



**LDB**  
EMPRESAS

**BERTIOGA**  
4º TRIMESTRE 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 22.01.2020.

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 71,48%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	6,23	1,25	2,63	116.418.166,97	20,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,47	1,51	2,95	10.380.513,99	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	9,58	3,55	3,54	13.563.356,59	2,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	29,33	3,08	6,52	10.012.274,59	1,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,82	1,47	2,73	21.916.373,85	3,81
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>5,85</b>	<b>1,57</b>	<b>2,76</b>	<b>172.290.685,99</b>	<b>29,93</b>

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,82	1,45	2,68	16.369.960,72	2,84	340.170.939,65	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,26	0,92	2,42	16.432.852,17	2,85	690.737.803,27	2,38
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,37	0,96	1,81	30.206.800,45	5,25	9.800.245.404,11	0,31
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF..	5,15	1,10	1,74	17.022.438,00	2,96	68.114.289,84	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,46	1,49	2,89	19.814.886,00	3,44	215.163.330,31	9,21
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,89	1,09	2,51	9.442.164,08	1,64	894.256.625,28	1,06
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>2,84</b>	<b>1,16</b>	<b>2,31</b>	<b>109.289.101,42</b>	<b>18,99</b>		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,06	0,37	1,10	27.175.597,73	4,72	4.076.826.633,95	0,67

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,01	0,34	1,19	98.823.342,07	17,17	5.156.074.278,85	1,92
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a</b>			<b>1,63</b>	<b>0,35</b>	<b>1,17</b>	<b>125.998.939,80</b>	<b>21,89</b>		
Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")									
BB	BB	BB CRED PRIV III	1,70	1,10	2,43	3.847.199,48	0,67	585.025.878,87	0,66
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b</b>			<b>1,70</b>	<b>1,10</b>	<b>2,43</b>	<b>3.847.199,48</b>	<b>0,67</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>3,57</b>	<b>1,09</b>	<b>2,09</b>	<b>411.425.926,69</b>	<b>71,48</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS**

**28,52%**

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	18,48	7,53	9,30	12.563.398,13	2,18	992.713.892,80	1,27
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	15,21	7,94	10,31	8.037.735,34	1,40	81.465.643,49	9,87
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	16,27	8,27	12,81	43.708.352,24	7,59	940.010.951,13	4,65
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	17,86	10,83	19,61	21.068.181,65	3,66	1.491.876.431,54	1,41
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	18,20	8,11	11,17	9.144.965,13	1,59	175.951.341,22	5,20
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,60	7,19	9,97	48.225.746,28	8,38	1.723.423.208,96	2,80
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	15,43	8,52	12,87	3.886.165,83	0,68	842.981.450,04	0,46
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a</b>			<b>16,52</b>	<b>8,19</b>	<b>12,22</b>	<b>146.634.544,60</b>	<b>25,47</b>		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	23,07	-0,52	-8,13	7.523.307,55	1,31	53.384.443,42	14,09
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	66,51	2,72	17,61	10.037.027,48	1,74	160.090.592,49	6,27
<b>Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a</b>			<b>40,36</b>	<b>1,31</b>	<b>4,24</b>	<b>17.560.335,03</b>	<b>3,05</b>		
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>			<b>15,00</b>	<b>7,41</b>	<b>11,28</b>	<b>164.194.879,63</b>	<b>28,52</b>		
<b>Total</b>						<b>575.620.806,32</b>	<b>100,00</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>							
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	172.290.685,99	29,93	10,00	31,00	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	109.289.101,42	18,99	10,00	16,00	100,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	125.998.939,80	21,89	0,00	22,00	50,00	40,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	3.847.199,48	0,67	0,00	1,00	15,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>411.425.926,69</b>	<b>71,48</b>				
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>							
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	146.634.544,60	25,47	0,00	20,00	30,00	20,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	17.560.335,03	3,05	0,00	3,00	5,00	5,00
	<b>Total Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>164.194.879,63</b>	<b>28,52</b>				

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades por Artigo**

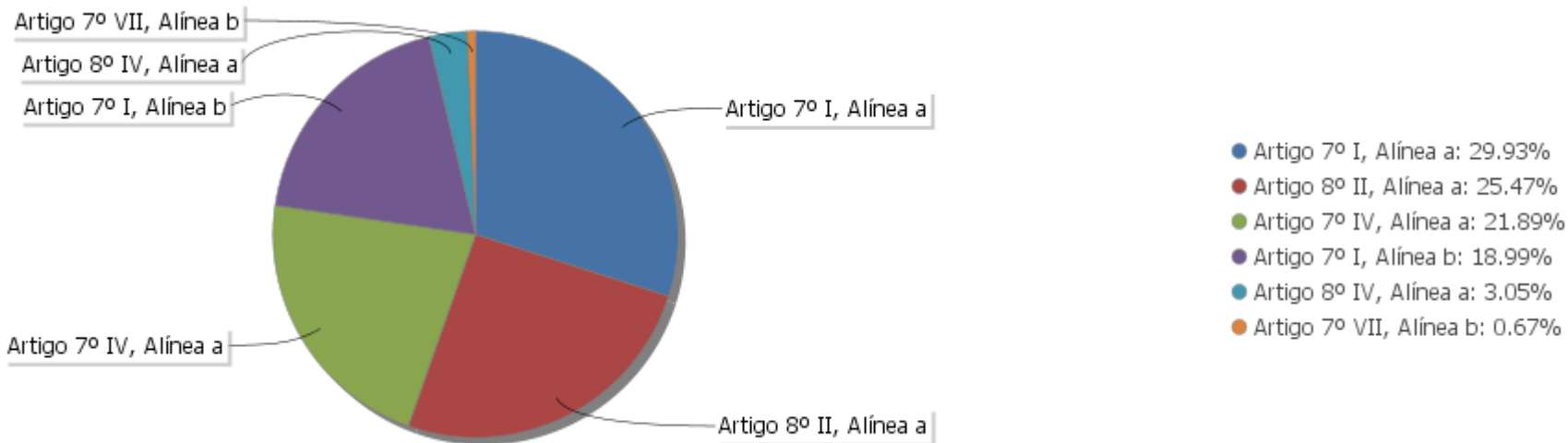
Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,57 420,11	2,76 222,96	2,76 222,96	6,74 240,90	26,85 450,48	2.670.077,59	4.714.144,43
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,16 308,42	2,31 185,99	2,31 185,99	5,41 193,34	15,81 265,33	1.248.576,47	2.129.138,33
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,35 93,23	1,17 94,49	1,17 94,49	3,11 111,09	10,20 171,09	435.568,14	1.492.218,76
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	1,10 294,07	2,43 196,32	2,43 196,32	5,12 182,91	12,20 204,78	41.929,07	91.387,40
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	0,00 -6,85	0,00 -10,41	0,00 -10,41	0,00 -14,54	1,82 -29,77	0,00	0,00
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	8,19 1,34	12,22 1,82	12,22 1,82	19,96 5,43	39,15 7,56	11.096.038,68	15.970.819,29
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	1,31 -5,54	4,24 -6,17	4,24 -6,17	3,24 -11,30	-14,47 -46,05	226.708,18	602.487,29
						15.718.898,13	25.000.195,50

**Análise de Liquidez**

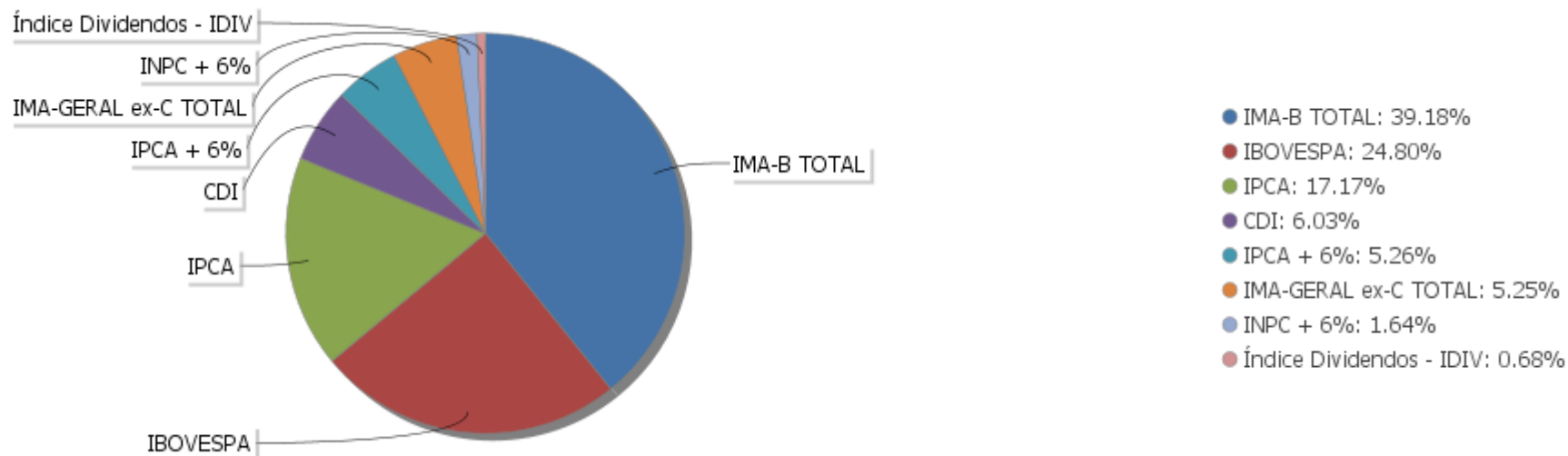
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	267.750.810,74	46,52	267.750.810,74	46,52
de 31 a 364 dias	59.635.219,66	10,36	327.386.030,40	56,88
acima de 365 dias	248.234.775,92	43,12	575.620.806,32	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



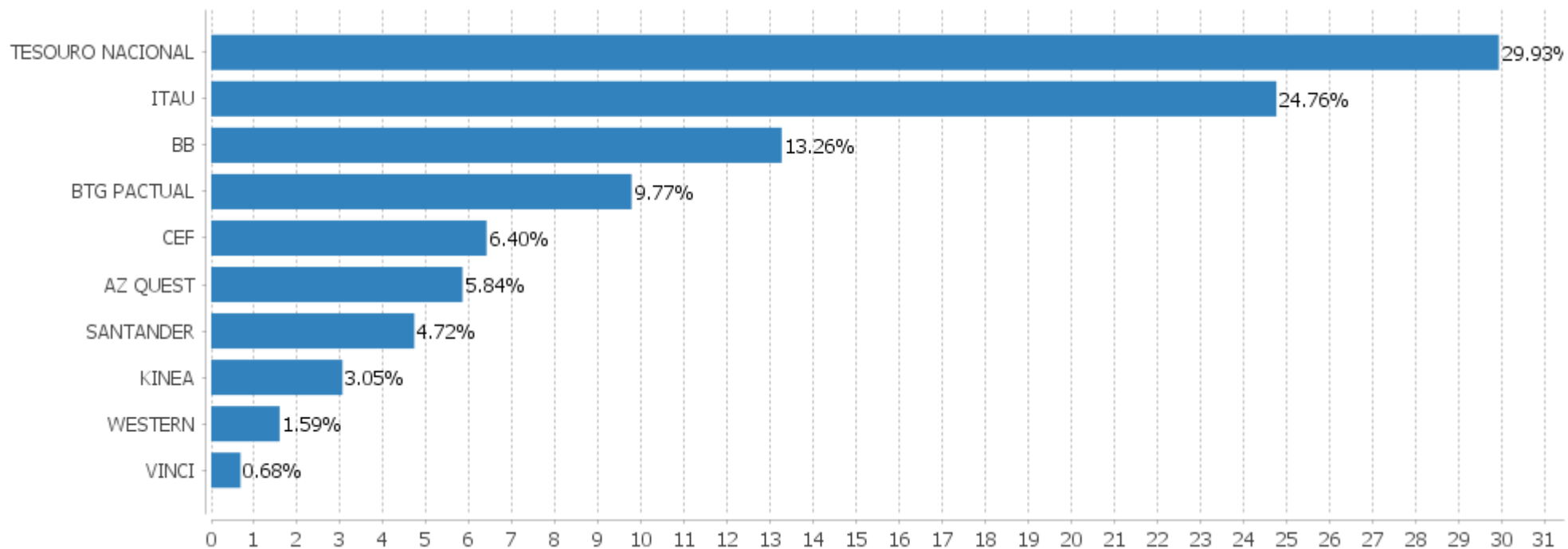
Alocação Por Estratégia





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	2,49	-0,78	2,81	21,87
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	3,82	-1,39	-1,04	0,32	2,09	2,93	0,86	-0,31	1,42	1,86	-1,76	1,17	11,28
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**

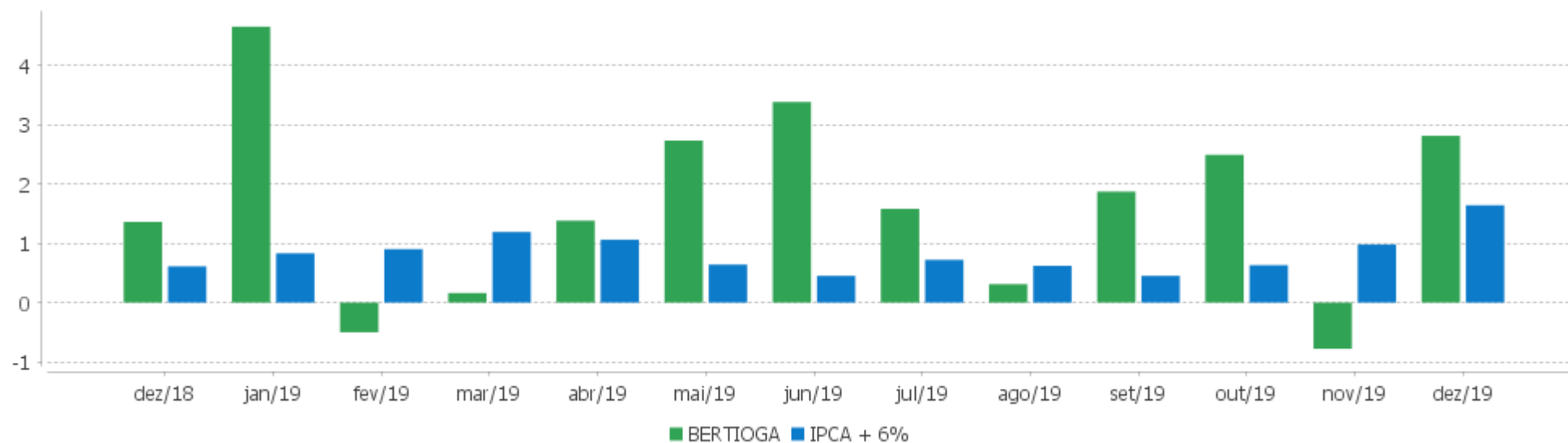
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	21	58,33	03 meses	4,55	3,28	1,27	4,44
Meses abaixo da Meta Atuarial	15	41,67	06 meses	8,52	5,15	3,38	4,90
			12 meses	21,87	10,59	11,28	5,75
			24 meses	35,60	21,56	14,04	7,32
			36 meses	59,41	32,56	26,85	8,99
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10					
Menor rentabilidade da Carteira	-4,30	2018-05	Desde 30/12/2016	59,41	32,56	26,85	8,99

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,34 -0,81	1,19 -0,57	1,19 -0,57	3,28 1,25	11,91 7,61	21,11 12,90	36,70 25,30
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI % do CDI	0,37 98,61	1,10 88,98	1,10 88,98	2,64 94,47	5,81 97,52	12,53 98,18	23,97 100,07
BB CRED PRIV III Var. IPCA + 6% p.p.	1,10 -0,54	2,43 -0,85	2,43 -0,85	5,12 -0,03	12,20 1,61	24,52 2,96	43,08 10,52
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,01 -0,99	6,52 3,67	6,52 3,67	0,16 -6,56	23,79 0,84	40,83 1,82	59,02 2,23
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,51 -0,50	2,95 0,10	2,95 0,10	6,31 -0,41	17,78 -5,17	31,96 -7,04	49,87 -6,93
NTN-B 150850 Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,55 1,55	3,54 0,69	3,54 0,69	8,73 2,01	36,49 13,54	60,30 21,29	80,44 23,65
NTN-B 150535 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,25 -0,76	2,63 -0,22	2,63 -0,22	6,58 -0,14	28,41 5,46	43,36 4,36	61,59 4,80
NTN-B 150523 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,47 -0,54	2,73 -0,12	2,73 -0,12	6,02 -0,70	15,95 -7,01	29,37 -9,64	47,18 -9,61
BB PREV RF VII Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,92 -1,09	2,42 -0,43	2,42 -0,43	4,56 -2,16	10,46 -12,49	21,28 -17,73	36,00 -20,79
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6% p.p.	1,45 -0,19	2,68 -0,60	2,68 -0,60	5,91 0,77	15,72 5,13	28,77 7,21	46,22 13,66
BB PREV ALOC FIC Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,96 0,05	1,81 -0,09	1,81 -0,09	4,48 -0,06	13,07 0,44	24,27 0,61	39,50 -0,09
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,10 -0,91	1,74 -1,11	1,74 -1,11	5,92 -0,80	23,20 0,25	32,89 -6,12	41,50 -15,29
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6% p.p.	1,09 -0,62	2,51 -0,81	2,51 -0,81	5,09 -0,01	12,68 1,90	32,95 11,55	45,32 14,07
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,49 -0,52	2,89 0,04	2,89 0,04	6,18 -0,55	17,51 -5,44	28,05 -10,95	37,55 -19,24
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6% p.p.	2,72 1,08	17,61 14,32	17,61 14,32	15,42 10,27	33,77 23,18		
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II.. % do CDI	-0,52 -138,40	-8,13 -656,06	-8,13 -656,06	-8,33 -297,55	-26,25 -440,50	-40,11 -314,24	37,48 156,44
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA Var. IBOVESPA p.p.	7,19 0,34	9,97 -0,44	9,97 -0,44	18,71 4,17	39,23 7,65	68,43 17,06	118,49 26,47

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

WA ASSET VALUATION FIA Var. IBOVESPA p.p.	8,11 1,27	11,17 0,76	11,17 0,76	16,06 1,52	33,05 1,46	46,51 -4,86	81,39 -10,62
AZ QUEST ACOES FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	7,53 0,69	9,30 -1,11	9,30 -1,11	16,94 2,40	28,60 -2,98	62,19 10,82	102,00 9,98
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	8,52 -1,46	12,87 -1,42	12,87 -1,42	17,37 -4,96	42,07 -3,09	57,34 -10,98	88,35 -22,54
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	10,83 3,98	19,61 9,20	19,61 9,20	34,48 19,94	49,67 18,09	89,25 37,89	166,63 74,61
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	8,27 1,42	12,81 2,41	12,81 2,41	17,93 3,39	35,04 3,46	56,78 5,42	98,65 6,63
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	7,94 1,09	10,31 -0,09	10,31 -0,09	15,77 1,23	36,58 4,99	44,91 -6,45	77,50 -14,52
CDI	0,37	1,24	1,24	2,80	5,96	12,76	23,96
IBOVESPA	6,85	10,41	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
INPC + 6%	1,71	3,33	3,33	5,09	10,78	21,40	31,25
IPCA + 6%	1,64	3,28	3,28	5,15	10,59	21,56	32,56

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Indexadores

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Renda Fixa</b>							
IRF-M 1	0,42	1,38	1,38	3,33	6,76	14,21	26,90
IRF-M 1+	0,72	2,10	2,10	5,44	14,24	28,25	49,63
IRF-M TOTAL	0,62	1,86	1,86	4,72	12,03	24,05	42,91
IMA-B 5	1,24	2,62	2,62	5,47	13,15	24,32	39,95
IMA-B 5+	2,60	3,02	3,02	7,64	30,37	50,45	69,64
IMA-B TOTAL	2,01	2,85	2,85	6,72	22,95	39,01	56,79
IMA-C TOTAL	0,40	1,84	1,84	5,35	19,41	41,36	56,88
IMA-GERAL ex-C TOTAL	0,91	1,90	1,90	4,54	12,63	23,66	39,60
IMA-GERAL TOTAL	0,90	1,90	1,90	4,56	12,82	24,14	40,06
IDKA 2	1,20	2,46	2,46	5,25	11,82	22,73	39,44
IDKA 20	3,94	3,32	3,32	8,71	44,26	73,70	94,85
CDI	0,37	1,24	1,24	2,80	5,96	12,76	23,96
<b>Renda Variável</b>							
IBOVESPA	6,85	10,41	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
IBRX 100	7,27	10,70	10,70	15,40	33,39	53,96	96,37
IBRX 50	6,56	9,81	9,81	13,17	29,15	47,91	87,58
SMALL CAP	12,65	21,15	21,15	32,65	58,20	71,06	155,48
IFIX	10,63	19,12	19,12	21,76	35,98	43,62	71,49
Índice Consumo - ICON							
Índice Dividendos - IDIV	9,99	14,28	14,28	22,33	45,16	68,32	110,90
<b>Indicadores Econômicos</b>							
IPCA	1,15	1,77	1,77	2,03	4,31	8,21	11,40
INPC	1,22	1,81	1,81	1,98	4,48	8,07	10,30
IGPM	2,09	3,09	3,09	2,80	7,32	15,42	14,81
SELIC	0,37	1,24	1,24	2,80	5,96	12,77	23,98
<b>Meta Atuarial</b>							
IPCA + 4%	1,48	2,79	2,79	4,12	8,50	17,02	25,23

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

IPCA + 5%	1,56	3,04	3,04	4,63	9,54	19,28	28,86
IPCA + 5,5%	1,60	3,16	3,16	4,89	10,07	20,42	30,70
IPCA + 5,89%	1,63	3,26	3,26	5,09	10,47	21,31	32,15
IPCA + 6%	1,64	3,28	3,28	5,15	10,59	21,56	32,56
INPC + 4%	1,55	2,83	2,83	4,06	8,68	16,87	24,00
INPC + 6%	1,71	3,33	3,33	5,09	10,78	21,40	31,25

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
04/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	80.000,00	0,00	441,49571600	181,2022114000
09/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	45.000,00	0,00	248,19367000	181,3100231000
10/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	2.470.000,00	0,00	13.620,40635600	181,3455440000
14/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	200.000,00	1.102,44251500	181,4153549000
17/10/2019	BB PREV ALOC FIC	24.000.000,00	0,00	16.591.137,88490000	1,4465553940
17/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	24.000.000,00	132.217,34970805	181,5192942000
25/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	100.000,00	0,00	550,29745700	181,7199021000
29/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	1.589.967,77	8.746,73273900	181,7784786000
29/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	100.032,23	550,29745700	181,7784786000
31/10/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	149.000,00	0,00	819,53353500	181,8107420000
05/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	1.955.259,33	10.748,90681900	181,9030868000
05/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	149.075,67	819,53353500	181,9030868000
05/11/2019	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	2.104.335,00	0,00	2.104.335,00000000	1,0000000000
07/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	150.000,00	0,00	824,35239500	181,9610170000
08/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	2.455.000,00	0,00	13.489,78219700	181,9895951000
12/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	191.000,00	1.049,21107600	182,0415400000
14/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	33.000,00	0,00	181,22159700	182,0975022000
18/11/2019	BB PREV RF IPCA	0,00	402.621,36	178.790,66619500	2,2519148710
19/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	3.320.000,00	0,00	18.225,91437500	182,1582134000
22/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	440.000,00	0,00	2.414,18021900	182,2564847000
27/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	1.159.753,03	6.359,73213800	182,3587857000
27/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	440.246,97	2.414,18021900	182,3587857000
28/11/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	1.679.000,00	9.205,35642800	182,3938066000
02/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	237.000,00	0,00	1.299,25910800	182,4116519000
06/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	122.000,00	0,00	668,36472000	182,5350687000
10/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	4.280.000,00	0,00	23.438,68615200	182,6040919000
13/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	80.000,00	0,00	437,84921700	182,7113009000
19/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	165.000,00	0,00	902,44733500	182,8361541000



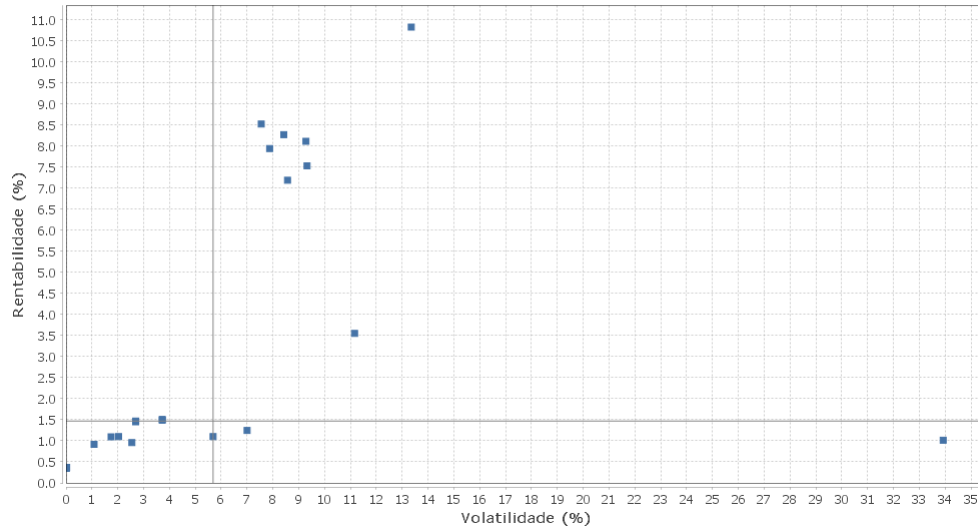
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

26/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	1.434.788,99	7.842,39917300	182,9528131000
26/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	80.105,74	437,84921700	182,9528131000
26/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00	165.105,27	902,44733500	182,9528131000
27/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	619.000,00	0,00	3.382,76490300	182,9864084000
30/12/2019	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	65.000,00	0,00	355,15432200	183,0190314000

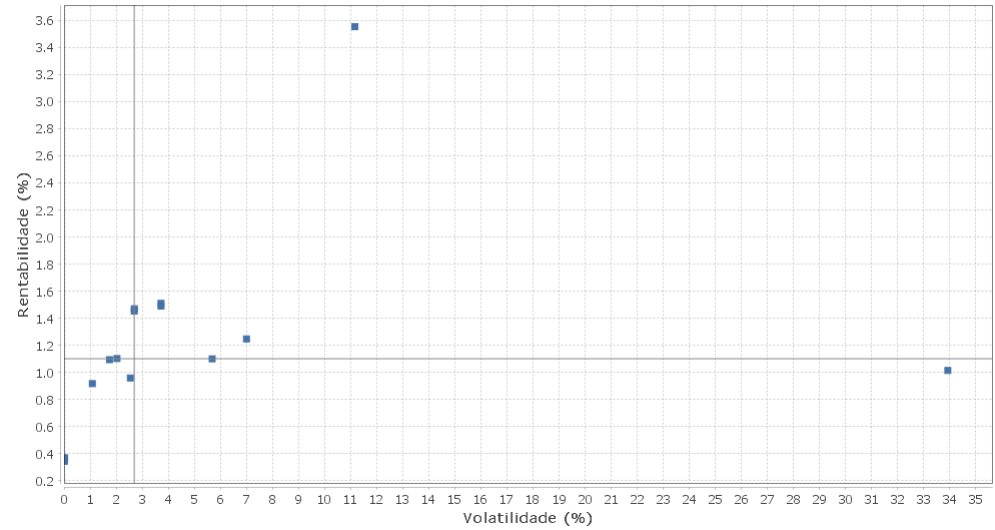
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

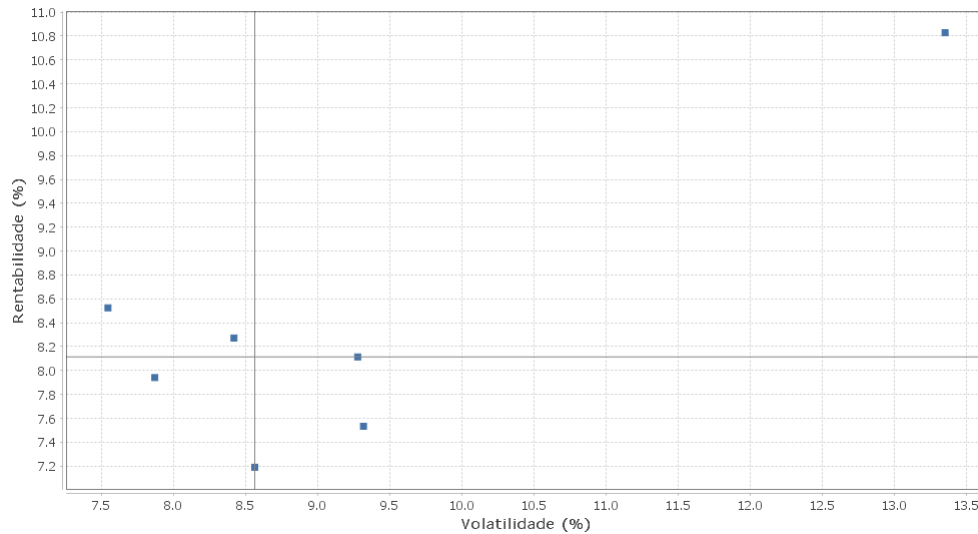
BERTIOGA - No Mês



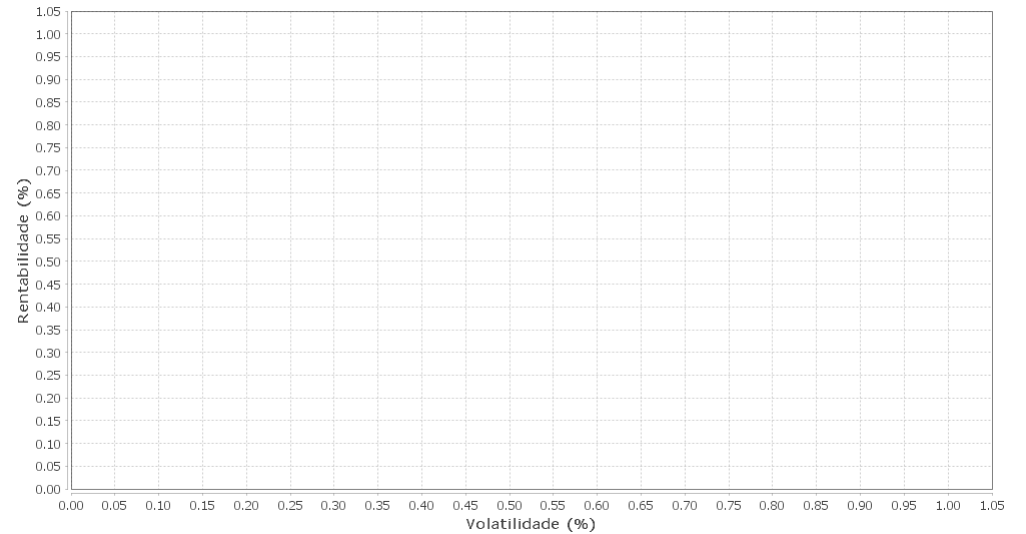
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,02	0,02	0,34	98.823.342,07	17,17
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,03	0,02	0,37	27.175.597,73	4,72
BB PREV RF VII	Artigo 7º I, Alínea b	1,08	0,16	0,92	16.432.852,17	2,85
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	Artigo 7º I, Alínea b	1,74	0,23	1,09	9.442.164,08	1,64
BB CRED PRIV III	Artigo 7º VII, Alínea b	2,03	0,26	1,10	3.847.199,48	0,67
BB PREV ALOC FIC	Artigo 7º I, Alínea b	2,55	0,31	0,96	30.206.800,45	5,25
BB PREV RF IPCA	Artigo 7º I, Alínea b	2,69	0,35	1,45	16.369.960,72	2,84
NTN-B 150523	Artigo 7º I, Alínea a	2,70	0,35	1,47	21.916.373,85	3,81
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	Artigo 7º I, Alínea b	3,72	0,46	1,49	19.814.886,00	3,44
NTN-B 150824	Artigo 7º I, Alínea a	3,72	0,46	1,51	10.380.513,99	1,80
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF..	Artigo 7º I, Alínea b	5,69	0,64	1,10	17.022.438,00	2,96
NTN-B 150535	Artigo 7º I, Alínea a	7,00	0,78	1,25	116.418.166,97	20,22
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	7,55	1,17	8,52	3.886.165,83	0,68
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	7,87	1,18	7,94	8.037.735,34	1,40
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	Artigo 8º II, Alínea a	8,42	1,25	8,27	43.708.352,24	7,59
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	Artigo 8º II, Alínea a	8,57	1,22	7,19	48.225.746,28	8,38
WA ASSET VALUATION FIA	Artigo 8º II, Alínea a	9,28	1,33	8,11	9.144.965,13	1,59
AZ QUEST ACOES FIC FIA	Artigo 8º II, Alínea a	9,32	1,31	7,53	12.563.398,13	2,18
NTN-B 150850	Artigo 7º I, Alínea a	11,16	1,32	3,55	13.563.356,59	2,36
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Artigo 8º II, Alínea a	13,35	1,87	10,83	21.068.181,65	3,66
NTN-B 150545	Artigo 7º I, Alínea a	33,92	3,56	1,01	10.012.274,59	1,74