



BB TERRA DO SOL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

O mês de dezembro revelou-se mais um período positivo no âmbito dos mercados financeiros internacionais. O movimento foi determinado, sobretudo, pela concretização da 1ª fase do acordo comercial EUA-China, a ser assinado no início de janeiro/20. Além da redução do risco geopolítico, os ativos também se beneficiaram de uma agenda macroeconômica global mais favorável (em particular na Europa, China e Emergentes), da sustentação da abundante liquidez internacional – BC’s mantendo suas posturas amplamente acomodáticas – em meio a um baixo risco inflacionário e avanço das commodities. Por outro lado, questões políticas domésticas nos EUA, em particular o avanço do processo de impeachment de Donald Trump, atuaram contra. Nesse ambiente, a aversão ao risco manteve-se praticamente estável em baixos patamares, ao passo que as bolsas exibiram ganhos e o dólar recuou ante a maior parte das divisas.

No ambiente doméstico, os dados de atividade continuaram apontando recuperação gradual da economia. Pelo lado da atividade, o PIB do 3º trimestre surpreendeu positivamente, subindo 0,6% ante o 2º tri/19. Pela ótica da demanda, investimento (+2,0%) e consumo das famílias (+0,8%) registraram avanço, ao passo que os gastos do governo recuaram 0,4%. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de dezembro ficou em 1,05% (respondendo principalmente ao aumento de preços das proteínas), ao passo que o Caged trouxe nova aceleração no ritmo de criação de vagas formais de emprego em novembro – geração de 99,2 mil vagas. No setor externo, o saldo em transações correntes de novembro ficou em - US\$2,2 bilhões. No acumulado em 12 meses, o déficit em conta corrente alcançou US\$51,2 bilhões, ou 2,78% do PIB. No âmbito da política monetária, o BCB cortou os juros em 0,5p.p., levando a taxa Selic para 4,5%. Na Ata, o BC mostrou um tom neutro, revelando um Comitê cada vez mais confiante na retomada da atividade, num contexto de elevada ociosidade e inflação subjacente em níveis confortáveis.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de dezembro com alta de 6,85%, aos 115.645 pontos. No ano, o índice Ibovespa acumulou ganhos de 31,6%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais, principalmente as de países emergentes. Já o Real encerrou o mês de dezembro com importante valorização de 4,58% ante o Dólar, a R\$4,03. No ano, a moeda doméstica exibiu depreciação de 4,02%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica finalizou o mês apresentando um ganho de inclinação. Os contratos de médio e longo prazo passaram por um ajuste altista, ao passo que o segmento mais curto encerrou o período em patamares próximos ao mês anterior. No segmento médio/longo, a elevação dos juros internacionais e fatores técnicos acabaram contribuindo para a alta das taxas. Além desse elemento, a melhora da atividade econômica no Brasil, sobretudo após a surpresa favorável do PIB do 3º trimestre, colaborou para o movimento.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

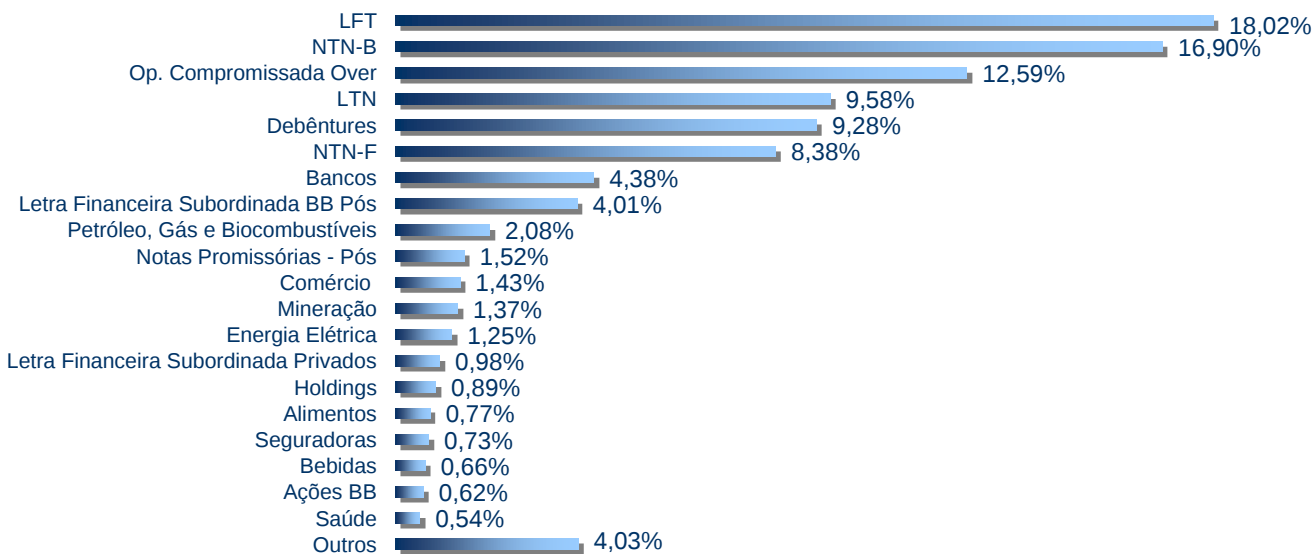
RESUMO	2018	2019	2020
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	6,45%	5,94%	3,98%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	6,46%	5,91%	3,86%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,55%	7,20%	4,18%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	3,75%	4,17%	3,45%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,02%	-1,18%	-0,19%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	2,61%	1,70%	0,51%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	17,23%	4,59%	1,24%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento	V@R (*)	Sharpe 12m(*)
2,412263813	65500475,61	R\$ 153.676.192,79	R\$ 158.004.427,05	0,3275%	1,83

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2019



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

Dezembro 2019

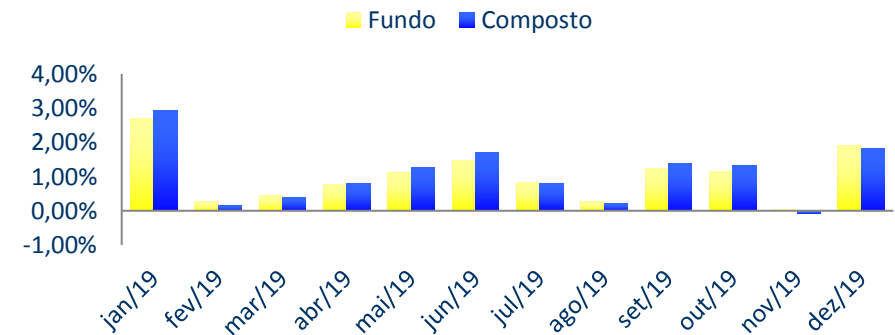
RENTABILIDADE

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%	12,83%	13,75%

Mês	Fundo	Composto
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%
jan/19	2,69%	2,93%
últimos 12 meses	12,83%	13,41%

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.

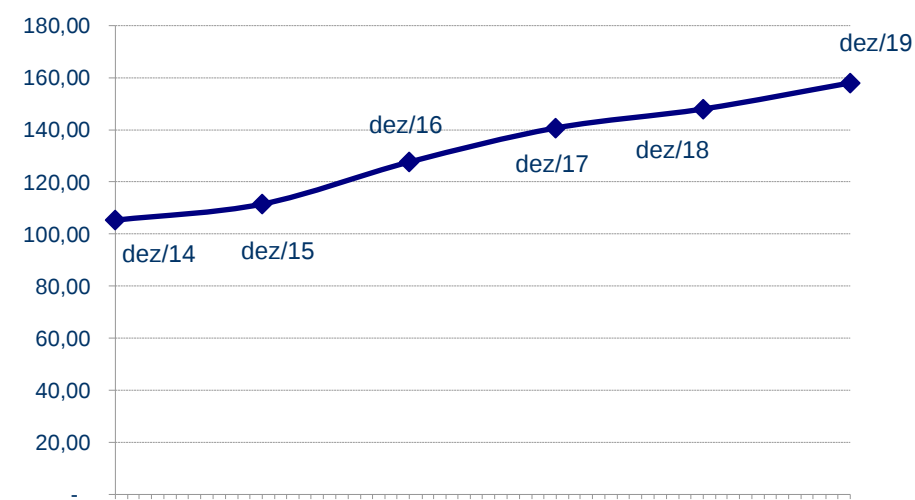
AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

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:

