

Nest Ações FIC FIA - Setembro 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\$ 72.873.505,00
PL Médio FIC 12M
R\$ 69.827.177,83
PL Estratégia
R\$ 89.128.935,00

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%	-5,44%				-11,63%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%	-7,38%				-24,50%

Indicadores	Fundo	Ibov
Mês	-5,44%	-7,38%
6M	-8,69%	-23,71%
12M	2,79%	-24,64%
24M	31,19%	-14,94%
36M	147,54%	5,62%
Desde Início	233,41%	-9,18%

Estatísticas	Fundo	Ibov
Volatilidade anual	27,12%	34,40%
Drawdown	-35,58%	-59,96%
Tracking error	22,42%	N/A
Information Ratio	1,50	N/A
Meses positivos	32	26
Meses negativos	19	25
Meses acima do Ibov	35	N/A
Meses abaixo do Ibov	16	N/A
Exposição líquida média	103%	N/A

Posições por Volume Médio ¹		
Volume	% Ações	Contrib. ²
<1bi	25,3%	0,4%
>1bi>10bi	42,3%	-1,2%
>10bi	32,4%	-4,4%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap		
Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
<1bi	11,7%	0,3%
>1bi>10bi	72,9%	-3,4%
>10bi	15,3%	-2,0%

² Contribuição para a performance bruta

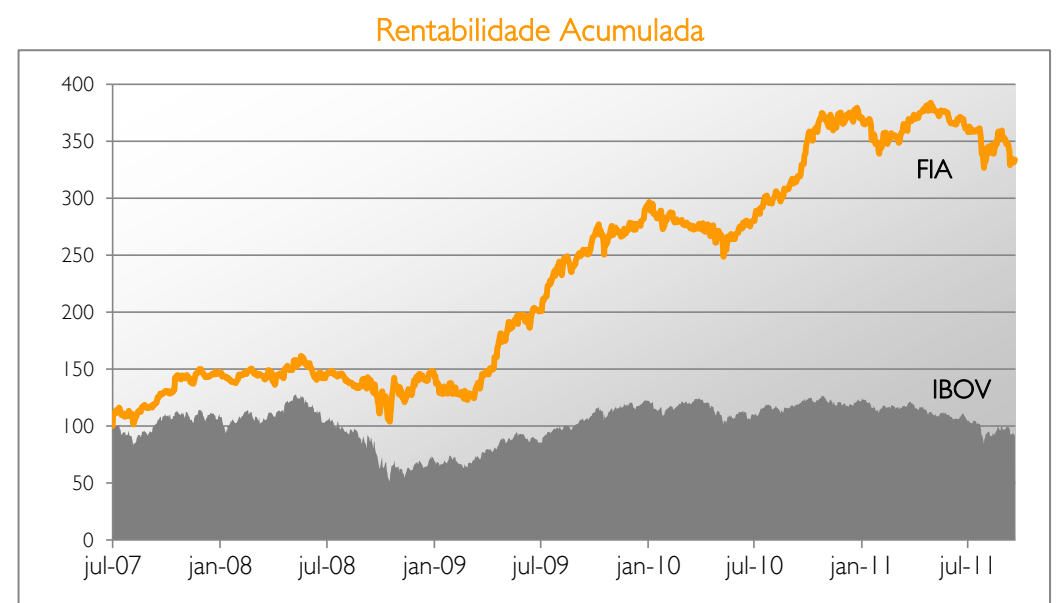
Limites de Exposição**			
Expos.	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	200,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

**Não há Filtragem de Liquidez

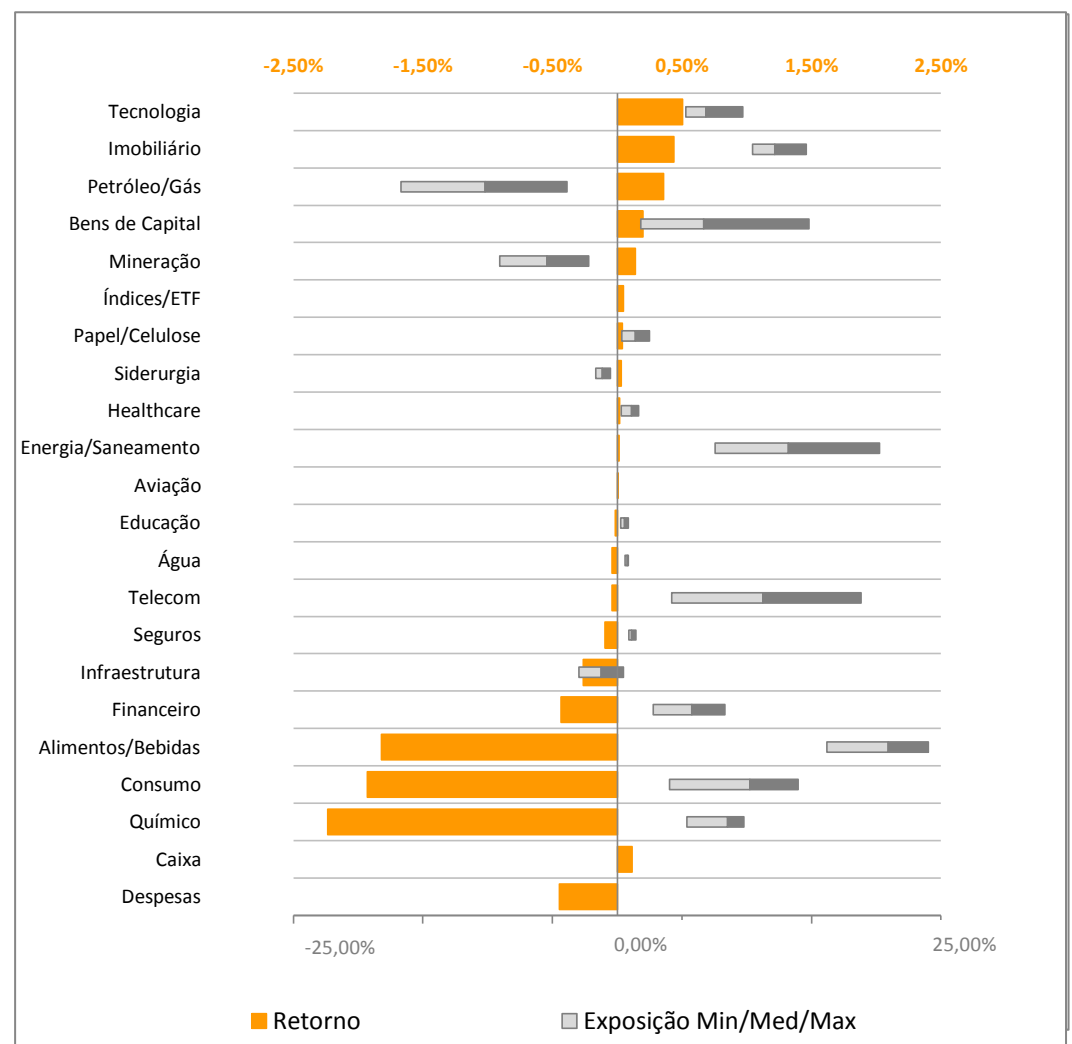
**Não há Limites de VaR

Comentários do Gestor

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu 5,44% em setembro e acumula baixa de 11,63% no ano contra uma queda de 24,50% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas no setores de tecnologia (0,51%) e imobiliário (0,44%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas nos setores químico (-2,24%) e de consumo (-1,93%). Apesar de as condições macroeconômicas globais terem se deteriorado nas últimas semanas, não houve um aumento da volatilidade implícita correspondente, o que nos sugere um pouco mais de cautela com as posições vendidas do fundo. Continuamos pessimistas com os setores exportadores de commodities, mas reduzimos posições vendidas nestes setores recentemente. O recente corte da selic por parte do Banco Central deve contribuir para uma recuperação dos setores ligados a crédito no curto prazo, o que nos levou a aumentar posições compradas em empresas destes setores.



Rentabilidade do Fundo x Ibovespa (base 100)



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.