

## Comentário de Desempenho

O Absoluto Institucional apresentou uma valorização de 7,6% no mês de janeiro. As principais contribuições positivas foram B3 (+17,4%), Equatorial (+18,2%) e Itausa (11,7%). De maneira geral, o portfólio se beneficiou do rally do mercado (Ibovespa +10,8%), impulsionado pelo otimismo com relação ao novo governo no Brasil e pela recuperação dos mercados acionários globais (mais detalhes a seguir). Com relação a Equatorial, a ação continuou suportada pela perspectiva positiva com a aquisição da Ceal no final de 2018 e a evolução positiva dos projetos de transmissão de energia. B3 e Itausa seguiram o bom desempenho do mercado e um maior otimismo quanto as perspectivas para os próximos anos.

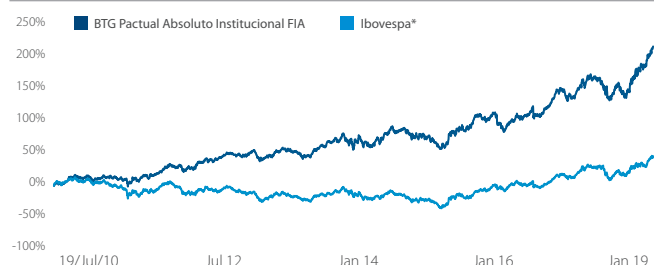
Como comentado acima, o Ibovespa subiu 10,8% em janeiro. O índice foi impulsionado pelo otimismo em relação ao início do novo governo no Brasil principalmente com a perspectiva de avanço no Congresso das reformas necessárias para ajustar as contas públicas, especialmente com relação a Previdência. Além disso, o mercado acionário doméstico foi impactado por um movimento global de risk-on, derivado principalmente de uma postura mais dovish do Federal Reserve (banco central americano). O S&P, principal benchmark para o mercado acionário global, avançou 7,9%, se recuperando parcialmente da forte queda sofrida no mês anterior. Por outro lado, o índice foi negativamente impactado pelo acidente da barragem da Vale, em Brumadinho. As ações da companhia caíram 10,8% em janeiro devido às incertezas com relação às penalidades e cortes de produção que a empresa sofrerá.

## Rentabilidade (%) em R\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>														
% 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
<b>2011</b>														
% 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
<b>2012</b>														
% 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
<b>2013</b>														
% 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
<b>2014</b>														
% 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
<b>2015</b>														
% 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
<b>2016</b>														
% 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
<b>2017</b>														
% 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
<b>2018</b>														
% 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
<b>2019</b>														
% Fundo	7,62												7,62	253,54
Ibov*	10,82												10,82	53,87

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 661,62 MM. Retorno anualizado desde o início: 12,98%. Retorno em 12 meses: 3,73%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

## Performance - Dados atualizados até 31/01/19



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

## Exposição por Setor (%) em R\$

Setor	% do PL	Short
Consumo	28,33%	0,00%
Financeiro	17,72%	0,00%
Serviços Financeiros	11,63%	0,00%
Energia / Saneamento	9,33%	0,00%
Transporte / Logística	6,51%	0,00%
Mineração / Siderurgia	6,37%	0,00%
Construção Civil / Propriedades	4,20%	0,00%
Saúde	2,00%	0,00%
Distribuição de Combustíveis	1,46%	0,00%
Papel & Celulose	1,33%	0,00%
Indústria	1,18%	0,00%
<b>Total</b>	<b>90,07%</b>	<b>0,00%</b>



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.

# BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA

Ações

## Concentração em R\$

% do Portfolio	# de Companhias
50%	5
75%	10
100%	19

## Capitalização em R\$

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	3,41%
\$5,000mm - \$15,000mm	0,00%
Acima de R\$15,000mm	86,66%
<b>Total</b>	<b>90,07%</b>

## Liquidez (%) em R\$<sup>1</sup>

Liquidez - Volume Médio Diário *		
Menor que \$1,000m	0,00%	0,00%
\$1,000m - \$5,000m	0,00%	0,00%
\$5,000m - \$15,000m	2,39%	0,00%
Acima de R\$15,000m	87,67%	0,00%
<b>Total</b>	<b>90,07%</b>	0,00%

\* Volume médio nos últimos 63 dias.

## Patrimônio: R\$ 984,01 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:** 11977940001-64

**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 às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+30, o pagamento do resgate deverá ser efetuado no 3º (terceiro) 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.btgpactual.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.