

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Junho 2018



Estratégia de Investimento

A estratégia principal do FUNDO é composta de uma carteira de ações com exposição líquida entre 10% e 50%, com um horizonte de investimento de até 18 meses. O processo de seleção dos papéis é majoritariamente top-down setorial. Além da carteira de ações, o FUNDO mantém uma parcela do portfólio em trading com horizonte de investimento de curto prazo.

Comentário Mensal

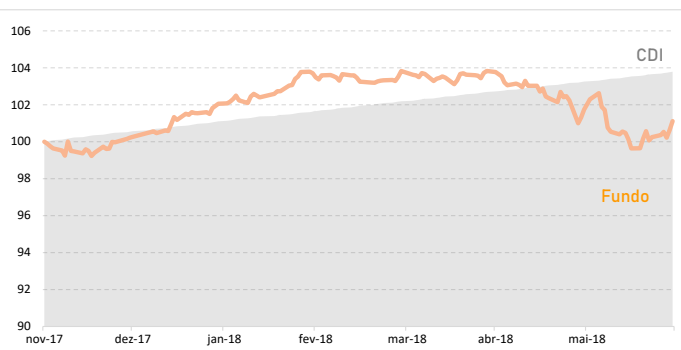
O mercado local teve um início de mês ainda bastante ruim em junho, em meio a um cenário global de maior aversão a risco advindo de maiores preocupações com a guerra comercial entre os EUA e China, ao mesmo tempo que o Fed segue com o processo de aumento da taxa de juros.

No mercado global os índices de ações americanas se recuperaram bastante, mas os emergentes continuaram próximos das mínimas de Janeiro ou até abaixo como no caso de Brasil. A taxa do Treasury de 10 anos se estabilizou abaixo de 3%, o que vemos como bastante favorável para os mercados de risco.

No mercado local o movimento de alta do dólar mostrou alguma desaceleração, com a moeda americana se estabilizando em torno de 3,80. O Ibovespa acabou sofrendo no mês em linha com os índices de ações de países emergentes. O ambiente político ainda mostra bastante indefinição, devendo acelerar mais no período das convenções partidárias ao final de julho e início de agosto. Até lá, acreditamos que o mercado local deverá continuar seguindo mais os movimentos externos do que internos.

O Ibovespa teve queda de 5,20% no mês, prejudicando a parte comprada em ações. O book de trading teve um bom mês e acabou contribuindo bastante para a performance do fundo, amenizando as perdas.

Aumentamos um pouco mais a exposição líquida do fundo, agora para pouco acima de 40%, conforme o mercado foi se recuperando. Acreditamos que o cenário continua desafiador, mas por outro lado muitos papéis atingiram preços muito atrativos o que deve dar algum suporte para o mercado caso o cenário se deteriore.



Performance Histórica

	Fundo	CDI
Mês	-0,63%	0,52%
3M	-2,62%	1,56%
6M	0,84%	3,20%
Desde Início	1,11%	3,79%

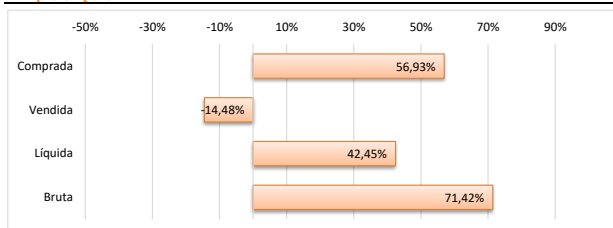
Estatísticas

Exposição líquida média	23,71%	
Correlação com o Ibovespa	0,61	
Volatilidade anualizada	4,24%	0,06%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	4	8
Meses negativos	4	0
Meses acima do CDI	2	
Meses abaixo do CDI	6	

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	28,65%	-0,52%
Energia/Saneamento	11,02%	-0,52%
Não Classificado	1,19%	-0,05%
Imobiliário	0,13%	0,26%
Financeiro	-0,17%	0,37%
Outros	1,63%	-0,08%

Exposição



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2018	2,04%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%							0,84%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,17%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-							27%
2017											-0,25%	0,51%	0,26%
CDI											0,06%	0,54%	0,59%
% CDI											-	95%	44%

A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance.

Patrimônio Líquido
R\$34.719.100

Patrimônio Médio (12 meses)
R\$26.873.446

Informações Operacionais

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00
Bloomberg Ticker	NSTABRT BZ <Equity>	Aplicações	D+1 para aplicações efetuadas até às 14h
Gestor	Nest Asset Management	Resgates	Cotização em D+15, pagamento em D+3 após conversão
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.	Administrador/Distribuidor	BNY Mellon Serviços Financeiros
Auditoria	KPMG	SAC	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do fundo garantidor de créditos - FGC. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses, para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Prospecto e Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Os fundos geridos pela Nest Asset Management utilizam 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 cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que atuam e, consequentemente possíveis variações no patrimônio investido. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

