

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Agosto 2018



## Estratégia de Investimento

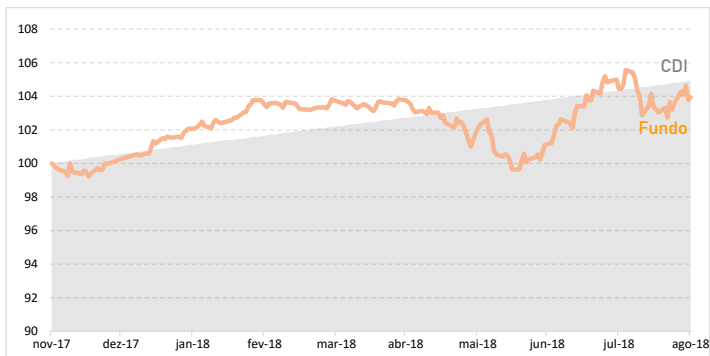
A estratégia principal do FUNDO é composta de uma carteira de ações com exposição líquida entre 10% e 50%, com um horizonte de investimento de até 18 meses. O processo de seleção dos papéis é majoritariamente top-down setorial. Além da carteira de ações, o FUNDO mantém uma parcela do portfólio em trading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

## Comentário Mensal

Agosto foi bastante difícil para os mercados emergentes, com diversos eventos que justificaram um maior prêmio de risco nos ativos destas regiões. O mês foi marcado pela forte desvalorização da lira turca e do peso argentino, além de ruídos vindos do novo governo da África do Sul que acabaram impactando na moeda do país. As negociações em torno de um acordo comercial entre EUA e China também se deterioraram, e o mercado começou a precificar que um acordo dificilmente acontecerá antes dos mid-terms americanos em novembro. Adicionalmente, os dados de inflação nos EUA vieram mais fortes, reforçando o cenário de alta de juros. Isto resultou no pior mês para as moedas de emergentes desde 2008, e uma retomada da valorização do dólar. A percepção de risco do mercado em geral aumentou, com os investidores preocupados com a possibilidade de contágio para outros mercados.

No mercado local, o cenário eleitoral voltou a se deteriorar com o crescimento de Haddad nas pesquisas, algo não antecipado pelo mercado. A bolsa sofreu bastante até a metade do mês, em linha com os outros emergentes. O índice teve queda de 3,21%, voltando a ficar negativo no ano. Acreditamos que o cenário eleitoral permanecerá incerto até o dia da eleição, podendo ter maior influência nos movimentos do mercado local conforme nos aproximamos do primeiro turno.

O book principal do fundo teve retorno levemente negativo em face a um cenário mais desafiador. O book de trading acabou contribuindo positivamente para o resultado do mês. Reduzimos a exposição líquida do fundo marginalmente, mas mantemos uma exposição acima da média. Continuamos acreditando que nos níveis atuais muito já está precificado, tornando a relação de risco/retorno mais favorável.



## Performance Histórica

	Fundo	CDI
Mês	-0,49%	0,57%
3M	2,17%	1,64%
6M	0,45%	3,24%
Desde Início	3,95%	4,94%

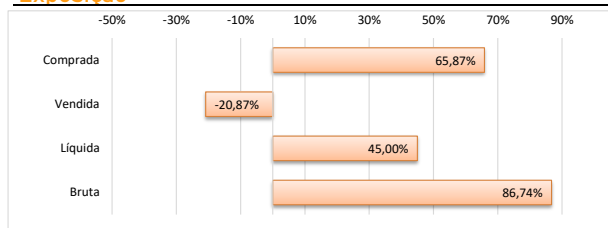
## Estatísticas

Exposição líquida média	28,78%	
Correlação com o Ibovespa	0,67	
Volatilidade anualizada	5,27%	0,06%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	5	10
Meses negativos	5	0
Meses acima do CDI	3	
Meses abaixo do CDI	7	

## Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	34,44%	-0,93%
Energia/Saneamento	9,60%	0,24%
Outros	0,96%	0,16%
Caixa/Custos	55,00%	0,03%

## 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%	3,32%	-0,49%					3,68%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%					4,32%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-					85%
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.

## 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	comercial@nestam.com.br ou no telefone (11) 2663-9031
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 55.690.753		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 32.172.460		

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

