

# Nest Absolute Return FIM - Relatório Mensal

Outubro 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

O mês de outubro foi positivo para os mercados em geral. O índice S&P500 subiu 2,1%, e o MSCI Emerging Markets ampliou os ganhos com alta de 4,18%. O MSCI Brazil teve retorno positivo de 5,86%.

No cenário internacional observamos mais injeção de liquidez na economia americana por parte do Fed, além de números mais saudáveis no tocante ao crescimento econômico. No fim do mês a autoridade monetária entregou mais um corte de 25 pontos na taxa básica de juros, já antecipada pelo mercado, ao passo que demonstrou confiança na manutenção do crescimento sem a necessidade de mais estímulos monetários por ora. Também observamos avanço nas tratativas da guerra comercial, após a definição de um encontro entre as lideranças para o próximo mês. Nesse cenário mais benigno, o índice DXY fechou em queda de 2,04%.

No Brasil, houve o fim das votações para aprovação da reforma previdenciária, eliminando o principal risco que observávamos quanto a condução da política fiscal e equilíbrio das contas públicas. No final do mês, como esperado, o BC cortou a taxa de juros em meio ponto percentual para 5% a.a. Também observamos fechamento da curva de juros local diante de revisões baixistas para os cenários de inflação em 2020 e 2021, culminando na expectativa de extensão do ciclo de corte de juros.

O book principal do fundo acompanhou o movimento positivo do mercado e o book de trading também apresentou bom resultado. Acreditamos que a taxa de juros mais baixa por mais tempo e a retomada do crescimento possam adicionar força ao mercado de ações local. Após a conclusão da reforma da previdência acreditamos que o vetor político passe a adicionar menos volatilidade ao mercado. Os principais riscos para o cenário continuam sendo externos: indefinição na guerra comercial, desaceleração no crescimento global e posição do banco central americano. Permanecemos otimistas, com exposição acima da média e aproveitamos a queda da volatilidade implícita para montar posições defensivas.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	33,80%	0,85%
Petróleo/Gás	2,67%	-0,01%
Financeiro	2,34%	-0,06%
Outros	3,40%	0,04%
Caixa/Custos	57,79%	-0,82%

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2019</b>	<b>3,20%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,24%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,68%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,81%</b>			<b>6,82%</b>
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%			5,16%
% CDI	590%	-	54%	46%	186%	170%	119%	-	181%	169%			132%
<b>2018</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,33%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-1,95%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>3,32%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,73%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>10,01%</b>
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%
<b>2017</b>											<b>-0,25%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,26%</b>
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

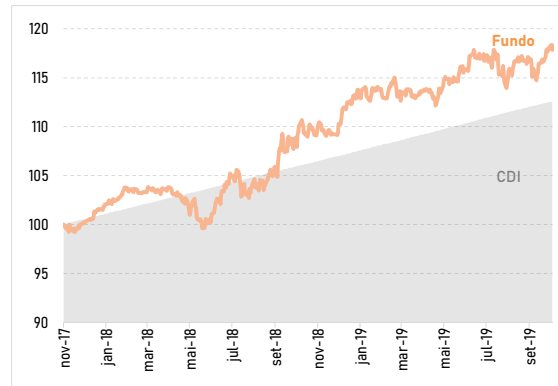
Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	2,00% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores em Geral	Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água
Categoria ANBIMA	Multimercados Livre	Aplicação Mínima	R\$ 10.000,00
Data de Início	28 de novembro 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\$ 94.770.318,62		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 72.656.644,77		

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários LTDA ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente 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. 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. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Essenciais, Lâmina CVM 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  
Av. Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105 - Thera Office - 14º Andar - Brooklin Novo - São Paulo - SP - 04571-900 Tel: +55 (11) 2663-9030 - www.nestam.com.br

## Performance Histórica

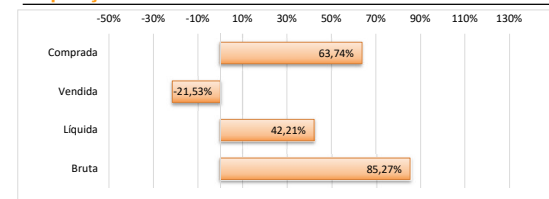
	Fundo	CDI	% CDI
<b>Mês</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,48%</b>	<b>169%</b>
3M	1,01%	1,45%	70%
6M	3,54%	3,06%	116%
12M	7,65%	6,20%	123%
Ano	6,82%	5,16%	132%
Desde Início	17,82%	12,58%	142%



## Estatísticas

	Fundo	CDI
Exposição líquida média	34,46%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	6,06%	0,02%
Maior Drawdown	-4,03%	0,00%
Meses positivos	16	24
Meses negativos	8	0
Meses acima do CDI	12	
Meses abaixo do CDI	12	

## Exposição



Gestão de Recursos