Relatório Mensal
Outubro 2026

nest
Macaw Icatu Prev

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O fundo busca atingir seus objetivos através de uma carteira diversificada em ativos de renda fixa, com alocação principalmente em debêntures de baixo risco de crédito (rating AA e AAA) com alta liquidez no mercado secundário, Letras Financeiras de grandes bancos comerciais, FICDs e operações compromissadas com lastro em títulos do Tesouro Direto.

COMENTÁRIO MENSAL

Em outubro, o fundo registrou rendimento de -0,09%, ante variação de 1,07% do CDI no mês. Nos últimos 12 meses, o fundo acumula 12,49% contra 14,24% do CDI, equivalente a 88% do índice, e 9,97% no ano. Desde o início, o veículo acumula 52,10%, equivalente a 95% do CDI no período.

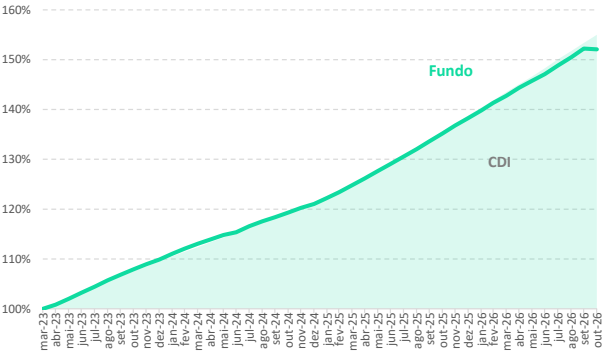
O resultado negativo decorreu do book de títulos públicos. Após a definição do segundo turno das eleições presidenciais, em 25 de outubro, os juros futuros subiram ao longo de toda a curva, com a reação concentrada nos vencimentos intermediários e longos e refletindo a elevação do prêmio de risco fiscal exigido pelo mercado. A abertura das taxas impactou a marcação a mercado da posição em NTN-Bs, principal detrator da cota no mês.

Trata-se de efeito de marcação a mercado, sem relação com a qualidade de crédito dos ativos em carteira.

No mês, o fundo honrou resgate de volume relevante, atendido com a utilização da posição de caixa constituída previamente e com a alienação dos ativos de maior liquidez da carteira. Zeramos as posições em Letras Financeiras e em LFTs, realizamos a venda de um ativo do book de debêntures e concluímos a desmobilização integral do book de FIDCs, iniciada no mês anterior. A execução ocorreu de forma ordenada, sem necessidade de venda forçada de posições de menor liquidez e sem desenquadramento do veículo.

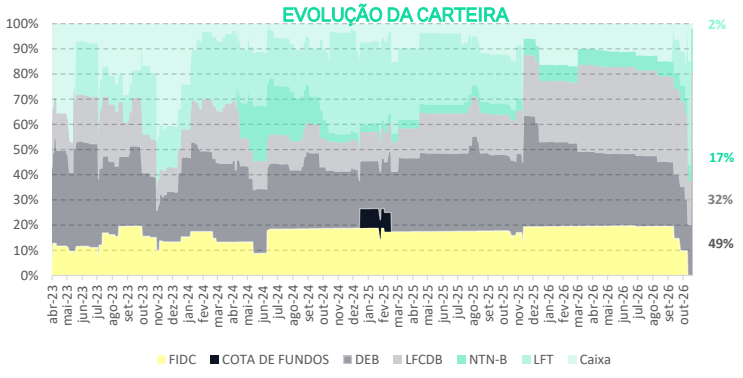
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	% CDI
Mês	**-0,09%**	**1,07%**	**-**
6M	5,36%	6,84%	78%
12M	12,49%	14,24%	88%
Desde Início	52,10%	55,06%	95%
YTD	9,97%	11,69%	85%

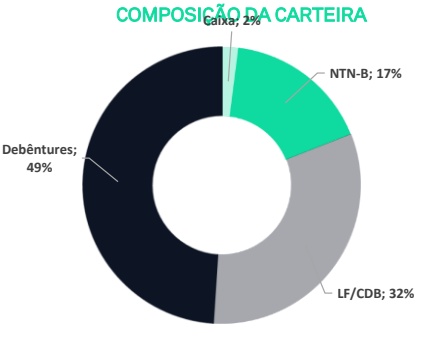


	Contibuição Mensal	Excesso (CDI)
FIDC	0,26%	0,02%
LF/CDB	0,37%	0,05%
Titulos Públicos	0,10%	0,01%
Debêntures	0,33%	0,04%

EVOLUÇÃO DA CARTEIRA



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	**FUNDO**	**1,09%**	**1,09%**	**1,01%**	**1,12%**	**0,98%**	**0,91%**	**1,16%**	**1,10%**	**1,18%**	**-0,09%**			**9,97%**
		1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%	1,07%			11,69%
		94%	109%	84%	103%	92%	81%	96%	101%	109%	-			85%
2025	**FUNDO**	**0,99%**	**0,92%**	**1,17%**	**1,08%**	**1,20%**	**1,09%**	**1,15%**	**1,14%**	**1,19%**	**1,18%**	**1,17%**	**1,11%**	**14,25%**
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,32%
	% CDI	98%	94%	121%	102%	106%	99%	91%	98%	98%	92%	111%	91%	99%
2024	**FUNDO**	**1,06%**	**0,92%**	**0,87%**	**0,75%**	**0,80%**	**0,48%**	**1,04%**	**0,86%**	**0,70%**	**0,78%**	**0,79%**	**0,66%**	**10,16%**
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%
	% CDI	110%	115%	105%	85%	96%	61%	115%	99%	83%	84%	99%	71%	93%
2023	**FUNDO**				**0,84%**	**1,16%**	**1,17%**	**1,17%**	**1,25%**	**1,06%**	**1,01%**	**0,93%**	**0,89%**	**9,89%**
	CDI				0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	9,48%
	% CDI				92%	104%	109%	109%	109%	109%	102%	101%	100%	104%

A rentabilidade do fundo não é liquida de impostos, mas é liquida de taxa de administração e de taxa de performance.

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo
Público Alvo	Investidores Profissionais
Categoria ANBIMA	Previdência RF Duração Livre Crédito Livre
Data de Início	31 de março de 2023
Gestor	Nest Asset Management
Administrador	BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
Custodiante	Banco Bradesco S.A.
Patrimônio Líquido	
Mês:	R$ 3.915.841,21
Médio dos últimos 12 mese	R$ 9.774.049,12

Taxa de Administração	1% a.a.
Taxa de Performance	10% do que exceder 110% do CDI
Aplicação Mínima	Não há
Movimentação Mínima	Não há
Aplicações	D+1, para aplicações efetuadas até às 14:00h
Resgates	D+30
CNPJ	48.948.661/0001-70
SAC	0800 704 8383
Ouvidoria	0800 727 9933

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 liquida de impostos, mas é liquida 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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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