



BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

O mês de janeiro revelou-se negativo no âmbito dos mercados financeiros internacionais. Essa dinâmica ocorreu mesmo em meio a um ambiente de políticas monetárias ultra flexíveis por parte dos principais bancos centrais e à concretização do acordo comercial parcial entre EUA e China. Pelo lado positivo, americanos e chineses assinaram a 1º fase do acordo comercial, ao passo que, na Europa, a saída do Reino Unido da União Europeia foi aprovada. Já pelo lado negativo, a rápida disseminação do coronavírus na China, os temores de alastramento para outras regiões e o impacto negativo sobre a atividade chinesa/mundial determinaram o aumento da aversão ao risco global. Além disso, no início do mês, tensões entre os EUA e o Irã trouxeram volatilidade, o que foi amenizado em seguida graças a pronunciamentos diplomáticos de ambos os lados.

No ambiente doméstico, os dados reforçaram a percepção de lenta recuperação econômica. A produção industrial caiu 1,2% em novembro. Além disso, os dados dos setores de varejo e serviços de novembro apresentaram certa acomodação em relação aos avanços vistos nos três meses anteriores, reforçando o gradualismo no ritmo de recuperação. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de janeiro apresentou desaceleração importante em relação ao IPCA de dezembro ao passar de 1,15% para 0,71%, acumulando alta de 4,31% em doze meses e com núcleos comportados. No mercado de trabalho, o Caged apresentou geração de 72 mil vagas de emprego formal em dezembro, na série ajustada sazonalmente. No setor externo, o saldo em transações correntes de dezembro ficou em -US\$5,7 bilhões, acumulando déficit US\$50,8 bilhões, ou 2,76% do PIB em 2019, fechando 2019 em 4,27% do PIB (US\$78,6bi).

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de janeiro com queda de 1,63%, aos 113.760 pontos. Em 12 meses, o índice Ibovespa acumula ganhos de 16,81%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais e de países emergentes. Já o Real encerrou o mês de janeiro com forte desvalorização de 5,92% ante o Dólar, a R\$4,27. Em 12 meses, a moeda doméstica exibe depreciação de 16,91%. Por fim, A estrutura a termos da taxa de juros doméstica finalizou o mês de janeiro com fechamento em todos os segmentos. Em relação à parte curta da curva, a agenda de dados macroeconômicos veio aquém do esperado e indicando lenta recuperação da atividade, o que reforçou a expectativa de novos estímulos por parte do COPOM (o comitê de política monetária do Banco Central) via corte de juros. No segmento médio/longo, o aumento da aversão ao risco graças à epidemia de coronavírus na China motivou o recuo dos juros internacionais, influenciando de modo importante a curva doméstica.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

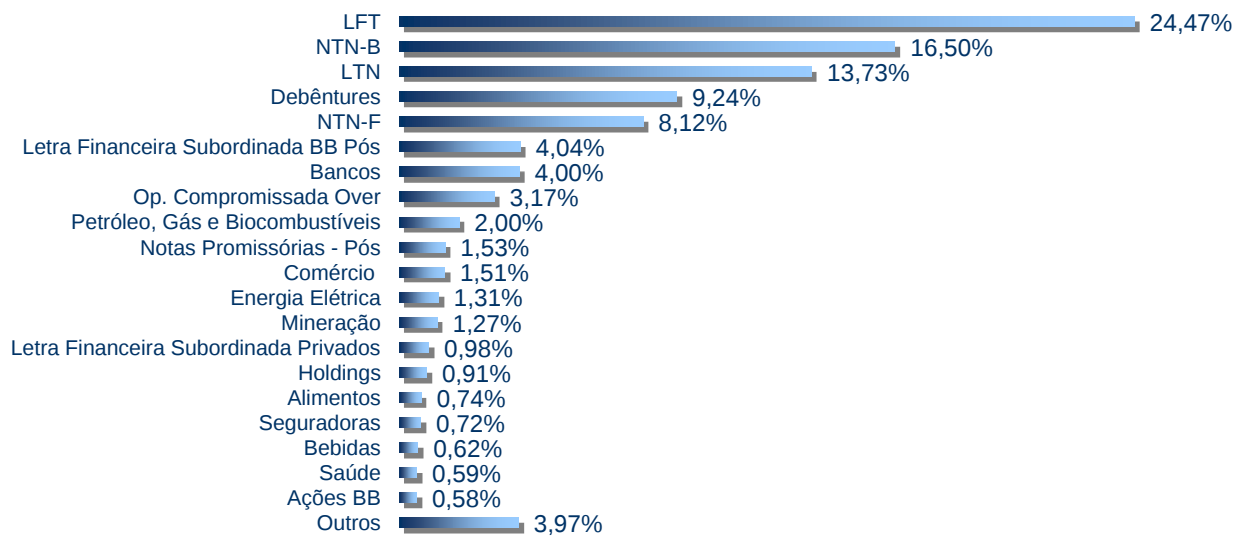
RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	3,98%	4,38%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,91%	3,96%	4,25%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	3,79%	3,76%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	3,55%	3,76%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	0,18%	0,60%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	0,42%	0,60%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	3,07%	2,32%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(*)
2,413808019	65255046,15	R\$ 154.169.833,37	R\$ 157.513.153,67	0,3406%	1,18

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.01.2020



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.

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

Janeiro 2020

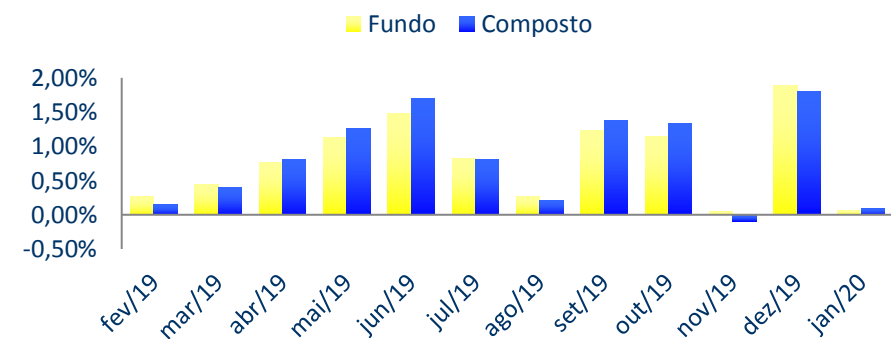
RENTABILIDADE

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%	0,06%	0,09%

Mês	Fundo	Composto
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%
abr/19	0,77%	0,80%
mar/19	0,44%	0,40%
fev/19	0,26%	0,14%
últimos 12 meses	9,94%	10,28%

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.

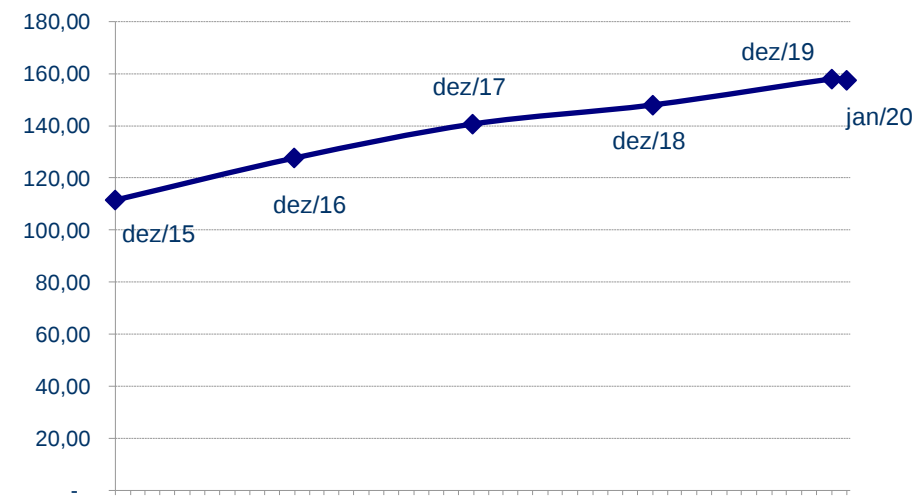
AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS E BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Milhões



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

Signatory of:

