

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

Em setembro, a bolsa brasileira voltou a se destacar negativamente. O S&P e o EEM subiram 2,14% e 5,74%, respectivamente, enquanto o EWZ registrou uma queda de -1,27%.

Nos EUA, o foco esteve na decisão do Federal Reserve, que cortou a taxa de juros em 50 pontos-base. Esse corte foi bem recebido pelos mercados, que já vinham precificando essa decisão, e impulsionou o mercado. Dados como o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e os números de emprego também influenciaram o sentimento dos investidores. Na China, a desaceleração econômica continuou a preocupar os mercados. No final do mês as autoridades chinesas tomaram medidas de estímulo, como cortes nas taxas de juros e incentivos fiscais para impulsionar a economia, principalmente os setores de exportação e imobiliário, que enfrentam dificuldades.

No Brasil, o Banco Central aumentou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual por unanimidade, para evitar o descontrole inflacionário e ancorar as expectativas do mercado. Além disso, tivemos a divulgação do relatório de receitas e despesas, pelo Ministério do Planejamento e Orçamento, que deve elevar a dívida pública, aumentando os temores fiscais.

Mantivemos a exposição do fundo próxima de neutra durante a maior parte do mês, em cerca de 25% comprado. Vale lembrar que o fundo deve permanecer com posições compradas entre 10% e 50% do patrimônio. O fundo teve leve queda no mês apesar da queda da bolsa, e o book de trading teve desempenho positivo.

	Exposição	Contribuição
Energia/Saneamento	5,11%	0,01%
Índices/ETF	4,29%	-0,29%
Seguros	4,20%	0,04%
Financeiro	3,44%	-0,18%
Mineração	2,72%	0,53%
Petróleo/Gás	2,29%	-0,18%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024 FUNDO	-2,91%	-0,70%	2,05%	-1,92%	-3,33%	-0,19%	0,58%	3,23%	-0,19%				-3,50%
IPCA+ IMA-B	1,02%	1,01%	1,02%	0,77%	0,93%	0,90%	0,84%	0,73%	0,71%				8,22%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%				-1,77%
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%
IBOV	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
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%
IBOV	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%
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%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%
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%
IBOV	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%
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%
IBOV	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
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%	0,93%	0,48%	0,22%	8,81%
IBOV	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
2017 FUNDO											-0,25%	0,53%	0,28%
IPCA+ IMA-B											0,07%	0,60%	0,67%
IBOV											-2,93%	6,16%	3,05%

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\$ 7.023.736,82		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 7.637.540,89		

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.

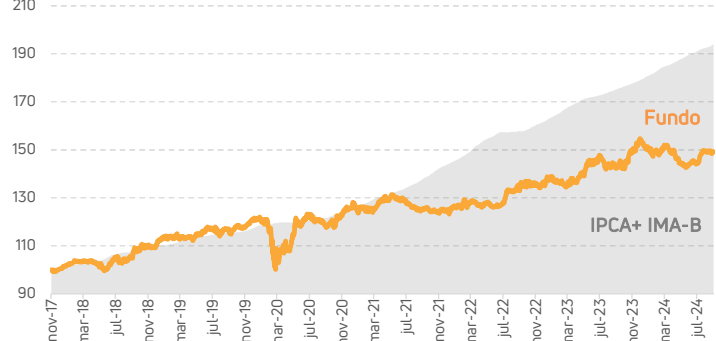
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

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

Mês	FUNDO	IPCA+ IMA-B	% DO IBOV	IBOV*
12M	-0,19%	0,71%	6,1%	-3,08%
24M	4,07%	10,66%	31,1%	13,08%
36M	11,62%	22,98%	58,7%	19,79%
YTD	19,14%	40,59%	101,9%	18,78%
Desde Início	-3,50%	8,22%	198,1%	-1,77%
	49,12%	93,90%	63,1%	77,79%

*A divulgação do IBOV é mera referência econômica.



ESTATÍSTICAS

	FUNDO	IPCA+ IMA-B
Exposição líquida média	33,06%	
Correlação com o Ibovespa	0,79	
Volatilidade anualizada	8,13%	0,44%
Maior Drawdown	-17,90%	-0,33%
Meses positivos	48	82
Meses negativos	35	1
Meses acima do IPCA+ IMA-B	35	
Meses abaixo do IPCA+ IMA-B	48	

EXPOSIÇÃO

