



ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest RFII FIRF busca atingir retornos superiores ao CDI através de uma carteira diversificada em ativos de renda fixa, com uma alocação primordialmente em FICs de FIDCs, debêntures de baixo risco de crédito (rating AAA e AA) com liquidez no mercado secundário, Letras Financeiras e CDBs de grandes bancos e títulos públicos e operações compromissadas com lastro em títulos do Tesouro Direto.

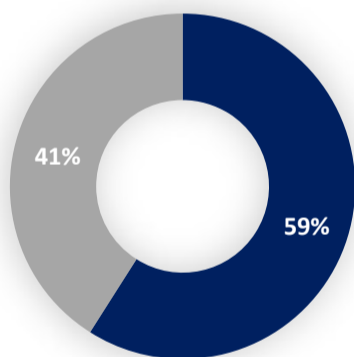
COMENTÁRIO MENSAL

2023 tem sido um ano de fatos relevantes na seara de crédito e não somente no Brasil como também em países em estágio de desenvolvimento mais avançado. Os casos do Silicon Valley Bank e do Credit Suisse foram os mais emblemáticos. São instituições financeiras que tiveram intervenções do estado para que não houvesse risco de contágio no sistema bancário. No Brasil, não vemos risco sistêmico nos bancos que por sinal são muito capitalizados. Na parte do mundo corporativo, já vemos alguns sinais de alívio trazido por acionistas controladores de empresas tais como DASA, Hapvida, MRV entre outras que receberão aportes para diminuir seu endividamento e melhorar a estrutura de capital.

Ainda que haja anúncios de recuperações judiciais (RJ) relevantes como foi a Cervejaria Petrópolis, os FIDCs multicedente/multisacado tem conseguido navegar de forma segura, apesar que em alguns casos houve aumento de PDDs e recompras. Os resgates da indústria de fundos de crédito têm diminuído, mas não cessado. O que acarreta ainda em inconsistências de marcação a mercado principalmente de debêntures e letras financeiras.

Ainda assim, o Nest RF FIRF teve rentabilidade acima do CDI (1,19% contra 1,17% do CDI em março). Isso equivale a aproximadamente de 101% do CDI e acumula 100% do CDI em 2023. Em 12 meses, o fundo acumula 104% do CDI que para o momento significa um resultado que o coloca entre os mais rentáveis da indústria. Aproveitamos o momento e melhoramos a rentabilidade da carteira. Adquirimos debentures de empresas com baixíssimo risco de insolvência com retorno acima de CDI + 4%. Estamos fazendo isso de forma cuidadosa e lenta, pois não sabemos quando o mercado de crédito vai se estabilizar de forma plena.

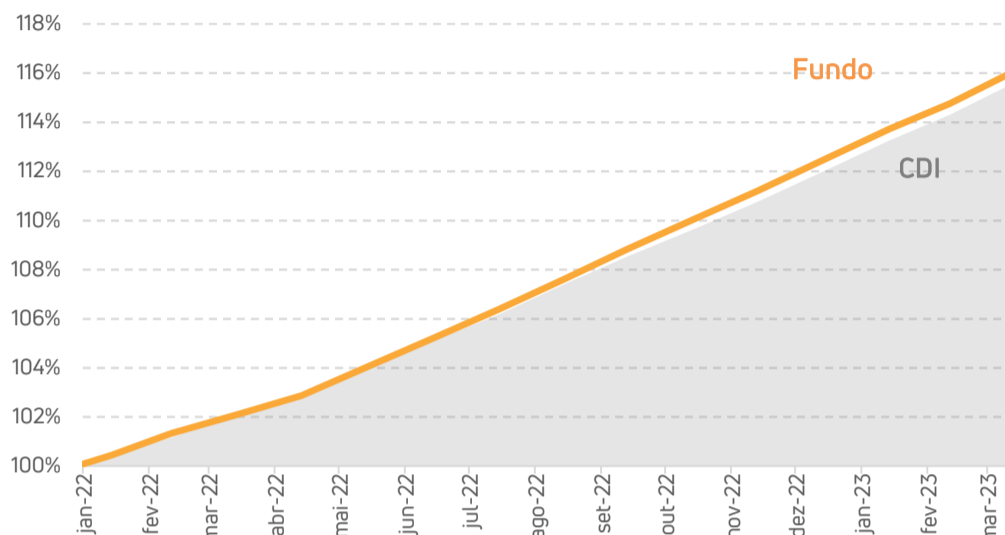
RATING DA CARTEIRA DE TITULOS PRIVADOS



■ AAA ■ AA

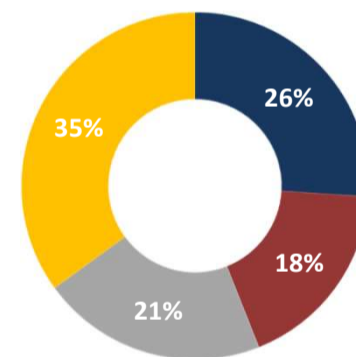
PERFORMANCE HISTÓRICA

Mês	FUNDO	CDI	% CDI
6M	1,19%	1,17%	101%
YTD	6,69%	6,55%	102%
Desde Início	3,25%	3,25%	100%



	Contribuição Mensal	Excesso (CDI)
Debêntures	0,25%	0,03%
FIC FIDC	0,41%	0,05%
LF/CDB	0,23%	-0,04%
Titulos Públicos	0,30%	-0,03%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



■ FIC FIDC ■ LF/CDB ■ Debêntures ■ Títulos Públicos e Op. Compromissadas

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2023	FUNDO	1,13%	0,89%	1,19%										3,25%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%										3,25%
	% CDI	100%	97%	101%										100%
2022	FUNDO	0,34%	0,89%	0,75%	0,76%	1,14%	1,09%	1,13%	1,17%	1,16%	1,11%	1,05%	1,14%	12,37%
	CDI	0,31%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	11,91%
	% CDI	109%	119%	81%	91%	111%	108%	109%	100%	108%	109%	103%	101%	104%

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	0,5% a.a. (max. 2,50%)
Público Alvo	Investidores Profissionais	Taxa de Performance	Não há
Categoria ANBIMA	Renda Fixa Indexado Grau de Investimentos	Aplicação Mínima	R\$ 0,01
Data de Início	18 de janeiro de 2022	Movimentação Mínima	R\$ 0,01
Bloomberg Ticker	NSTRFII BZ	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 16:00h
Gestor	Nest Asset Management	Resgates	D+0 para resgates de até R\$5MM. Para valores superiores, o fundo poderá pagar até 85% do valor em D+0
Administrador	Banco Daycoval S.A.	CNPJ	42.922.097/0001-30
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	SAC	0800 7770900
Patrimônio Líquido		Ouvidoria	pci@bancodaycoval.com.br ou no telefone 0800 7750500
Mês:	R\$ 26.942.631,56		
Médio dos últimos 12 meses:	R\$ 24.882.943,81		

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