

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Julho 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 mês de julho foi bastante positivo para os mercados globais de risco. Os principais fatores que preocupam o mercado continuam, com a guerra comercial entre os EUA e China ainda se desenvolvendo e o cenário de alta de juros americanos mantido.

Em nossa visão a principal alteração veio no cenário global, primeiro com os dados de emprego nos EUA no início do mês, que mostrou um ambiente de menor pressão inflacionária seguido de números um pouco melhores no relatório de inflação ao consumidor. Isso foi suficiente para trazer alguma estabilidade para o dólar no mundo e ancorar a taxa do treasury de 10 anos abaixo de 3%, reduzindo a pressão que os emergentes vinham sofrendo.

O mercado local andou bastante em linha com os mercados globais, com o Ibovespa mostrando uma boa recuperação. O índice teve alta de 8,88% no mês, passando para o território positivo no ano. Houve ainda alguma melhora no cenário eleitoral com as convenções partidárias, reduzindo um pouco o pessimismo observado em maio e junho.

O book principal do fundo teve bons retornos, principalmente advindo de uma maior exposição ao mercado. O book de trading novamente teve um bom retorno contribuindo para os ganhos no mês.

A exposição líquida do fundo aumentou ao longo do mês, principalmente em função do aumento do delta das posições compradas em opções. Acreditamos que o cenário de recuperação deva continuar por mais algum tempo, ainda em um ambiente de muita incerteza, até que o processo eleitoral ganhe mais velocidade e comece a impactar mais o mercado.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	38,08%	2,71%
Energia/Saneamento	9,40%	0,09%
Imobiliário	0,06%	0,25%
Outros	2,05%	0,37%
Caixa/Custos	50,41%	-0,09%

	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%	3,32%						4,19%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%						3,73%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%						112%
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.

Informações Operacionais

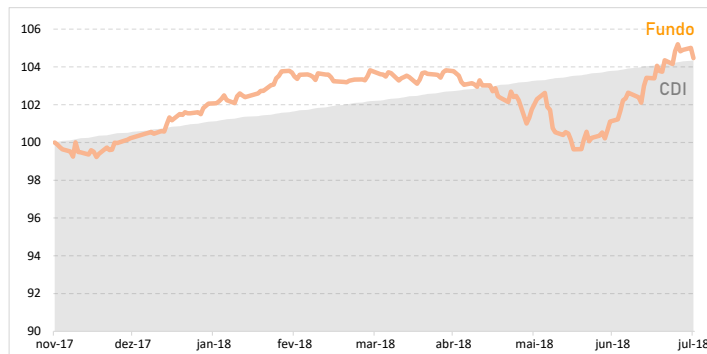
Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2.50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'agua
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Data de Início	28 de novembro 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
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 56.345.294		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 29.820.630		

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. 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



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



Performance Histórica

	Fundo	CDI
Mês	3,32%	0,54%
3M	0,67%	1,59%
6M	2,11%	3,13%
Desde Início	4,46%	4,35%

Estatísticas

Exposição líquida média	26,43%	
Correlação com o Ibovespa	0,62	
Volatilidade anualizada	4,57%	0,07%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	5	9
Meses negativos	4	0
Meses acima do CDI	3	
Meses abaixo do CDI	6	

Exposição

