



LDB
CONSULTORIA

**BTG PACTUAL ABSOLUTO
INSTITUCIONAL FIC FIA**

JULHO/2020



AO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS DE BARUERI E O INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BARUERI - IPRESB

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 22.07.2020.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT DTVM S.A.;
- **Administrador:** BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.;
- **Custódia:** BANCO BTG PACTUAL S.A.;
- **Data de início:** 19/07/2010;
- **Patrimônio Líquido (20/07/2020):** R\$ 2.366.755.163,70; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (20/07/2020):** 6.442 conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IBOVESPA (adotado nesse caso para fins de comparação);
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem 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, inscrito no CNPJ sob o n.º 17.009.959/0001-90, gerido pela GESTORA (“FUNDO INVESTIDO”), bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor;
- **Público Avo:** 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.

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 3,00% (três inteiro por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO.
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** Para resgatar suas cotas do fundo o investidor paga uma taxa de saída de 5% (cinco por cento), em benefício do próprio FUNDO, incidente sobre os valores líquidos a serem resgatados;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no trigésimo dia corrido subsequente ao dia do recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas;

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 22.07.2020. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de Março/2020, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

Observação: O fundo investe 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ nº 17.009.959/0001-90. Este fundo iniciou as atividades em 18/01/2013. A carteira de ativos por fatores de risco, bem como a composição da carteira de ativos refere a carteira do fundo “Master”.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



| | |
|-------------------------|--------|
| Ações | 88,18% |
| Derivativos | 7,75% |
| Operação compromissada | 2,20% |
| Valores a pagar/receber | 1,87% |



| | |
|------------------|--------|
| Comércio | 29,53% |
| Não Classificado | 19,00% |
| Energia | 8,41% |
| Outros | 6,85% |
| Construtoras | 6,57% |
| Transporte | 6,36% |
| Investimentos | 6,33% |
| Mineração | 5,37% |
| Bancos | 5,21% |
| Alimentos | 4,16% |
| Governo Federal | 2,20% |
| Bebidas | 0,00% |



| | |
|------------------|--------|
| Risco de mercado | 89,72% |
| Outros | 8,08% |
| Rating AAA | 2,20% |



| | |
|--------|--------|
| Ações | 89,47% |
| Outros | 7,40% |
| Selic | 2,20% |
| CDI | 0,93% |

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

| Nome do Ativo | Participação do Ativo |
|--|-----------------------|
| MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3 | 10,18% |
| LOJAS RENNER ON NM - LREN3 | 9,03% |
| GRUPO NATURAON NM - NTCO3 | 8,84% |
| EQUATORIAL ON NM - EQTL3 | 7,47% |
| LOCALIZA ON NM - RENT3 | 7,04% |
| B3 ON NM - B3SA3 | 6,63% |
| LOJAS AMERIC PN - LAME4 | 6,24% |
| VALE ON N1 - VALE3 | 5,94% |
| MRV ON NM - MRVE3 | 4,95% |
| M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3 | 4,61% |
| HAPVIDA ON NM - HAPV3 | 4,06% |
| ULTRAPAR ON NM - UGPA3 | 4,00% |
| GERDAU PN N1 - GGBR4 | 3,59% |
| BRADESCO PN N1 - BBDC4 | 3,11% |
| Opções - Posições titulares - PETROLEO | 3,05% |
| INTERMEDICA ON NM - GNDI3 | 2,90% |
| ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4 | 2,66% |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2024 | 2,44% |
| MULTIPLAN ON N2 - MULT3 | 2,33% |
| RAIADROGASIL ON NM - RADL3 | 1,32% |
| LIGHT S/A ON NM - LIGT3 | 1,10% |
| Opções - Posições titulares - UGPA3 | 0,83% |
| ENEVA ON NM - ENEV3 | 0,75% |
| Outros Valores a receber | 0,62% |
| CENTAURO ON NM - CNTO3 | 0,50% |
| Opções - Posições titulares - LOJAS | 0,45% |
| Opções - Posições titulares | 0,35% |
| CIELO ON NM - CIEL3 | 0,29% |
| Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CIEL3 | 0,09% |
| Opções - Posições titulares - AMBEV | 0,00% |
| Opções - Posições lançadas - AMBEV | 0,00% |
| Opções - Posições lançadas - LOJAS | -0,27% |
| Opções - Posições lançadas - UGPA3 | -0,60% |
| Opções - Posições lançadas | -0,67% |
| Outros Valores a pagar | -1,45% |
| Opções - Posições lançadas - PETROLEO | -2,36% |

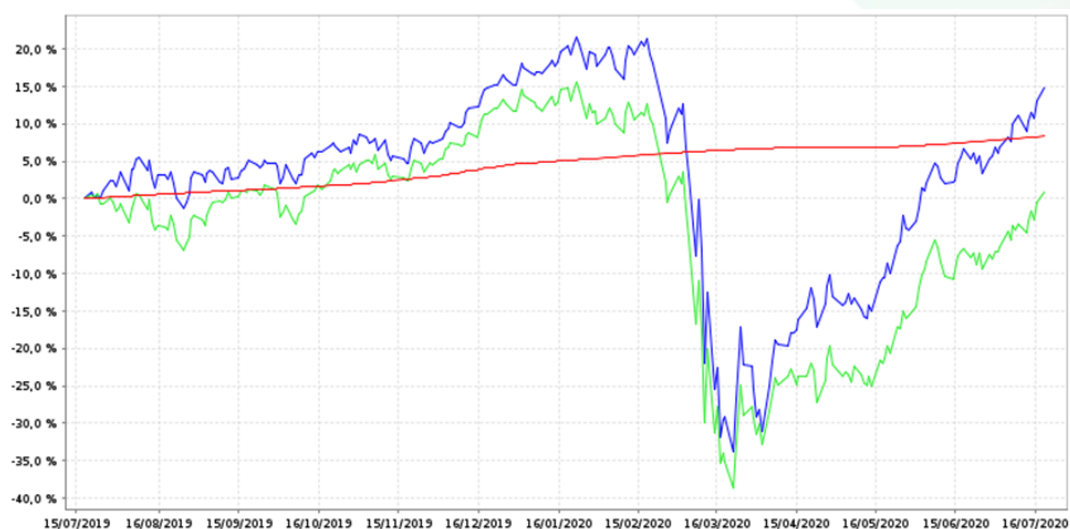
Data da carteira: 31/03/2020

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

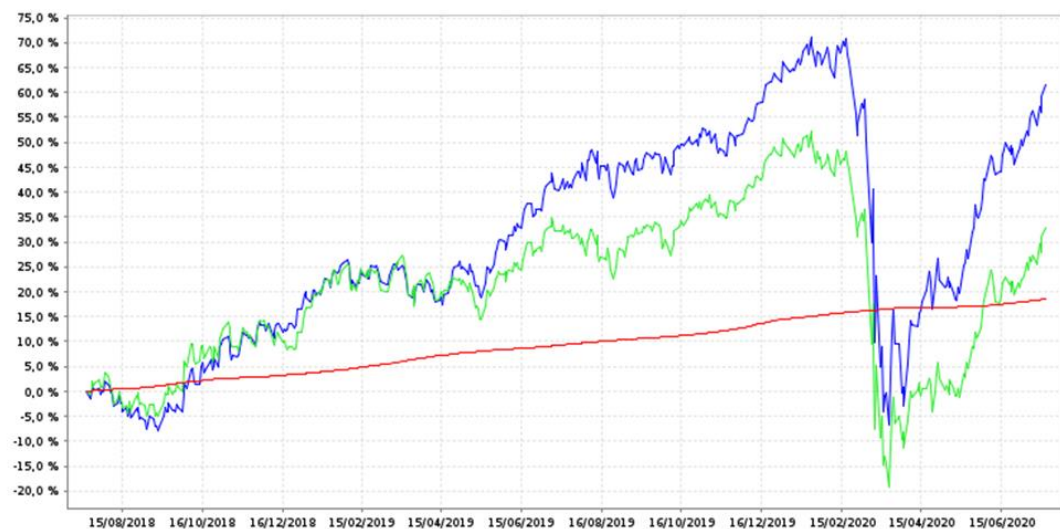
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

| Nome | Benchmark | Retorno | | | | Sharpe - CDI | Patrimônio Líquido |
|--|-----------|---------|--------|--------|----------|--------------|----------------------|
| | | No Mês | jun/20 | 2020 | 12 meses | 12 meses | |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | Ibovespa | 8,69% | 10,27% | -0,37% | 14,84% | 0,44 | R\$ 2.366.755.163,70 |
| Ibovespa | | 9,86% | 8,76% | -9,70% | 0,94% | 0,14 | |
| IPCA + 6,00% | | 0,52% | 0,75% | 3,52% | 8,34% | 13,07 | |

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES



BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

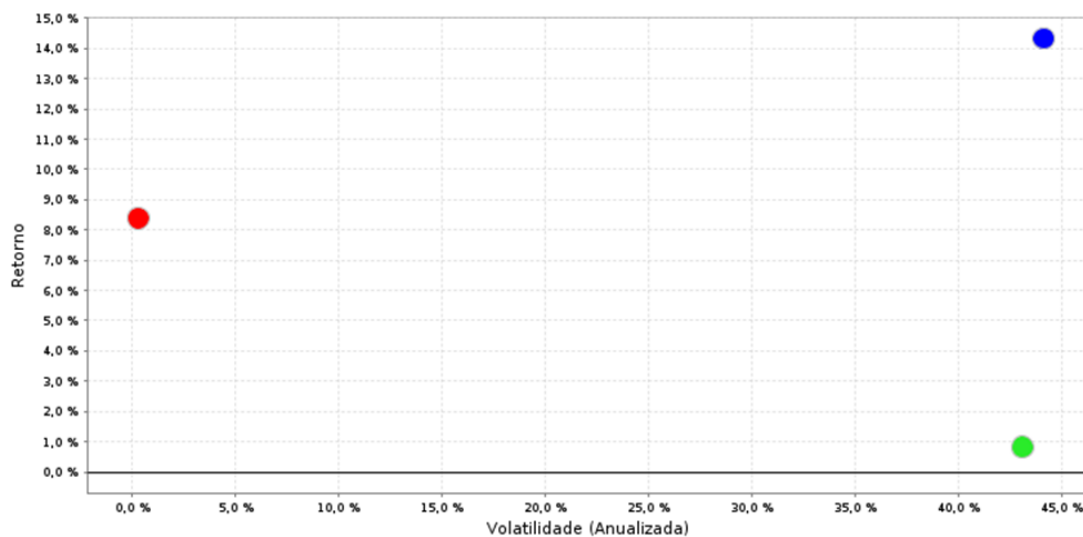
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

| Nome | Benchmark | Retorno | | | | Sharpe - CDI | Patrimônio Líquido |
|--|-----------|---------|--------|--------|----------|--------------|----------------------|
| | | No Mês | jun/20 | 2020 | 12 meses | 12 meses | |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | Ibovespa | 8,69% | 10,27% | -0,37% | 14,84% | 0,44 | R\$ 2.366.755.163,70 |
| Ibovespa | | 9,86% | 8,76% | -9,70% | 0,94% | 0,14 | |
| IPCA + 6,00% | | 0,52% | 0,75% | 3,52% | 8,34% | 13,07 | |

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6%



BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora BANCO BTG PACTUAL S.A. ocupa a posição número 6º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020) com R\$ 120.671,25 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020), a GESTORA possui R\$ 1.408,35 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 377,31 milhões no mês e de R\$ 6.420,16 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 6.442 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operação Compromissada, Opções e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 9), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea “a” é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 11.977.794/0001-64

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,44. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está maior do que a volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.