

BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

INFORMATIVO MENSAL

Março 2019

MERCADOS

Março mostrou-se mais um mês satisfatório no âmbito dos mercados globais, ainda que os riscos em torno da atividade econômica em determinadas regiões tenham aumentado. No que tange à atividade global, a agenda macro continuou mostrando moderação, mas ainda em patamar sólido. A manutenção das perspectivas positivas para as negociações comerciais entre China e EUA, assim como a postura bastante flexível por parte dos principais bancos centrais, foram favoráveis aos mercados. Por outro lado, o enfraquecimento adicional da atividade industrial na Europa levantou temores de mais intensa desaceleração econômica da região, fato que, juntamente ao impasse quanto ao Brexit, trouxe maior volatilidade aos ativos no final do mês. Nesse ambiente, a aversão ao risco oscilou mas encerrou o período relativamente estável, enquanto os principais ativos internacionais mostraram trajetória favorável.

No ambiente doméstico, os dados foram mistos. No âmbito da atividade, a produção industrial recuou 0,7% em janeiro, ao passo que as vendas ao varejo no conceito restrito avançaram 0,4%. Já o IBC-BR, proxy mensal do BC para o PIB, recuou 0,4%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego da PNAD foi de 12,4% no trimestre encerrado em fevereiro, aumento de 0,4p.p. em comparação ao trimestre encerrado em janeiro (12,0%). No campo inflacionário, o IPCA acelerou de 0,32% para 0,43% em fevereiro, levando o acumulado em doze meses de 3,78% para 3,89%. No front monetário, o Copom manteve a taxa Selic em 6,5%.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de março próxima da estabilidade, com queda 0,18%, aos 95.414 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumula alta de 8,56%. Já em 12 meses, a alta é de 11,77%. Apesar do ambiente externo favorável, a agenda política interna impactou o movimento dos ativos. O clima desfavorável entre o Palácio do Planalto e a Câmara Federal em parte do mês levantou consigo maiores preocupações em torno do encaminhamento da Reforma da Previdência no Congresso. Apenas no final do mês, negociações no governo reverteram as tensões, permitindo um ajustamento nos mercados. Já o Real encerrou o mês de março com desvalorização de 4,23% ante o dólar, a R\$3,90. No ano, a moeda doméstica exibe depreciação de 0,57% e, em 12 meses, queda de 17,24%. As taxas de juros domésticas encerraram o mês de março próximas da estabilidade. No segmento curto, o viés foi de leve alta, enquanto que no segmento mais longo, de ligeira queda.

CENARIOS & PROJEÇÕES

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

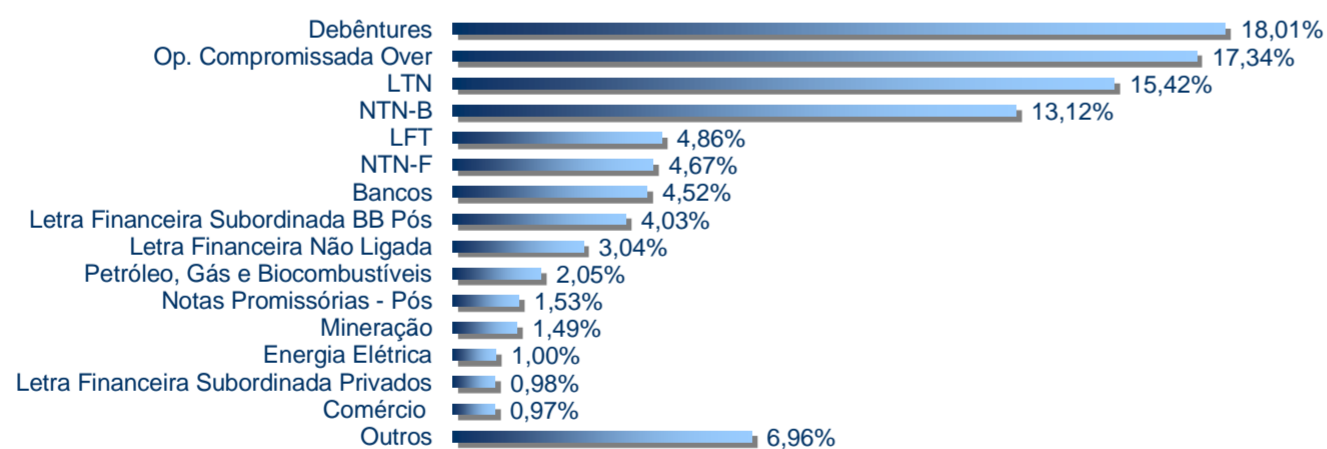
RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	6,45%	6,55%	8,29%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	6,46%	6,49%	8,03%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,55%	5,34%	4,65%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	3,75%	4,15%	4,28%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,02%	1,15%	3,48%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	2,61%	2,31%	3,84%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	3,30%	5,10%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(?)
2,211007060	68212960,40	R\$ 146.016.144,51	R\$ 150.819.337,03	0,4517%	0,74

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 29.03.2019



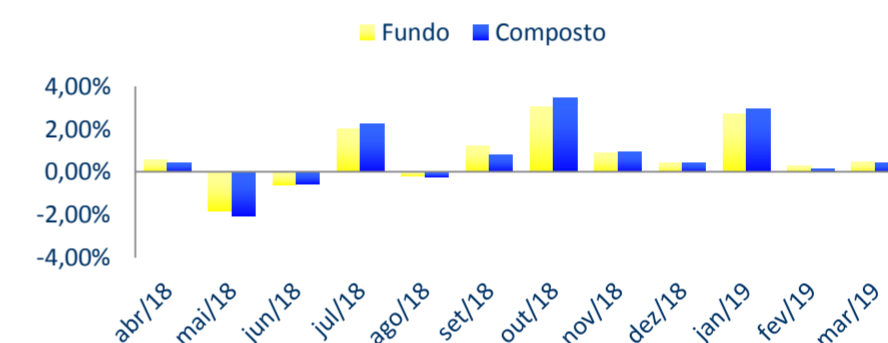
RENTABILIDADE

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%	3,41%	3,46%

Mês	Fundo	Composto
mar/19	0,44%	0,40%
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%
últimos 12 meses	9,25%	9,12%

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

Cotista: BEP Caixa de Previdência Social - PREVBEP

Objetivos do Fundo: 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.

Despesas: Taxa de Administração de 0,09% ao ano. Não são cobradas taxas de ingresso, performance ou de saída.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Distribuição: Banco do Brasil S.A.

Custódia, Controladoria e Reg.: Banco do Brasil S.A.

CNPJ: 13.998.573/0001-06

Início do Fundo: 01/08/2011

Classe / Sub Classe CVM: Multimercado -

Código/Tipo ANBIMA: 282804 Multimercados Livre

Tributação: Curto Prazo

Cota de Aplicação: D+0

Cota de Resgate: D+0

Crédito do Resgate: D+0

Tipo de Cota: Fechamento

Gestor Responsável: Luiz Eduardo Terra de Faria

Auditoria Externa: 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:

