

Relatório Mensal - Maio 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%	3,65%	-0,51%								-0,20%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%								-6,76%

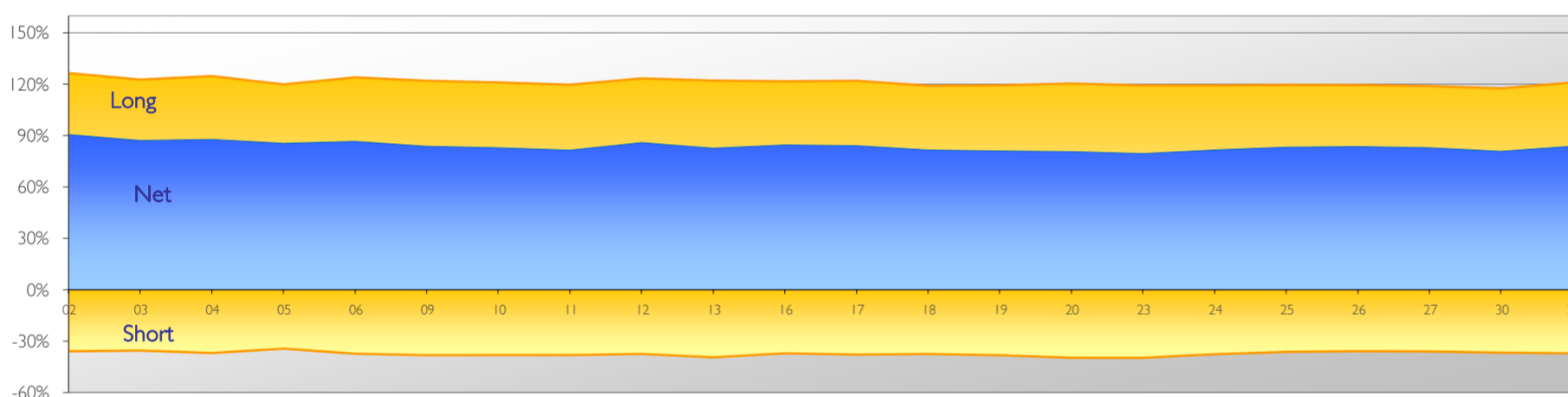
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,51%	2,43%	-0,20%	40,96%	276,55%
Ibovespa	-2,29%	-4,56%	-6,76%	2,50%	12,16%
Volatilidade anual	10,61%	12,50%	12,59%	13,63%	27,69%
Tracking Error	14,32%	14,24%	14,19%	13,89%	22,74%
Information Ratio	1,65	1,01	1,16	2,77	1,68
Drawdown	-3,13%	-10,61%	-10,61%	-10,61%	-35,58%
Meses positivos	0	4	3	10	32
Meses negativos	1	2	2	2	15

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu 0,51% em maio e acumula baixa de 0,20% no ano contra uma queda de 6,76% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições vendidas no setor de petróleo/gás (0,87%) e compradas no setor de consumo (0,81%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas no setor de imobiliário (-0,80%) e no setor de tecnologia (-0,59%).

Alguns fatores externos influenciaram o comportamento do mercado ao longo do mês de maio. A prisão do diretor geral do FMI levou a um enfraquecimento pontual do Euro e fortalecimento do Dólar americano perante a maioria das moedas globais nos primeiros dias do mês. Acreditamos que este movimento não será duradouro e que a tendência de queda do dólar deverá logo ser re-estabelecida devido ao continuado aumento do diferencial de juros entre os Estados Unidos e o resto do mundo. Argumentamos que a dinâmica de um dólar fraco continuará a inflar o preço dos ativos, principalmente dos alimentos, podendo colocar em risco a atual política cambial chinesa se seu cenário de inflação voltar a piorar. Neste cenário continuamos a acreditar que as commodities agrícolas tendam a performar melhor que as commodities industriais. Acreditamos também que o risco de uma queda mais acelerada do Dólar americano nos leve a manter as exposições bruta e líquida do fundo abaixo da média histórica ao longo das próximas semanas.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
< 1bi	9,7%	-0,8%
> 1bi > 10bi	55,9%	0,0%
> 10bi	34,3%	0,6%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
< 1bi	8,3%	-1,0%
> 1bi > 10bi	65,6%	-0,3%
> 10bi	26,0%	1,0%

² Contribuição para a performance bruta

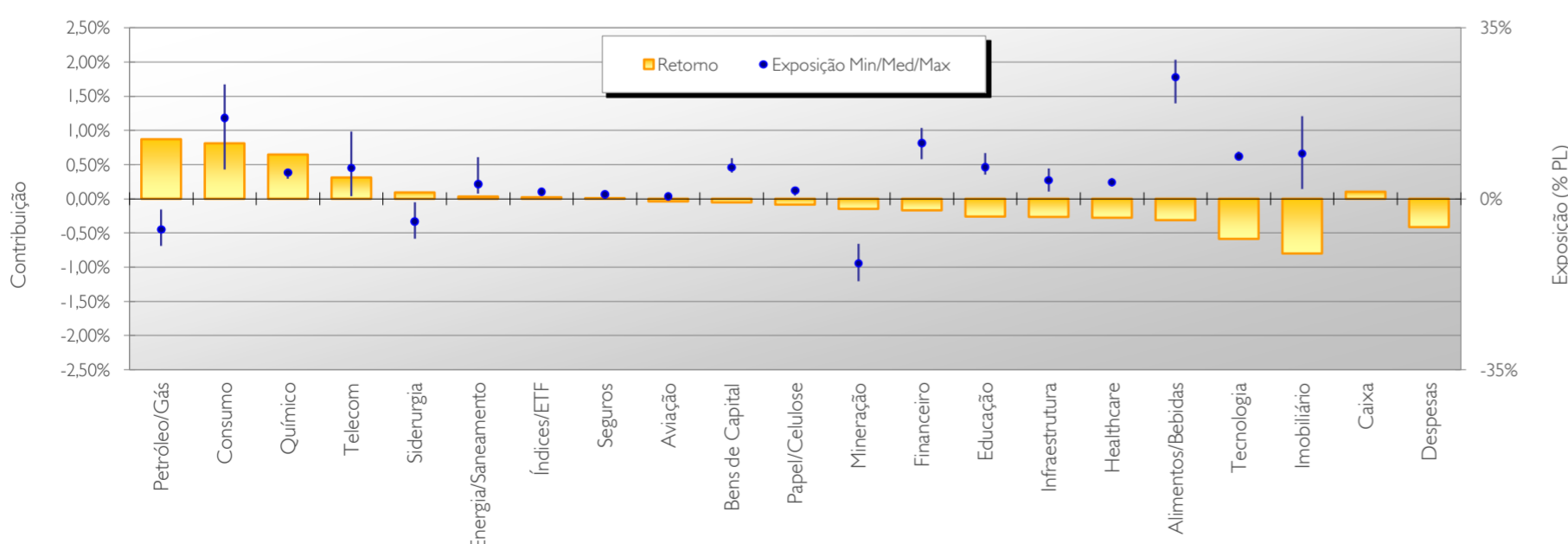
Limites de Exposição**

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: 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 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 <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: Diamante
 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'agua

PL Atual: R\$ 90.949.734,57
 PL Médio 12 meses: R\$ 59.831.004,81

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.

