

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

Os mercados globais de risco avançaram fortemente em janeiro, recuperando boa parte das perdas de Dezembro.

O S&P encerrou o mês com forte alta (+7.9%), puxando todos os mercados com ele. Os mercados emergentes em geral foram bem, e o Brasil se destacou novamente com o Ibovespa subindo 10,81%.

O evento mais relevante do mês foi a radical mudança de discurso do Federal Reserve, em relação a política monetária, iniciada com a entrevista do presidente do FED em 4 de janeiro. Posteriormente, a nova postura foi confirmada por vários outros presidentes de Fed regionais culminando com o statement da reunião do Fed do final do mês.

Por causa dos constantes problemas de comunicação no último trimestre do ano passado, desta vez o Fed quis ter certeza de que os mercados iriam entender a mensagem de que o Fed não iria restringir a política monetária a ponto de criar uma recessão.

A sinalização de condições monetárias menos restritivas impulsionou os retornos dos mercados emergentes que já vinham apresentando um desempenho relativo superior em dezembro. O treasury de 10 anos manteve-se ancorado, entre 2,64% e 2,74%, assim como as expectativas de aumento de juros.

O mercado local foi ainda melhor que os outros emergentes, novamente começando a se descolar deles. Esse movimento está sendo monitorado de perto pela equipe de gestão.

O book principal do fundo teve retorno bastante positivo no mês, com destaque novamente para CPFL, que subiu 13% no mês. O book de trading foi novamente positivo.

Depois de 1 ano começamos a reduzir significativamente a posição de CPFL, saindo dos iniciais 10% para algo mais próximo de 3%. Adicionalmente, começamos a reduzir a exposição líquida do fundo, depois de vários meses próximos de 50%.

Acreditamos que os mercados devem continuar indo bem por algum tempo, ainda na esteira da capitulação do Fed, mas boa parte dos eventos positivos parecem estar plenamente precificados. Além disso, começamos a entrar em um período de maior volatilidade no mercado local, com o debate sobre as reformas tomando forma e passando para a fase de negociação com o Congresso.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	34,74%	3,10%
Energia/Saneamento	3,09%	0,34%
Telecom	-0,07%	0,23%
Outros	1,37%	0,07%
Caixa/Custos	60,87%	-0,53%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%												3,20%
CDI	0,54%												0,54%
% CDI	590%												590%
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%
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	sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2998
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 64.006.404		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 48.623.023		

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 colista 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	3,20%	0,54%	590%
3M	4,00%	1,54%	260%
6M	8,97%	3,15%	285%
Ano	3,20%	0,54%	590%
Desde Início	13,83%	7,64%	181%



Estatísticas

Exposição líquida média	34,82%	
Correlação com o Ibovespa	0,75	
Volatilidade anualizada	6,29%	0,06%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	9	15
Meses negativos	6	0
Meses acima do CDI	7	
Meses abaixo do CDI	8	

Exposição

