

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Setembro 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 setembro foi um pouco ruim para os mercados emergentes, ainda que não na mesma magnitude de agosto. Alguns temas como as crises em mercados como Argentina e Turquia mostraram alguma estabilidade. O principal tema impactando os mercados de risco, a negociação entre EUA e China em torno de um acordo comercial evoluiu de maneira bastante negativa. Se o mercado precificava que um acordo era provável, ainda que dificilmente aconteceria antes dos mid-terms americanos, o cenário atual é de que não haverá acordo, e todas as importações chinesas acabarão sendo taxadas. Uma vez isto incorporado pelo mercado, a narrativa começou a evoluir para os impactos que isto terá e como os governos reagirão, com incentivos ao crescimento que devem minimizar os impactos. Paralelamente, o aperto monetário continuou com o Fed subindo juros novamente e os dados de inflação nos EUA continuam indicando uma retomada. De qualquer maneira o mercado reagiu relativamente bem a estes desenvolvimentos, em nossa visão porque muito já está precificado nos níveis atuais.

O mercado local acabou tendo bom desempenho no mês, muito em função dos acontecimentos locais. Com as eleições caminhando para a fase final os mercados acabaram sendo mais influenciados pela evolução das pesquisas e desempenho dos candidatos. Em setembro o cenário começou a se consolidar entre Bolsonaro e Haddad, com o mercado claramente preferindo o primeiro. A bolsa teve um bom retorno no mês, com uma alta de 4%. Acreditamos que o cenário eleitoral está ficando mais definido, o que pode diminuir o desconto em relação aos outros mercados emergentes.

O book principal do fundo teve um bom retorno no mês, e o book de trading novamente obteve resultado positivo. A exposição líquida do fundo se elevou marginalmente, mantendo-se acima da média. Continuamos acreditando que nos níveis atuais de preços a relação de risco/retorno continua favorável.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	33,92%	0,70%
Energia/Saneamento	11,77%	0,79%
Consumo	1,22%	0,01%
Financeiro	-1,74%	-0,01%
Outros	2,02%	0,28%
Caixa/Custos	52,80%	-0,26%

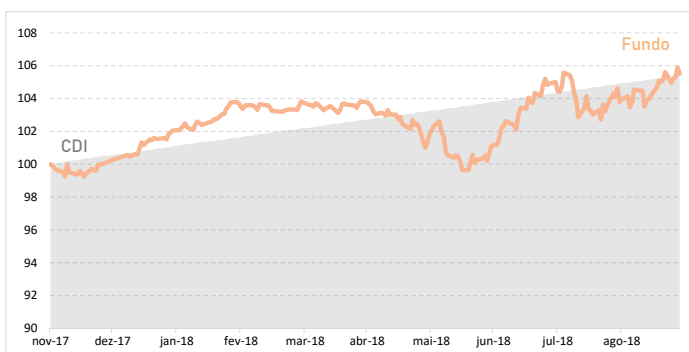
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2018	2,04%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,49%	1,51%				5,24%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%				4,81%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%				109%
2017											-0,25%	0,51%	0,26%
CDI											0,06%	0,54%	0,59%
% 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'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	NSTABRTBZ <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\$ 56.541.196		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 37.112.568		

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



Performance Histórica

	Fundo	CDI
Mês	1,51%	0,47%
3M	4,36%	1,59%
6M	1,63%	3,17%
Desde Início	5,52%	5,43%

Estatísticas

Exposição líquida média	30,32%
Correlação com o Ibovespa	0,69
Volatilidade anualizada	5,43% 0,06%
Maior Drawdown	-4,03% 0,00%
Meses positivos	6 11
Meses negativos	5 0
Meses acima do CDI	4
Meses abaixo do CDI	7

Exposição

