

Relatório Mensal - Janeiro 2011

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007							10,96%	5,16%	7,39%	15,52%	0,73%	-0,22%	45,49%
Ibovespa							-5,95%	0,84%	10,67%	8,03%	-3,54%	1,40%	10,89%
2008	-4,15%	6,36%	-4,13%	5,40%	7,34%	-8,64%	-1,03%	-7,14%	-0,27%	-6,27%	4,84%	5,52%	-4,00%
Ibovespa	-6,88%	6,72%	-3,97%	11,32%	6,96%	-10,43%	-8,48%	-6,43%	-11,03%	-24,80%	-1,77%	2,61%	-41,22%
2009	-6,91%	0,04%	3,75%	25,28%	14,02%	4,48%	13,59%	5,76%	5,04%	1,56%	3,50%	4,78%	100,42%
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%	-3,26%	6,41%	3,15%	8,90%	0,04%	8,93%	2,30%	82,66%
2010	1,44%	-1,99%	-1,56%	-0,07%	-2,43%	4,59%	7,87%	1,06%	6,50%	12,83%	0,45%	2,63%	34,79%
Ibovespa	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%	1,79%	-4,20%	2,36%	1,04%
2011	-6,12%												-6,12%
Ibovespa	-3,94%												-3,94%

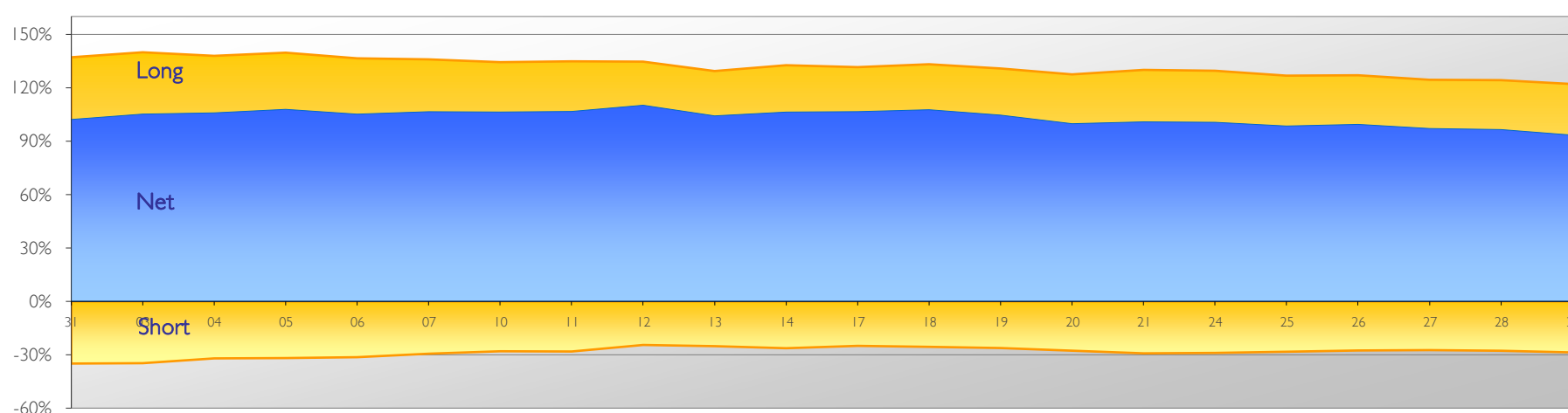
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-6,12%	17,53%	-6,12%	24,75%	254,20%
Ibovespa	-3,94%	-1,39%	-3,94%	1,79%	15,56%
Volatilidade anual	14,26%	14,67%	14,26%	16,80%	28,72%
Tracking Error	11,45%	12,74%	11,45%	12,87%	23,34%
Information Ratio	(2,03)	3,25	(2,03)	1,78	1,69
Drawdown	-7,44%	-7,44%	-7,44%	-13,98%	-35,58%
Meses positivos	0	5	0	7	29
Meses negativos	1	1	1	5	14

Estratégia de Investimento

O fundo Nest AÇÕES FIC FIA caiu 6,12% no mês de janeiro contra uma queda de 3,94% do Ibovespa. Os maiores ganhos para o fundo durante o mês vieram de posições vendidas nos setores de petróleo (0,65%) e mineração (0,61%). As maiores perdas foram originadas por posições compradas nos setores de bens de capital (-1,85%) e consumo (-1,46%).

Ao longo de janeiro continuamos a reduzir a exposição bruta e líquida do fundo, que encerrou o mês abaixo da média histórica (vide gráfico abaixo). As preocupações expostas no relatório anterior, onde a alta dos preços dos alimentos poderia colocar em risco a atual dinâmica das relações de taxas de juros e câmbio no mundo, se acentuaram. Desta forma procuraremos diminuir posições compradas nos setores ligados a crédito ao longo das próximas semanas. Por considerarmos que a recente alta das commodities agrícolas não seja algo efêmero, posições no setor de alimentos passaram a ser as maiores apostas compradas na carteira do fundo.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
< 1mm	19,4%	-1,4%
> 1mm > 10mm	43,4%	-2,9%
> 10mm	37,3%	-1,5%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
< 1bi	14,8%	-1,1%
> 1bi > 10bi	54,9%	-4,4%
> 10bi	30,2%	-0,3%

² Contribuição para a performance bruta

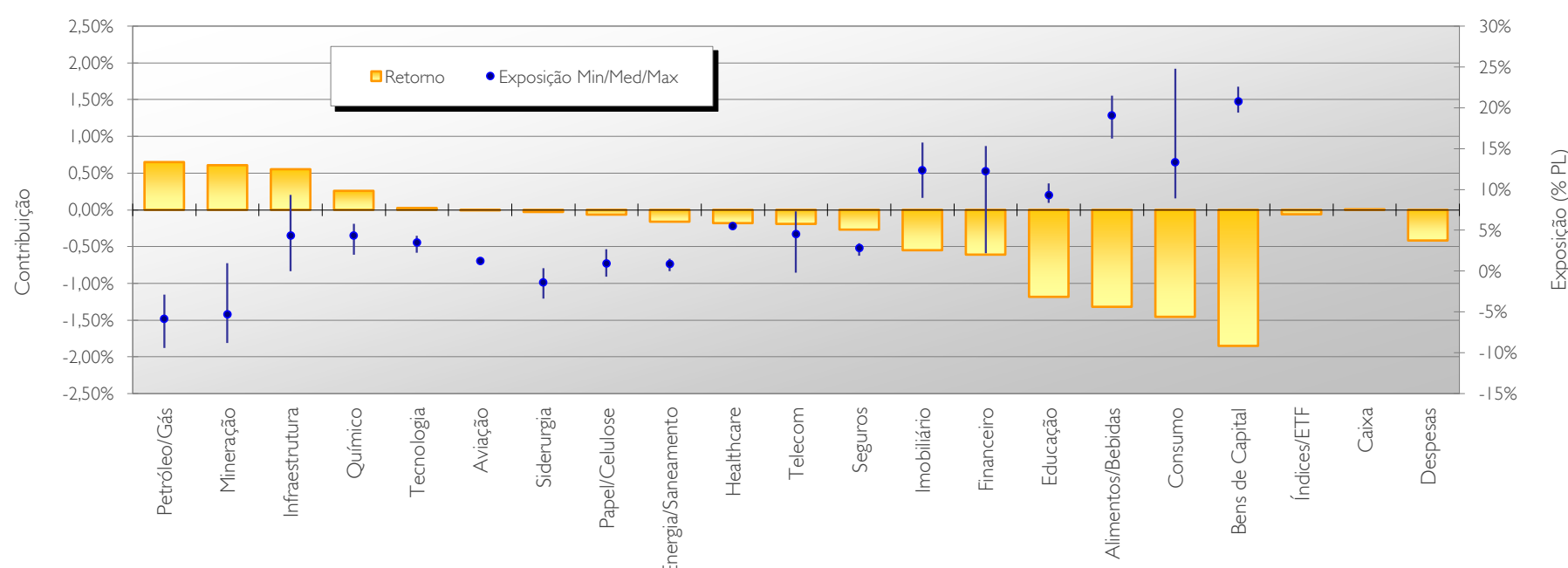
Limites de Exposição**

Expos.	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	200,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

**Não há Filtragem de Liquidez

**Não há Limites de VaR

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo: Superar o Ibovespa no longo prazo
 Gestor: Nest Investimentos Ltda.
 Administrador/Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ
 CEP - 20030-905
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ
 CEP - 20030-905
 Tel (21) 3219-2998
 Fax (21) 3974 4501
 www.bnymellon.com.br/sf

Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): no endereço sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2600
 Ouvidoria: no endereço ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219

Custodiante: Bradesco
 Auditoria: KPMG
 Código ANBID: 189308
 Categoria ANBID: Ações Ibovespa Ativo
 Bloomberg Ticker: NESTACF BZ <Index>
 Público Alvo: Investidores em Geral
 Data de Início: 13 de julho de 2007
 Aplicação Mínima: R\$ 20.000
 Saldo Mínimo: R\$ 5.000
 Movimentação Mínima: R\$ 5.000
 CNPJ: 08.912.577/0001-81
 Banco/C/C: Bradesco (237) AG: 2856-8 589.351-8
 Resgates: Diariamente
 Conversão de Cotas: D+60 (sexagésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate
 Recursos Disponíveis: D+3 após a conversão de cotas
 Taxa de Administração: 2,50% a.a. (max. 3,00%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)
 Taxa de Performance: 20% do que exceder o Ibovespa (semestral), com marca d'água

PL Atual: R\$ 64.966.903,11
 PL Médio 12 meses: R\$ 44.550.718,14

A Nest Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações divulgadas neste relatório têm caráter meramente informativo. A Nest Investimentos não se responsabiliza por erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas. Leia atentamente o prospecto e o regulamento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. A incorporação do fundo Open Fund FI Multimercado ao fundo Nest Mile High FI Multimercado foi efetuada em 15 de junho de 2005. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá nos fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Este fundo utiliza 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. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento.

