

## Relatório Mensal - Julho 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%	-2,48%						-4,48%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%						-15,12%

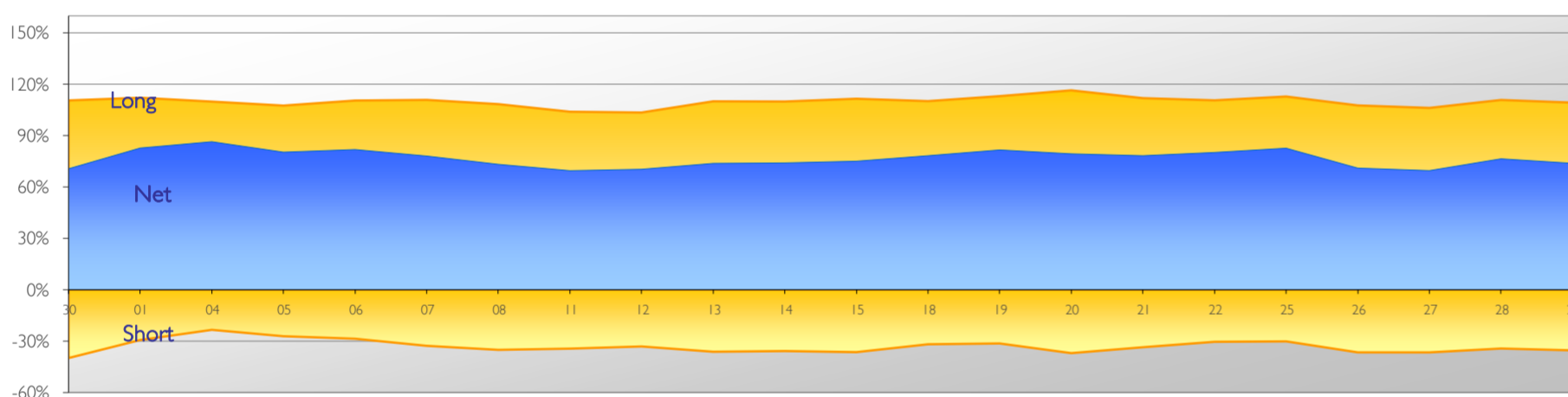
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-2,48%	1,75%	-4,48%	19,59%	260,38%
Ibovespa	-5,74%	-11,64%	-15,12%	-12,87%	2,10%
Volatilidade anual	8,35%	10,80%	11,45%	12,92%	27,17%
Tracking Error	16,14%	14,86%	14,43%	13,80%	22,47%
Information Ratio	2,90	1,92	1,31	2,35	1,60
Drawdown	-3,25%	-6,77%	-10,61%	-10,61%	-35,58%
Meses positivos	0	3	3	8	32
Meses negativos	1	3	4	4	17

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu 2,48% em julho e acumula baixa de 4,48% no ano contra uma queda de 15,12% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas no setor de energia/saneamento (0,63%) e vendas no setor de siderurgia (0,62%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas no setor químico (-1,22%), no setor de bens de capital (-1,18%) e no setor de alimentos/bebidas (-1,18%).

O mês de julho foi marcado pela discussão em torno da dinâmica da dívida americana. O mercado parece ter chegado a conclusão de que o período de aumento indefinido de gastos para estimular a economia acabou, intensificando os questionamentos quanto à sustentabilidade da retomada do crescimento. Continuamos acreditando em uma vulnerabilidade excessiva do dólar americano. Nos parece que, ao contrário do que aconteceu em 2008, a crise que vivemos hoje é a do dólar para baixo. Este ambiente é especialmente ruim para os setores exportadores no Brasil, que têm custos em reais e receitas em dólares. O fundo permanece com exposição líquida abaixo de 80%, com posições vendidas concentrada nos setores exportadores de *commodities* e posições compradas concentradas nos setores de alimentos, telecomunicações e energia elétrica.

## Exposição em Bolsa


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

Volume	% Ações	Contrib. <sup>2</sup>
< 1bi	10,9%	-1,2%
> 1bi > 10bi	48,7%	-0,7%
> 10bi	40,4%	-0,2%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. <sup>2</sup>
< 1bi	8,2%	-0,2%
> 1bi > 10bi	61,7%	-2,0%
> 10bi	30,1%	0,1%

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

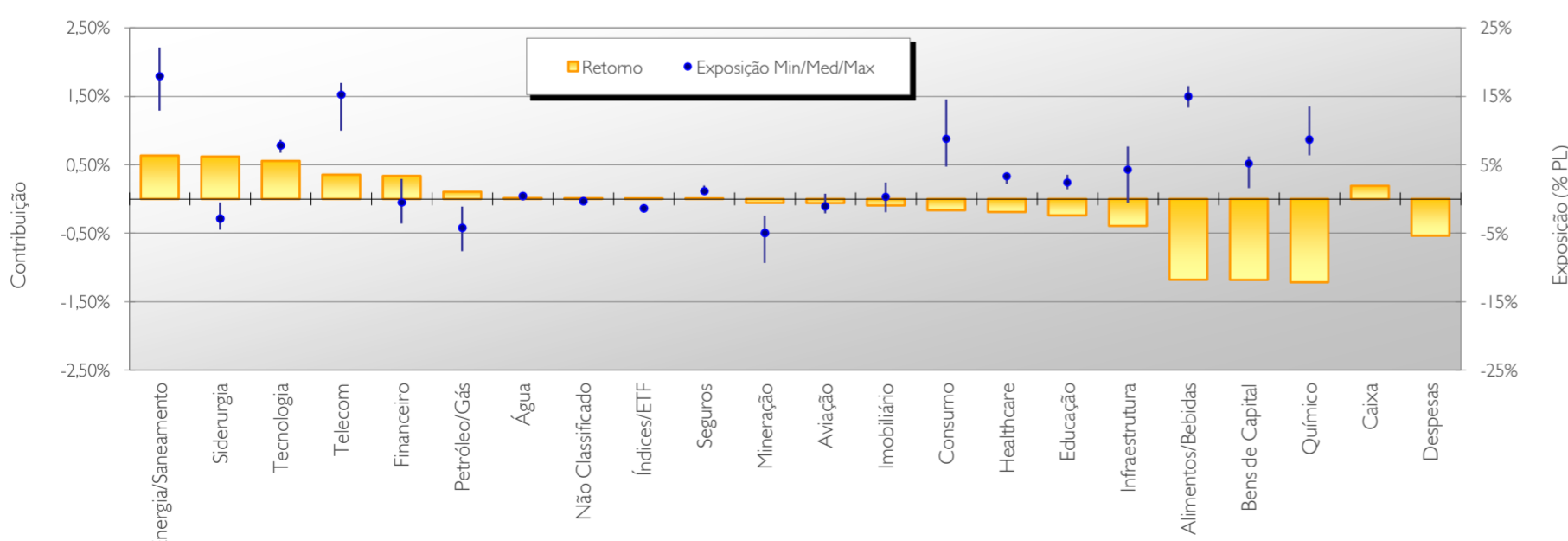
## Limites de Exposição\*\*

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: 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'agua

PL Atual: R\$ 96.290.090,69  
 PL Médio 12 meses: R\$ 69.695.548,93

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.

