

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Dezembro 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

Dezembro foi o pior mês para os mercados globais de ações desde o final da crise de 2008. O S&P encerrou o mês com queda de quase 10%, após ter atingido quase 15% de queda durante o mês. Os mercados emergentes em geral tiveram performance relativamente melhor, com queda em torno de 3% e Brasil caindo 2,5% em dólares. A princípio não houve um gatilho específico para o movimento de queda, mas uma aceleração do movimento iniciado em outubro.

No início do mês a esperada reunião entre Trump e Xi no G20 deixou a desejar, menos por não trazer uma solução definitiva para o conflito mas principalmente pela falta de clareza sobre o que foi discutido, com informações desencontradas vindo de diferentes participantes. A reunião de dezembro do Fed americano também decepcionou, não por ter aumentado a taxa de juros - movimento amplamente esperado pelo mercado - mas principalmente pela fala do presidente do Fed na conferência com jornalistas, Powell mostrou uma certa dificuldade em tranquilizar o mercado com relação a atuação do banco central americano, acabando por atingir o objetivo oposto.

O que mais chamou a atenção no mês, porém, foi o fato dos emergentes terem conseguido absorver boa parte deste movimento de queda sem enfrentar os momentos de stress típicos destes períodos. Parte desse efeito pode ser atribuída ao fato disto já ter acontecido anteriormente em maio-junho e depois em outubro, fazendo com que estes mercados já se encontrassem mais baratos e portanto caíssem menos. Outro fator que contribuiu foi a forte queda da taxa do treasury de 10 anos, retirando boa parte da pressão que vinha exercendo sobre estes mercados desde que superou o patamar de 3%.

O mercado local andou bem em linha com os outros emergentes, sem grandes destaques. O Ibovespa encerrou o último mês do ano com queda de 1,81%, mas ainda sim sendo um dos poucos mercados globais com retornos positivos no ano.

O book principal do fundo teve retorno negativo, bastante amenizado pela alta de CPFL, que subiu 7% no mês. O book de trading vem se comportando bastante em linha com o esperado durante todo o segundo semestre, e foi novamente positivo.

Mantivemos a exposição líquida do fundo praticamente inalterada em relação à novembro, fazendo apenas ajustes na composição da carteira. Apesar da alta volatilidade, vemos como encorajadora a resiliência dos mercados emergentes no mês, justificando a manutenção da exposição nos níveis atuais mas buscando hedges pontuais conforme o cenário evolui.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	39,51%	-1,14%
Energia/Saneamento	8,11%	0,62%
Imobiliário	-0,14%	0,29%
Outros	1,51%	-0,05%
Caixa/Custos	51,00%	0,14%

	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%	-0,13%	10,01%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
% CDI	350%	247%	61%	-	-	-	612%	-	322%	688%	183%	156%	156%
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\$ 60.983.955		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 46.009.878		

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, conseqüentemente 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	-0,14%	0,47%	-
3M	4,52%	1,51%	299%
6M	9,08%	3,12%	291%
Ano	10,00%	6,42%	156%
Desde Início	10,29%	7,03%	146%



Estatísticas

Exposição líquida média	33,74%	
Correlação com o Ibovespa	0,74	
Volatilidade anualizada	6,26%	0,06%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	8	14
Meses negativos	6	0
Meses acima do CDI	6	
Meses abaixo do CDI	8	

Exposição

