

Comentário de Desempenho

O Absoluto Institucional apresentou uma valorização de 1,3% em setembro. Os principais destaques positivos foram Multiplan (+11,0%), Equatorial (+4,7%) e Itaúsa (+7,4%). Com relação a Equatorial, a companhia realizou ao longo do mês seu evento anual destinado a investidores em que pode detalhar as melhorias operacionais em andamento nas distribuidoras recém-adquiridas da Eletrobras. Além disso, a ação também foi suportada pela decisão da Eletrobras de não exercer a opção de ampliar sua participação em até 30% na distribuidora de Alagoas. No caso da Multiplan, o potencial impulso ao consumo após o início dos saques do FGTS somado à decisão do Banco Central em reduzir a taxa Selic em 0,5% suportaram a performance das ações. Com relação a Itaúsa, os dados de crédito mensalmente divulgados pelo Banco Central mostraram uma continuidade no movimento de ganho de mercado dos bancos privados e forte crescimento (+13% nos últimos 12 meses) da carteira de crédito de pessoas físicas. Apesar da dinâmica competitiva estar pressionando os bancos por menores spreads, o volume de crédito arrefece esta pressão. Do lado negativo, observamos uma realização de algumas posições após uma forte performance acumulada nos últimos meses dentre elas, Localiza (-3,1%) e Mercado Livre (-6,7%).

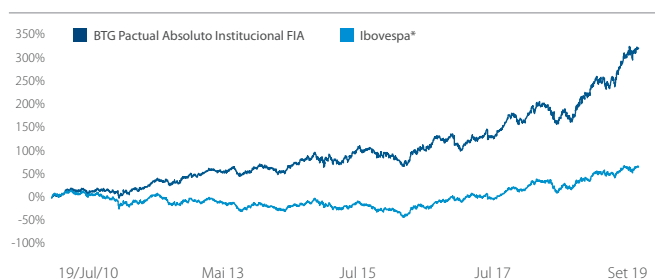
O Ibovespa avançou 3,6% em setembro, suportado por um movimento mais favorável a ativos de risco globalmente. O S&P índice de referência do mercado de ações americano, registrou ganho de 1,7% em setembro. Tal movimento foi reflexo da divulgação de dados econômicos mais positivos na China e da atenuação do conflito comercial entre Estados Unidos e China, que concordaram em realizar um encontro em outubro para mais uma rodada de negociações.

Rentabilidade (%) em R\$¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2010														
% Fundo							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
Ibov*							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
2011														
% Fundo	-4,00	1,32	4,27	-0,89	0,72	-2,69	-0,90	-1,43	-1,34	8,26	-0,59	2,55	4,77	21,21
Ibov*	-3,94	1,22	1,79	-3,58	-2,29	-3,43	-5,74	-3,96	-7,38	11,49	-2,51	-0,21	-18,11	-10,34
2012														
% Fundo	3,05	7,45	0,07	2,17	-5,89	2,49	4,29	2,90	0,49	1,92	4,24	3,26	29,21	56,62
Ibov*	11,13	4,34	-1,98	-4,17	-11,86	-0,25	3,21	1,72	3,70	-3,56	0,71	6,05	7,40	-3,70
2013														
% Fundo	1,63	-1,70	0,03	2,23	0,58	-6,25	1,29	1,07	4,06	4,34	-0,31	-2,31	4,29	63,34
Ibov*	-1,95	-3,91	-1,87	-0,78	-4,30	-11,31	1,64	3,68	4,65	3,66	-3,27	-1,86	-15,50	-18,63
2014														
% Fundo	-6,32	1,04	5,98	2,83	1,01	5,23	0,37	8,28	-9,39	4,29	2,94	-5,44	9,62	79,04
Ibov*	-7,51	-1,14	7,05	2,40	-0,75	3,76	5,00	9,78	-11,70	0,95	0,18	-8,62	-2,91	-21,00
2015														
% Fundo	-4,54	8,80	1,39	6,80	-2,79	2,37	0,60	-5,47	-1,47	-1,66	-2,09	-2,14	-1,18	76,92
Ibov*	-6,20	9,97	-0,84	9,93	-6,17	0,61	-4,17	-8,33	-3,36	1,80	-1,63	-3,93	-13,31	-31,51
2016														
% Fundo	-0,50	1,61	9,15	5,12	-2,69	6,17	8,27	-3,14	-1,19	6,30	-9,25	-1,23	18,32	109,34
Ibov*	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	11,23	-4,65	-2,71	38,94	-4,85
2017														
% Fundo	3,99	3,41	0,69	2,49	-2,17	2,08	4,61	6,21	5,23	-2,49	-2,16	4,95	29,72	171,56
Ibov*	7,38	3,08	-2,52	0,64	-4,12	0,30	4,80	7,46	4,88	0,02	-3,15	6,16	26,86	20,70
2018														
% Fundo	7,79	0,24	1,90	-0,97	-9,05	-1,91	6,13	-4,65	2,19	13,00	3,42	2,88	20,97	228,50
Ibov*	11,14	0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20	8,88	-3,21	3,48	10,19	2,38	-1,81	15,03	38,85
2019														
% Fundo	7,62	-1,86	-1,42	4,01	3,30	4,85	4,60	1,93	1,25				26,61	315,92
Ibov*	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57				19,18	65,48

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ² Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.052,16 MM. Retorno anualizado desde o início: 16,87%. Retorno em 12 meses: 52,23%. * Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

Performance - Dados atualizados até 30/09/2019



* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

Exposição por Setor (%) em R\$

Setor	% do PL	Short
Consumo	33,13%	0,00%
Energia / Saneamento	9,19%	0,00%
Serviços Financeiros	7,31%	0,00%
Transporte / Logística	6,37%	0,00%
Mineração / Siderurgia	6,16%	0,00%
Construção Civil / Propriedades	6,14%	0,00%
Financeiro	5,78%	0,00%
Óleo e Gás / Petroquímico	5,00%	0,00%
Saúde	3,55%	0,00%
Internet / Mídia	2,98%	0,00%
Papel & Celulose	2,44%	0,00%
Educação	1,86%	0,00%
Indústria	0,38%	0,00%
Total	90,28%	0,00%



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

Concentração em R\$

% do Portfolio	# de Companhias
50%	6
75%	13
100%	23

Capitalização em R\$

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	2,49%
\$5,000mm - \$15,000mm	8,03%
Acima de R\$15,000mm	79,75%
Total	90,28%

Liquidez (%) em R\$¹

Liquidez - Volume Médio Diário *		
Menor que \$1,000m	0,00%	0,00%
\$1,000m - \$5,000m	0,00%	0,00%
\$5,000m - \$15,000m	0,39%	0,00%
Acima de R\$15,000m	89,89%	0,00%
Total	90,28%	0,00%

* Volume médio nos últimos 63 dias.

Patrimônio: R\$ 1.490,87 MM

A concentração, exposição, capitalização de liquidez são do Fundo Absoluto Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, uma vez que o BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA compra cotas exclusivamente desse fundo.

Características Principais

Código ANBIMA: 252311

CNPJ: 119777940001-64

ISIN: BRBTG9CTF005

Objetivo do Fundo

O Fundo é classificado como fundo de investimento em quotas de fundos de investimento em ações, nos termos da regulamentação em vigor. O FUNDO terá como objetivo buscar proporcionar aos seus quotistas a valorização de suas quotas através da aplicação em quotas do BTG Pactual Absoluto Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

O Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional Master Fundo de Investimento de Ações é classificado como de Ações, de acordo com a regulamentação vigente, sendo certo que, sua política de investimento é definida a partir do principal fator de risco da carteira do Fundo. O principal fator de risco do Fundo deve ser a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado.

Classificação ANBIMA

Ações Livre

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestor

BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM

Movimentações

Inicial: R\$ 5.000,00

Movimentação Mínima: Não há

Saldo Mínimo: Não há

Público Alvo

O Fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral, de acordo com a regulamentação vigente, principalmente: (i) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (ii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; e (iii) regimes próprios de Previdência Social.

Taxa de Administração

3,0 % a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, apropriada diariamente no valor da quota.

Prêmio de Performance

Não há.

I.R.

O rendimento auferido no resgate de quotas, sujeita-se à incidência de imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

Carência

Liquidez diária.

Aplicações

Cheque ou DOC: até as 15:30h. TED: até as 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+1 da efetiva disponibilidade dos recursos.

Resgates

Cheque ou DOC: até as 15:30h. TED: até as 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+30, o pagamento do resgate deverá ser efetuado no 2º (segundo) dia útil a contar da Data de Conversão.

O quotista poderá ainda efetuar o resgate com conversão de quotas em D+1 e pagamento em D+4, mediante informação à Administradora, e condicionado à liquidez dos ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo, conforme assim determinado pela Gestora. No entanto, na hipótese de efetivação de resgates nesses termos, será cobrada, no mesmo dia do resgate de quotas, uma taxa de saída de 5%, em benefício do próprio Fundo, incidente sobre os valores líquidos a serem resgatados.

Taxa de Saída

5% sobre os valores líquidos a serem resgatados, caso o cliente queira resgatar em um prazo inferior ao padrão do Fundo. Nesse caso, a quotização será em D+1 e o pagamento em D+4 do dia da solicitação.

No fechamento 30/01/2013 a denominação do fundo mudou de BTG Pactual Absoluto Institucional Fundo de Investimento de Ações para BTG Pactual Absoluto Institucional Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento de Ações. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.