

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

## Outubro 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

Outubro foi um mês bem negativo para os mercados globais, tanto de ações quanto no mercado de renda fixa. A temporada de resultados das empresas americanas foi bastante ruim, muito pelo fato das empresas estarem começando a sofrer mais com a pressão de custos, o que acaba gerando uma expectativa no mercado de redução nas margens no futuro. Este cenário levou o mercado a rever as expectativas de lucros para os próximos anos. O S&P caiu 6,94%, no seu pior mês desde fevereiro de 2009. Os principais temas macroeconômicos, que já vinham piorando desde agosto, não apresentaram melhora no mês, o Fed americano reafirmou a postura restritiva, mesmo em face de retornos negativos para ativos financeiros, as disputas comerciais entre EUA e China continuaram indefinidas, e os indicadores econômicos continuaram não mostrando crescimento nos mercados desenvolvidos com exceção dos EUA.

No mercado local o clima foi o extremo oposto, subindo conforme foi ficando claro que o candidato de esquerda seria derrotado e a eleição de Bolsonaro foi se confirmando. O Ibovespa subiu 10% no mês (20% em dolares), saindo de uma posição de desconto em relação a outros mercados emergentes no ano para um prêmio significativo em relação a estes. Acreditamos que os preços dos ativos no mercado local já não estão atrativos quanto antes, mas entendemos que o momento positivo do mercado ainda não se encerrou. Com o fim do processo eleitoral, a performance do mercado local volta a ficar mais suscetível aos movimentos globais, onde, apesar da grande indefinição, acreditamos em uma possível melhora nos próximos meses.

O book principal do fundo teve novamente um bom retorno, em função da exposição acima da média e dos ganhos em posições de opções. O book de trading obteve resultado positivo, em linha com o dos meses anteriores. A exposição líquida do fundo manteve-se no limite superior durante todo o mês.

### Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	39,14%	3,59%
Energia/Saneamento	9,09%	0,69%
Aviação	0,16%	0,22%
Outros	1,00%	0,13%
Caixa/Custos	50,60%	-0,89%

	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%	3,73%			9,17%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%			5,38%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%			171%
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	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 58.848.922		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 41.766.664		

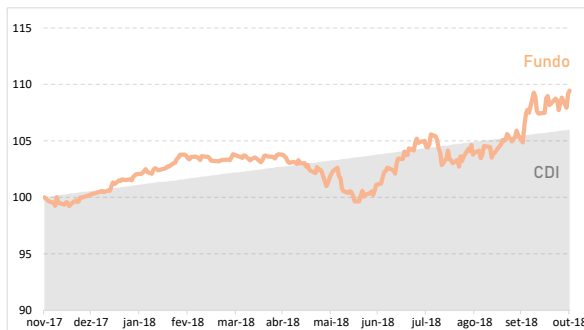
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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 garante a 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	% CDI
Mês	3,73%	0,54%	688%
3M	4,78%	1,59%	301%
6M	5,48%	3,20%	171%
Ano	9,17%	5,41%	170%
Desde Início	9,46%	6,01%	157%



### Estatísticas

Exposição líquida média	32,35%	
Correlação com o Ibovespa	0,74	
Volatilidade anualizada	6,39%	0,05%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	7	12
Meses negativos	5	0
Meses acima do CDI	0	
Meses abaixo do CDI	0	

### Exposição

