

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

Apesar da boa performance dos mercados americanos em janeiro, os ativos de emergentes tiveram uma performance bastante negativa. O S&P subiu 1,68%, enquanto o EEM e o EWZ caíram -4,53% e -5,84% respectivamente.

Nos Estados Unidos, os dados econômicos de janeiro continuaram indicando um arrefecimento da inflação apesar da resiliência do mercado de trabalho. O core PCE, que é a medida de inflação relevante para o Federal Reserve, ficou abaixo de 3% pela primeira vez desde março de 2021. Os dados de emprego mostraram que apesar de uma taxa de desemprego baixa, o mercado está menos apertado, com queda no número de vagas abertas, vagas de tempo integral, entre outros. Apesar do consenso de mercado ser de um corte iminente de juros, em algum momento do segundo trimestre, acreditamos que esse processo levará um pouco mais de tempo.

No Brasil, o Ibovespa teve o pior início de ano desde 2016. Além das incertezas fiscais, a economia chinesa continua vivendo um momento complicado, o que gera impactos no mercado local. O governo chinês anunciou diversos estímulos para tentar conter tanto a crise do mercado imobiliário quanto a derrocada dos mercados, no entanto os índices seguem nas mínimas.

Em janeiro, mantivemos a exposição do fundo acima do neutro na maior parte do mês. Vale lembrar que o fundo deve se manter comprado entre 10% e 50% do patrimônio. O fundo apresentou queda no mês, em linha com a bolsa.

	Exposição	Contribuição
Índices/ETF	15,35%	-1,90%
Petróleo/Gás	2,88%	-0,58%
Mineração	1,59%	0,13%
Financeiro	1,40%	-0,06%
Shoppings	1,24%	0,02%
Consumo	1,11%	-0,02%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	FUNDO	-2,91%												-2,91%
	IPCA+ IMA-B	1,02%												1,02%
	%IPCA+ IMA-B	-												-
2023	FUNDO	1,68%	-2,06%	-0,20%	1,14%	1,36%	3,78%	2,20%	-3,19%	0,34%	-0,65%	5,08%	3,31%	13,21%
	IPCA+ IMA-B	1,22%	0,97%	1,49%	0,96%	1,07%	0,46%	0,46%	0,71%	0,69%	0,73%	0,70%	0,81%	10,77%
	%IPCA+ IMA-B	137%	-	-	119%	127%	819%	478%	-	49%	-	727%	407%	123%
2022	FUNDO	0,88%	0,36%	1,33%	-0,91%	0,59%	-1,11%	1,50%	3,46%	0,74%	1,87%	-0,10%	0,39%	9,29%
	IPCA+ IMA-B	1,13%	1,13%	1,75%	1,76%	1,44%	1,05%	0,68%	0,08%	0,16%	0,56%	1,10%	0,90%	12,38%
	%IPCA+ IMA-B	78%	32%	76%	-	41%	221%	4578%	459%	336%	-	43%	75%	
2021	FUNDO	-1,68%	0,55%	1,06%	2,64%	1,00%	-0,65%	-1,51%	-1,22%	-0,57%	-0,77%	-0,30%	0,85%	-0,67%
	IPCA+ IMA-B	1,04%	0,53%	1,41%	0,74%	0,80%	1,05%	1,01%	1,20%	1,52%	1,41%	1,66%	1,23%	14,46%
	%IPCA+ IMA-B	-	105%	75%	355%	126%	-	-	-	-	-	-	69%	-
2020	FUNDO	-0,67%	-2,97%	-9,50%	4,72%	3,69%	4,18%	2,67%	-1,45%	-1,88%	-0,27%	4,20%	2,53%	4,37%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	0,28%	0,54%	0,18%	-0,17%	0,19%	0,50%	0,45%	0,58%	1,01%	0,99%	1,34%	7,11%
	%IPCA+ IMA-B	-	-	2621%	-2129%	2244%	531%	-	-	-	-	424%	189%	61%
2019	FUNDO	3,20%	-0,52%	0,25%	0,24%	1,01%	0,80%	0,68%	-0,63%	0,84%	0,81%	-0,05%	2,29%	9,22%
	IPCA+ IMA-B	0,65%	0,59%	0,81%	1,09%	0,71%	0,25%	0,42%	0,41%	0,30%	0,22%	0,44%	1,05%	7,17%
	%IPCA+ IMA-B	490%	-	31%	22%	141%	319%	163%	-	276%	370%	-	218%	129%
2018	FUNDO	2,03%	1,15%	0,33%	-0,05%	-1,95%	-0,63%	3,32%	-0,49%	1,51%	3,73%	0,90%	-0,13%	9,99%
	IPCA+ IMA-B	0,93%	0,53%	0,59%	0,52%	0,56%	1,28%	1,25%	0,64%	0,49%	0,99%	0,48%	0,22%	8,81%
	%IPCA+ IMA-B	219%	217%	55%	-	-	-	265%	-	306%	376%	190%	-	113%
2017	FUNDO													
	IPCA+ IMA-B													
	%IPCA+ IMA-B													

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 IPCA+ IMA-B 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 IPCA+ IMA-B (semestral), com marca d'agua
Categoria ANBIMA	Multimercados Long and Short - Direcional	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Data de Início	28 de novembro de 2017	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
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\$ 8.067.694,60		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 11.426.797,51		

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	IPCA+ IMA-B	%IPCA+ IMA-B	IBOV*
Mês	-2,91%	1,02%	-	-4,79%
12M	8,11%	10,55%	77%	12,63%
24M	19,08%	24,35%	78%	13,92%
36M	21,36%	42,46%	50%	11,02%
YTD	-2,91%	1,02%	-	-4,79%
Desde Início	50,03%	81,00%	62%	72,31%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	33,31%	
Correlação com o Ibovespa	0,81	
Volatilidade anualizada	8,39%	0,46%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	45	74
Meses negativos	30	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	33	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	42	

EXPOSIÇÃO

