

Nest Ações FIC FIA - Agosto 2011

Informações Operacionais

Objetivo do Fundo
Superar o Ibovespa no longo prazo

Público Alvo
Investidores em Geral

Categoria ANBID
Ações Ibovespa Ativo

Data de Início
13 de julho de 2007

Código ANBID
189308

Bloomberg Ticker
NESTACF BZ <Equity>

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

Aplicação Mínima
R\$ 20.000

Saldo Mínimo
R\$ 5.000

Movimentação Mínima
R\$ 5.000

Resgates

Conversão:
D+60 (sexagésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate

Pagamento:
3º dia útil da data de conversão de cotas

PL Atual FIC
R\$ 78.432.472,00

PL Médio FIC 12M
R\$ 67.641.156,92

PL Estratégia
R\$ 94.866.827,00

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

SAC
sac@bnymellon.com.br
ou no telefone (21) 3219-2998

Ouvidoria: Tel: 0800 7253219
ouvidoria@bnymellon.com.br

Custodiante
Bradesco

Auditoria
KPMG

Estratégia de Investimento

O Nest Ações FIC FIA é um fundo de ações com long bias, cuja carteira é alocada em sua grande maioria para posições compradas em ações, porém mantém uma parcela menor em posições vendidas. Apesar do portfólio manter ambas as posições, o saldo é próximo de 100% comprado ao longo do tempo. O portfólio segue a mesma estratégia top-down setorial do fundo Nest Mile High, ficando comprado em setores que acreditamos ter potencial de valorização superior ao do mercado e vendido nos setores que esperamos ter performance negativa. O fundo não busca seguir de perto o Ibovespa e tem o mesmo foco em preservação de capital dos demais produtos da gestora, e tem como objetivo superar o Índice Bovespa em prazos superiores a dois anos.

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%	-2,16%					-6,54%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%					-18,48%

Indicadores	Fundo	Ibov
Mês	-2,16%	-3,96%
6M	-0,53%	-16,16%
12M	15,78%	-13,28%
24M	45,74%	0,01%
36M	161,10%	1,46%
Desde Início	252,61%	-1,94%

Estatísticas	Fundo	Ibov
Volatilidade anual	27,26%	34,46%
Drawdown	-35,58%	-59,96%
Tracking error	22,48%	N/A
Information Ratio	1,58	N/A
Meses positivos	32	26
Meses negativos	18	24
Meses acima do Ibov	34	N/A
Meses abaixo do Ibov	16	N/A

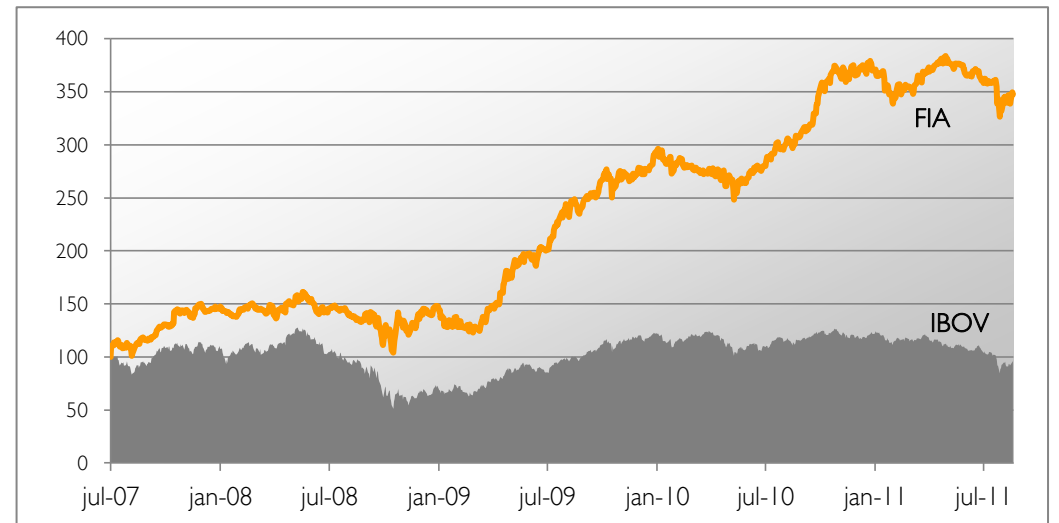
Posições por Volume Médio ¹		
Volume	% Ações	Contrib. ²
<1bi	21,3%	-0,5%
>1bi>10bi	32,2%	-1,2%
>10bi	46,5%	0,9%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap		
Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
<1bi	9,0%	-0,8%
>1bi>10bi	64,5%	-3,6%
>10bi	26,4%	3,5%

² Contribuição para a performance bruta

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade do Fundo x Ibovespa (base 100)

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%

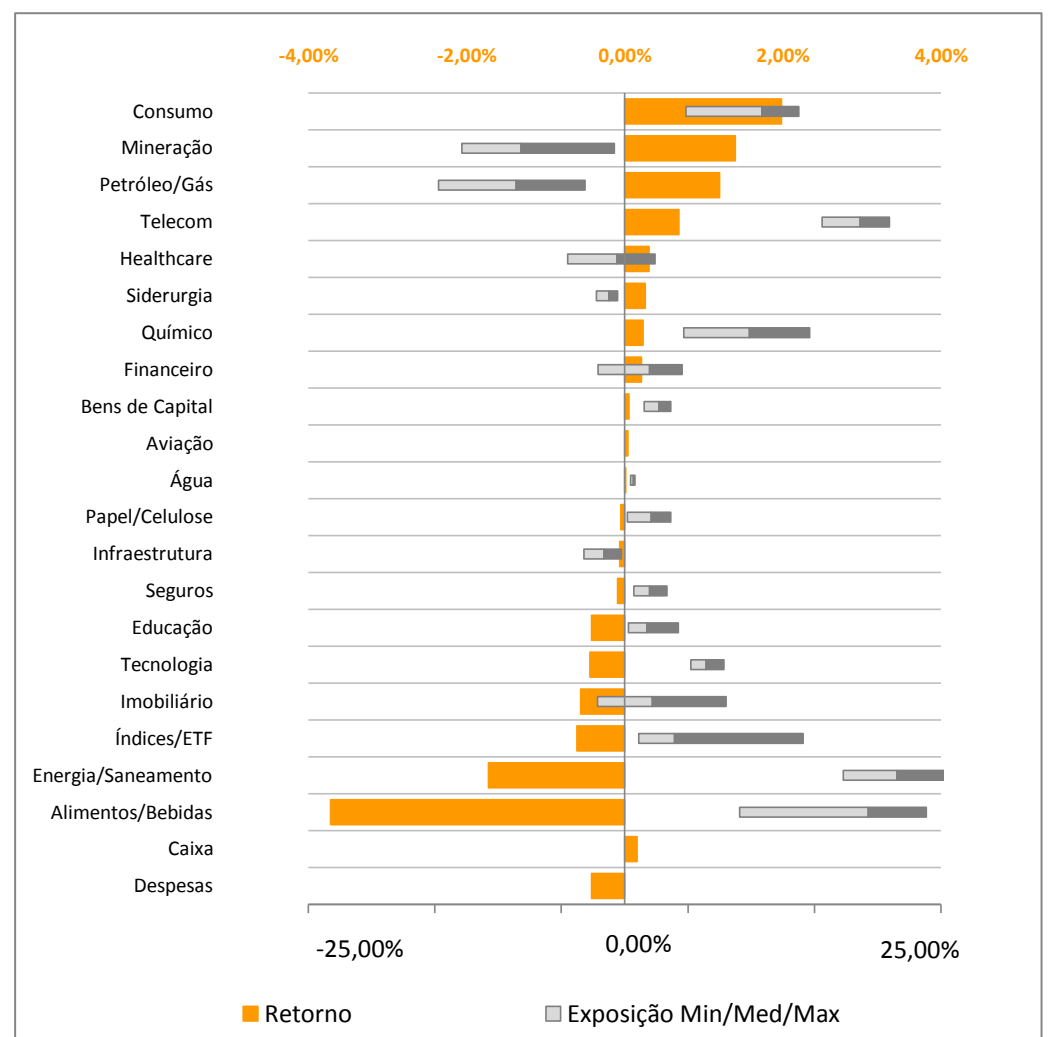
**Não há Filtragem de Liquidez

**Não há Limites de VaR

Comentários do Gestor

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu -2,16% em agosto e acumula baixa de 6,54% no ano contra uma queda de 18,48% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas no setor de consumo (1,98%) e vendidas no setor de mineração (1,40%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas nos setores de energia/saneamento (-1,72%) e alimentos/bebidas (-3,72%).

O mês de agosto foi marcado pelo rebaixamento da classificação da dívida americana, o que gerou desconfiança por parte do mercado em relação à viabilidade política da aprovação de futuros pacotes de resgate se necessários. A situação na Europa é a mesma, parece não haver mais espaço para o aumento da dívida soberana dos principais países, o que coloca o sistema financeiro destes países sob enorme pressão. Continuamos pessimistas em relação ao crescimento global, com as principais posições vendidas do fundo se concentrando nos setores de petróleo e mineração. Com o recente movimento de queda de juros iniciado pelo Banco Central passaremos a evitar posições vendidas nos setores ligados a crédito no Brasil. As posições compradas continuam a se concentrar em setores mais defensivos, como telecomunicações e energia elétrica.



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.

Rua Hungria, 620 - 4º andar, conj 41 - Jd Europa - 01455-000 - São Paulo - SP - tel: 55 11 3035-0000 - fax 55 11 3035-0001 - www.nestinvestimentos.com.br