

Relatório Mensal - Junho 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%	-1,86%							-2,05%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%							-9,96%

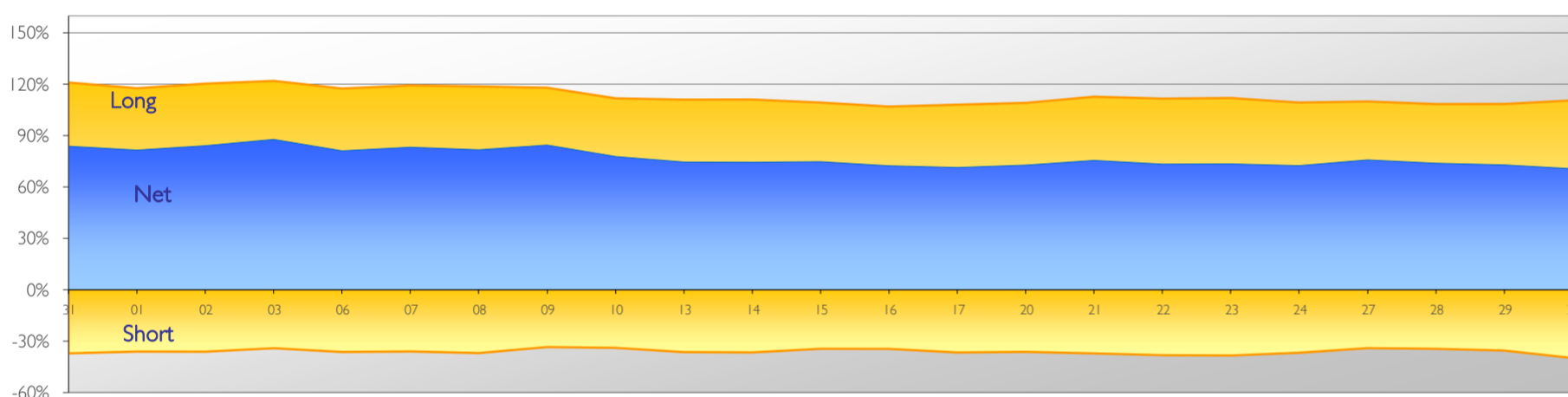
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-1,86%	-2,05%	-2,05%	32,28%	269,56%
Ibovespa	-3,43%	-9,96%	-9,96%	2,41%	8,32%
Volatilidade anual	7,83%	11,90%	11,90%	13,20%	27,43%
Tracking Error	14,51%	14,18%	14,18%	13,72%	22,59%
Information Ratio	1,42	1,16	1,16	2,18	1,64
Drawdown	-3,23%	-10,61%	-10,61%	-10,61%	-35,58%
Meses positivos	0	3	3	9	32
Meses negativos	1	3	3	3	16

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu 1,86% em junho e acumula baixa de 2,05% no ano contra uma queda de 9,96% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições vendidas no setor de mineração (0,84%) e petróleo/gás (0,47%) e compradas no setor de químico (0,31%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas no setor de alimentos/bebidas (-2,85%) e no setor de consumo (-0,65%).

A medida que o tempo passa nos parece que nada é capaz de deter a desvalorização do dólar americano no mercado internacional. O crescente diferencial de juros entre os Estados Unidos e o resto do mundo continua a subir e coloca cada vez mais pressão sobre a moeda americana. A atual dinâmica de políticas fiscal e monetária do governo americano aumentam o risco de uma queda mais desordenada do dólar e junto com ele da moeda chinesa. Acreditamos que este ambiente exige cautela pois um Yuan ainda mais fraco pode levar a um superaquecimento da economia chinesa. Neste cenário tenderemos a manter as exposições líquida do fundo bem abaixo das médias históricas ao longo das próximas semanas. Setores defensivos como o de telecom e energia elétrica ganharam espaço na carteira comprada do fundo.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
<1bi	11,6%	-0,1%
>1bi>10bi	50,1%	-2,1%
>10bi	38,3%	-0,1%

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
<1bi	10,3%	0,2%
>1bi>10bi	65,9%	-2,3%
>10bi	23,9%	-0,2%

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%

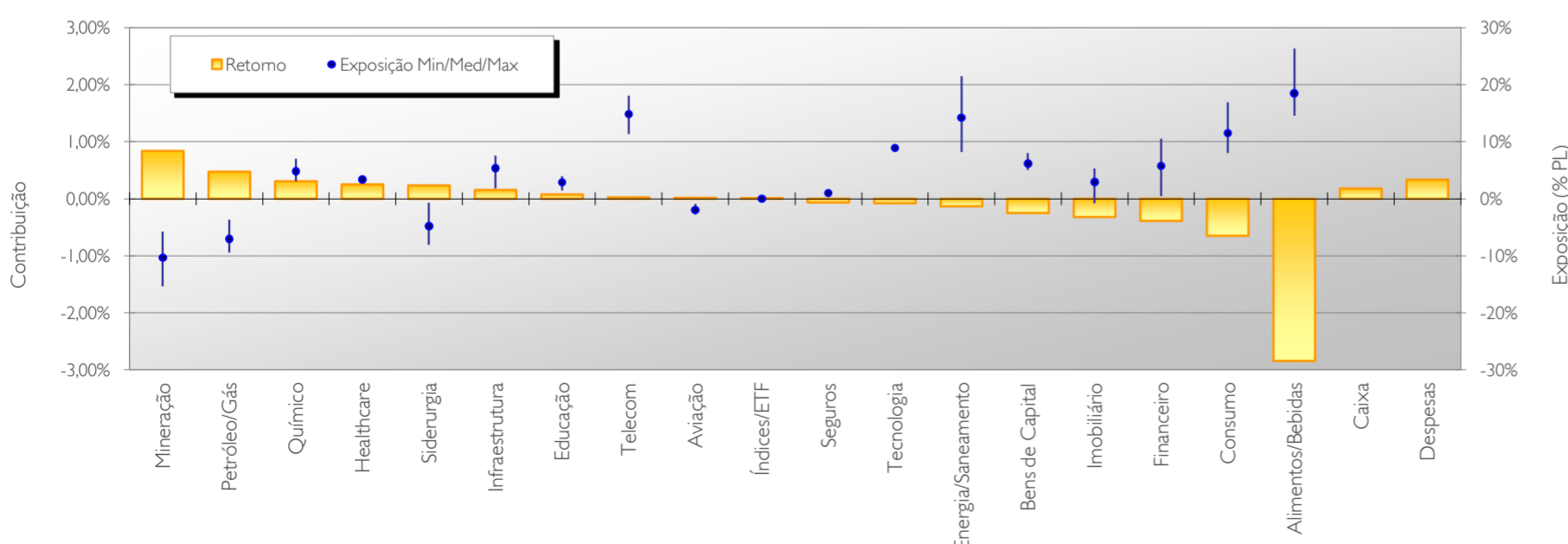
¹ Volume médio diário - média 6 meses

² Contribuição para a performance bruta

*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	Dianamente
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\$ 93.744.714,40
PL Médio 12 meses	R\$ 64.954.531,80

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.