

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Fevereiro 2019



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

No mês de fevereiro, o desempenho dos mercados globais de risco foi misto quando comparado com os fortes ganhos de janeiro.

Do ponto de vista macroeconômico internacional, o mês foi marcado por idas e vindas nas discussões comerciais entre Estados Unidos e China, e números mais fracos de atividade na Europa. O mais importante é que a sinalização que foi dada em janeiro, de uma política monetária menos austera nas economias centrais, deu sustentação aos preços.

No front doméstico, o índice Bovespa chegou a cair quase 4%, no início do mês, quando as incertezas sobre a capacidade do governo em negociar a reforma da previdência geraram pressões sobre os outros papéis do índice.

A reforma vem ganhando destaque no noticiário. Um cenário otimista aponta para uma economia em torno de R\$ 600 bilhões nos próximos dez anos. Uma das explicações para esse número mais modesto é a derrota do governo no debate político em torno do Benefício de Prestação Continuada (BPC) para os idosos de baixa renda.

O book principal do fundo teve retorno negativo no mês, mas o fato de termos reduzido significativamente a exposição no final de janeiro amenizou bastante as perdas. CPFL teve uma queda significativa, mas a posição já é bem menor e o impacto não foi tão relevante. O book de trading foi novamente positivo, mas em menor grau do que nos meses anteriores.

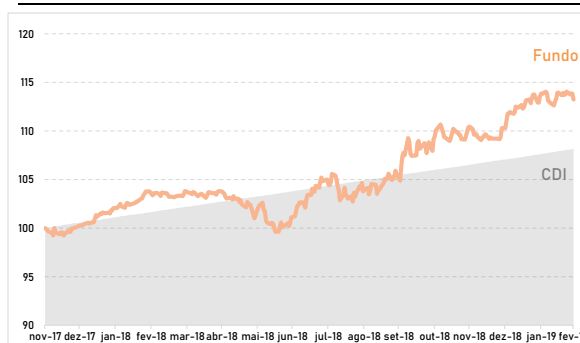
Acreditamos que o cenário externo é bastante favorável para mercados emergentes em geral em função dos estímulos monetários simultâneos em várias regiões (China no final do ano passado, FED em janeiro, Japão em fevereiro e ECB no início de março). O cenário local continua preocupando, dado que estamos na fase onde as expectativas do mercado em relação à reformas encontram a realidade. Estes ruídos devem tomar boa parte do primeiro semestre e início do segundo, mas em um ambiente global mais favorável isso não necessariamente significa retornos ruins para a bolsa.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	27,50%	-0,74%
Energia/Saneamento	2,96%	-0,21%
Imobiliário	1,20%	0,21%
Outros	1,69%	-0,07%
Caixa/Custos	66,66%	0,30%

Performance Histórica

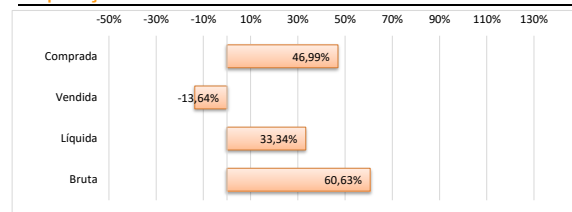
	Fundo	CDI	% CDI
Mês	-0,52%	0,49%	-
3M	2,53%	1,54%	165%
6M	8,94%	3,07%	291%
Ano	2,67%	1,04%	257%
Desde Início	13,24%	8,17%	162%



Estatísticas

Exposição líquida média	32,87%	
Correlação com o Ibovespa	0,75	
Volatilidade anualizada	6,13%	0,01%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	9	16
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI	7	
Meses abaixo do CDI	9	

Exposição



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%	-0,52%											2,67%
CDI	0,54%	0,49%											1,04%
% CDI	590%	-											257%
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'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\$ 62.628.592		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 51.016.509		

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.

