

# BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

## INFORMATIVO MENSAL

### MERCADOS

Fevereiro mostrou-se mais um mês favorável no âmbito dos mercados globais. A agenda macro global mostrou moderação, em particular na Europa, mas mantendo o nível de crescimento global em patamar sólido. Além disso, a retórica mais favorável para as negociações comerciais envolvendo China e EUA e a postura mais flexível das principais autoridades monetárias colaboraram para o desempenho favorável da maior parte dos mercados de risco. Nos EUA, o acordo provisório entre Republicanos e Democratas no Congresso, capaz de evitar nova paralisação do governo, também foi benigno, assim como a melhora na margem dos dados econômicos. Por outro lado, o noticiário na Europa envolvendo as discussões em torno do Brexit e a política local espanhola atuaram contra. Nesse ambiente, a aversão ao risco apresentou queda e os ativos de risco apresentaram ganhos em sua maioria.

No ambiente doméstico, os dados também se mostraram mistos. No campo da atividade, o PIB do 4º trimestre de 2018 expandiu-se apenas 0,1%, na série com ajuste sazonal, com revisões baixistas para os dois trimestres anteriores. No campo inflacionário, o IPCA-15 de fevereiro foi de 0,34%, levando o acumulado em 12 meses de 2,97% para 3,02%. No que tange à política monetária, o Copom manteve a taxa Selic em 6,5%, com um comunicado mais conservador que o esperado, afastando a hipótese de corte de juros no curto prazo.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de fevereiro com queda de 1,86%, aos 95.584 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula alta de 8,76%. Já em 12 meses, a alta é de 12%. Apesar do ambiente global mais favorável e da divulgação da ambiciosa proposta de Reforma da Previdência, dados de atividade dados aquém do esperado – como o PIB do 4º trimestre de 2018 – atuaram contra ao término do mês. Já o Real encerrou o mês de fevereiro com desvalorização de 2,37% ante o dólar, a R\$3,74. No ano, a moeda doméstica exibe apreciação de 3,52%. Na renda fixa, as taxas de juros domésticas passaram por um movimento de abertura ao longo da toda estrutura a termo durante o mês de fevereiro.

### CENARIOS & PROJEÇÕES

A UTILIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES AQUI FORNECIDAS É DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE DOS USUÁRIOS

RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	6,45%	6,67%	8,35%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	6,46%	6,66%	8,09%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,55%	5,30%	4,00%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	3,75%	4,17%	4,13%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,02%	1,30%	4,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	2,61%	2,41%	4,06%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	0,87%	4,99%

### DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(%)
2.201228609	68496667,57	R\$ 145.503.993,08	R\$ 150.776.824,28	0,4486%	0,74

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 28.02.2019

Debêntures	17,94%
Op. Compromissada Over	17,55%
LTN	15,34%
NTN-B	13,05%
LFT	4,84%
NTN-F	4,65%
Bancos	4,62%
Letra Financeira Subordinada BB Pós	4,01%
Letra Financeira Não Ligada	3,03%
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	1,98%
Notas Promissórias - Pós	1,52%
Mineração	1,38%
Energia Elétrica	1,01%
Comércio	1,00%
Letra Financeira Subordinada Privados	0,98%
Outros	7,10%

## Fevereiro 2019

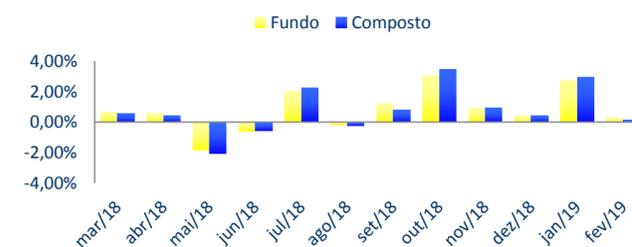
### RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	Composto	Acumulada	
			5 anos	
2014	1,89%	2,66%	Fundo	Composto
2015	9,10%	9,38%	63,11%	67,19%
2016	18,26%	20,04%	2019	
2017	13,49%	13,31%	Fundo	Composto
2018	9,33%	9,47%	2,96%	3,05%

Mês	Fundo	Composto
fev/19	0,26%	0,14%
jan/19	2,69%	2,93%
dez/18	0,41%	0,44%
nov/18	0,89%	0,92%
out/18	3,05%	3,44%
set/18	1,23%	0,79%
ago/18	-0,17%	-0,23%
jul/18	2,02%	2,22%
jun/18	-0,59%	-0,56%
mai/18	-1,81%	-2,05%
abr/18	0,54%	0,43%
mar/18	0,64%	0,54%
últimos 12 meses	9,46%	9,28%

Composto = 64%CDI + 20%IMA-B + 16%IBrX



O INDICADOR Composto É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.  
(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.  
FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Milhões



### INFORMAÇÕES GERAIS

<b>Cotista:</b>	BEP Caixa de Previdência Social - PREVBEP
<b>Objetivos do Fundo:</b>	Buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.
<b>Despesas:</b>	Taxa de Administração de 0,09% ao ano. Não são cobradas taxas de ingresso, performance ou de saída.
<b>Administração e Gestão:</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
<b>Distribuição:</b>	Banco do Brasil S.A.
<b>Custódia, Controladoria e Reg.:</b>	Banco do Brasil S.A.

<b>CNPJ:</b>	13.998.573/0001-06
<b>Início do Fundo:</b>	01/08/2011
<b>Classe / Sub Classe CVM:</b>	Multimercado -
<b>Código/Tipo ANBIMA:</b>	282804 Multimercados Livre
<b>Tributação:</b>	Curto Prazo
<b>Cota de Aplicação:</b>	D+0
<b>Cota de Resgate:</b>	D+0
<b>Crédito do Resgate:</b>	D+0
<b>Tipo de Cota:</b>	Fechamento
<b>Gestor Responsável:</b>	Luiz Eduardo Terra de Faria
<b>Auditoria Externa:</b>	KPMG Auditores Independentes

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010

Tel: (21) 3808-7500 Fax (21) 3808-7600

e-mail: bbdvtm@bb.com.br

Central de Atendimento BB

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001

Demais localidades: 0800 729 0001

Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Av. Paulista, 1230 - 10º andar - Bela Vista - São Paulo (SP) 01310-901

Tel: (11) 4298-7550

e-mail: bbdvtmsp@bb.com.br

Internet: www.bb.com.br

Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886

Ouvidoria: 0800 729 5678

SAC: 0800 729 0722

Signatory of:

