

Relatório Mensal - Julho 2011

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2002				9,40%	-0,98%	7,13%	3,29%	6,58%	2,86%	9,91%	-2,33%	3,35%	45,78%
CDI				2,81%	1,40%	1,31%	1,54%	1,45%	1,38%	1,63%	1,53%	1,72%	15,76%
2003	-0,68%	2,74%	4,92%	11,19%	3,64%	2,66%	5,20%	1,20%	2,84%	6,61%	2,44%	5,22%	59,35%
CDI	1,96%	1,82%	1,77%	1,87%	1,96%	1,85%	2,08%	1,77%	1,68%	1,64%	1,34%	1,37%	23,28%
2004	1,18%	-1,37%	0,91%	-0,42%	0,05%	-0,73%	0,72%	2,01%	3,77%	0,87%	2,35%	4,85%	14,95%
CDI	1,26%	1,08%	1,38%	1,18%	1,22%	1,22%	1,28%	1,29%	1,24%	1,21%	1,25%	1,48%	16,17%
2005	-0,13%	5,29%	-0,02%	2,84%	0,77%	0,89%	0,33%	0,68%	5,10%	2,80%	3,40%	2,80%	27,48%
CDI	1,38%	1,21%	1,52%	1,41%	1,50%	1,58%	1,51%	1,65%	1,50%	1,41%	1,38%	1,47%	19,00%
2006	6,46%	3,63%	3,27%	2,32%	0,61%	0,88%	1,81%	1,65%	1,82%	0,74%	1,74%	2,72%	31,28%
CDI	1,43%	1,14%	1,42%	1,08%	1,28%	1,18%	1,17%	1,25%	1,05%	1,09%	1,02%	0,98%	15,05%
2007	1,70%	1,60%	1,01%	2,66%	2,70%	1,72%	-0,35%	-1,99%	0,92%	0,63%	1,68%	-0,46%	12,34%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,82%
2008	-0,37%	2,18%	-1,67%	0,56%	0,05%	-0,60%	2,46%	2,41%	8,35%	7,94%	3,26%	2,20%	29,64%
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	-1,33%	0,00%	-1,45%	3,09%	3,70%	1,19%	3,69%	-0,59%	-1,08%	1,34%	-2,35%	-0,82%	5,28%
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	0,05%	-2,21%	-0,85%	0,64%	5,11%	3,65%	-2,00%	0,98%	-1,30%	3,25%	2,05%	0,11%	9,60%
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	-0,98%	-0,10%	0,21%	1,14%	-0,32%	0,20%	0,95%						1,08%
CDI	0,86%	0,84%	0,92%	0,84%	0,99%	0,95%	0,97%						6,53%

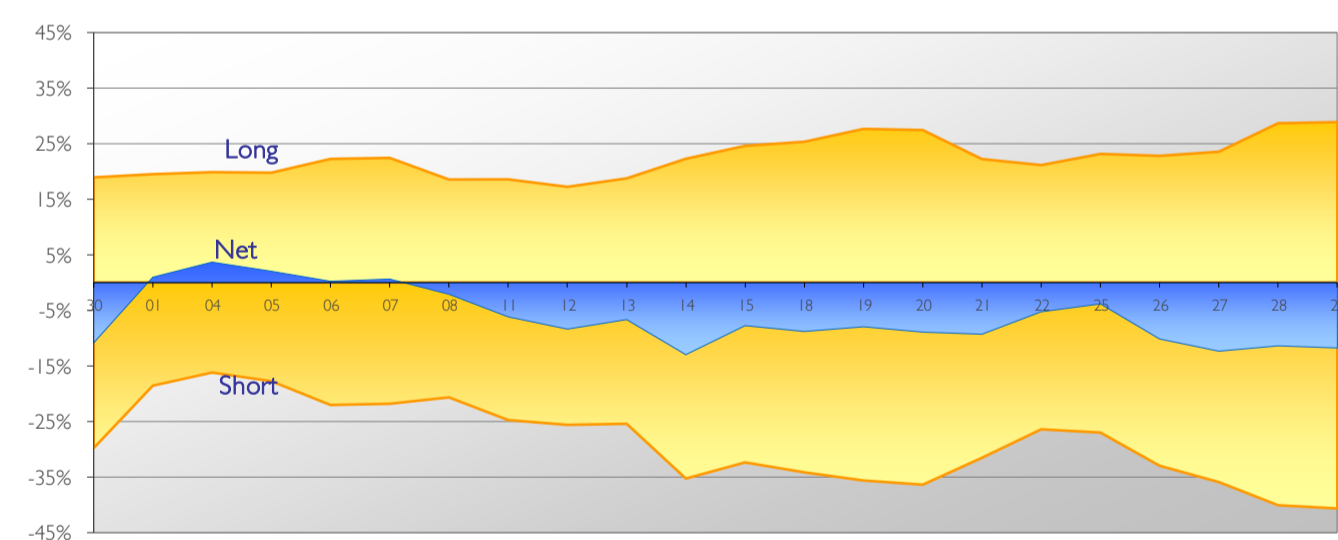
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,95%	2,08%	1,08%	6,27%	659,13%
CDI	0,97%	5,63%	6,53%	11,16%	266,45%
% CDI	99%	36,99%	16,52%	56,18%	247,38%
Volatilidade anual	3,71%	3,21%	3,51%	4,61%	8,23%
Índice de Sharpe	-0,05	-2,30	-2,73	-1,06	1,22
VaR Diário Médio	0,32%	0,44%	0,32%	0,41%	0,61%
Drawdown	-0,54%	-1,66%	-1,86%	-1,87%	-8,77%
Meses positivos	1	4	4	8	85
Meses negativos	0	2	3	4	27

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 0,95% em julho e acumula alta de 1,08% no ano. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições vendidas no setor financeiro (0,32%) e no setor siderúrgico (0,31%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas em ações do setor de alimentos/bebidas (-0,35%) e no setor químico (-0,15%).

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 posição líquida vendida, concentrada nos setores exportadores, apesar de ter aumentado recentemente posições compradas nos setores de telecomunicações e energia elétrica.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
< 1mm	2,4%	0,0%
> 1mm > 10mm	24,6%	-0,2%
> 10mm	73,0%	0,6%

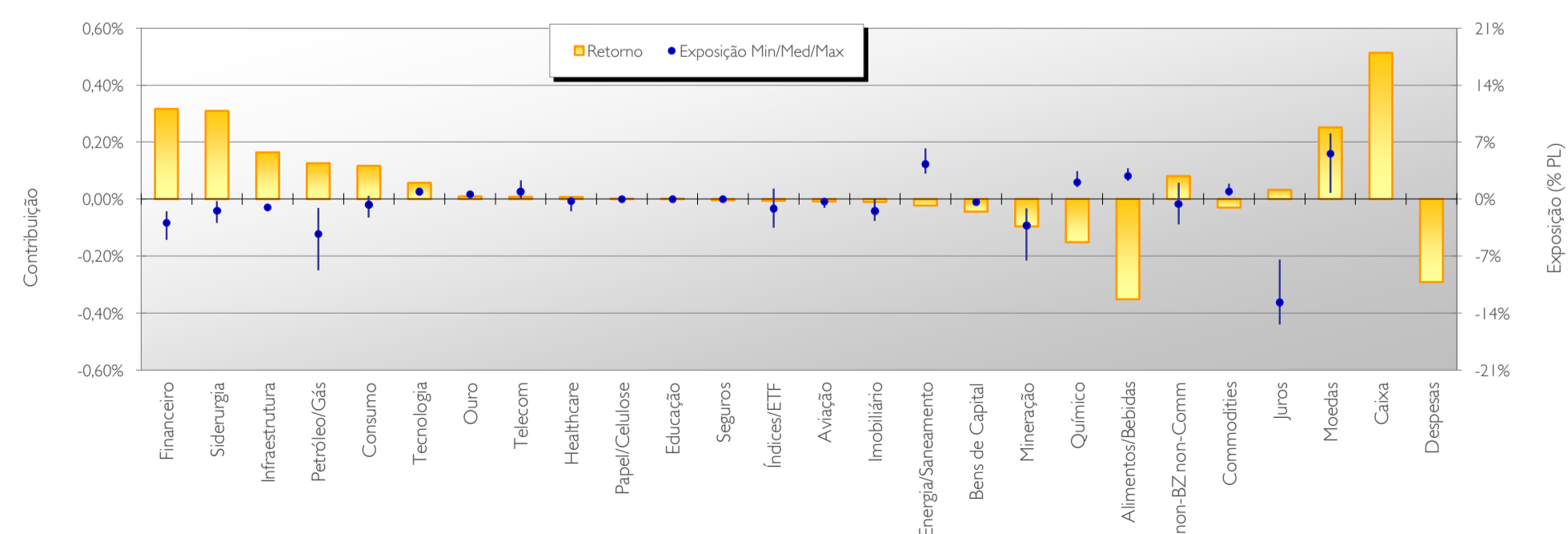
¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
< 1bi	5,7%	0,0%
> 1bi > 10bi	33,5%	-0,1%
> 10bi	60,9%	0,5%

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
Ouidoria: Tel: 0800 7253219
 ouidoria@bnymellon.com.br

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG

Código ANBID 108472
Categoria ANBID Long and Short-Direcional

Bloomberg Ticker NESTMHM BZ <Equity>
Público Alvo Investidores em Geral
Data de Início 01 de março de 2002

Aplicação Mínima R\$ 100.000
Saldo Mínimo R\$ 10.000
Movimentação Mínima R\$ 5.000
Resgates Cota de fechamento D+2
 Recursos disponíveis D+5
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'água

PL Atual FIC R\$ 6.686.787,00
PL Médio FIC 12M R\$ 9.797.378,17

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.