

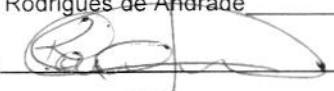
REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Ata CA. nº01/2020. Aos dezesseis dias de janeiro de 2.020, às 09:30hs, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo do Instituto Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade - Presidente do BERTPREV e os conselheiros, Srs. Ronaldo Mendes, Luiz Antônio Batista Simões, Jaime Furtado de Mello Júnior, André Girez Rodrigues, Marcelo dos Santos Pereira e Adriana dos Santos Rodrigues, com a presença do Sr. Alexandre Hope Herrera – Coordenador Administrativo-Financeiro. Registra-se a ausência dos Srs. Vanderlei Poletto e Fabiano Teles de Oliveira. Na sequência o Sr. André, lembrou aos presentes que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do comitê de investimentos nº 50, 51, 52 e 53/19 (atas de dezembro/2019) e relatório de investimentos dezembro/2019. Informou ainda que as atas encontram-se disponíveis no site do BERTPREV. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nºs 50, 51, 52 e 53/19 (atas de dezembro/2019). Iniciados os trabalhos, a Sr. Alexandre, apresentou o relatório dos investimentos do mês de dezembro/2019, em resumo o resultado dos investimentos foi de R\$ 575.862.782,83, obtendo uma variação positiva em virtude da marcação a mercado de R\$ 15.960.874,64.


Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	452.636.394,09	470.256.135,03	21.172.852,69	4,65%	0,83%
Fevereiro	470.256.135,03	475.844.679,44	-2.102.991,25	-0,50%	0,90%
Março	475.844.679,44	477.338.817,48	712.111,27	0,16%	1,19%
Abril	477.338.817,48	485.277.245,44	6.623.427,96	1,38%	1,06%
Mai	485.277.245,44	499.332.417,54	13.211.000,30	2,73%	0,64%
Junho	499.332.417,54	517.322.175,59	16.939.758,04	3,38%	0,45%
Julho	517.322.175,59	531.750.409,16	8.200.233,55	1,58%	0,72%
Agosto	531.750.409,16	534.291.422,33	1.587.003,70	0,31%	0,62%
Setembro	534.291.422,33	546.573.040,73	10.046.618,40	1,87%	0,45%
Outubro	546.573.040,73	561.197.115,29	13.670.074,56	2,49%	0,63%
Novembro	561.197.115,29	556.013.908,19	-4.388.777,19	-0,78%	0,98%
Dezembro	556.013.908,19	575.862.782,83	15.960.874,64	2,86%	0,97%
Total			101.632.186,92	21,92%	9,86%

Na sequência, foi sugerido pela Sra. Adriana e deliberado por unanimidade a emissão de ofício ao Sr. Secretário de Administração e Finanças solicitando esclarecimentos sobre a divergência entre o Projeto de Lei aprovado pelo Conselho Administrativo e enviado ao Executivo Municipal, e o Projeto de Lei encaminhado pelo Executivo para aprovação na Câmara Municipal. Por fim, o Sr. Marcelo dos Santos informou que não comparecerá à próxima reunião ordinária. Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, www.bertprev.sp.gov.br. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 10:30, sendo lavrada a ata por mim, André Girez Rodrigues que após lida e discutida a mesma foi colocada em votação e aprovada por unanimidade, que segue assinada pelos presentes.

Waldemar César Rodrigues de Andrade 

Ronaldo Mendes 

Luiz Antônio Batista Simões 

Jaime Furtado de Mello Júnior 

André Girez Rodrigues 

Marcelo dos Santos Pereira 

Adriana dos Santos Rodrigues 

Alexandre Hope Herrera 

Comitê de Investimentos

Ata nº 50/2019—aos quatro dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezenove, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. **Clayton Faria Schmidt – Presidente do Comitê, Jean Mamede de Oliveira, Wilson Paschoal dos Santos, José Daniel Rodrigues e Maristela Regina Teodoro Costa.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM e relatório *Focus* de 29/11/2019, mercedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	19/09/19 a 30/10/19	2019	Redução	5,5%	5,00%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2019	Estável	4,50	4,50
PIB	Mediana agregada	2019	Estável	0,99	0,99
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	4,10	4,10
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	4,50	4,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Elevação	3,63%	3,64%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8820 d.u. - 2056)	Anbima -03/12/2019	2019	Elevação	3,7762	3,8354
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima -03/12/2019	2019	Elevação	3,7618	3,8175
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima -03/12/2019	2019	Elevação	3,6224	3,6576
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima -03/12/2019	2019	Redução	3,1474	3,1461
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima -03/12/2019	2019	Elevação	2,4871	2,4922
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima -03/12/2019	2019	Elevação	1,1876	1,2772
Ibovespa	03/12/2019	2019	Elevação	107.059	108.956
Risco Brasil (JP Morgan)	27/11/2019	2019	Elevação	241	244
Posição dos Investimentos	Set/19–Out/19	2019	em Mil	546.573	561.197

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices exceto o vencimento de 2029; o risco Brasil apresentou elevação; O IBOVESPA avançou para 108.956 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 02/12/2019 indica o patrimônio de R\$ 557.259M. Foi dada continuidade na elaboração da Política de Investimentos para o ano de 2020. Reiteramos à presidência do Bertprev a solicitação do imediato encaminhamento dos processos de credenciamento da carteira de investimentos para avaliação.



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
132/2019	04/12/2019	20.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
133/2019	04/12/2019	237.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

2

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Jean Mamede de Oliveira

Wilson Paschoal dos Santos

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Maristela Regina Teodoro Costa



Relatório Semanal de Investimentos

04 de dezembro de 2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 25/11/2019	Posição 02/12/2019	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 3922/10 Res. 4604/17 Res. 4695/18	Limite % Pró-Gestão Nível II	Evolução PL	Saldo Dez/18	Res. 452.636.394,03		17,43%		
										Res. 104.623.143,30			23,11%	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	559.077.611,11	557.259.537,33	-0,33%	100,0%	100,0%				Limite Inferior (%)	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
	Fundos Públicos Federal	170.996.171,58	169.294.955,86	-0,99%	30,38%	100,0%	100,0%			10,00%	31,00%	100,00%	0,62%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTMs)	170.996.171,58	169.294.955,86	-0,99%	30,38%	100,0%	100,0%			10,00%	31,00%	100,00%	0,62%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	109.390.623,36	109.016.053,73	-0,34%	19,56%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.583.577,00	19.495.255,00	-0,45%	3,498%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.934.265,20	16.819.053,60	-0,68%	3,018%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	16.733.928,79	16.723.256,27	-0,06%	3,001%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	29.975.302,74	29.891.447,48	-0,28%	5,364%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.569.858,88	16.510.628,77	-0,36%	2,963%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.593.690,75	9.576.412,61	-0,18%	1,718%	100,0%	100,0%			10,00%	16,00%	100,00%	-3,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	Fundos Referenciados Renda Fixa	124.911.523,82	121.972.344,18	-2,35%	21,39%	40,0%	50,0%			0,00%	22,00%	50,00%	0,11%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	26.456.832,51	23.431.763,53	-11,43%	4,205%	40,0%	50,0%			0,00%	22,00%	50,00%	0,11%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	98.454.691,31	98.540.580,65	0,09%	17,683%	0,000%	0,000%			0,00%	1,00%	15,00%	0,32%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.811.873,48	3.801.943,45	-0,26%	0,68%	0,000%	0,000%			0,00%	1,00%	15,00%	0,32%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI		3.811.873,48	3.801.943,45	-0,26%	0,68%	0,000%	0,000%			0,00%	1,00%	15,00%	0,32%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
FI ref índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 aç		40.244.756,47	40.551.149,17	0,76%	7,28%	30,00%	40,00%			0,00%	7,00%	40,00%	-0,28%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVSPA ATIVO FIC FI	40.244.756,47	40.551.149,17	0,76%	7,277%	30,00%	40,00%			0,00%	7,00%	40,00%	-0,28%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações	94.911.935,68	95.289.464,11	0,40%	17,10%	0,000%	0,000%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	18.816.395,84	18.940.894,70	0,66%	3,399%	0,000%	0,000%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.716.621,26	11.689.933,52	-0,23%	2,098%	0,000%	0,000%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	44.936.212,20	45.086.601,47	0,33%	8,091%	20,00%	30,00%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.446.555,63	7.476.550,69	0,40%	1,342%	20,00%	30,00%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.440.154,89	8.514.817,91	0,88%	1,528%	20,00%	30,00%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.555.995,86	3.580.665,82	0,69%	0,643%	0,000%	0,000%			0,00%	20,00%	30,00%	2,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	Fundo de Investimento em Participações	14.810.726,72	17.333.626,83	17,03%	3,11%	5,00%	5,00%			0,00%	3,00%	5,00%	-0,11%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	8.183.386,89	7.562.524,57	-7,59%	1,357%	5,00%	5,00%			0,00%	3,00%	5,00%	-0,11%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	6.627.339,83	9.771.102,26	47,44%	1,753%	5,00%	5,00%			0,00%	3,00%	5,00%	-0,11%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A

José Ferreira Melo Filho
Escriturário - BERTPREV
Req. 007



Comitê de Investimentos

Ata nº 51/2019— Reunião Extraordinária - Aos seis dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezenove, às treze horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. **Clayton Faria Schmidt – Presidente do Comitê, Jean Mamede de Oliveira, José Daniel Rodrigues, Maristela Regina Teodoro Costa e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade**. Foi concluída a elaboração da minuta da Política de Investimentos para o ano de 2020. Reiteramos à presidência do Bertprev a solicitação do imediato encaminhamento dos processos de credenciamento da carteira de investimentos para avaliação. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Jean Mamede de Oliveira

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Maristela Regina Teodoro Costa

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Comitê de Investimentos

Ata nº 52/2019—aos doze dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezenove, às nove horas e trinta minutos, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. Clayton Faria Schmidt – Presidente do Comitê, Jean Mamede de Oliveira, Wilson Paschoal dos Santos, José Daniel Rodrigues, Maristela Regina Teodoro Costa e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM e relatório *Focus* de 06/12/2019, mercedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	30/10/19 a 11/12/19	2019	Redução	5,0%	4,5%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2019	Estável	4,50	4,50
PIB	Mediana agregada	2019	Elevação	0,99	1,10
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Elevação	4,10	4,15
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	4,50	4,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Elevação	3,64%	3,90
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8820 d.u. - 2056)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	3,8354	3,5698
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	3,8175	3,5899
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	3,6576	3,5064
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	3,1461	3,0262
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	2,4922	2,348
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima –11/12/2019	2019	Redução	1,2772	1,1714
Ibovespa	11/12/2019	2019	Elevação	108.956	110.964
Risco Brasil (JP Morgan)	09/12/2019	2019	Redução	244	231
Posição dos Investimentos	out/19–nov/19	2019	em Mil	561.197	556.013

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; JP Morgan.

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco Brasil apresentou redução; O IBOVESPA avançou para 110.964 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 10/12/2019 indica o patrimônio de R\$ 568.079M e o relatório mensal em 30/11/2019 é de R\$ 556.013M. Em reunião do dia 11/12/2019 o COPOM reduziu a taxa SELIC para 4,50%, confirmando as expectativas do mercado. Foi dada ciência no PA 037/2019 referente ao relatório mensal de investimentos do mês de novembro de 2019 elaborado pela LDB Consultoria. Em anexo Relatórios Macroeconômicos referentes aos meses de out/19 e nov/19 elaborados pela LDB Consultoria. Encaminhamos à presidência do BERTPREV o memo nº 02/2019. Reiteramos à



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

presidência do Bertprev a solicitação do imediato encaminhamento dos processos de credenciamento da carteira de investimentos para avaliação.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
134/2019	06/12/2019	122.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
135/2019	10/12/2019	4.280.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Jean Mamede de Oliveira

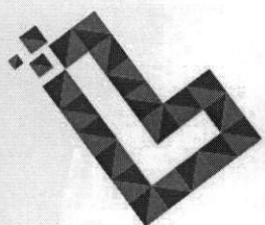
Wilson Paschoal dos Santos

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Maristela Regina Teodoro Costa

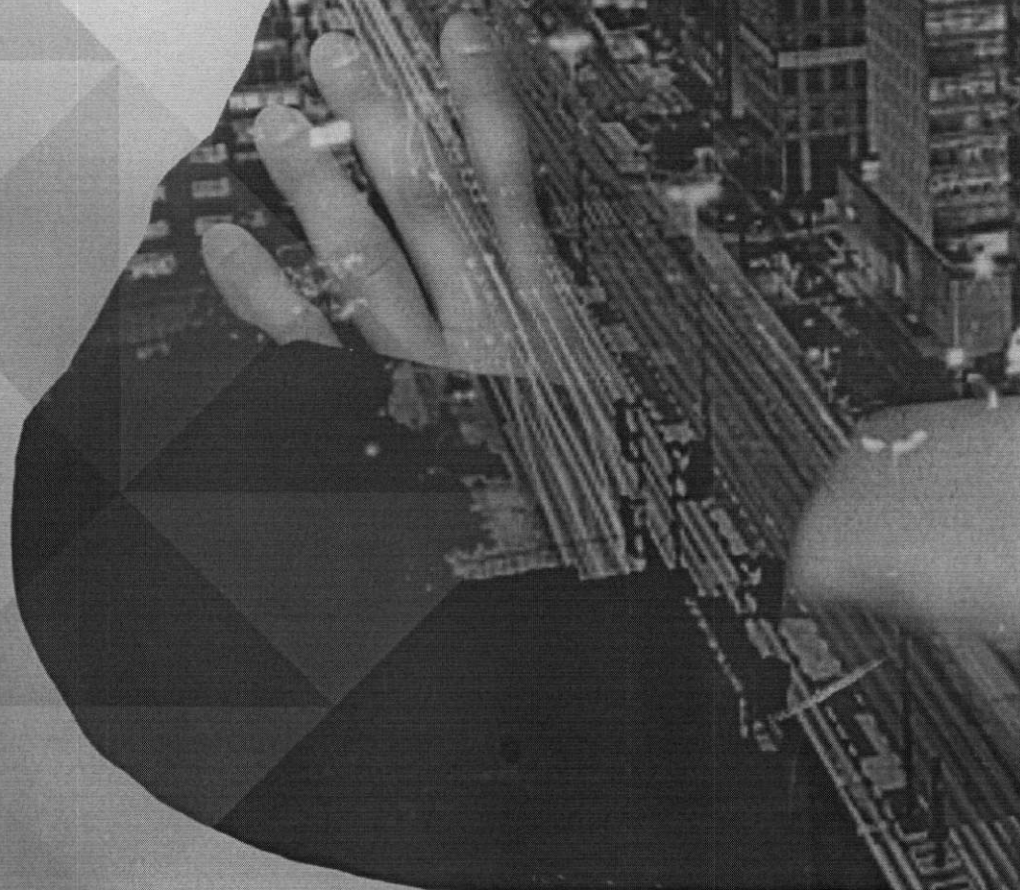
Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



LDB
CONSULTORIA

RELATÓRIO MACROECONÔMICO

NOVEMBRO/2019



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de novembro/2019 na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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 útil da divulgação deste relatório, a não ser quando indicado outra data de apuração do índice.

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.

“Alguém está sentado na sombra hoje porque alguém plantou uma árvore há muito tempo.”
- Warren.Buffet-

COMENTÁRIO DO MÊS: Em outubro/2019 o mercado financeiro-brasileiro teve comportamento positivo. A rentabilidade dos principais índices foram: IMA-B (3,36%), IRF-M (1,70%) e IBOVESPA (2,36%).

No cenário internacional permanecem as instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista e uma política de “enfrentamento” ao que o governo Trump julga ser contra os interesses “Americanos”.

Dentro desse contexto, o Presidente americano lançou o slogan "Make America Great Again", que marca bem esse novo cenário de forte protecionismo no comércio multilateral, mudança da tributação das empresas americanas para investimento no mercado interno e corte da taxa de juros (abreviando o movimento de alta que se iniciou há 02 anos).

No principal front de disputa (comércio multilateral), destaca-se a guerra comercial vivida entre EUA e China, que traz possíveis instabilidades para as correntes comerciais mundiais e instabilidade para o câmbio em todos os países.

No front doméstico destaca-se a promulgação da reforma da Previdência no final do mês de outubro-19 (Emenda Constitucional 103-19) e o envio no início de novembro-19 de 03 PECs (Propostas de Emendas Constitucionais) que pretendem alterar alguns pontos na questão do orçamento e finanças públicas da União e dos entes federados.

Destaca-se ainda a discursão no governo da Proposta de Reforma Administrativa, que mexerá na forma de contratação de carreira dos servidores públicos, com a criação de outras formas de contratação não previstas hoje, aglutinação de carreiras públicas (no caso da União) e reorganização de tabelas de remuneração.

BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL – 14/11/2019

Mediana - Agregado	2019				2020				2021				2022							
	Há 4 Último	Rel. de	Rel. de	Hoje	Há 4 Último	Rel. de	Rel. de	Hoje	Há 4 Último	Rel. de	Rel. de	Hoje	Há 4 Último	Rel. de	Rel. de	Hoje				
	Rel. de	Rel. de	Comp. semanal *	Resp. **	Rel. de	Rel. de	Comp. semanal *	Resp. **	Rel. de	Rel. de	Comp. semanal *	Resp. **	Rel. de	Rel. de	Comp. semanal *	Resp. **				
IPCA (%)	3,26	3,31	3,33	▲ (2)	127	3,64	3,68	3,68	▲ (3)	122	3,75	3,75	3,75	▲ (49)	105	3,50	3,50	3,50	▲ (16)	95
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,26	3,35	3,35	▲ (1)	52	3,65	3,60	3,58	▼ (1)	50	3,75	3,75	3,75	▲ (44)	43	3,50	3,50	3,50	▲ (16)	30
PIB (% de crescimento)	0,88	0,82	0,82	▲ (2)	75	2,08	2,08	2,17	▲ (2)	75	2,50	2,50	2,50	▲ (140)	58	2,50	2,50	2,50	▲ (82)	54
Taxa de Câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,00	4,00	▲ (7)	109	4,00	4,00	4,00	▲ (4)	102	3,85	3,87	4,03	▲ (3)	83	4,00	4,00	4,00	▲ (7)	77
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	▲ (4)	115	4,75	4,50	4,25	▼ (1)	111	6,50	6,00	6,00	▲ (2)	92	7,00	6,50	6,50	▲ (3)	83
ICP-M (%)	5,34	5,50	5,45	▼ (2)	70	4,11	4,07	4,07	▲ (3)	67	4,00	4,00	4,00	▲ (122)	46	3,85	3,80	3,80	▲ (1)	41
Preços Administrados (%)	4,33	4,70	4,75	▲ (5)	34	4,11	4,10	4,05	▼ (1)	34	4,00	4,00	4,00	▲ (120)	28	3,75	3,75	3,75	▲ (32)	25
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,66	-0,70	-0,68	▲ (2)	18	2,29	2,16	2,30	▲ (2)	15	2,50	2,50	2,50	▲ (9)	12	2,50	2,50	2,50	▲ (9)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-31,30	-34,70	-35,00	▼ (10)	30	-37,00	-37,75	-38,00	▼ (1)	30	-38,25	-42,90	-42,90	▲ (3)	19	-42,00	-43,00	-43,00	▲ (3)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	48,83	47,00	46,90	▼ (2)	29	45,00	42,95	42,50	▼ (2)	28	43,20	43,50	43,50	▲ (1)	18	46,55	45,00	45,00	▲ (3)	17
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	▲ (2)	29	80,00	80,00	80,00	▲ (4)	28	84,85	81,40	81,00	▲ (1)	21	82,00	80,70	80,70	▲ (1)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,10	56,00	56,15	▲ (1)	24	58,00	58,30	58,30	▲ (1)	24	60,20	60,33	60,75	▼ (2)	20	64,00	63,00	61,00	▲ (1)	19
Resultado Primário (% do PIB)	-1,39	-1,20	-1,20	▲ (1)	28	-1,05	-1,10	-1,10	▲ (1)	27	-0,60	-0,50	-0,50	▲ (2)	22	0,10	0,10	0,10	▲ (1)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-4,30	-4,30	-4,20	▲ (1)	22	-5,65	-5,58	-5,50	▲ (1)	22	-5,55	-5,51	-5,51	▲ (1)	18	-5,20	-5,20	-5,20	▲ (1)	18

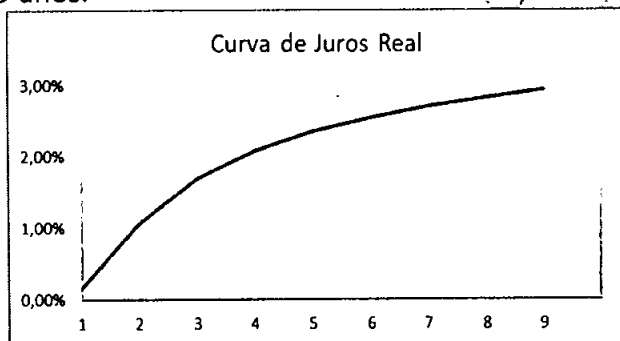
2019 — 2020 — 2021 — 2022

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
 Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

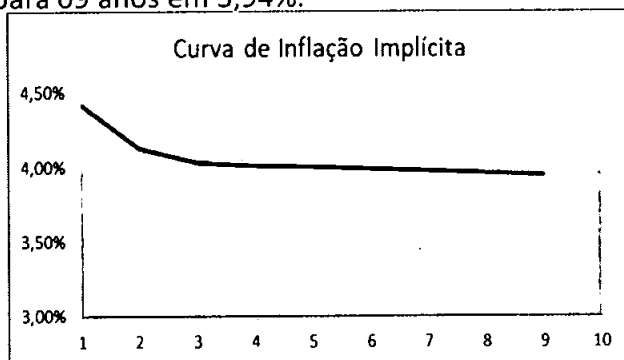
CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 2,92% a.a. para 09 anos.



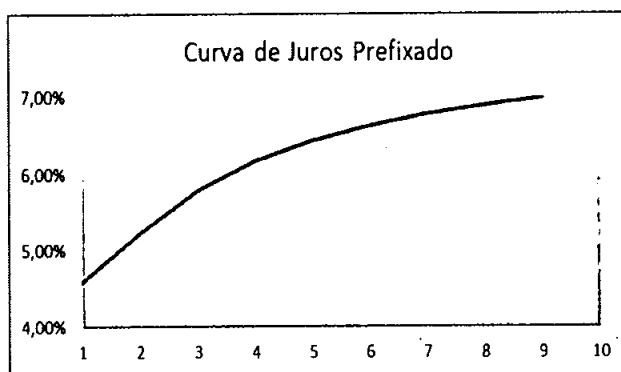
FONTE: ANBIMA, em 19/11/2019.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 09 anos em 3,94%.



FONTE: ANBIMA, em 19/11/2019.

Taxa de Juros Prefixado: A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 6,99% a.a. para 09 anos.



FONTE: ANBIMA, em 19/11/2019.

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

Inflação (IPCA): A inflação de outubro/2019 veio em linha com o esperado pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,10% e no acumulado de 12 meses ficou em 2,54%, sendo que a previsão da ANBIMA para outubro/2019 era de 0,08%. A inflação projetada para 2019 (3,33% a.a.) e 2020 (3,60% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 14.11.2019.

SELIC: Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá "cortar" a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 4,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 4,25% a.a.

PIB: Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 0,92% e para 2020 projeta um crescimento de 2,17%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB cresceu 0,44% em setembro/2019 e 0,91% no trimestre julho-setembro/2019 (dados dessazonalizados).

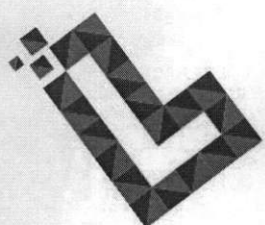
Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de outubro/2019 manteve se valorizou em relação ao mês de setembro/2019, fechando o mês em R\$ 4,004. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R\$ 4,00.

Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (3,36%), IMA-Geral (1,72%) e IRF-M (1,70%) foi positiva em outubro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.

Renda Variável: A performance dos índices IBOVSPA (2,36%), IVBX2 (0,03%), Dividendos (1,52%) e Small Caps (2,28%) foi positiva em outubro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.

DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros														
	2018		2019										No ano	Acumulado 12 meses
	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro		
Renda Fixa														
IRF-M	0,990%	1,530%	1,390%	0,290%	0,590%	0,610%	1,770%	2,160%	1,090%	0,260%	1,440%	1,700%	11,850%	14,690%
IRF-M1	0,540%	0,560%	0,580%	0,470%	0,470%	0,500%	0,680%	0,580%	0,720%	0,550%	0,640%	0,620%	5,960%	7,130%
IRF-M1+	1,170%	1,920%	1,710%	0,230%	0,630%	0,650%	2,170%	2,720%	1,270%	0,100%	1,870%	2,220%	14,380%	17,940%
IMA-B	0,900%	1,650%	4,370%	0,550%	0,580%	1,510%	3,660%	3,730%	1,290%	-0,400%	2,860%	3,360%	23,570%	26,740%
IMA-B5	0,140%	1,360%	1,540%	0,550%	0,780%	1,110%	1,390%	1,720%	0,970%	0,050%	1,740%	1,650%	12,090%	13,780%
IMA-B5+	1,520%	1,880%	6,610%	0,550%	0,430%	1,790%	5,200%	5,060%	1,510%	-0,770%	3,730%	4,670%	32,450%	37,000%
IMA-S	0,490%	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,510%	0,470%	0,480%	5,190%	6,230%
IMA-C	-0,090%	0,770%	1,990%	1,870%	1,190%	1,450%	2,340%	3,840%	1,780%	-0,100%	1,740%	2,620%	20,320%	21,140%
IMA-GERAL	0,760%	1,170%	1,910%	0,480%	0,560%	0,860%	1,840%	2,000%	0,970%	0,160%	1,460%	1,720%	12,620%	14,800%
IDKa IPCA 2A	0,170%	1,250%	1,260%	0,530%	0,670%	1,030%	1,370%	1,230%	1,020%	0,080%	1,600%	1,230%	10,480%	12,060%
IDKa IPCA 20A	2,900%	2,090%	11,060%	0,640%	0,300%	2,080%	8,550%	6,820%	1,790%	-1,350%	4,780%	5,770%	47,680%	55,140%
CDI	0,490%	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	5,160%	6,200%
Renda Variável														
IBOVESPA	2,380%	-1,810%	10,820%	-1,860%	-0,180%	0,980%	0,700%	4,060%	0,840%	-0,670%	3,570%	2,360%	22,000%	22,640%
IBrX - 100	2,660%	-1,290%	10,710%	-1,760%	-0,110%	1,060%	1,140%	4,100%	1,170%	-0,160%	3,210%	2,200%	23,150%	24,800%
IBRX - 50	2,150%	-2,110%	10,440%	-1,690%	-0,180%	0,670%	0,460%	4,120%	0,420%	-1,030%	3,690%	2,180%	20,180%	20,180%
ISE	4,160%	0,360%	9,190%	-3,530%	-3,940%	-0,190%	2,500%	2,820%	3,780%	2,210%	2,040%	-0,420%	14,710%	19,920%
SMLL	4,790%	2,100%	9,410%	-1,820%	0,100%	1,660%	1,970%	6,990%	6,750%	0,480%	2,080%	2,280%	33,560%	42,890%
IDIV	7,280%	0,650%	12,480%	-2,030%	-1,790%	3,090%	3,140%	3,110%	2,760%	2,230%	1,890%	1,520%	28,950%	39,230%
IVBX-2	2,720%	0,590%	13,270%	-3,520%	-1,850%	2,600%	2,730%	4,050%	6,450%	2,070%	3,010%	0,030%	31,720%	36,110%
IFIX	2,590%	2,220%	2,470%	1,030%	1,990%	-1,030%	1,760%	2,880%	1,270%	-0,110%	1,040%	4,010%	18,730%	24,510%
Índices Econômicos														
IPCA	-0,210%	0,150%	0,320%	0,430%	0,750%	0,570%	0,130%	0,010%	0,190%	0,110%	-0,040%	0,100%	2,600%	2,540%
INPC	-0,250%	0,140%	0,360%	0,540%	0,770%	0,600%	0,150%	0,010%	0,100%	0,120%	-0,050%	0,040%	2,670%	2,550%
IGPM	-0,490%	-1,080%	0,010%	0,880%	1,260%	0,920%	0,450%	0,800%	0,400%	-0,670%	-0,010%	0,680%	4,810%	3,170%
SELIC	0,490%	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	5,160%	6,200%
DÓLAR	R\$ 3,856	R\$ 3,874	R\$ 3,659	R\$ 3,753	R\$ 3,897	R\$ 3,959	R\$ 3,924	R\$ 3,832	R\$ 3,817	R\$ 4,144	R\$ 4,155	R\$ 4,004	---	---
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0,25%	0,61%	0,83%	0,90%	1,19%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	7,750%	8,690%
IPCA + 5% a.a.	0,18%	0,54%	0,75%	0,82%	1,12%	0,98%	0,56%	0,38%	0,64%	0,54%	0,37%	0,55%	6,900%	7,660%
IPCA + 4% a.a.	0,10%	0,46%	0,66%	0,74%	1,05%	0,90%	0,47%	0,31%	0,55%	0,45%	0,29%	0,46%	6,040%	6,640%
INPC + 6% a.a.	0,21%	0,60%	0,87%	1,01%	1,21%	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,57%	7,830%	8,710%
INPC + 5% a.a.	0,14%	0,53%	0,79%	0,93%	1,14%	1,01%	0,58%	0,38%	0,55%	0,55%	0,36%	0,49%	6,970%	7,680%
INPC + 4% a.a.	0,06%	0,45%	0,70%	0,85%	1,07%	0,93%	0,49%	0,31%	0,46%	0,46%	0,28%	0,40%	6,110%	6,660%



LDB
CONSULTORIA

RELATÓRIO MACROECONÔMICO

DEZEMBRO/2019



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de dezembro/2019 na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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 útil da divulgação deste relatório, a não ser quando indicado outra data de apuração do índice.

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.

“Fazer as coisas certas é mais importante do que fazer as coisas direito.”

- Peter Drucker -

COMENTÁRIO DO MÊS: Em novembro/2019 o mercado financeiro brasileiro teve comportamento misto. A rentabilidade dos principais índices foram: IMA-B (-2,45%), IRF-M (-0,46%), IBOVESPA (0,95%) e IDIV (2,35%).

No cenário internacional permanecem as instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista e uma política de “enfrentamento” ao que o governo Trump julga ser contra os interesses “Americanos”.

No principal front de disputa (comércio multilateral), destaca-se a guerra comercial (Trade War) vivida entre EUA e China, que traz possíveis instabilidades para as correntes comerciais mundiais e instabilidade para o câmbio em todos os países, apesar desta instabilidade ter diminuindo nos últimos dias com as notícias que negociações estão sendo conduzidas para atender as reivindicações dos dois lados.

No front doméstico duas notícias tem impactado negativamente o front doméstico:

1- A desvalorização do real frente ao dólar no mês de novembro /2019, que saiu de R\$ 4,00 para R\$ 4,24, principalmente devido a um movimento global de valorização do dólar, algumas declarações de nomes do time econômico do governo e a frustração do mercado financeiro com o resultado dos leilões do pré-sal;

2- A inflação em novembro/2019, que veio muito acima do esperado pelo consenso de mercado financeiro.

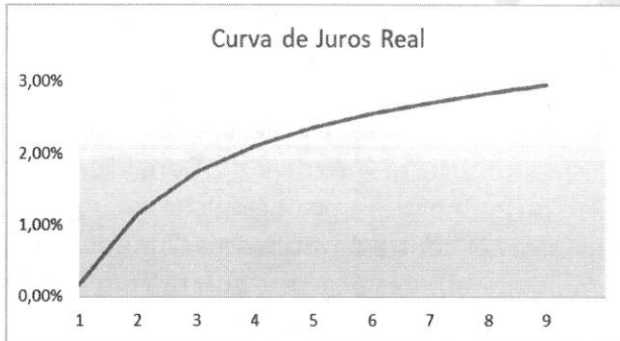
Um fato positivo foi o encaminhamento, por parte do governo federal, de 03 PECs com mudanças na estrutura administrativa do governo e na forma de gestão dos fundos públicos, que pode acarretar diminuição da despesa pública e aumento dos investimentos públicos e privados.

BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL – 06/12/2019

Mediana - Agregado	2019					2020					2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**
IPCA (%)	3,31	3,52	3,84	▲ (5)	121	3,60	3,60	3,60	▲ (6)	119	3,75	3,75	3,75	▲ (52)	100	3,50	3,50	3,50	▲ (19)	91
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,35	3,61	3,86	▲ (3)	95	3,60	3,60	3,61	▲ (2)	94	3,75	3,75	3,75	▲ (47)	79	3,50	3,50	3,50	▲ (19)	73
PIB (% de crescimento)	0,92	0,99	1,10	▲ (1)	74	2,08	2,22	2,24	▲ (5)	74	2,50	2,50	2,50	▲ (143)	56	2,50	2,50	2,50	▲ (85)	51
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,10	4,15	▲ (1)	108	4,00	4,01	4,10	▲ (2)	103	4,97	4,00	4,00	▲ (3)	83	4,00	4,00	4,00	▲ (1)	77
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	▲ (7)	108	4,50	4,50	4,50	▲ (2)	106	6,00	6,00	6,25	▲ (1)	87	6,50	6,50	6,50	▲ (6)	80
IGP-M (%)	5,50	5,52	5,79	▲ (2)	69	4,07	4,07	4,14	▲ (1)	67	4,00	4,00	4,00	▲ (125)	48	3,80	3,85	3,85	▲ (1)	42
Preços Administrados (%)	4,70	5,07	5,10	▲ (8)	37	4,10	4,00	4,00	▲ (2)	37	4,00	4,00	4,00	▲ (123)	30	3,75	3,75	3,75	▲ (35)	27
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,70	-0,70	-0,70	▲ (2)	17	2,16	2,20	2,20	▲ (1)	16	2,30	2,50	2,50	▲ (12)	13	2,50	2,50	2,50	▲ (12)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-34,70	-37,00	-44,97	▼ (13)	27	-37,75	-40,00	-47,50	▼ (2)	27	-42,90	-43,50	-48,80	▼ (3)	21	-43,00	-45,50	-53,00	▼ (1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	47,00	43,50	43,60	▲ (1)	28	42,95	40,00	38,95	▼ (5)	28	41,00	40,50	41,00	▲ (2)	21	45,00	40,00	40,00	▲ (1)	17
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	75,00	75,00	▲ (1)	27	80,00	80,00	80,00	▲ (7)	27	81,40	81,80	82,60	▲ (1)	21	80,79	82,00	80,79	▼ (1)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,00	56,70	56,10	▼ (1)	25	58,30	58,30	58,00	▼ (1)	25	59,00	60,45	58,85	▼ (2)	22	61,00	60,50	60,00	▼ (2)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,20	-1,20	-1,10	▲ (1)	28	-1,10	-1,10	-1,10	▲ (4)	28	-0,50	-0,60	-0,60	▲ (1)	24	0,10	-0,15	-0,20	▼ (1)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,10	-6,10	▲ (2)	22	-5,98	-5,89	-5,65	▲ (2)	22	-5,35	-5,50	-5,20	▲ (1)	19	-5,20	-5,20	-5,20	▲ (4)	15

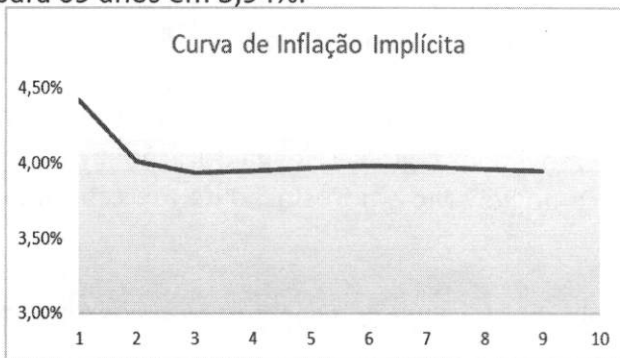
CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 2,95% a.a. para 09 anos.



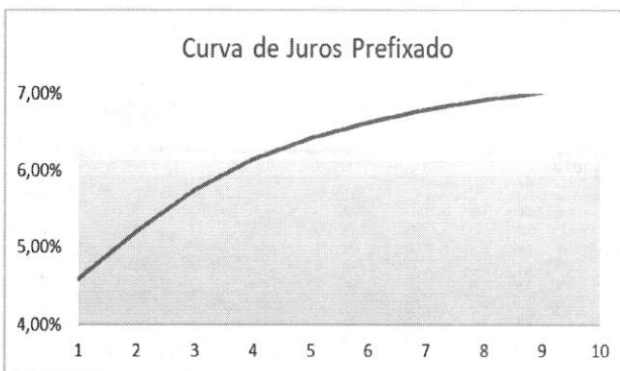
FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 09 anos em 3,94%.



FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019.

Taxa de Juros Prefixado: A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 7,01% a.a. para 09 anos.



FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019.

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

Inflação (IPCA): A inflação de novembro/2019 veio maior que a esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,51% e no acumulado de 12 meses ficou em 3,27%, sendo que a previsão da ANBIMA para novembro/2019 era de 0,42%. A Inflação projetada para 2019 (3,84% a.a.) e 2020 (3,60% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 06.12.2019.

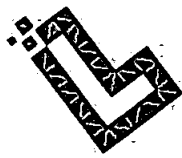
SELIC: Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá “cortar” a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 4,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 4,50% a.a.

PIB: Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,10% e para 2020 projeta um crescimento de 2,24%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB cresceu 0,44% em setembro/2019 e 0,91% no trimestre julho-setembro/2019 (dados dessazonalizados).

Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de novembro/2019 manteve se desvalorizou em relação ao mês de outubro/2019, fechando o mês em R\$ 4241. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R\$ 4,15.

Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-2,45%), IMA-Geral (-0,71%) e IRF-M (-0,46%) foi negativa em novembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.

Renda Variável: A performance dos índices IBOVESPA (0,95%), IVBX2 (4,09%), Dividendos (2,35%) e Small Caps (5,14%) foi positiva em novembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.



DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros														
	2019												No ano	Acumulado 12 meses
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro		
Renda Fixa														
IRF-M	1,530%	1,390%	0,290%	0,590%	0,610%	1,770%	2,160%	1,090%	0,260%	1,440%	1,700%	-0,460%	11,340%	13,050%
IRF-M1	0,560%	0,580%	0,470%	0,470%	0,500%	0,680%	0,580%	0,720%	0,550%	0,640%	0,620%	0,330%	6,310%	6,910%
IRF-M1+	1,920%	1,710%	0,230%	0,630%	0,650%	2,170%	2,720%	1,270%	0,100%	1,870%	2,220%	-0,830%	13,420%	15,610%
IMA-B	1,650%	4,370%	0,550%	0,580%	1,510%	3,660%	3,730%	1,290%	-0,400%	2,860%	3,360%	-2,450%	20,530%	22,520%
IMA-B5	1,360%	1,540%	0,550%	0,780%	1,110%	1,390%	1,720%	0,970%	0,050%	1,740%	1,650%	-0,280%	11,770%	13,300%
IMA-B5+	1,880%	6,610%	0,550%	0,430%	1,790%	5,200%	5,060%	1,510%	-0,770%	3,730%	4,670%	-4,070%	27,060%	29,450%
IMA-S	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,510%	0,470%	0,480%	0,380%	5,590%	6,110%
IMA-C	0,770%	1,990%	1,870%	1,190%	1,450%	2,340%	3,840%	1,780%	-0,100%	1,740%	2,620%	-1,150%	18,930%	19,850%
IMA-GERAL	1,170%	1,910%	0,480%	0,560%	0,860%	1,840%	2,000%	0,970%	0,160%	1,460%	1,720%	-0,710%	11,820%	13,130%
IDKa IPCA 2A	1,250%	1,260%	0,530%	0,670%	1,030%	1,370%	1,230%	1,020%	0,080%	1,600%	1,230%	-6,020%	38,790%	41,690%
IDKa IPCA 20A	2,090%	11,060%	0,640%	0,300%	2,080%	8,550%	6,820%	1,790%	-1,350%	4,780%	5,770%	0,010%	10,490%	11,880%
CDI	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	0,380%	5,560%	6,090%
Renda Variável														
IBOVESPA	-1,810%	10,820%	-1,860%	-0,180%	0,980%	0,700%	4,060%	0,840%	-0,670%	3,570%	2,360%	0,950%	23,150%	20,930%
IbRX - 100	-1,290%	10,710%	-1,760%	-0,110%	1,060%	1,140%	4,100%	1,170%	-0,160%	3,210%	2,200%	0,970%	24,340%	22,740%
IBRX - 50	-2,110%	10,440%	-1,690%	-0,180%	0,670%	0,460%	4,120%	0,420%	-1,030%	3,690%	2,180%	0,850%	21,200%	18,640%
ISE	0,360%	9,190%	-3,530%	-3,940%	-0,190%	2,500%	2,820%	3,780%	2,210%	2,040%	-0,420%	5,130%	20,590%	21,030%
SMLL	2,100%	9,410%	-1,820%	0,100%	1,660%	1,970%	6,990%	6,750%	0,480%	2,080%	2,280%	5,140%	40,430%	43,380%
IDIV	0,650%	12,480%	-2,030%	-1,790%	3,090%	3,140%	3,110%	2,760%	2,230%	1,890%	1,520%	2,350%	31,980%	32,840%
IVBX-2	0,590%	13,270%	-3,520%	-1,850%	2,600%	2,730%	4,050%	6,450%	2,070%	3,010%	0,030%	4,090%	37,100%	37,910%
IFIX	2,220%	2,470%	1,030%	1,990%	1,030%	1,760%	2,880%	1,270%	-0,110%	1,040%	4,010%	3,520%	22,910%	25,640%
Índices Econômicos														
IPCA	0,150%	0,320%	0,430%	0,750%	0,570%	0,130%	0,010%	0,190%	0,110%	-0,040%	0,100%	0,510%	3,120%	3,270%
INPC	0,140%	0,360%	0,540%	0,770%	0,600%	0,150%	0,010%	0,100%	0,120%	-0,050%	0,040%	0,540%	3,220%	3,370%
IGPM	-1,080%	0,010%	0,880%	1,260%	0,920%	0,450%	0,800%	0,400%	-0,670%	-0,010%	0,680%	0,300%	5,120%	3,990%
SELIC	0,490%	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	0,380%	5,560%	6,080%
DÓLAR	R\$ 3,874	R\$ 3,659	R\$ 3,753	R\$ 3,897	R\$ 3,959	R\$ 3,924	R\$ 3,832	R\$ 3,817	R\$ 4,144	R\$ 4,155	R\$ 4,004	R\$ 4,241	---	---
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0,61%	0,83%	0,90%	1,19%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,98%	8,800%	9,470%
IPCA + 5% a.a.	0,54%	0,75%	0,82%	1,12%	0,98%	0,56%	0,38%	0,64%	0,54%	0,37%	0,55%	0,90%	7,860%	8,440%
IPCA + 4% a.a.	0,46%	0,66%	0,74%	1,05%	0,90%	0,47%	0,31%	0,55%	0,45%	0,29%	0,46%	0,82%	6,910%	7,410%
INPC + 6% a.a.	0,60%	0,87%	1,01%	1,21%	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,57%	1,01%	8,910%	9,570%
INPC + 5% a.a.	0,53%	0,79%	0,93%	1,14%	1,01%	0,58%	0,38%	0,55%	0,55%	0,36%	0,49%	0,93%	7,960%	8,540%
INPC + 4% a.a.	0,45%	0,70%	0,85%	1,07%	0,93%	0,49%	0,31%	0,46%	0,46%	0,28%	0,40%	0,85%	7,020%	7,500%



*

Relatório Semanal de Investimentos

12 de dezembro de 2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior		Posição	Variação	% PL	Limite %	Limite %	Saldo Dez/18	Evolução PL		Enquadramento
		02/12/2019	10/12/2019							Semanal	Res. 3922/10	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	557.259.537,33	568.079.041,33	1,94%	100,0%	Nível II	100,00%	100,00%	R\$ 452.636.394,03	R\$ 115.442.647,30	17,43%	25,50%
	(*) CONTA TRANSITÓRIA			0,0000%								
	Títulos Públicos Federal	169.294.955,86	171.977.000,50	1,58%	30,27%	100,00%	100,00%	100,00%	31,00%	100,00%	0,73%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	169.294.955,86	171.977.000,50	1,58%	30,27%							
	Fundos 100% Títulos Públicos	109.016.053,73	109.939.810,12	0,85%	19,35%							
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.495.255,00	19.722.586,00	1,17%	3,472%							Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.819.053,60	17.012.465,20	1,15%	2,995%							
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	16.723.256,27	16.788.620,87	0,39%	2,955%	100,00%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	29.891.447,48	30.117.369,90	0,76%	5,302%							
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.510.628,77	16.662.790,65	0,92%	2,933%							
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.576.412,61	9.635.977,50	0,62%	1,696%							
	Fundos Referenciados Renda Fixa	121.972.344,18	126.502.499,05	3,71%	22,27%							
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	23.431.763,53	27.858.529,64	18,89%	4,904%	40,00%						Artigo 7, inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	98.540.580,65	98.643.969,41	0,10%	17,364%							
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.801.943,45	3.830.331,04	0,75%	0,67%							
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.801.943,45	3.830.331,04	0,75%	0,674%	5,00%						Artigo 7, inciso I, Alínea B
	FI ref índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ar	40.551.149,17	41.368.562,62	2,02%	7,28%							
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.551.149,17	41.368.562,62	2,02%	7,282%	30,00%						Artigo 8, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações	95.289.464,11	97.127.211,17	1,93%	17,10%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	18.940.894,70	19.488.365,66	2,89%	3,431%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.689.933,52	11.913.300,98	1,91%	2,097%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	45.086.601,47	45.835.465,82	1,66%	8,069%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.476.550,69	7.604.859,68	1,72%	1,339%	20,00%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.514.817,91	8.638.789,78	1,46%	1,521%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.580.665,82	3.646.429,25	1,84%	0,642%							
	Fundo de Investimento em Participações	17.333.626,83	17.333.626,83	0,00%	3,05%							
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	7.562.524,57	7.562.524,57	0,00%	1,331%	5,00%						Artigo 8, inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	9.771.102,26	9.771.102,26	0,00%	1,720%							

Alexandre Hope Herrera
Coord. Adm. - Financeira
Res: Uly Bertprev



Relatório de Investimentos

Outubro/19 - Novembro/19

CNPJ	Fundo	Competência outubro/19	Competência novembro/19	Variação Mensal	% PL	Limite % PL 3922/10 Pró-Gestão	Limite % PL 4604/17 Nível II	Evolução PL	Saldo Dez/18	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		Enquadramento
										Limite inferior (%)	Limite Superior (%)	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	561.197.115,31	556.013.908,20	-0,92%	100,0%							
CP 0184	Títulos Públicos Federais	178.659.700,80	169.620.608,39	-5,06%	30,51%	100,00%	100,00%		R\$ 452.636.394,03	31,00%	100,00%	17,42%
	CARTEIRA PRÓPRIA (INTNS)	178.659.700,80	169.620.608,39	-5,06%	30,51%				R\$ 103.377.514,17	100,00%	100,00%	22,84%
	Fundos 100% Títulos Públicos	109.433.724,19	108.040.524,93	-1,27%	19,43%					16,00%	100,00%	
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI	16.213.192,41	16.283.510,47	0,43%	2,92%					10,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
25.078.394/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	30.203.239,33	29.919.927,77	-0,94%	5,381%					10,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.661.857,72	16.135.669,06	-3,16%	2,902%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	9.344.698,73	9.340.016,23	-0,05%	1,680%							
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	17.291.998,00	16.837.260,40	-2,63%	3,028%							
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.718.738,00	19.524.141,00	-0,99%	3,511%							
	Fundos Referenciados Renda Fixa	120.435.770,21	121.675.371,64	1,03%	21,88%					22,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	22.293.200,57	23.190.563,33	4,03%	4,171%	40,00%	50,00%					
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	98.142.569,64	98.484.808,31	0,35%	17,713%							
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.812.566,07	3.805.270,41	-0,19%	0,68%							
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.812.566,07	3.805.270,41	-0,19%	0,684%	5,00%	15,00%			1,00%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no min 50 ac	39.850.828,81	40.368.964,44	1,30%	7,26%							
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	39.850.828,81	40.368.964,44	1,30%	7,260%	30,00%	40,00%			7,00%	40,00%	Artigo 8, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações	94.193.798,51	95.169.541,56	1,04%	17,12%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	18.253.715,83	19.009.845,44	4,14%	3,419%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.755.919,55	11.683.239,70	-0,62%	2,101%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	44.880.620,24	44.990.553,46	0,24%	8,092%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.319.256,35	7.446.388,89	1,74%	1,339%	20,00%	30,00%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.422.090,78	8.458.603,61	0,43%	1,521%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.562.195,76	3.580.910,46	0,53%	0,644%							
	Fundo de Investimento em Participações	14.810.726,72	17.333.626,83	17,03%	3,12%							
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	8.183.386,89	7.562.524,57	-7,59%	1,360%							
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	6.627.339,83	9.771.102,26	47,44%	1,757%	5,00%	5,00%					Artigo 8, inciso IV, Alínea A

(*)

Alexandre Lopes Ferrero
 Coord. Área Financeira
 Reg.: 019

[Handwritten signatures]



Relatório de Investimentos

Novembro 2019

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	CMV Limite % Res. 3922/10	Limite % Pró-Gestão	Saldo Dez/18 Evolução PL	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		Enquadramento
							Limite inferior (%)	Limite superior (%)	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	556.013.908,20	100,0%						
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,000%						
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	169.620.608,39	30,51%		100,00%	10,00%	31,00%	100,00%	0,49% Artigo 7, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	169.620.608,39	30,51%		100,00%	10,00%	31,00%	100,00%	0,49% Artigo 7, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos 100% Títulos Públicos	108.040.524,93	19,43%						
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	16.283.510,47	2,929%						
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	29.919.927,77	5,381%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.135.669,06	2,902%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	9.340.016,23	1,680%		100,00%				
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.837.260,40	3,028%						
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.524.141,00	3,511%						
	Fundos Renda Fixa em geral	121.675.371,64	21,88%						
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	23.190.563,33	4,171%		50,00%	0,00%	23,00%	50,00%	0,12% Artigo 7, inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	98.484.808,31	17,713%						
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	3.805.270,41	0,68%						
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.805.270,41	0,684%		15,00%	0,00%	1,00%	15,00%	0,32% Artigo 7, inciso VIII, Alínea B
	FI de ações - com no mínimo 50 ações	40.368.964,44	7,26%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.368.964,44	7,260%		40,00%	0,00%	7,00%	40,00%	-0,26% Artigo 8, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos de Ações em geral	95.169.541,56	17,12%						
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.009.845,44	3,419%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.683.239,70	2,101%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	44.990.553,46	8,092%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.446.388,89	1,339%		30,00%				
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.458.603,61	1,521%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.580.910,46	0,644%						
	FI em Participações - Fechado - (Investimentos Estruturado)	17.333.626,83	3,12%						
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	7.562.524,57	1,360%		5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	-0,12% Artigo 8, inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTI	9.771.102,26	1,757%						

Alexandre Hope Herrera
 Coord. Adm. Financeira
 Reg.: 019/Bartprev

Comitê de Investimentos

Ata nº 53/2019—aos dezoito dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezanove, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. **Clayton Faria Schmidt – Presidente do Comitê, Jean Mamede de Oliveira, Wilson Paschoal dos Santos, José Daniel Rodrigues, Maristela Regina Teodoro Costa, Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade e Alexandre Hope Herrera.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM e relatório *Focus* de 13/12/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	30/10/19 a 11/12/19	2019	Redução	5,0%	4,5%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2019	Estável	4,50	-
PIB	Mediana agregada	2019	Elevação	1,10	1,12
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	4,15	4,15
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	4,50	-
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Elevação	3,90	3,95
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8820 d.u. - 2056)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	3,5698	3,6536
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	3,5899	3,6656
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	3,5064	3,5871
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	3,0262	3,1554
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	2,348	2,488
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima –17/12/2019	2019	Elevação	1,1714	1,1901
Ibovespa	17/12/2019	2019	Elevação	110.964	112.615
Risco Brasil (JP Morgan)	16/12/2019	2019	Redução	231	215
Posição dos Investimentos	out/19–nov/19	2019	em Mil	561.197	556.013

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices; o risco Brasil apresentou redução; O IBOVESPA avançou para 112.615 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 16/12/2019 indica o patrimônio de R\$ 572.620M. Em resposta a reiteradas solicitações deste comitê quanto aos processos de credenciamento da carteira de investimentos o Sr. Coordenador Administrativo Financeiro apresentou planilha, que segue em anexo, com a situação do credenciamento das instituições de investimentos e o Sr. Presidente do Bertprev informou que entrou em contato telefônico e via e-mail com o Banco do Brasil e Santander para que providenciem a documentação pendente. Acusamos recebimento de e-mail da Sra. Coordenadora Jurídica

Previdenciária quanto a manifestação da assessoria técnica jurídica do TCE-SP, referente ao exercício de 2015, cujo teor será apreciado na próxima reunião.

Foram emitidas as seguintes APRs:

2

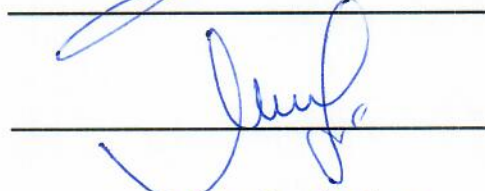
APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
136/2019	13/12/2019	80.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
137/2019	13/12/2019	320.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
139/2019	26/12/2019	100.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
140/2019	26/12/2019	1.680.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Jean Mamede de Oliveira



Wilson Paschoal dos Santos



Clayton Faria Schmidt



José Daniel Rodrigues



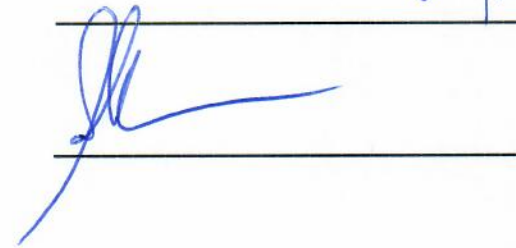
Maristela Regina Teodoro Costa



Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Alexandre Hope Herrera





Relatório Semanal de Investimentos

18 de dezembro de 2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 30/12/2019	Posição 16/12/2019	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 3922/10	Limite % Pro-Gestão	Saldo Dez/18 Evolução PL	Res. 4604/17		Enquadramento
									Limite inferior (%)	Limite Superior (%)	
	TOTAL PATRIMÔNIO	568.079.041,33	572.620.310,75	0,80%	100,00%	100,00%	Nível II		Estratégia Aberto	Margem	
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	Títulos Públicos Federais				30,12%	100,00%	100,00%		31,00%	0,88%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	171.977.000,50	172.479.739,82	0,29%	30,12%	100,00%	100,00%		10,00%	0,88%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	109.939.810,12	110.125.691,79	0,17%	19,23%				10,00%	-3,23%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.722.586,00	19.743.555,00	0,11%	3,448%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	17.012.465,20	17.044.416,80	0,19%	2,977%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	16.788.620,87	16.825.384,90	0,22%	2,938%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	30.117.369,90	30.151.735,89	0,11%	5,266%		100,00%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.662.790,65	16.704.457,52	0,25%	2,917%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.635.977,50	9.656.141,68	0,21%	1,686%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	126.502.499,05	126.668.729,70	0,13%	22,12%				22,00%	-0,12%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	27.858.529,64	27.959.659,28	0,36%	4,883%		50,00%		0,00%		
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	98.643.969,41	98.709.070,42	0,07%	17,238%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.830.331,04	3.839.173,11	0,23%	0,67%				1,00%	0,33%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.830.331,04	3.839.173,11	0,23%	0,670%		15,00%		0,00%		
	FI ref índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 aç	41.388.562,62	42.225.039,19	2,07%	7,37%				7,00%	-0,37%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.388.562,62	42.225.039,19	2,07%	7,374%		40,00%		0,00%		
	Fundos de Investimentos em Ações	97.127.211,17	99.948.310,31	2,90%	17,45%				20,00%	2,55%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.488.365,66	20.410.636,68	4,73%	3,564%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.913.300,98	12.253.122,71	2,85%	2,140%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	45.835.465,82	46.973.239,17	2,48%	8,203%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.604.859,68	7.770.344,95	2,18%	1,357%		30,00%				
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.638.789,78	8.801.334,65	1,88%	1,537%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.646.429,25	3.739.632,15	2,56%	0,653%						
	Fundo de Investimento em Participações	17.333.626,83	17.333.626,83	0,00%	3,03%				3,00%	-0,03%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	7.562.524,57	7.562.524,57	0,00%	1,321%		5,00%		0,00%		
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULT	9.771.102,26	9.771.102,26	0,00%	1,706%						

Alexandre Hope Ferreira
 Coord. Adm. Financeira
 Resp. 010 Bertprev

201

Certificado / Termo	Instituição	CNPJ	Resolução CMN 4.695	Resolução CMN 4.695	1ª Emissão
006/14 - 016/15 - 006/18 - 007/18 -	BTG Pactual Asset Management S.A. - DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	Gestora e Distribuidora de Fundos de Investimentos	aguardando termo de análise de credenciamento assinado
	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. - DTVM	59.281.253/0001-23	Sim	Administradora e Distribuidora de Fundos de Investimentos	aguardando termo de análise de credenciamento assinado
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	09.290.813/0001-38		Fundo de investimento	Aguardando demonstrativo de desempenho e Relatório de Rating
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC DE FIA	11.977.794/0001-64		Fundo de investimento	Aguardando demonstrativo de desempenho e Relatório de Rating
008/14 - 014/15	AZ QUEST Investimentos Ltda	04.506.394/0001-05	Não	Gestora de fundos de investimentos	RENOVADO
	PRIVATIZA Agentes Autônomos de Investimentos Ltda EPP	00.840.515/0001-08	Não	Distribuidora de fundos de investimentos	RENOVADO
002/18	BEM - DTVM LTDA	00.066.670/0001-00	Sim	Administradora de	RENOVADO
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.392.165/0001-72		Fundo de investimento	RENOVADO
	QUEST AÇÕES FIC FIA	07.279.657/0001-89		Fundo de investimento	RENOVADO
004/15 - 012/15	ITAÚ - UNIBANCO S.A	60.701.190/0001-04	Sim	Banco Múltiplo, Gestor e Administrador de Fundos de Investimentos	COMPROVAÇÃO DE 03 RPPS E DECLARAÇÃO DE FATOS IMPEDITIVOS COM A ADM PÚBLICA
	ITAÚ DTVM	33.311.713/0001-25		Gestora de fundos de investimentos	COMPROVAÇÃO DE 03 RPPS E DECLARAÇÃO DE FATOS IMPEDITIVOS COM A ADM PÚBLICA
	ITAÚ RPI	08.817.414/0001-10		Fundo de investimento	PENDENTE ITENS 1 / 6 / 7
	ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	21.838.150/0001-49		Fundo de investimento	PREENCHER FORMULÁRIO, PENDENTE ITENS 1 / 6 / 7
001/16 - 005-18	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	Sim	Administradora e Gestora de Fundos de Investimentos	AGUARDANDO COMPROVAÇÃO DE 03 RPPS
007/17	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64	Não	Gestora de Recursos	AGUARDANDO TODA DOCUMENTAÇÃO
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP FI RF	22.791.074/0001-26		Fundo de investimento	DOCUMENTAÇÃO OK, AGUARDANDO CAIXA E VINCI
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	15.154.441/0001-15		Fundo de investimento	DOCUMENTAÇÃO OK, AGUARDANDO CAIXA E VINCI
	CAIXA BRASIL 2030 II TP FI RF	19.769.046/0001-06		Fundo de investimento	DOCUMENTAÇÃO OK, AGUARDANDO CAIXA E VINCI

Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the top of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and initials on the right. The number '262' is written in the top right corner.

002/16 004/18 005/14 007/15 015/15 001/18	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LTDA Banco BNP Paribas Brasil S.A.	07.437.241/0001-41 01.522.368/0001-82	Não Sim	Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Administrador de Fundos de Investimentos	EMAIL EM 17/12
009/14 003/16 008/18	BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30.822.936/0001-69	Sim	Administradora, Gestora, Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	FALTAM ITENS 6 / 7
	BB PREV RF TP VIII FI	19.523.305/0001-06		Fundo de investimento	FALTAM ITENS 6 / 7
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90		Fundo de investimento	FALTAM ITENS 6 / 7
	BB PREV RF TP IPCA FI	15.486.093/0001-83		Fundo de investimento	FALTAM ITENS 6 / 7
	BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35		Fundo de investimento	FALTAM ITENS 6 / 7
	BB PREV RF CREDITO PRIVADO IPCA III FI	14.091.645/0001-91		Fundo de investimento	FALTAM ITENS 6 / 7
004/16 010/18	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	90.400.888/0001-42	Sim	Administrador	ASSINATURA EM TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO, COMPROVAÇÃO DE 03 RPPS E DECLARAÇÃO DE FATOS IMPEDITIVOS COM A ADM PÚBLICA
004/16 009/18	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.231.177/0001-52		Gestora de Recursos	NÃO RECEBIDA A DOCUMENTAÇÃO
	SANTANDER INSTITUCIONAL REF DI	02.224.354/0001-45		Fundo de investimento	NÃO RECEBIDA A DOCUMENTAÇÃO
002/17 011/18	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A. (Kinea IV)	04.661.817.0001.61	Não	Gestora de Recursos	
008/17	LIONS TRUST ADM DE RECURSOS LTDA	15.675.095.0001.10	Não	Administradora de Recursos	EMAIL EM 17/12
	KINEA PRIVATE EQUITY II	16.437.148/0001-28			
	KINEA PRIVATE EQUITY IV	27.782.774/0001-78			

263



LDB
EMPRESAS

BERTIOGA
DEZEMBRO 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 10.01.2020.

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 71,45%

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	6,23	1,25	28,41	116.418.166,97	20,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,47	1,51	17,78	10.380.513,99	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	9,58	3,55	36,49	13.563.356,59	2,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,20	3,08	33,55	10.012.274,59	1,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,82	1,47	15,95	21.916.373,85	3,81
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		5,85	1,57	26,85	172.290.685,99	29,92

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	2,82	1,45	15,72	16.369.960,72	2,84	340.170.939,65	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,26	0,92	10,46	16.432.852,17	2,85	690.737.803,27	2,38
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,37	0,96	13,07	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	23,20	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	17,51	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	12,68	9.442.164,08	1,64	894.256.625,28	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,84	1,16	15,81	109.289.101,42	18,98		

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	0,06	0,37	5,81	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. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,01	0,34	11,91	98.823.342,07	17,16	5.156.074.278,85	1,92
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,63	0,35	10,20	125.998.939,80	21,88		
Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")									
BB	BB	BB CRED PRIV III	1,70	1,10	12,20	3.847.199,48	0,67	585.025.878,87	0,66
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			1,70	1,10	12,20	3.847.199,48	0,67		
Renda Fixa			3,57	1,09	18,33	411.425.926,69	71,45		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

28,55%

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	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	18,48	7,53	28,60	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	36,58	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	35,04	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	49,67	21.068.181,65	3,66	1.491.876.431,54	1,41
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	18,20	8,11	33,05	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	39,23	48.225.746,28	8,37	1.723.423.208,96	2,80
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	15,43	8,52	42,07	3.886.165,83	0,67	842.981.450,04	0,46
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			16,52	8,19	39,15	146.634.544,60	25,46		

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..	23,07	-0,52	-26,25	7.523.307,55	1,31	53.384.443,42	14,09
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	66,65	5,20	37,00	10.279.003,99	1,78	163.950.117,96	6,27
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			40,43	2,70	-13,29	17.802.311,54	3,09		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			15,00	7,56	31,42	164.436.856,14	28,55		
Total						575.862.782,83	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	172.290.685,99	29,92	10,00	31,00	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	109.289.101,42	18,98	10,00	16,00	100,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	125.998.939,80	21,88	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
	Total Renda Fixa	411.425.926,69	71,45				
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	146.634.544,60	25,46	0,00	20,00	30,00	20,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	17.802.311,54	3,09	0,00	3,00	5,00	5,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	164.436.856,14	28,55				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

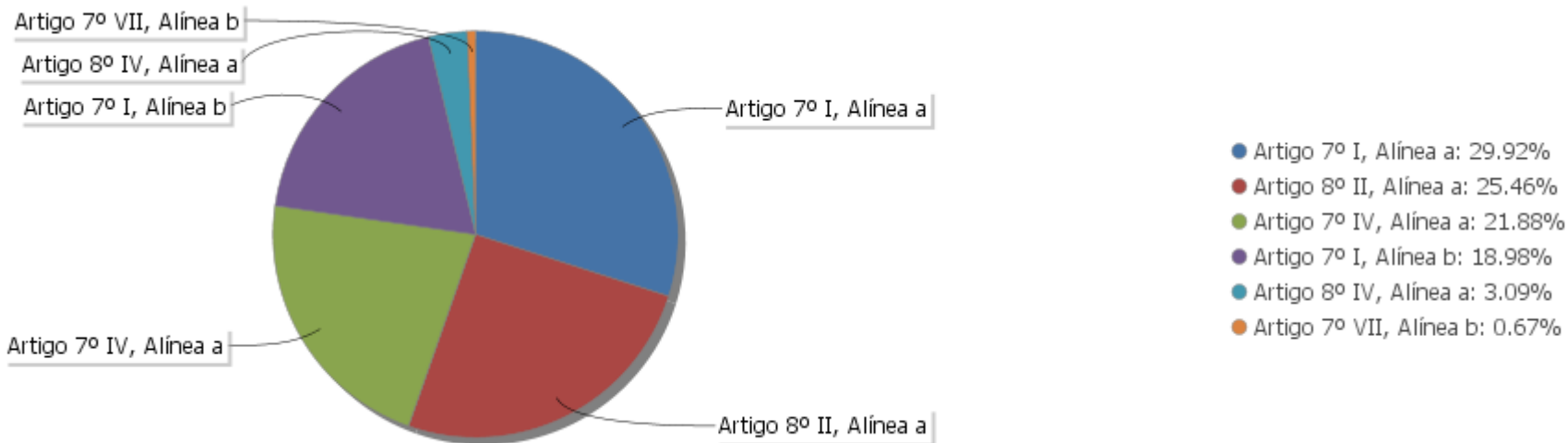
Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,57 420,11	26,85 450,48	2,76 222,96	6,74 240,90	26,85 450,48	2.670.077,59	37.599.036,40
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,16 308,42	15,81 265,33	2,31 185,99	5,41 193,34	15,81 265,33	1.248.576,47	12.095.202,01
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,35 93,23	10,20 171,09	1,17 94,49	3,11 111,09	10,20 171,09	435.568,14	12.201.216,26
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	1,10 294,07	12,20 204,78	2,43 196,32	5,12 182,91	12,20 204,78	41.929,07	418.458,32
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	0,00 -6,85	1,82 -29,77	0,00 -10,41	0,00 -14,54	1,82 -29,77	0,00	587.979,49
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	8,19 1,34	39,15 7,56	12,22 1,82	19,96 5,43	39,15 7,56	11.096.038,68	40.328.938,98
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	2,70 -4,14	-13,29 -44,87	5,67 -4,73	4,66 -9,88	-13,29 -44,87	468.684,69	-1.598.644,54
						15.960.874,64	101.632.186,92

Análise de Liquidez

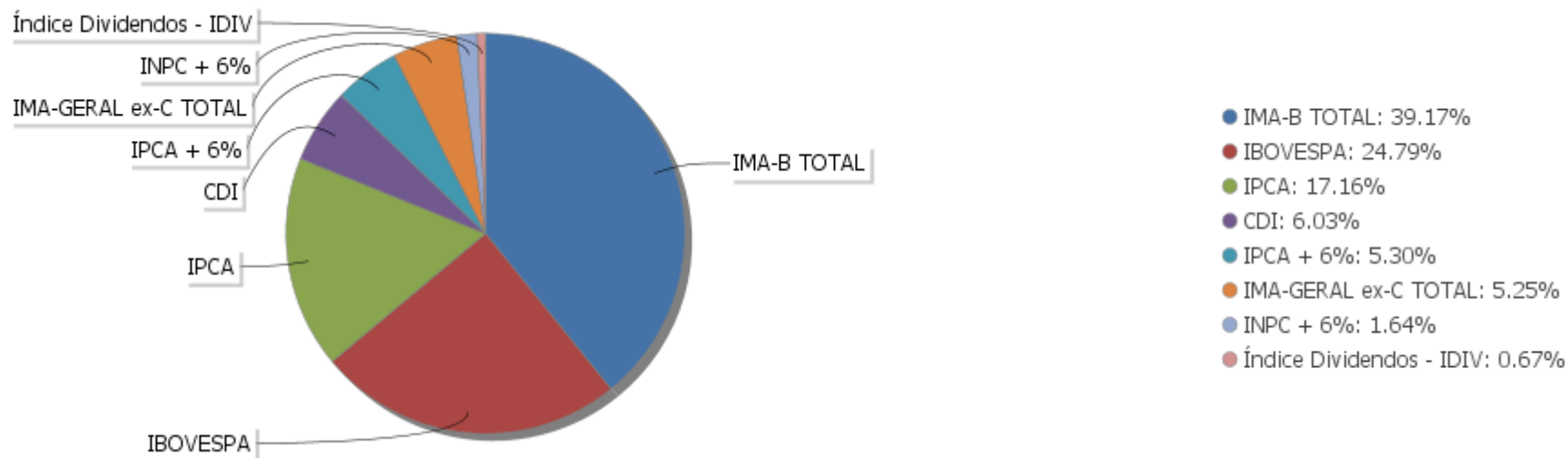
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	267.750.810,74	46,50	267.750.810,74	46,50
de 31 a 364 dias	59.635.219,66	10,36	327.386.030,40	56,85
acima de 365 dias	248.476.752,43	43,15	575.862.782,83	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

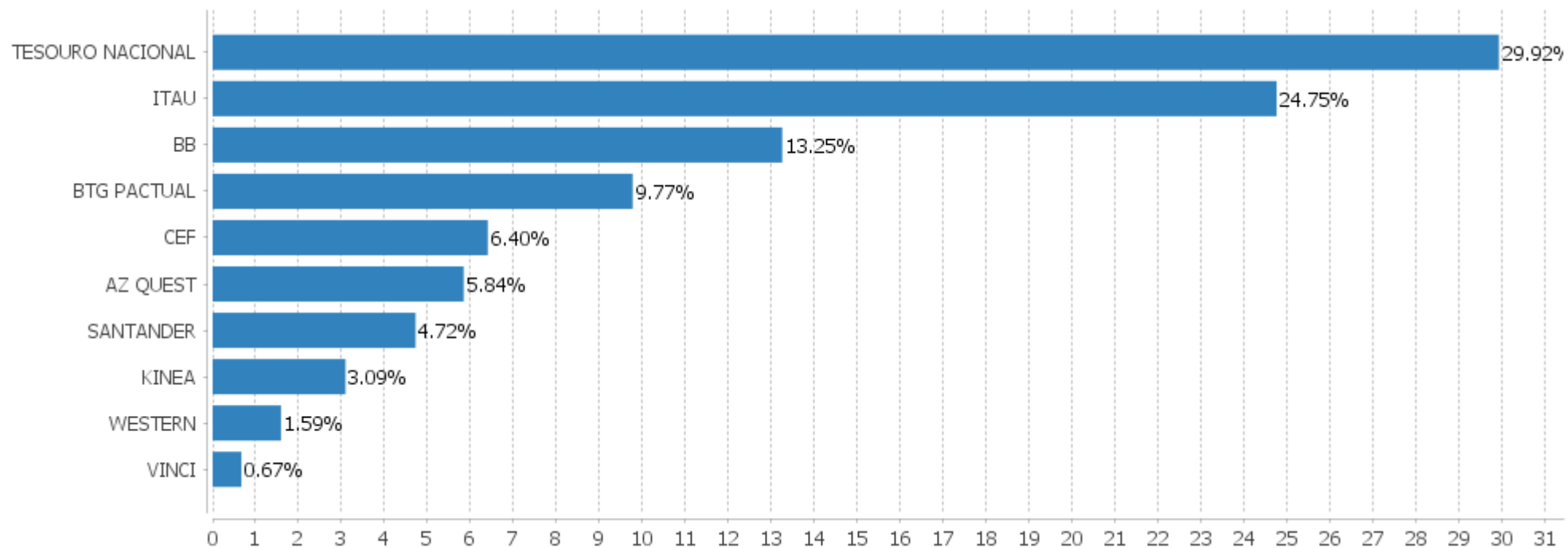


Alocação Por Estratégia



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	2,86	21,92
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	0,97	9,86
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	1,89	12,06
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

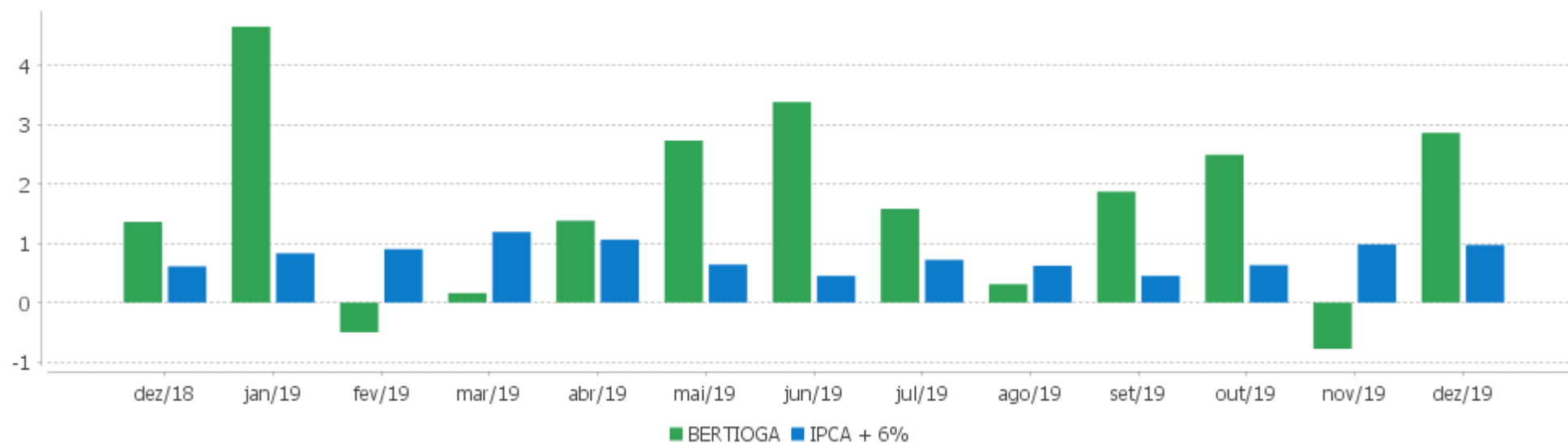
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	IPCA + 6%	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	21	58,33	03 meses	4,59	2,60	1,99	4,44
Meses abaixo da Meta Atuarial	15	41,67	06 meses	8,57	4,45	4,12	4,90
			12 meses	21,92	9,86	12,06	5,75
			24 meses	35,65	20,75	14,90	7,32
			36 meses	59,48	31,68	27,80	8,99
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10	Desde 30/12/2016	59,48	31,68	27,80	8,99
Menor rentabilidade da Carteira	-4,30	2018-05					

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
BB PREV RF VII Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,92 -1,09	10,46 -12,49	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 0,48	15,72 5,86	2,68 0,08	5,91 1,46	15,72 5,86	28,77 8,01	46,22 14,54
BB PREV ALOC FIC Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,96 0,05	13,07 0,44	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	23,20 0,25	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 0,19	12,68 2,79	2,51 0,02	5,09 0,83	12,68 2,79	32,95 12,52	45,32 15,12
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,49 -0,52	17,51 -5,44	2,89 0,04	6,18 -0,55	17,51 -5,44	28,05 -10,95	37,55 -19,24
BB CRED PRIV III Var. IPCA + 6% p.p.	1,10 0,13	12,20 2,35	2,43 -0,17	5,12 0,67	12,20 2,35	24,52 3,76	43,08 11,40
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,34 -0,14	11,91 8,30	1,19 0,10	3,28 1,92	11,91 8,30	21,11 13,61	36,70 26,04
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI % do CDI	0,37 98,61	5,81 97,52	1,10 88,98	2,64 94,47	5,81 97,52	12,53 98,18	23,97 100,07
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,08 1,07	33,55 10,60	3,17 0,32	8,05 1,33	33,55 10,60	51,92 12,92	71,55 14,76
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,51 -0,50	17,78 -5,17	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	36,49 13,54	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	28,41 5,46	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	15,95 -7,01	2,73 -0,12	6,02 -0,70	15,95 -7,01	29,37 -9,64	47,18 -9,61
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6% p.p.	5,20 4,23	37,00 27,14	20,45 17,84	18,20 13,75	37,00 27,14		
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II.. % do CDI	-0,52 -138,40	-26,25 -440,50	-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	39,23 7,65	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	8,11	33,05	11,17	16,06	33,05	46,51	81,39
Var. IBOVESPA p.p.	1,27	1,46	0,76	1,52	1,46	-4,86	-10,62
AZ QUEST ACOES FIC FIA	7,53	28,60	9,30	16,94	28,60	62,19	102,00
Var. IBOVESPA p.p.	0,69	-2,98	-1,11	2,40	-2,98	10,82	9,98
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	8,52	42,07	12,87	17,37	42,07	57,34	88,35
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-1,46	-3,09	-1,42	-4,96	-3,09	-10,98	-22,54
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	10,83	49,67	19,61	34,48	49,67	89,25	166,63
Var. IBOVESPA p.p.	3,98	18,09	9,20	19,94	18,09	37,89	74,61
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	8,27	35,04	12,81	17,93	35,04	56,78	98,65
Var. IBOVESPA p.p.	1,42	3,46	2,41	3,39	3,46	5,42	6,63
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	7,94	36,58	10,31	15,77	36,58	44,91	77,50
Var. IBOVESPA p.p.	1,09	4,99	-0,09	1,23	4,99	-6,45	-14,52
CDI	0,37	5,96	1,24	2,80	5,96	12,76	23,96
IBOVESPA	6,85	31,58	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
INPC + 6%	0,90	9,89	2,50	4,25	9,89	20,43	30,20
IPCA + 6%	0,97	9,86	2,60	4,45	9,86	20,75	31,68

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	0,42	6,76	1,38	3,33	6,76	14,21	26,90
IRF-M 1+	0,72	14,24	2,10	5,44	14,24	28,25	49,63
IRF-M TOTAL	0,62	12,03	1,86	4,72	12,03	24,05	42,91
IMA-B 5	1,24	13,15	2,62	5,47	13,15	24,32	39,95
IMA-B 5+	2,60	30,37	3,02	7,64	30,37	50,45	69,64
IMA-B TOTAL	2,01	22,95	2,85	6,72	22,95	39,01	56,79
IMA-C TOTAL	0,40	19,41	1,84	5,35	19,41	41,36	56,88
IMA-GERAL ex-C TOTAL	0,91	12,63	1,90	4,54	12,63	23,66	39,60
IMA-GERAL TOTAL	0,90	12,82	1,90	4,56	12,82	24,14	40,06
IDKA 2	1,20	11,82	2,46	5,25	11,82	22,73	39,44
IDKA 20	3,94	44,26	3,32	8,71	44,26	73,70	94,85
CDI	0,37	5,96	1,24	2,80	5,96	12,76	23,96
Renda Variável							
IBOVESPA	6,85	31,58	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
IBRX 100	7,27	33,39	10,70	15,40	33,39	53,96	96,37
IBRX 50	6,56	29,15	9,81	13,17	29,15	47,91	87,58
SMALL CAP	12,65	58,20	21,15	32,65	58,20	71,06	155,48
IFIX	10,63	35,98	19,12	21,76	35,98	43,62	71,49
Índice Consumo - ICON							
Índice Dividendos - IDIV	9,99	45,16	14,28	22,33	45,16	68,32	110,90
Indicadores Econômicos							
IPCA	0,48	3,62	1,09	1,36	3,62	7,50	10,66
INPC	0,41	3,65	0,99	1,16	3,65	7,20	9,42
IGPM	2,09	7,32	3,09	2,80	7,32	15,42	14,81
SELIC	0,37	5,96	1,24	2,80	5,96	12,77	23,98
Meta Atuarial							
IPCA + 4%	0,81	7,78	2,11	3,43	7,78	16,25	24,41

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

IPCA + 5%	0,89	8,82	2,35	3,94	8,82	18,49	28,01
IPCA + 5,5%	0,93	9,34	2,48	4,19	9,34	19,62	29,84
IPCA + 5,89%	0,96	9,74	2,57	4,39	9,74	20,50	31,27
IPCA + 6%	0,97	9,86	2,60	4,45	9,86	20,75	31,68
INPC + 4%	0,74	7,81	2,00	3,23	7,81	15,93	23,01
INPC + 6%	0,90	9,89	2,50	4,25	9,89	20,43	30,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
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
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

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	17,16
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	0,67
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	8,37
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 150545	Artigo 7º I, Alínea a	9,97	1,18	3,08	10.012.274,59	1,74
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