

BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

INFORMATIVO MENSAL

Abril 2020

MERCADOS

O mês de abril revelou-se amplamente favorável do ponto de vista dos mercados internacionais, após um março historicamente negativo. A estabilização no avanço da epidemia do Covid-19 na Europa e as expectativas de afrouxamento das políticas de isolamento em determinadas regiões favoreceram a melhora do humor nos mercados. Além disso, as medidas fiscais por parte de governos mundo a fora e a flexibilização adicional da política monetária por parte dos principais bancos centrais apoiaram esse ambiente. Por outro lado, o crescente número de infectados e mortos pelo coronavírus nos EUA e a deterioração da agenda macro atuaram como contraponto a esse ambiente benigno, limitando a redução da aversão ao risco global aos níveis anteriores.

No ambiente doméstico, os dados de atividade vieram defasados, já que, em sua maioria, refletiam o desempenho do período pré-Covid-19. Pelo lado da atividade, o IBC-Br de fevereiro apontou alta de 0,35% ante janeiro. Já o desempenho do varejo de fevereiro surpreendeu positivamente (+1,2%), enquanto o setor de serviços (-1,0%) retraiu pela terceira vez nas últimas quatro leituras. Por fim, a produção industrial de fevereiro avançou 0,5%. No campo inflacionário, o IPCA-15 mostrou queda de 0,01% em abril, reforçando a expectativa de números muito baixos para a inflação ao consumidor nos próximos meses. Pelo lado do emprego, a taxa de desemprego (Pnad) subiu de 11,4% para 11,6% em março na série ajustada sazonalmente, interrompendo trajetória de recuo gradual antes da pandemia.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de abril com forte alta de 10,3%, saindo de 73.019 para 80.505 pontos. No ano, a Bolsa acumula perdas de 30,4% e, em 12 meses, o índice recua 16,5%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês com desvalorização de 4,4% ante o Dólar, cotado a R\$5,43. No ano, as perdas da moeda doméstica alcançam 34,6% e, em 12 meses, a depreciação é de 37,6%. A estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou queda em todos os segmentos da curva de juros. Todavia, a parte curta recuou mais do que a parte longa, fato que contribuiu para um adicional aumento de inclinação da curva ao longo do mês de abril.

CENARIOS & PROJEÇÕES

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

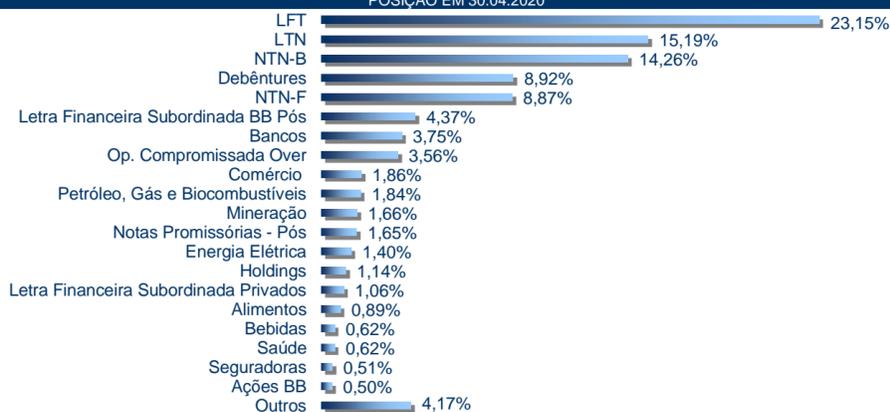
RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	2,88%	2,43%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,86%	2,36%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	4,33%	3,79%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	1,95%	3,77%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-1,38%	-1,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	0,91%	-1,30%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	21,82%	-5,20%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(?)
2,268762444	64484964,05	R\$ 153.555.297,34	R\$ 146.301.064,64	0,8634%	-

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.04.2020



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.

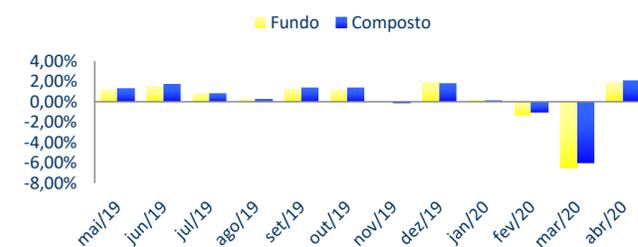
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	Composto	Acumulada	
			5 anos	
2015	9,10%	9,38%	Fundo	Composto
2016	18,26%	20,04%	80,61%	84,70%
2017	13,49%	13,31%	2020	
2018	9,33%	9,47%	Fundo	Composto
2019	12,83%	13,41%	-5,95%	-5,01%

Mês	Fundo	Composto
abr/20	1,84%	2,09%
mar/20	-6,49%	-5,99%
fev/20	-1,29%	-1,04%
jan/20	0,06%	0,09%
dez/19	1,89%	1,80%
nov/19	0,04%	-0,09%
out/19	1,14%	1,33%
set/19	1,23%	1,38%
ago/19	0,26%	0,21%
jul/19	0,82%	0,81%
jun/19	1,48%	1,70%
mai/19	1,13%	1,26%
últimos 12 meses	1,83%	3,35%

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



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
 e-mail: bbdvtm@bb.com.br

Av. Paulista, 1230 - 10º andar - Bela Vista - São Paulo (SP) 01310-901
 e-mail: bbdvtmsp@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

Internet: www.bb.com.br
 Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886
 Ouvidoria: 0800 729 5678
 SAC: 0800 729 0722

