

Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Julho 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

Julho foi mais um mês positivo para os mercados de ações globais, ainda que em menor grau quando comparado ao mês anterior. O índice S&P500 subiu 1,4%, enquanto o MSCI Emerging Markets ("MXEF") apresentou queda de 0,6%. O MSCI Brazil foi positivo no mês, subindo 2,9%.

No cenário internacional, o foco foi novamente o Fed, desta vez no movimento que o banco central americano faria na reunião do último dia do mês. A principal questão era que o mercado em junho havia precificado um ritmo bastante acelerado de cortes de juros, e conforme o mês foi passando foi ficando mais claro que este movimento havia sido exagerado. Na reunião do dia 31, o Fed cortou os juros pela primeira vez em 10 anos em 0,25%. Mas na conferência com a imprensa o presidente do Fed, Jerome Powell, não deu indicação de que novos cortes estavam por vir, causando um processo de reprecificação de expectativas nos diversos mercados. Ao final do mês a taxa do título de 10 anos do tesouro americano manteve-se em torno de 2,00% a.a., mas o movimento mais relevante foi na valorização do dólar contra as principais moedas globais.

No Brasil, a votação em primeiro turno da reforma da previdência foi bastante positiva, mas o fato do segundo turno ter ficado para após o recesso, fez com que parte do movimento de alta se revertesse. Isso fica claro ao vermos que a bolsa local foi bem melhor que a de outros emergentes no mês, quando medida em dólares, mas nada que refletisse a melhora no ambiente doméstico. Acreditamos que boa parte desse movimento acabou ficando ficará para as próximas semanas. O índice Bovespa encerrou o mês em alta de 0,8%.

O book principal do fundo apresentou resultado positivo, em linha com o movimento do mercado. O book de trading teve um mês bem acima da média recente. Vemos o cenário externo em um momento favorável, ainda que os principais riscos continuem presentes. O ambiente doméstico continuou desenvolvendo-se de maneira positiva, e acreditamos que não estejamos próximos de um ponto de reversão. Permanecemos com níveis mais altos de exposição, o que deve manter-se por mais algum tempo.

Atribuição Setorial

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	32,74%	0,78%
Financeiro	3,89%	-0,20%
Imobiliário	1,41%	0,29%
Energia/Saneamento	1,21%	0,04%
Outros	1,70%	0,06%
Caixa/Custos	59,05%	0,10%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%	0,68%						5,75%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%						3,66%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%						157%
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%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	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	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\$ 80.965.582,36		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 64.094.141,40		

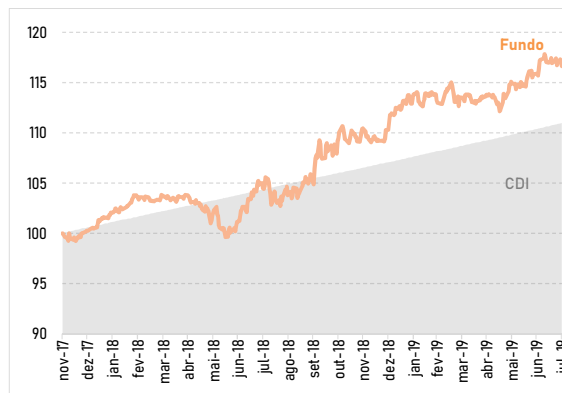
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter meramente informativo. A Nest Asset Management não comercializa, nem distribui cotas de fundos de investimentos. 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

Mês	Fundo	CDI	% CDI
	0,68%	0,57%	119%
3M	2,50%	1,59%	158%
6M	2,47%	3,10%	80%
12M	11,66%	6,35%	184%
Ano	5,75%	3,66%	157%
Desde Início	16,65%	10,97%	152%



Estatísticas

Exposição líquida média	33,69%
Correlação com o Ibovespa	0,78
Volatilidade anualizada	5,88%
Maior Drawdown	-4,03%
Meses positivos	14
Meses negativos	7
Meses acima do CDI	10
Meses abaixo do CDI	11

Exposição

