

## Comentário de Desempenho

O **Absoluto Institucional** apresentou uma desvalorização de 2,5%, enquanto que o Ibovespa recuou 4,4%. O portfólio acabou sendo impactado pela realização no Ibovespa (mais detalhes a seguir) sendo que as principais perdas foram Equatorial (-10,8%), Localiza (-9,2%) e Natura (-5,9%). Do lado positivo, os principais destaques foram Suzano (+17,9%), Vale (+7,5%) e Lojas Americanas (+3,4%). Com relação a Suzano, a companhia vem se beneficiando com a recuperação nos preços da celulose de fibra curta no mercado internacional. Desde novembro de 2020, quando o preço da celulose na China atingiu \$450/t (patamar 30% abaixo da média histórica), a companhia vem implementando sucessivos aumentos de preços que já somam +50%. Isso se deve por uma combinação de alguns fatores: (i) demanda forte na China; (ii) estoques na cadeia normalizados; e (iii) nenhuma grande entrada de capacidade em 2021. No caso da Vale, as ações continuam suportadas pelo preço do minério de ferro no mercado internacional que fechou o mês de fevereiro com alta de +11,7%, atingindo o patamar de \$177/t. Além disso, a Vale fechou um acordo de R\$37,7bi com as autoridades de Minas Gerais e da União para reparar e indenizar todos os envolvidos no acidente de Brumadinho. Apesar do valor mais elevado do que o esperado inicialmente, o mercado teve uma leitura positiva já que o acordo traz segurança jurídica para a companhia a medida que encerra em definitivo todos os pedidos de ações civis públicas movidas na justiça. Por fim, no caso das Lojas Americanas, a ação foi impulsionada majoritariamente pelo anúncio de que seu conselho estudará uma potencial combinação operacional de negócios com sua controlada B2W Digital, com o objetivo de maximizar a experiência do cliente num formato que possibilite uma nova jornada de criação de valor das companhias. A notícia foi muito bem recebida pelo mercado que enxergava na separação do modelo de negócios que não maximizava as vantagens competitivas de tráfego online, capilaridade física e densidade logística principalmente considerando o sucesso de outros players multicanais mais integrados em anos recentes. Apesar da maior integração entre ambas divisões nos últimos anos, principalmente em O2O (omnicanalidade) e logística, a combinação possibilitará uma integração mais profunda e fluida entre o universo físico e online que são cada vez mais vinculados, além de diminuir possíveis conflitos de interesse futuros. Além disso, após quase dois anos de negociações a companhia chegou a um acordo com a BR Distribuidora para a exploração do negócio de lojas de pequeno varejo que cria uma nova avenida de crescimento se aproveitando da execução do grupo com uma rede de postos ainda subpenetrada no formato.

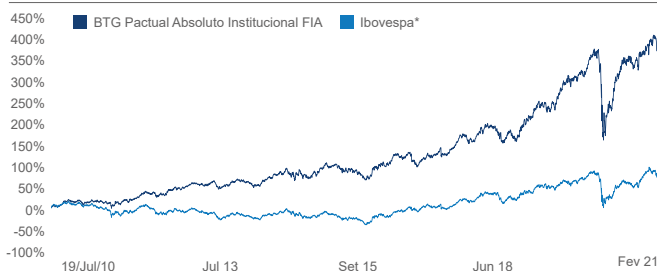
Conforme dito anteriormente, o Ibovespa recuou 4,4%. O principal fator que pressionou a bolsa brasileira foi a decisão do presidente da república Jair Bolsonaro de substituir o presidente da Petrobras, Roberto Castello Branco. A decisão tem como base a insatisfação do presidente com relação à maneira que a Petrobras vem conduzindo sua política de paridade aos preços internacionais do petróleo. Como o preço do petróleo vem se recuperando consistentemente (o Brent e o WTI já acumulam alta de 27,7% e 26,8% no ano, respectivamente), isso acabou gerando aumentos significativos no diesel e na gasolina no Brasil, o que acabou levantando a possibilidade de uma nova greve dos caminhoneiros. Os investidores desaprovaram essa atitude intervencionista do presidente da república e como consequência as ações da Petrobras (-16,7%) e de outras estatais acabaram pressionando o Ibovespa. Do lado internacional, os ativos de risco continuaram sua trajetória positiva observada nos últimos meses como consequência do avanço da vacinação no mundo e com a perspectiva positiva acerca da aprovação do pacote de estímulos fiscais nos EUA. Contudo, o aumento da taxa de juros de 10 anos dos títulos americanos observado ao longo do mês (+34 bps) dado o maior receio dos investidores com relação à inflação futura acabou trazendo uma maior volatilidade aos mercados. O S&P, índice de referência do mercado de ações americano, avançou 2,6%.

## 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	-1,86	-1,42	4,01	3,30	4,85	4,60	1,93	1,25	2,34	0,24	7,19	39,23	357,38
Ibov*	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	31,58	82,70
<b>2020</b>														
Fundo	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28	10,27	8,38	-0,43	-2,97	-1,73	8,68	5,23	7,88	393,40
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92	88,03
<b>2021</b>														
Fundo	-0,62	-2,53											-3,13	377,97
Ibov*	-3,32	-4,37											-7,55	73,84

<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\$ 2.242,23 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,89%. Retorno em 12 meses: 10,28%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

## Performance - Dados atualizados até 26/02/2021



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

## Exposição por Setor (%) em R\$

Setor	% do PL	Short
Consumo	39,39%	0,00%
Transporte / Logística	9,60%	0,00%
Saúde	8,40%	0,00%
Energia / Saneamento	8,08%	0,00%
Mineração / Siderurgia	7,59%	0,00%
Papel & Celulose	7,00%	0,00%
Distribuição de Combustíveis	6,95%	0,00%
Construção Civil / Propriedades	6,26%	0,00%
Serviços Financeiros	2,30%	0,00%
Financeiro	1,31%	0,00%
Óleo e Gás / Petroquímico	0,07%	0,00%
<b>Total</b>	<b>96,96%</b>	<b>0,00%</b>



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 Portfólio	# de Companhias
50%	6
75%	13
100%	27

## Capitalização em R\$

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	4,47%
\$5,000mm - \$15,000mm	11,23%
Acima de R\$15,000mm	81,26%
<b>Total</b>	<b>96,96%</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	0,84%	0,00%
Acima de R\$15,000m	96,12%	0,00%
<b>Total</b>	<b>96,96%</b>	<b>0,00%</b>

\* Volume médio nos últimos 63 dias.

## Patrimônio: R\$ 2.741,20 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 às 15:30h. TED: até às 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.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>



Autorregulação

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.