

## Relatório Mensal - Março 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%	0,08%	3,00%										-3,22%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%										-1,04%

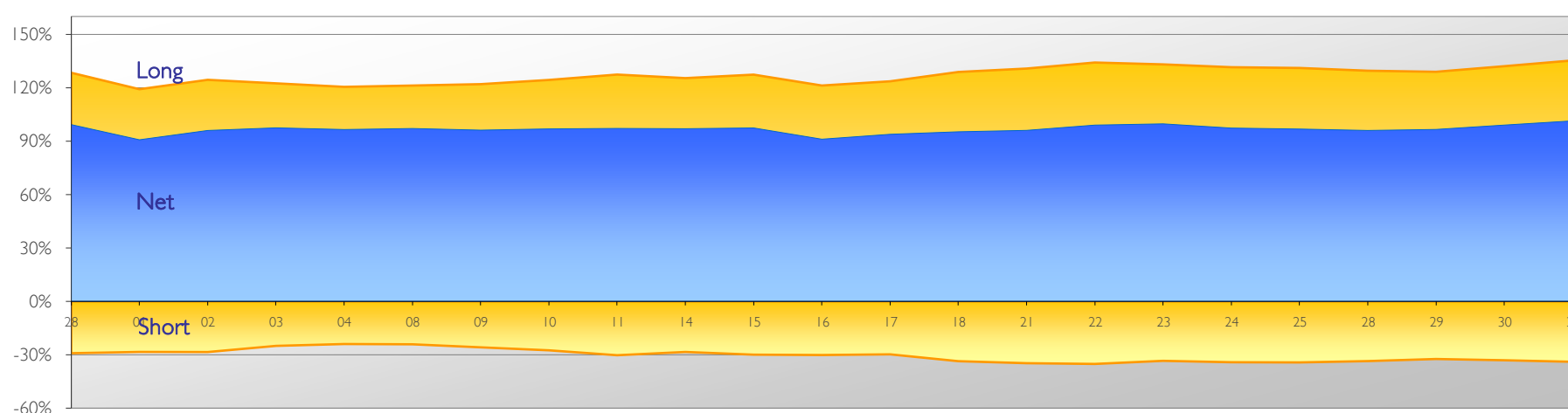
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	3,00%	12,58%	-3,22%	33,28%	265,14%
Ibovespa	1,79%	-1,21%	-1,04%	-2,54%	19,05%
Volatilidade anual	12,60%	15,32%	14,18%	16,56%	28,22%
Tracking Error	15,01%	13,99%	14,25%	13,55%	23,05%
Information Ratio	1,04	2,11	(0,59)	2,64	1,66
Drawdown	-2,39%	-10,61%	-10,61%	-10,61%	-35,58%
Meses positivos	1	5	2	9	31
Meses negativos	0	1	1	3	14

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest AÇÕES FIC FIA subiu 3,00% em março contra uma alta de 1,79% do Ibovespa. As maiores perdas no mês foram geradas por posições vendidas no setor de mineração (-0,29%), e compradas no setor de infraestrutura (-1,19%). Os maiores ganhos foram auferidos em posições compradas no setor de alimentos (+1,51%) e consumo (+1,07%).

O recente aumento do diferencial de juros entre as economias emergentes e os Estados Unidos parece ter colocado o Dólar americano novamente sob pressão. Uma nova rodada de desvalorização da moeda americana, e conseqüentemente do Yuan pode piorar ainda mais o cenário de inflação na economia chinesa e levá-la ao superaquecimento. Voltamos a salientar que a combinação de Dólar/Yuan fraco e *commodities* agrícolas em alta pode acelerar mudanças na política cambial chinesa, o que poderia levá-la a crescer mais lentamente no futuro. Diante deste cenário, enquanto o preço dos alimentos permanecerem fortes, continuaremos a manter posições líquidas vendidas no setores exportadores de *commodities*. Acreditamos também que a recente retomada da alta do Real no fim do mês possa melhorar as perspectivas locais de inflação o que beneficiaria os setores ligados a crédito na bolsa brasileira.

## Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio<sup>1</sup>

Volume	% Ações	Contrib. <sup>2</sup>
< 1bi	12,2%	0,5%
> 1bi > 10bi	54,8%	0,7%
> 10bi	33,0%	2,2%

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. <sup>2</sup>
< 1bi	10,7%	0,2%
> 1bi > 10bi	65,0%	2,0%
> 10bi	24,3%	1,3%

## 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%

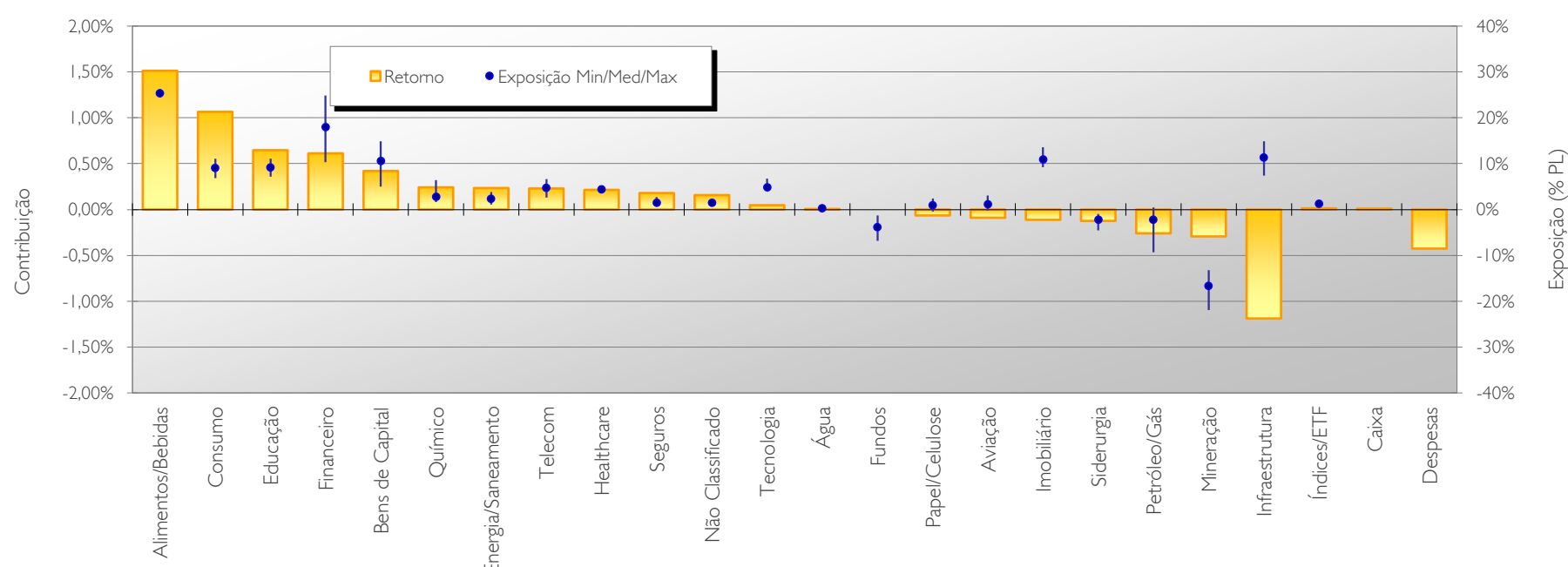
<sup>1</sup> Volume médio diário - média 6 meses

<sup>2</sup> Contribuição para a performance bruta

\*\*Não há Filtros 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/	BNY Mellon Serviços Financeiros
Distribuidor	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](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou no telefone (21) 3219-2600

**Ouvidoria:** no endereço [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto: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 <Equity>
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	Bradesco (237) AG: 2856-8
C/C	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\$ 68.603.724,35
PL Médio 12 meses	R\$ 50.356.590,60

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.

