

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Novembro 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 novembro foi bastante volátil, com o índice SP500, por exemplo, oscilando entre uma alta de 3,84% e uma queda de -2,95% para terminar positivo 1,79%. Movimentos semelhantes ocorreram nos outros mercados acionários globais.

O início do mês foi bastante ruim, seguindo a mesma dinâmica de queda que prevaleceu ao longo do mês de outubro, mas houve uma forte reversão nos últimos dias do mês com a fala do presidente do Fed americano e uma expectativa positiva para a reunião entre Trump e Xi no G20.

Powell acalmou os mercados com uma posição mais amena em relação a aumentos de juros quando comparada à que tinha colocado no início de outubro.

A expectativa de que algum acordo comercial entre Estados Unidos e China durante o encontro do G20 gerou reações positivas dos mercados de risco. Posteriormente parte desse movimento retrocedeu em função da frustração do mercado e das implicações da continuidade das disputas comerciais entre os dois países.

O mercado local acabou apresentando uma certa acomodação e a partir da metade do mês já voltou a acompanhar os mercados globais. Em nossa visão, passadas as eleições, a dinâmica do mercado local volta a responder mais ao que acontece nos mercados globais do que a eventuais desenvolvimentos da formação do novo governo.

Acreditávamos que poderia haver ainda algum movimento positivo, no período de transição entre a atual e o futura administração, com a tentativa de avançar com a reforma da previdência ainda este ano, mas isto acabou se mostrando mais difícil do que o esperado.

A janela após a eleição e antes da posse do novo congresso era a melhor que víamos para se avançar na reforma, mas o novo governo não conseguiu se organizar para aproveitá-la. Acreditamos que a tramitação no ano que vem será lenta e a reforma bem menos ambiciosa que a atual.

O book principal do fundo teve outro mês de bons retornos, puxado pela alta de 7,0% de CPFL, e o book de trading foi novamente positivo. A exposição líquida do fundo manteve-se praticamente inalterada em relação à outubro, apesar de ter flutuado bastante ao longo do mês.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	38,95%	0,08%
Energia/Saneamento	8,17%	0,66%
Imobiliário	0,55%	0,36%
Mineração	-1,42%	-0,18%
Outros	0,60%	0,04%
Caixa/Custos	53,14%	-0,05%

	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%	0,90%		10,16%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%		5,90%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%		172%
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	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	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 59.449.133		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 43.240.203		

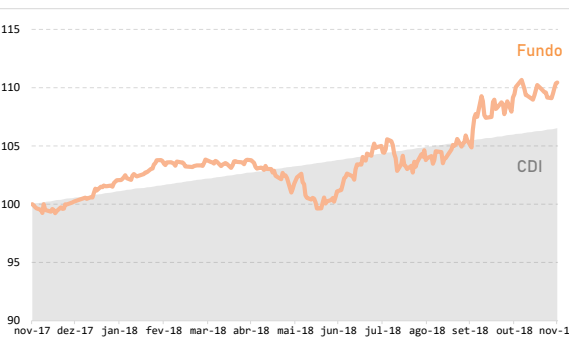
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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	% CDI
Mês	0,90%	0,49%	183%
3M	6,25%	1,51%	413%
6M	8,55%	3,17%	270%
Ano	10,16%	5,93%	171%
Desde Início	10,44%	6,53%	160%



Estatísticas

Exposição líquida média	32,96%	
Correlação com o Ibovespa	0,74	
Volatilidade anualizada	6,36%	0,05%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	8	13
Meses negativos	5	0
Meses acima do CDI	0	
Meses abaixo do CDI	0	

Exposição

