

Relatório Mensal - Abril 2011

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007	-0,25%	1,82%	1,42%	2,78%	2,96%	1,65%	-0,67%	-2,29%	0,94%	0,74%	1,70%	-0,44%	10,69%
CDI	0,49%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,17%
2008	-0,39%	2,20%	-1,58%	0,51%	0,11%	-0,63%	2,47%	2,40%	7,85%	8,09%	3,19%	2,24%	29,29%
CDI	0,92%	0,80%	0,84%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%	1,01%	1,10%	1,17%	1,00%	1,11%	12,37%
2009	-2,81%	0,74%	-0,70%	3,05%	3,54%	1,16%	3,75%	-0,63%	-1,16%	1,37%	-2,36%	-0,82%	4,98%
CDI	1,05%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,76%	0,79%	0,69%	0,69%	0,69%	0,66%	0,72%	9,90%
2010	0,07%	-2,18%	-0,76%	0,64%	5,12%	3,57%	-2,12%	1,01%	-1,30%	3,27%	2,07%	0,15%	9,65%
CDI	0,66%	0,59%	0,76%	0,66%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%	0,84%	0,81%	0,81%	0,93%	9,74%
2011	-0,99%	-0,09%	0,22%	1,16%									0,30%
CDI	0,86%	0,84%	0,92%	0,84%									3,50%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	1,16%	2,53%	0,30%	12,49%	65,23%
CDI	0,84%	5,30%	3,50%	10,60%	55,93%
% CDI	137,89%	47,68%	8,43%	117,74%	116,62%
Volatilidade anual	3,10%	4,55%	3,83%	7,02%	7,07%
Índice de Sharpe	1,37	-1,27	-2,61	0,27	0,23
VaR Diário Médio	0,32%	0,50%	0,32%	0,42%	0,66%
Drawdown	-0,34%	-1,84%	-1,84%	-3,73%	-8,17%
Meses positivos	1	4	2	8	33
Meses negativos	0	2	2	4	19

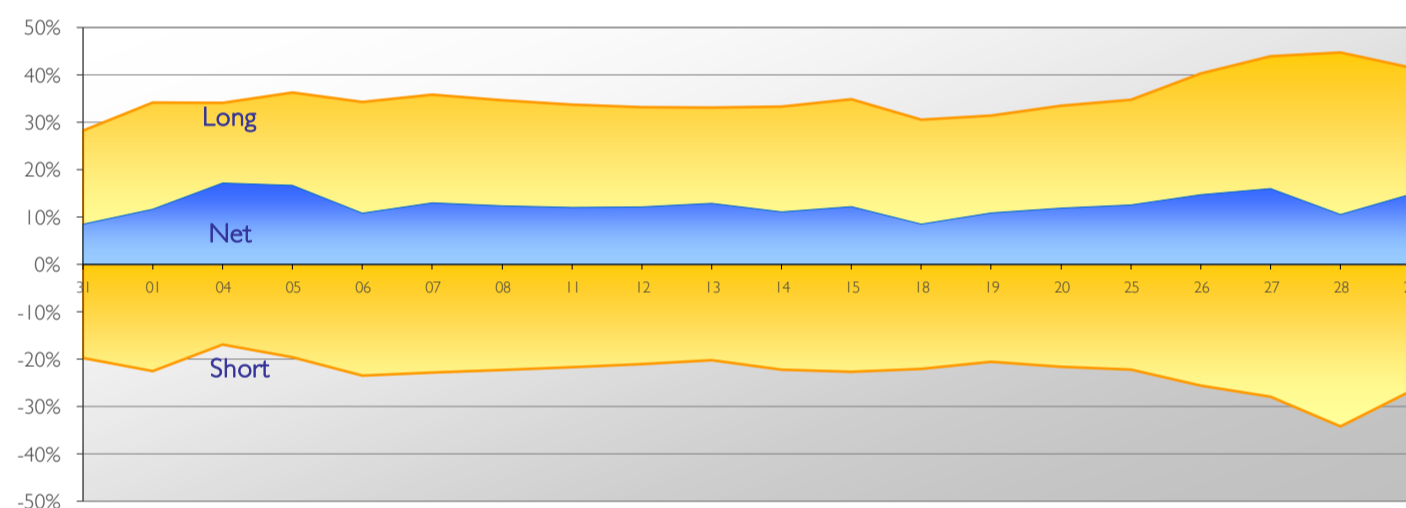
Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM subiu 1,16% em abril e acumulou alta de 0,30% no ano. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas no setor de consumo (0,42%) e vendas nos setores de petróleo (0,41%) e siderurgia (0,41%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas no setor de alimentos (-0,63%).

A carteira do fundo se alterou muito pouco ao longo do último mês. Acreditamos que a recente valorização do Real tenha melhorado um pouco o cenário de inflação, o que permitiu que alguns nomes dos setores de consumo e imobiliário tenham feito novas máximas ao longo dos últimos dias. Voltamos a salientar que o real valorizado começa a afetar mais seriamente a lucratividade de muitas empresas exportadoras de commodities, razão pela qual estes setores continuam a ser as maiores posições vendidas do fundo.

Consideramos que o maior risco para a atual dinâmica dos mercados seria uma queda mais desordenada do Dólar americano no mercado global. Isto poderia piorar consideravelmente as perspectivas de inflação na China, que tem sua moeda atrelada ao Dólar, levando-a a ter que desacelerar seu ritmo de crescimento.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
< 1mm	1,6%	-0,1%
> 1mm > 10mm	35,8%	0,0%
> 10mm	62,6%	1,0%

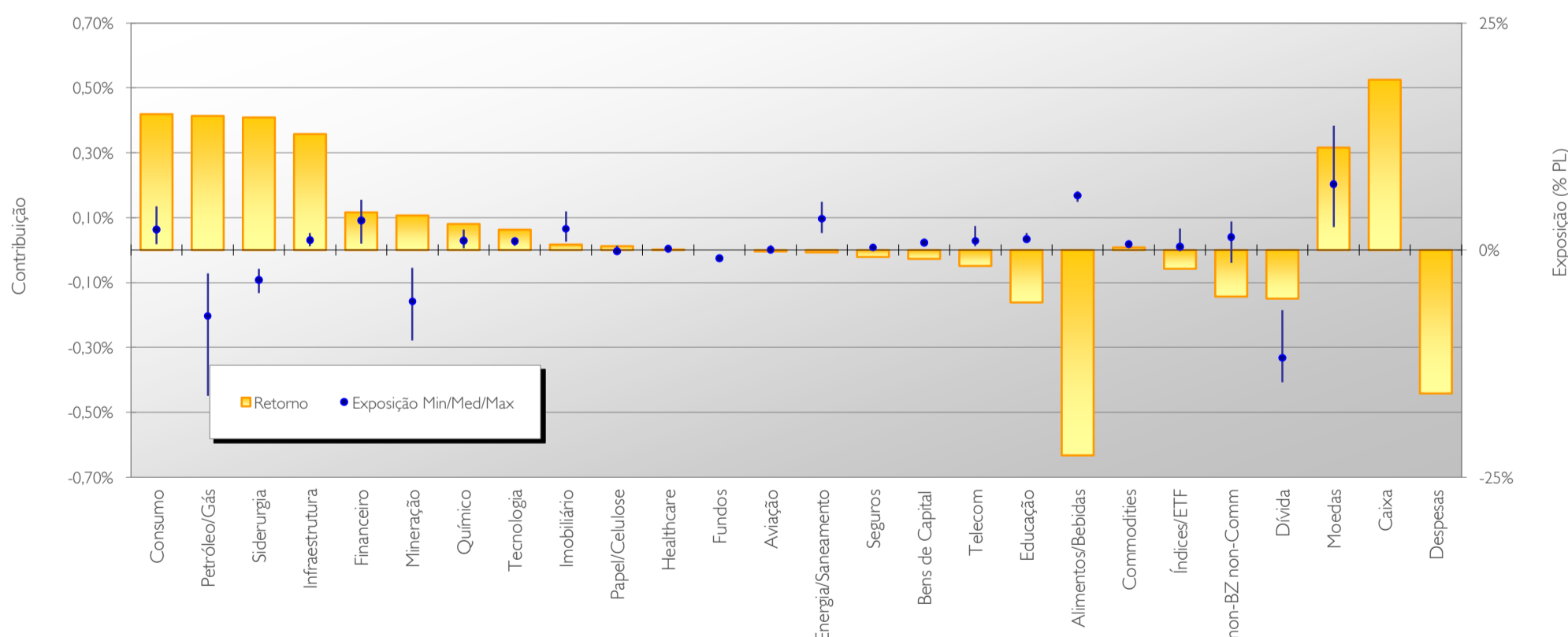
¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	% PL	Contrib. ²
< 1bi	6,9%	0,0%
> 1bi > 10bi	56,7%	-0,1%
> 10bi	36,4%	1,1%

² Contribuição para a performance bruta

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo Superar o CDI no longo prazo
Gestor Nest Investimentos Ltda.
Administrador/Distribuidor BNY Mellon Serviços Financeiros
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ
 CEP - 20030-905
 Tel (21) 3974 4600
 Fax (21) 3974 4501
 www.bnymellon.com.br/sf
Serviço de Atendimento ao Cliente
 sac@bnymellon.com.br
 ou no telefone (21) 3219-2998
Ouvidoria: Tel: 0800 7253219
 ouvidoria@bnymellon.com.br

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG
Código ANBID 177679
Categoria ANBID Long and Short-Direcional

Bloomberg Ticker NESTMHMT BZ <Index>
Público Alvo Investidores em Geral
Data de Início 17 de janeiro de 2007

Aplicação Mínima R\$ 100.000
Saldo Mínimo R\$ 10.000
Movimentação Mínima R\$ 5.000
Resgates **Conversão:** 30º dia corrido a partir da data do resgate
Pagamento: 3º dia útil da data de conversão de cotas

Taxa de Administração 2,00% a.a. (max. 2,80%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)

Taxa de Performance 20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'agua

PL Atual FIC R\$ 116.658.524,00
PL Médio FIC 12M R\$ 119.694.437,19

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.