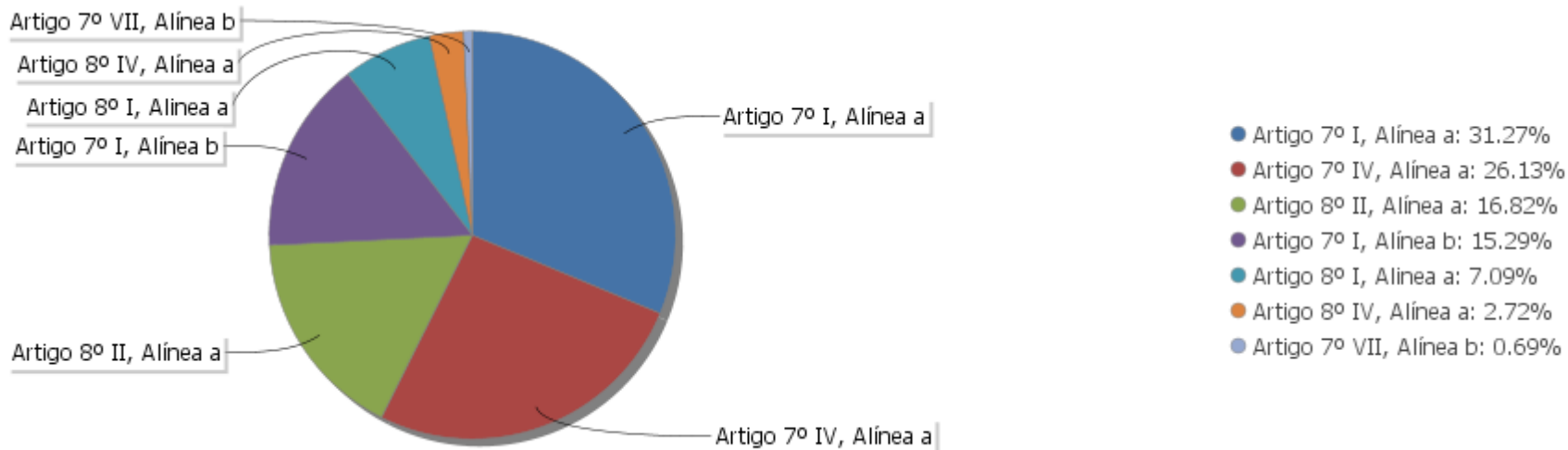
Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	3,29 708,37	23,44 502,65	3,87 251,37	15,37 495,25	35,97 573,54	5.435.572,37	32.884.891,97
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,00 430,62	13,20 283,18	3,04 197,10	9,08 292,74	21,30 339,64	1.636.084,52	9.966.063,68
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,68 146,80	8,92 191,33	1,92 124,36	6,40 206,12	11,05 176,10	965.081,64	10.708.997,50
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	1,66 357,19	9,54 204,58	2,62 170,24	6,45 207,97	14,32 228,30	61.200,99	327.070,92
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	2,04 -1,53	19,70 0,52	4,53 0,79	11,60 1,82	38,21 6,19	774.792,91	6.377.739,64
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	1,33 -2,24	24,45 5,27	7,93 4,18	18,97 9,19	48,74 16,73	1.210.539,01	18.568.359,54
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-0,25 -3,82	-25,97 -45,15	-0,96 -4,70	-9,61 -19,39	-27,84 -59,86	-36.653,04	-2.443.108,34
						10.046.618,40	76.390.014,91

Análise de Liquidez

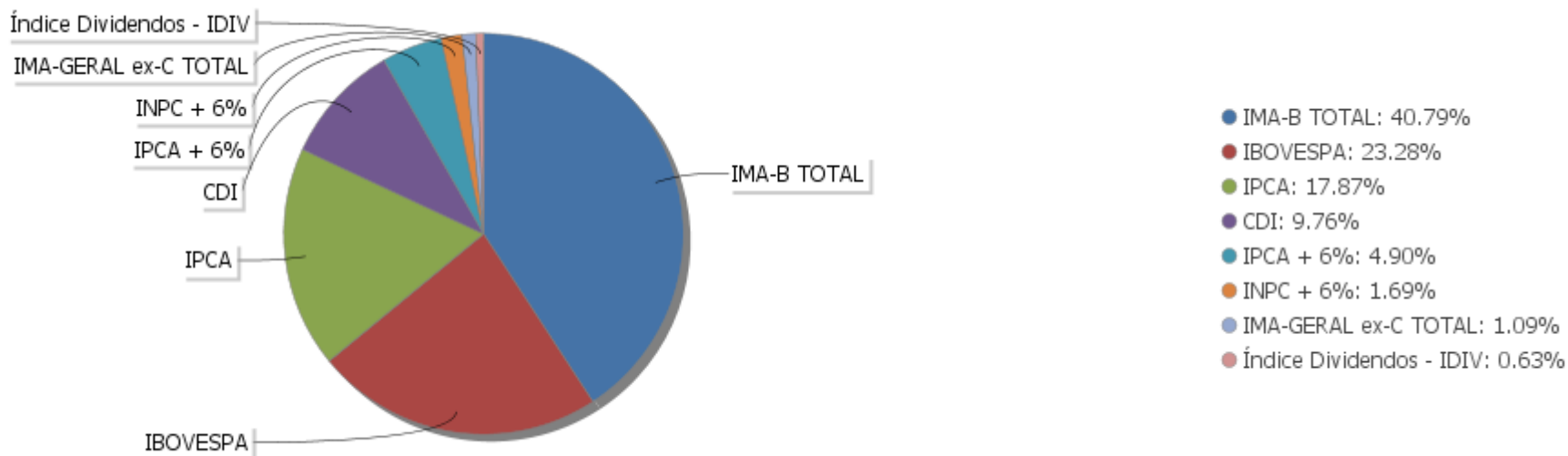
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	308.158.657,07	56,38	308.158.657,07	56,38
de 31 a 364 dias	0,00	0,00	308.158.657,07	56,38
acima de 365 dias	238.414.383,66	43,62	546.573.040,73	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

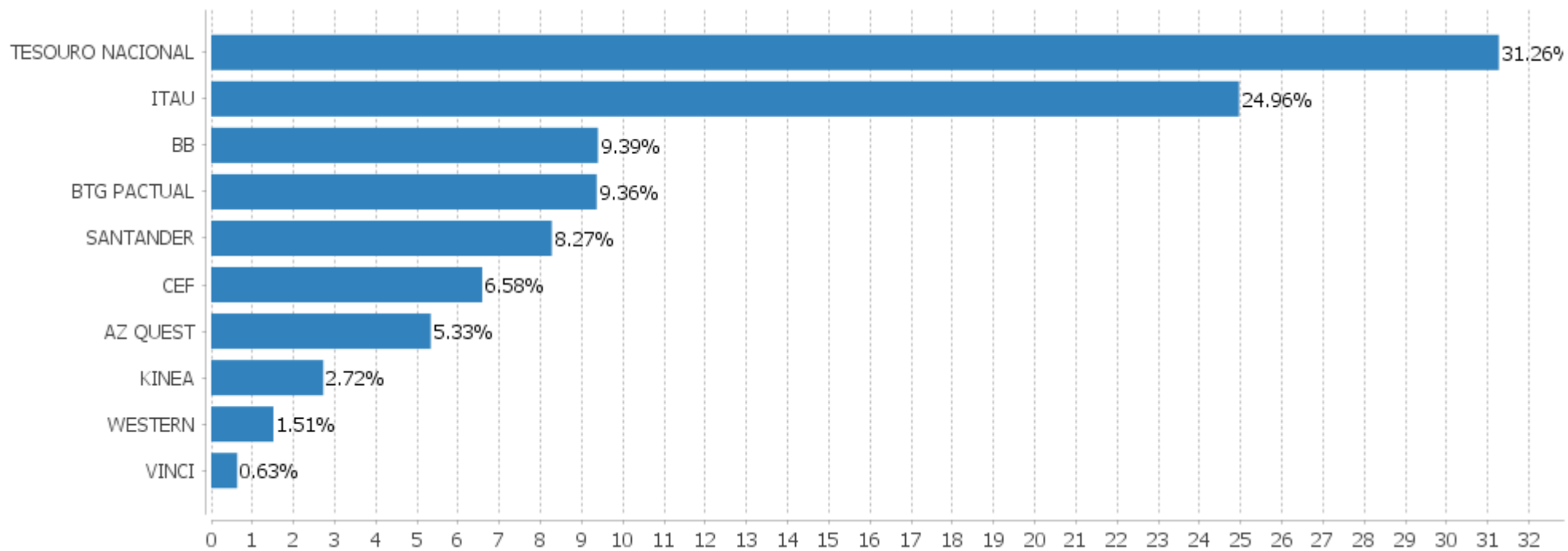


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2019	4,65	-0,50	0,16	1,38	2,73	3,38	1,58	0,31	1,87				16,56
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45				7,07
p.p. indexador	3,82	-1,39	-1,04	0,32	2,09	2,93	0,86	-0,31	1,42				9,49
2018	4,47	0,74	0,98	-0,04	-4,30	-1,08	2,86	-1,15	0,17	6,78	0,37	1,36	11,27
IPCA + 6%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. indexador	3,67	-0,00	0,40	-0,75	-5,19	-2,83	2,02	-1,60	-0,75	5,82	0,11	0,75	1,35
2017	2,46	3,79	0,60	-0,18	-1,48	0,41	6,44	2,39	2,45	-0,71	-1,44	1,85	17,56
IPCA + 6%	0,89	0,75	0,78	0,56	0,82	0,26	0,73	0,72	0,62	0,91	0,74	0,91	9,05
p.p. indexador	1,57	3,04	-0,19	-0,74	-2,30	0,16	5,71	1,67	1,83	-1,62	-2,18	0,95	8,52

PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

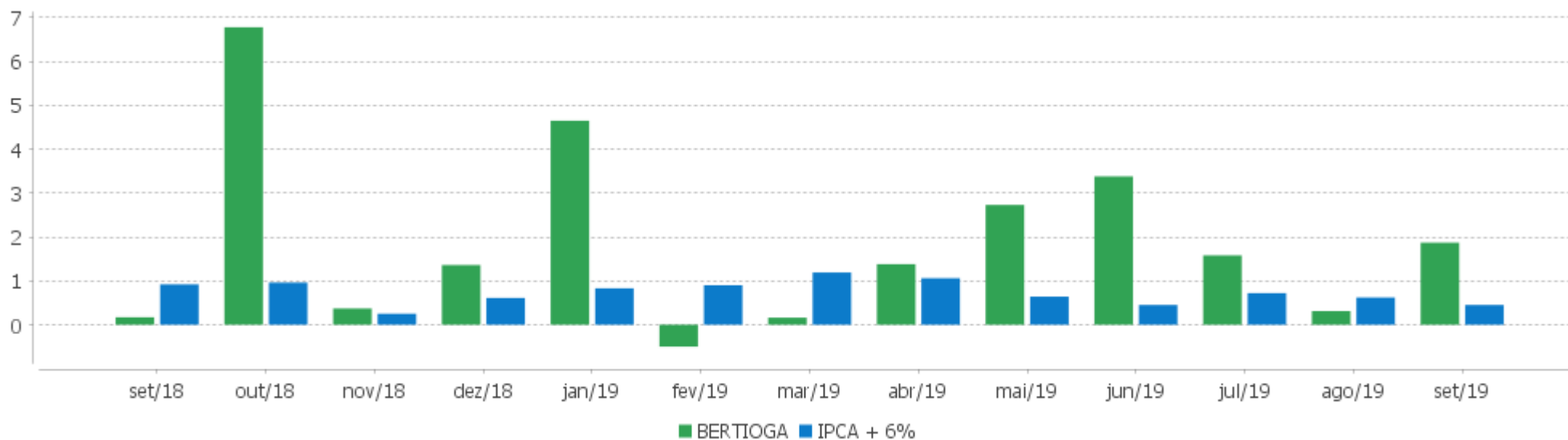
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	IPCA + 6%	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	19	57,58	03 meses	3,80	1,80	2,00	5,35
Meses abaixo da Meta Atuarial	14	42,42	06 meses	11,76	4,01	7,76	5,52
			12 meses	26,63	9,04	17,58	6,56
			24 meses	29,27	20,73	8,54	7,55
			36 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10					
Menor rentabilidade da Carteira	-4,30	2018-05	Desde 30/12/2016	52,48	28,34	24,13	9,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,78 0,82	10,59 8,10	2,06 1,80	7,25 6,27	13,67 10,78	20,84 13,29	39,02 28,74
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI % do CDI	0,46 99,65	4,66 99,90	1,53 98,96	3,07 98,86	6,28 100,06	13,25 99,30	26,67 101,00
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,22 -0,65	14,41 -5,14	3,26 -0,50	10,25 -3,02	23,85 -7,52	27,76 -6,96	48,33 -7,63
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,95 1,09	29,45 9,90	4,74 0,97	19,33 6,07	46,58 15,21	44,10 9,37	70,44 14,48
NTN-B 150850 Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,18 1,32	31,83 12,28	5,02 1,25	20,96 7,69	55,13 23,76	50,48 15,75	78,01 22,05
NTN-B 150535 Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,44 0,58	25,12 5,57	3,85 0,08	16,18 2,92	37,61 6,24	37,38 2,65	61,50 5,54
NTN-B 150523 Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,12 -0,74	12,86 -6,68	3,20 -0,57	9,00 -4,27	20,97 -10,40	26,57 -8,16	46,22 -9,74
BB PREV RF VII Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,08 -1,78	7,85 -11,69	2,09 -1,67	5,18 -8,08	12,01 -19,36	20,16 -14,56	35,69 -20,27
BB PREV ALOC FIC Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	1,50 0,04	11,06 0,53	2,62 0,03	7,89 0,50	17,17 0,60	23,01 0,41	40,60 -0,51
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6% p.p.	2,11 1,66	12,70 5,62	3,15 1,35	8,89 4,88	20,73 11,68	25,99 5,25	45,27 14,11
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,03 0,17	21,09 1,54	4,11 0,34	13,91 0,65	35,22 3,85	29,48 -5,24	42,49 -13,47
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6% p.p.	1,48 1,04	9,92 2,71	2,51 0,80	6,78 2,82	15,63 6,55	32,86 12,73	44,77 15,42
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,19 -0,67	14,21 -5,34	3,20 -0,57	10,11 -3,16	23,56 -7,81	23,99 -10,74	36,14 -19,82
BB CRED PRIV III Var. IPCA + 6% p.p.	1,66 1,21	9,54 2,47	2,62 0,82	6,45 2,45	14,32 5,28	23,53 2,79	43,19 12,03
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	2,04 -1,53	19,70 0,52	4,53 0,79	11,60 1,82	38,21 6,19	40,61 -0,38	78,08 -1,38
WA ASSET VALUATION FIA Var. IBOVESPA p.p.	1,81 -1,76	19,68 0,50	4,40 0,66	10,23 0,45	36,85 4,83	29,46 -11,53	63,30 -16,16
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA Var. IBOVESPA p.p.	1,25 -2,32	26,61 7,43	7,95 4,21	21,60 11,82	52,23 20,22	53,35 12,37	89,31 9,85

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

AZ QUEST ACOES FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	1,94 -1,63	17,66 -1,52	6,99 3,25	13,09 3,31	34,07 2,05	49,86 8,87	88,38 8,92
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	1,05 -0,85	25,88 -1,15	3,99 -3,05	12,51 -4,86	54,32 1,48	41,14 -3,54	66,09 -39,38
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	0,76 -2,81	25,14 5,96	12,43 8,69	23,11 13,33	58,04 26,02	59,79 18,81	128,23 48,77
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	1,89 -1,68	23,81 4,63	4,95 1,20	17,48 7,70	41,88 9,86	31,63 -9,36	54,96 -24,50
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA Var. IPCA + 6% p.p.	-0,46 -0,91	13,74 6,67	-1,86 -3,66	24,14 20,14	87,12 78,07		
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II.. % do CDI	-0,07 -15,22	-19,73 -423,06	-0,22 -14,05	-0,21 -6,91	-30,83 -491,54	-34,65 -259,74	32,31 122,37
CDI	0,46	4,66	1,54	3,10	6,27	13,34	26,41
IBOVESPA	3,57	19,18	3,74	9,78	32,02	40,99	79,46
INPC + 6%	0,44	7,21	1,71	3,96	9,07	20,13	29,35
IPCA + 6%	0,45	7,07	1,80	4,01	9,04	20,73	31,16

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Renda Fixa							
IRF-M 1	0,64	5,31	1,92	3,72	7,44	14,70	29,21
IRF-M 1+	1,87	11,89	3,27	9,07	20,81	27,25	51,71
IRF-M TOTAL	1,44	9,99	2,81	7,53	16,83	23,54	45,09
IMA-B 5	1,74	10,27	2,78	7,17	15,40	22,93	39,47
IMA-B 5+	3,73	26,55	4,48	17,54	44,85	43,66	68,51
IMA-B TOTAL	2,86	19,55	3,77	13,27	31,37	34,72	55,96
IMA-C TOTAL	1,74	17,25	3,44	11,52	23,71	39,55	50,80
IMA-GERAL ex-C TOTAL	1,46	10,53	2,59	7,40	16,57	22,60	41,10
IMA-GERAL TOTAL	1,46	10,72	2,61	7,52	16,78	23,07	41,30
IDKA 2	1,60	9,13	2,72	6,49	12,85	22,46	39,19
IDKA 20	4,78	39,62	5,22	24,54	72,09	60,71	94,10
CDI	0,46	4,66	1,54	3,10	6,27	13,34	26,41
Renda Variável							
IBOVESPA	3,57	19,18	3,74	9,78	32,02	40,99	79,46
IBRX 100	3,21	20,50	4,25	10,92	34,84	42,73	81,88
IBRX 50	3,69	17,61	3,06	8,52	29,03	38,44	75,75
SMALL CAP	2,08	30,58	9,49	21,44	57,29	45,27	105,52
IFIX	1,04	14,15	2,21	8,11	25,74	20,86	47,81
Índice Consumo - ICON	2,64	42,35	17,30	33,49	54,64	29,25	55,37
Índice Dividendos - IDIV	1,89	27,02	7,04	17,36	52,83	44,68	105,47
Indicadores Econômicos							
IPCA	-0,04	2,49	0,26	0,97	2,89	7,55	10,28
INPC	-0,05	2,63	0,17	0,93	2,92	7,01	8,76
IGPM	-0,01	4,10	-0,28	1,90	3,38	13,77	12,11
SELIC	0,46	4,66	1,54	3,10	6,27	13,35	26,43
Meta Atuarial							
IPCA + 4%	0,29	5,55	1,30	3,00	6,99	16,25	23,93

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

IPCA + 5%	0,37	6,31	1,55	3,51	8,02	18,48	27,51
IPCA + 6%	0,45	7,07	1,80	4,01	9,04	20,73	31,16
INPC + 4%	0,28	5,69	1,20	2,96	7,02	15,67	22,22
INPC + 6%	0,44	7,21	1,71	3,96	9,07	20,13	29,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
06/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	110.000,00	0,00	609,64150500	180,4339095000
10/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	2.800.000,00	0,00	15.511,29271200	180,5136459000
19/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	170.000,00	940,29489600	180,7943452000
20/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	540.000,00	0,00	2.986,23234100	180,8298680000
25/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	390.000,00	0,00	2.155,39931500	180,9409502000
27/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	749.279,00	4.139,28187500	181,0166649000
27/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	540.557,81	2.986,23234100	181,0166649000
27/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	390.163,19	2.155,39931500	181,0166649000
30/09/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	245.000,00	0,00	1.353,17515000	181,0556454000