

# BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

## INFORMATIVO MENSAL

### MERCADOS

O mês de fevereiro revelou-se bastante negativo no âmbito dos mercados financeiros internacionais. A eclosão do surto do coronavírus na China e a rápida disseminação para outras partes do mundo – destacadamente na Coreia do Sul e na Itália – levaram a um aumento da aversão ao risco global, da volatilidade dos preços dos ativos e a revisões baixistas nas previsões de PIB pelo globo, ainda que a incerteza em relação à persistência e intensidade do choque sejam bastante altas.

No ambiente doméstico, a safra de dados de novembro e dezembro revelou-se mais fraca que o antecipado, em particular para o investimento. A produção industrial recuou 0,7% em dezembro após -1,7% em novembro, ao mesmo tempo que os dados de varejo e serviços de dezembro apresentaram certa acomodação em relação aos avanços vistos nos meses anteriores, reforçando o gradualismo no ritmo de recuperação. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de fevereiro ficou praticamente estável em relação ao IPCA de janeiro ao passar de 0,21% para 0,22%, acumulando alta de 4,21% em doze meses e com núcleos comportados. No mercado de trabalho, a taxa de desocupação no Brasil caiu para 11,2% no trimestre encerrado em janeiro, uma queda de 0,4p.p. em relação ao trimestre anterior (de agosto a outubro de 2019). No setor externo, o saldo em transações correntes de janeiro foi de -US\$11,9 bilhões, resultado mais negativo para o mês desde 2015.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de fevereiro com queda de 8,4%, aos 104.171,6 pontos, o pior desempenho desde maio/18. Em 12 meses, o índice Ibovespa acumula ganhos de 9,0%. Já o Real encerrou o mês de fevereiro com desvalorização de 4,5% ante o Dólar, a R\$4,48. Em 12 meses, a moeda doméstica exibe depreciação de 19,4%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica finalizou o mês de fevereiro com fechamento em todos os segmentos, sobretudo a parte curta e média. Em relação à porção curta/média 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 Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) via corte de juros. No segmento longo, as perspectivas de menor crescimento global promoveram importante redução das taxas de juros internacionais. Por outro lado, esse movimento desencadeou importante alta da aversão ao risco, traduzindo-se em maiores prêmios para carregar ativos emergentes. Como consequência, o segmento mais longo da curva de juros apresentou um recuo mais contido, traduzindo-se em ganho de inclinação.

### CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

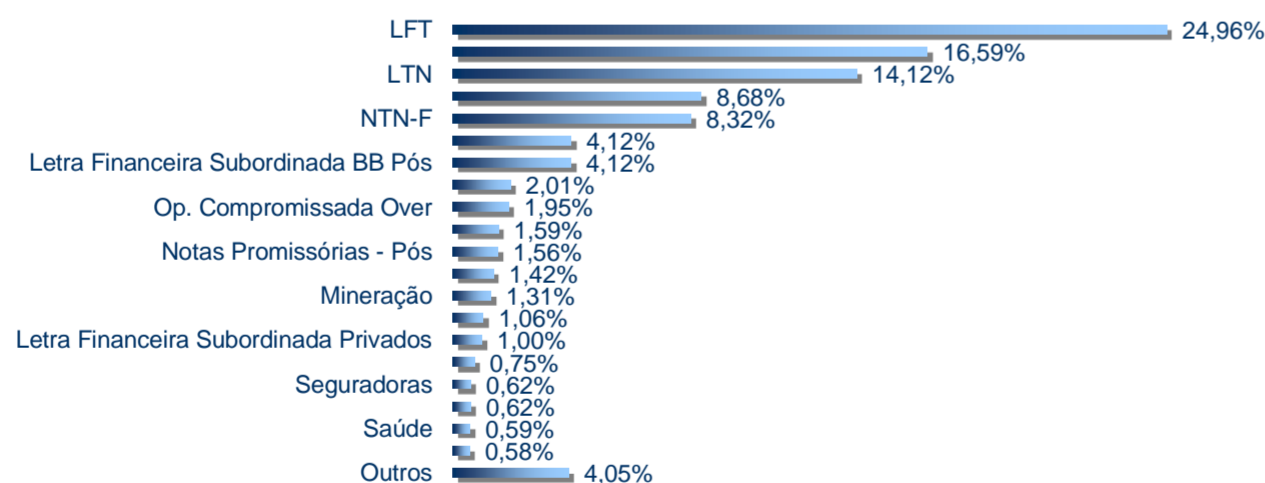
RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	4,19%	4,42%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,91%	4,17%	4,29%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	4,40%	3,79%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	3,24%	3,77%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-0,21%	0,61%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	0,92%	0,63%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	5,65%	-0,12%

### DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(?)
2,382604404	64981749,84	R\$ 154.507.248,29	R\$ 154.825.803,36	0,3406%	0,64

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 28.02.2020



## Fevereiro 2020

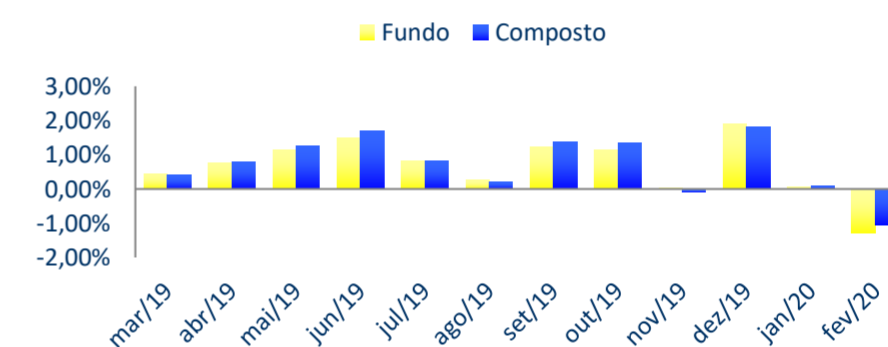
### RENTABILIDADE

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%	-1,23%	-0,93%

Mês	Fundo	Composto
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%
abr/19	0,77%	0,80%
mar/19	0,44%	0,40%
últimos 12 meses	8,24%	8,98%

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



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

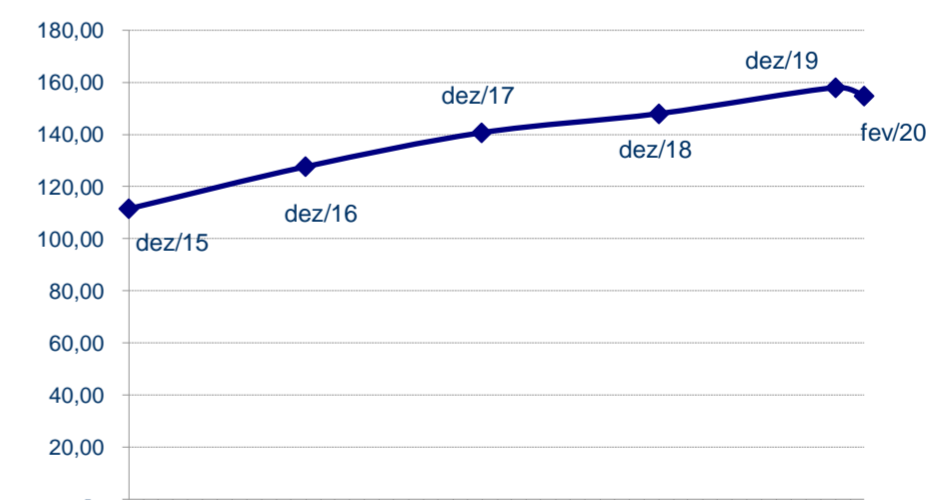
(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.  
(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, 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  
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

Signatory of:  
 Principles for Responsible Investment

