

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Março 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 março o mercado local se descolou bastante dos mercados de risco globais. O mês foi positivo para os principais índices de ações globais, com o S&P subindo 1,94% e o índice de mercados emergentes subindo 0,83%, enquanto o mercado brasileiro caiu -3,83% em dólares.

Do ponto de vista macroeconômico internacional, o cenário benigno criado com o esforço coordenado dos bancos centrais em injetar liquidez no sistema continuou. Os números de atividade continuaram vindo fracos, mas houve uma melhora, ainda que incipiente.

O mercado local apresentou forte volatilidade e desempenho negativo no mês, em função dos ruídos em torno da reforma da previdência. Como já falamos nos relatórios anteriores, é nesta fase que a expectativa encontra a realidade, e esta última tem se mostrado menos encorajadora quando comparada as grandes expectativas que foram criadas, começando com a economia próxima de 1 Tri de reais com a reforma da previdência social.

O tamanho da reforma depende da limitada habilidade de negociação do governo, o que nos leva a questionar se conseguiria emplacar uma reforma maior.

O que suavizou o resultado negativo no mês foi o fato do câmbio ter absorvido a maior parte das perdas (-4,20%), limitando a queda do índice Bovespa em -0,18%.

O book principal do fundo teve retorno levemente negativo no mês, prejudicado em parte pela variação negativa de CPFL, que devolveu parte dos ganhos de fevereiro. O book de trading teve retorno positivo em linha com a média dos meses anteriores. A despeito do cenário positivo para o longo prazo, continuamos mantendo numa exposição mais modesta nesta fase, conforme o cenário se desenvolve.

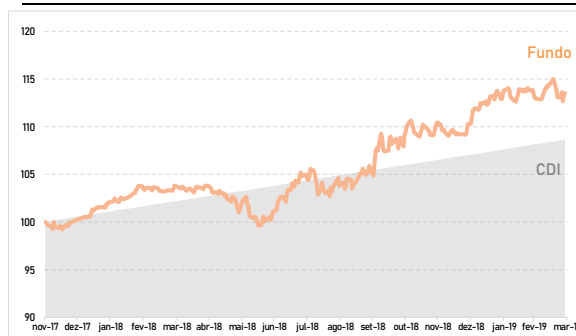
Continuamos acreditando que o cenário externo é bastante favorável para mercados emergentes em geral, talvez até marginalmente melhor com os indicadores de atividade mostrando uma pequena melhora. O cenário local continua preocupando, dado que ainda estamos na fase mais conturbada do processo e ainda há espaço para notícias ruins. No balanço entre as duas coisas, é provável que o mercado possa ter um retorno razoável nos próximos meses.

## Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	15,71%	0,30%
Energia/Saneamento	3,23%	-0,04%
Financeiro	1,88%	-0,07%
Petróleo/Gás	1,11%	-0,02%
Outros	3,13%	-0,01%
Caixa/Custos	74,94%	0,10%

## Performance Histórica

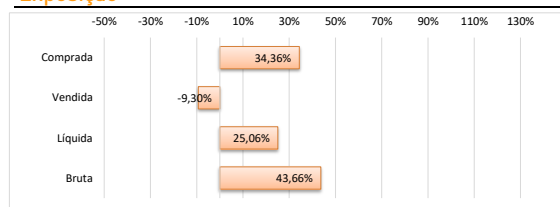
	Fundo	CDI	% CDI
Mês	0,25%	0,47%	54%
3M	2,93%	1,51%	193%
6M	7,59%	3,07%	247%
Ano	2,93%	1,51%	193%
Desde Início	13,52%	8,67%	156%



## Estatísticas

Exposição líquida média	32,94%	
Correlação com o Ibovespa	0,77	
Volatilidade anualizada	6,15%	0,01%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	10	17
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI	7	
Meses abaixo do CDI	10	

## Exposição



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%	-0,52%	0,25%										2,93%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%										1,51%
% CDI	590%	-	54%										193%
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	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\$ 62.819.969		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 53.416.747		

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

