

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

Os mercados globais tiveram um desempenho ruim em abril, liderados pelo S&P, que caiu -4,08%, seguido pelo EWZ com queda de -4,29%. O EEM teve performance próxima da estabilidade, com variação de -0,22%.

Nos Estados Unidos, a desaceleração da queda da inflação, que tem se estabilizado em níveis relativamente altos, fez com que o mercado tivesse que rever a expectativa de cortes de juros, elevando as taxas intermediárias. A taxa de 10 anos retornou ao nível observado em novembro de 2023, situando-se agora em torno de 4,70%. Os cortes esperados pelo mercado para este ano foram diminuindo em número e se movendo para o segundo semestre. As expectativas agora são de que o banco central do país reduza as taxas de juros apenas uma vez neste ano.

No Brasil, por outro lado, a inflação veio melhor que a esperada. O IPCA-15 de abril veio abaixo do consenso, levando a uma queda significativa nas taxas de juros no dia do anúncio. Isso impulsionou as ações cíclicas locais, especialmente as sensíveis ao mercado de juros. O efeito foi breve, porém, dado que a piora no ambiente externo acabou impactando o mercado local. Na última ata, o COPOM sinalizou uma possível desaceleração no ritmo de cortes se a incerteza persistir, o que vem sendo refletido na curva de juros futuros no Brasil. Além disso, o governo decidiu ajustar a meta fiscal para 2025, mudando de um superávit primário de 0,5% do PIB para um déficit zero, movimento que não foi muito bem recebido pelo mercado.

Em abril, mantivemos a exposição do fundo próxima de neutro na maior parte do mês, em torno de 25% comprado. 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
Papel/Celulose	6,62%	-0,50%
Petróleo/Gás	6,46%	-1,15%
Financeiro	4,76%	0,41%
Mineração	4,29%	0,46%
Shoppings	2,83%	-0,22%
Infraestrutura	1,64%	-0,02%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	FUNDO	-2,91%	-0,70%	2,05%	-1,92%									-3,50%
	IPCA+ IMA-B	1,02%	1,01%	1,02%	0,77%									3,87%
	% DO IBOV	-	-	201%	-									-
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%	0,71%	0,69%	0,73%	0,70%	0,81%	10,77%	
	% DO IBOV	137%	-	-	119%	127%	819%	478%	49%	727%	407%	123%	75%	
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%
	% DO IBOV	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%
	% DO IBOV	-	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%
	% DO IBOV	-	-	-	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%
	% DO IBOV	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%
	% DO IBOV	219%	217%	55%	-	-	-	265%	-	306%	376%	190%	-	113%
2017	FUNDO											-0,25%	0,53%	0,28%
	IPCA+ IMA-B											0,07%	0,60%	0,67%
	% DO IBOV											-	88%	41%

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'água
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		Ouidoria	ouidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219
Mês:	R\$ 7.813.163,52		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 8.496.918,22		

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, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

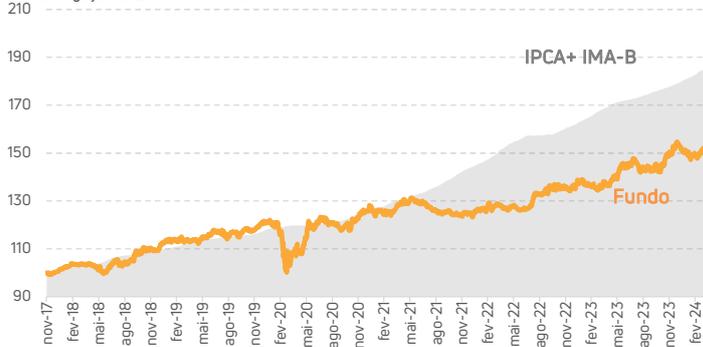
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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	% DO IBOV	IBOV*
Mês	-1,92%	0,77%	-250,5%	-1,70%
12M	8,69%	9,86%	88,1%	20,58%
24M	17,46%	22,11%	79,0%	16,73%
36M	15,65%	42,63%	36,7%	5,91%
YTD	-3,50%	3,87%	-90,5%	-6,16%
Desde Início	49,12%	86,11%	57,0%	69,85%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	33,25%	
Correlação com o Ibovespa	0,80	
Volatilidade anualizada	8,32%	0,46%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	46	77
Meses negativos	32	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	34	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	44	

EXPOSIÇÃO

