



Estudo de Desempenho

1º Trimestre/2020

Prezados Senhores,

Este documento tem por finalidade apresentar os resultados consolidados das carteiras dos clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA no fechamento do primeiro trimestre de 2020, Estudo de Desempenho.

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.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31/03/2020.

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.

ESTUDO DE DESEMPENHO 1º TRIMESTRE 2020

O respectivo relatório foi elaborado com as carteiras de fechamento do mês de março de 2020 dos 71 clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA, que corresponde a uma carteira consolidada de R\$ 32.239.089.528,81.

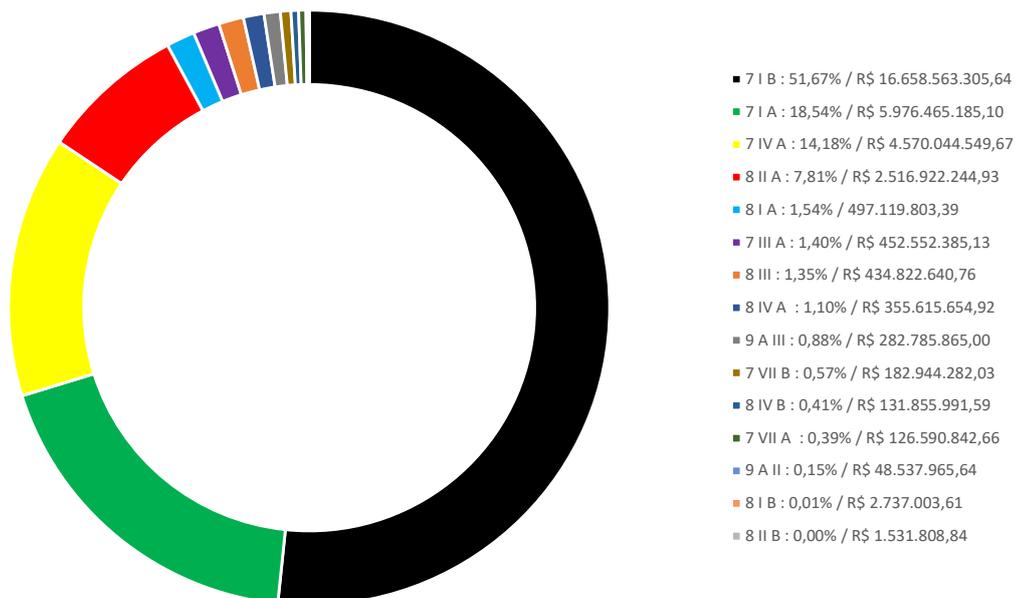
COMPOSIÇÃO

No fechamento do primeiro trimestre de 2020 grande parte dos recursos dos RPPS estavam alocados no segmento de Renda Fixa, conforme tabela abaixo:

SEGMENTO	(%)	R\$
RENDA FIXA	86,75%	27.967.160.550,13
RENDA VARIÁVEL	12,22%	3.940.605.148,04
INVESTIMENTO NO ETERIOR	1,03%	331.323.830,64

ALOCÇÃO POR ARTIGO, INCISO E ALÍNEA DA RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/2010

No fechamento do primeiro trimestre de 2020 os recursos dos RPPS estavam alocados conforme gráfico abaixo:



RENTABILIDADE

No fechamento do primeiro trimestre de 2020 observamos que a rentabilidade da carteira consolidada de todos os clientes foi inferior a todas as metas de rentabilidade descritas nas Políticas de Investimentos, conforme tabela abaixo:

RENTABILIDADE CONSOLIDADA	-5,93% a.a.
IGPM + 6%	1,76% a.a.
INPC + 5,5%	1,87% a.a.
INPC + 5,86%	1,96% a.a.
INPC + 5,87%	1,96% a.a.
INPC + 5,88%	1,96% a.a.
INPC + 5,89%	1,97% a.a.
INPC + 6%	1,99% a.a.
IPCA + 4%	1,51% a.a.
IPCA + 5%	1,74% a.a.
IPCA + 5,5%	1,86% a.a.
IPCA + 5,86%	1,95% a.a.
IPCA + 5,87%	1,95% a.a.
IPCA + 5,88%	1,95% a.a.
IPCA + 5,89%	1,96% a.a.
IPCA + 6%	1,98% a.a.

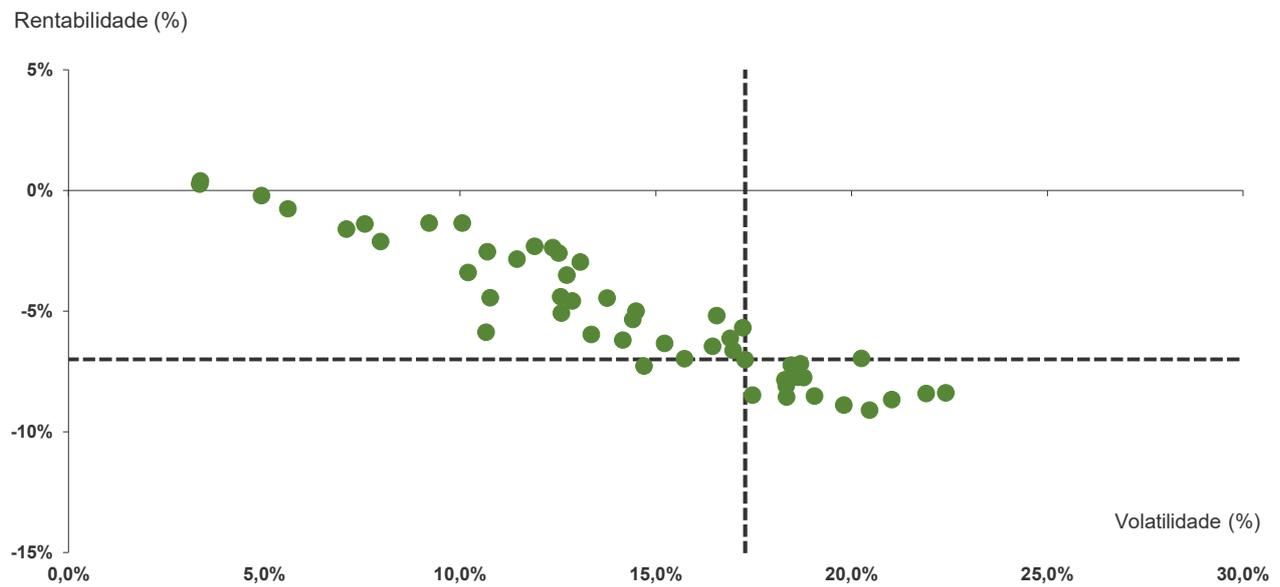
ÍNDICE DE SUCESSO

No fechamento do primeiro trimestre de 2020 observamos que nenhum RPPS conseguiu superar sua meta atuarial, de acordo com a tabela abaixo:

NÃO SUPERARAM	100,00%
SUPERARAM	0,00%

RISCO X RETORNO TRIMESTRAL - GRÁFICO DE DISPERSÃO

No fechamento do primeiro trimestre de 2020 as carteiras de investimentos dos RPPS possuíam como mediana de volatilidade 17,28% e -7,00% como mediana de rentabilidade.



CLIENTES

No fechamento do primeiro trimestre de 2020, os 71 clientes da LDB CONSULTORIA FINANCEIRA se comportaram da seguinte maneira:

CLIENTES	Rentabilidade Trimestre	Volatilidade Trimestre
1	0,40%	3,36%
2	0,27%	3,35%
3	-0,21%	4,92%
4	-0,75%	5,60%
5	-1,35%	10,05%
6	-1,35%	9,20%
7	-1,38%	7,56%
8	-1,59%	7,09%
9	-2,11%	7,97%
10	-2,30%	11,90%
11	-2,36%	12,36%
12	-2,53%	10,70%
13	-2,59%	12,51%
14	-2,84%	11,45%
15	-2,96%	13,07%
16	-3,39%	10,20%
17	-3,51%	12,72%
18	-4,40%	12,56%
19	-4,44%	10,76%
20	-4,45%	13,75%
21	-4,58%	12,86%
22	-5,00%	14,49%
23	-5,07%	12,59%
24	-5,18%	16,55%
25	-5,34%	14,41%
26	-5,68%	17,22%
27	-5,86%	10,66%
28	-5,96%	13,35%
29	-6,13%	16,89%
30	-6,19%	14,15%
31	-6,32%	15,21%
32	-6,45%	16,45%
33	-6,62%	16,97%
34	-6,95%	20,24%
35	-6,96%	15,73%
36	-7,00%	17,28%

CLIENTES	Rentabilidade Trimestre	Volatilidade Trimestre
37	-7,18%	18,69%
38	-7,23%	18,46%
39	-7,27%	14,69%
40	-7,73%	18,62%
41	-7,74%	18,77%
42	-7,83%	18,30%
43	-8,09%	18,33%
44	-8,38%	22,40%
45	-8,41%	21,90%
46	-8,47%	17,47%
47	-8,51%	19,05%
48	-8,55%	18,33%
49	-8,65%	21,03%
50	-8,89%	19,80%
51	-9,10%	20,46%
52	-9,31%	21,93%
53	-9,43%	21,06%
54	-9,50%	20,22%
55	-9,60%	21,86%
56	-9,68%	21,67%
57	-9,68%	22,04%
58	-9,92%	21,91%
59	-9,94%	21,67%
60	-10,11%	23,04%
61	-10,22%	23,54%
62	-10,24%	24,59%
63	-11,33%	25,87%
64	-11,39%	21,69%
65	-11,51%	17,47%
66	-11,61%	24,63%
67	-11,62%	25,52%
68	-11,98%	25,25%
69	-12,62%	25,53%
70	-12,88%	27,26%
71	-13,50%	26,96%

DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros														
	2019									2020			No ano	Acumulado 12 meses
	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março		
Renda Fixa														
IRF-M	0,610%	1,770%	2,160%	1,090%	0,260%	1,440%	1,700%	-0,460%	0,620%	0,880%	0,650%	-0,110%	1,420%	10,810%
IRF-M1	0,500%	0,680%	0,580%	0,720%	0,550%	0,640%	0,620%	0,330%	0,420%	0,440%	0,380%	0,600%	1,430%	6,600%
IRF-M1+	0,650%	2,170%	2,720%	1,270%	0,100%	1,870%	2,220%	-0,830%	0,720%	1,110%	0,800%	-0,470%	1,440%	12,600%
IMA-B	1,510%	3,660%	3,730%	1,290%	-0,400%	2,860%	3,360%	-2,450%	2,010%	0,260%	0,450%	-6,970%	-6,310%	8,680%
IMA-B5	1,110%	1,390%	1,720%	0,970%	0,050%	1,740%	1,650%	-0,280%	1,240%	0,560%	0,640%	-1,750%	-0,570%	9,070%
IMA-B5+	1,790%	5,200%	5,060%	1,510%	-0,770%	3,730%	4,670%	-4,070%	2,600%	0,030%	0,320%	-10,930%	-10,620%	7,650%
IMA-S	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,510%	0,470%	0,480%	0,380%	0,380%	0,380%	0,270%	0,330%	0,990%	5,380%
IMA-C	1,450%	2,340%	3,840%	1,780%	-0,100%	1,740%	2,620%	-1,150%	0,400%	2,540%	0,630%	-3,520%	-0,450%	12,520%
IMA-GERAL	0,860%	1,840%	2,000%	0,970%	0,160%	1,460%	1,720%	-0,710%	0,900%	0,560%	0,450%	-1,980%	-0,990%	8,220%
IDKa IPCA 2A	1,030%	1,370%	1,230%	1,020%	0,080%	1,600%	1,230%	-6,020%	1,200%	0,540%	0,690%	-1,210%	0,000%	8,860%
IDKa IPCA 20A	2,080%	8,550%	6,820%	1,790%	-1,350%	4,780%	5,770%	0,010%	3,940%	-1,370%	-0,090%	-16,460%	-17,670%	5,250%
CDI	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	0,380%	0,370%	0,380%	0,290%	0,340%	1,010%	5,390%
Renda Variável														
IBOVESPA	0,980%	0,700%	4,060%	0,840%	-0,670%	3,570%	2,360%	0,950%	6,850%	-1,630%	-8,430%	-29,900%	-36,860%	-23,450%
IBrX - 100	1,060%	1,140%	4,100%	1,170%	-0,160%	3,210%	2,200%	0,970%	7,270%	-1,250%	-8,220%	-30,090%	-36,640%	-22,200%
IBRX - 50	0,670%	0,460%	4,120%	0,420%	-1,030%	3,690%	2,180%	0,850%	6,560%	-1,880%	-8,660%	-30,370%	-37,600%	-25,620%
ISE	-0,190%	2,500%	2,820%	3,780%	2,210%	2,040%	-0,420%	5,130%	10,440%	1,010%	-5,750%	-30,510%	-33,840%	-12,240%
SMLL	1,660%	1,970%	6,990%	6,750%	0,480%	2,080%	2,280%	5,140%	12,650%	0,450%	-8,270%	-35,070%	-40,170%	-12,530%
IDIV	3,090%	3,140%	3,110%	2,760%	2,230%	1,890%	1,520%	2,350%	9,990%	-1,580%	-6,180%	-25,530%	-31,240%	-7,650%
IVBX-2	2,600%	2,730%	4,050%	6,450%	2,070%	3,010%	0,030%	4,090%	8,700%	3,310%	-9,200%	-33,770%	-37,870%	-13,750%
IFIX	1,030%	1,760%	2,880%	1,270%	-0,110%	1,040%	4,010%	3,520%	10,630%	-3,760%	-3,690%	-15,850%	-22,000%	0,470%
Índices Econômicos														
IPCA	0,570%	0,130%	0,010%	0,190%	0,110%	-0,040%	0,100%	0,510%	1,150%	0,210%	0,250%	0,070%	0,530%	3,250%
INPC	0,600%	0,150%	0,010%	0,100%	0,120%	-0,050%	0,040%	0,540%	1,220%	0,190%	0,170%	0,180%	0,540%	3,250%
IGPM	0,920%	0,450%	0,800%	0,400%	-0,670%	-0,010%	0,680%	0,300%	2,090%	0,480%	-0,040%	1,240%	1,690%	6,720%
SELIC	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,500%	0,460%	0,480%	0,380%	0,370%	0,380%	0,290%	0,340%	1,010%	5,380%
DÓLAR	R\$ 3,959	R\$ 3,924	R\$ 3,832	R\$ 3,817	R\$ 4,144	R\$ 4,155	R\$ 4,004	R\$ 4,241	R\$ 4,030	R\$ 4,286	R\$ 4,481	R\$ 5,198	---	---
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,98%	1,64%	0,72%	0,67%	0,58%	1,98%	9,440%
IPCA + 5% a.a.	0,98%	0,56%	0,38%	0,64%	0,54%	0,37%	0,55%	0,90%	1,56%	0,64%	0,60%	0,50%	1,74%	8,410%
IPCA + 4% a.a.	0,90%	0,47%	0,31%	0,55%	0,45%	0,29%	0,46%	0,82%	1,48%	0,55%	0,53%	0,41%	1,51%	7,380%
INPC + 6% a.a.	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,57%	1,01%	1,71%	0,70%	0,59%	0,69%	1,99%	9,450%
INPC + 5% a.a.	1,01%	0,58%	0,38%	0,55%	0,55%	0,36%	0,49%	0,93%	1,63%	0,62%	0,52%	0,61%	1,76%	8,420%
INPC + 4% a.a.	0,93%	0,49%	0,31%	0,46%	0,46%	0,28%	0,40%	0,85%	1,55%	0,53%	0,45%	0,52%	1,52%	7,380%