

## Nest Mile High 30 FIC FIM - Setembro 2011

### Informações Operacionais

**Objetivo do Fundo**  
Superar o CDI no longo prazo  
**Público Alvo**  
Investidores em Geral  
**Categoria ANBID**  
Long and Short-Direcional  
**Data de Início**  
17 de janeiro de 2007

**Código ANBID**  
177679

**Bloomberg Ticker**  
NESTMHMT BZ <Index>

**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

**Aplicação Mínima**  
R\$ 100.000

**Saldo Mínimo**  
R\$ 10.000

**Movimentação Mínima**  
R\$ 5.000

#### Resgates

**Conversão:**  
30º dia corrido a partir da data do resgate

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

**PL Atual FIC**  
R\$ 70.484.947,00

**PL Médio FIC 12M**  
R\$ 102.601.727,83

**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 Mile High 30 é um fundo long-short com uma estratégia top-down setorial. Através da análise dos eventos macroeconômicos e do comportamento do mercado o fundo busca manter um carteira comprada em ações de setores que acreditamos ter potencial de valorização e vendida em setores que esperamos ter performance negativa. O fundo tem uma exposição líquida próxima de zero ao longo do tempo, ou seja, a performance do fundo não está significativamente ligada às variações da bolsa, e é resultado somente da capacidade dos gestores de selecionar os ativos comprados e vendidos. Por essa razão, o fundo tem como objetivo superar o CDI, em prazos superiores a um ano, e apresentar baixa correlação com o Índice Bovespa e demais investimentos financeiros.

### Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007	-0,25%	1,82%	1,42%	2,78%	2,96%	1,65%	-0,67%	-2,29%	0,94%	0,74%	1,70%	-0,44%	10,69%
CDI	0,49%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,17%
2008	-0,39%	2,20%	-1,58%	0,51%	0,11%	-0,63%	2,47%	2,40%	7,85%	8,09%	3,19%	2,24%	29,29%
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	-2,81%	0,74%	-0,70%	3,05%	3,54%	1,16%	3,75%	-0,63%	-1,16%	1,37%	-2,36%	-0,82%	4,98%
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	0,07%	-2,18%	-0,76%	0,64%	5,12%	3,57%	-2,12%	1,01%	-1,30%	3,27%	2,07%	0,15%	9,65%
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	-0,99%	-0,09%	0,22%	1,16%	-0,33%	0,19%	0,94%	3,48%	-0,43%				4,17%
CDI	0,86%	0,84%	0,92%	0,84%	0,99%	0,95%	0,97%	1,07%	0,94%				8,69%

Indicadores	Rent. Líquida	CDI	% CDI
Mês	-0,43%	0,94%	-46%
6M	5,06%	5,89%	86%
12M	9,97%	11,47%	87%
24M	12,14%	21,77%	56%
36M	36,74%	35,43%	104%
Desde Início	71,61%	63,75%	112%

### Estatísticas Desde Início

Volatilidade anual	7,29%
Índice de Sharpe	0,15
Drawdown	-8,17%
Meses positivos	36
Meses negativos	21
Meses acima do CDI	26
Meses abaixo do CDI	31
Correlação com Bovespa	-0,05
Correlação com S&P	-0,12
Exposição líquida média	9,78%

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

Volume	% Ações	Contrib. <sup>2</sup>
< 1mm	5,6%	0,0%
> 1mm > 10mm	22,6%	-0,2%
> 10mm	71,8%	0,7%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. <sup>2</sup>
< 1bi	3,4%	0,0%
> 1bi > 10bi	56,2%	0,1%
> 10bi	40,4%	0,5%

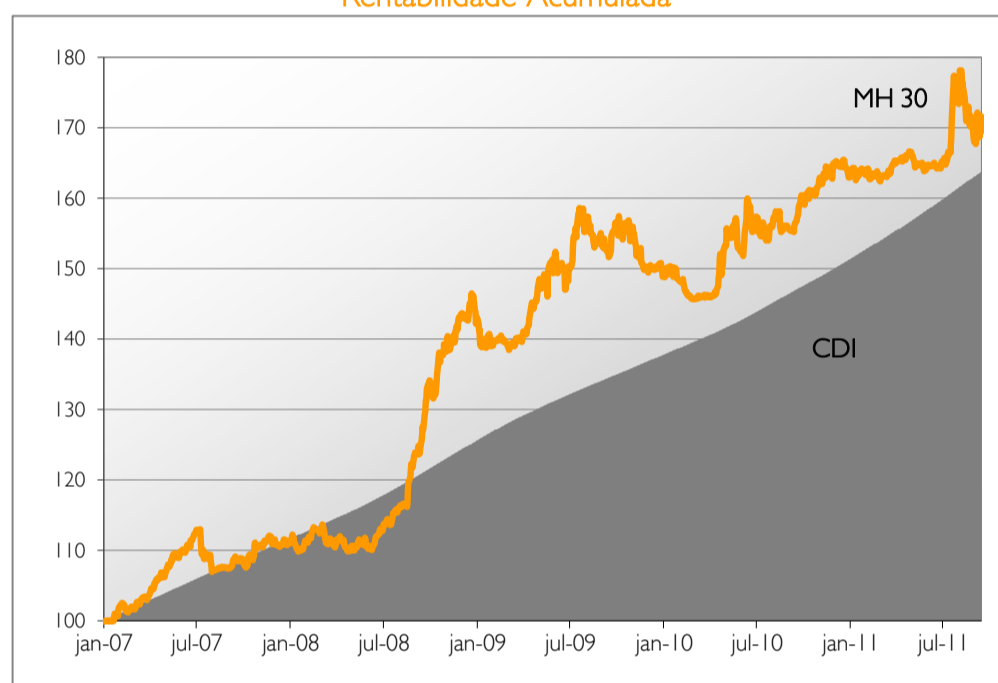
<sup>2</sup> Contribuição para a performance bruta

### Comentários do Gestor

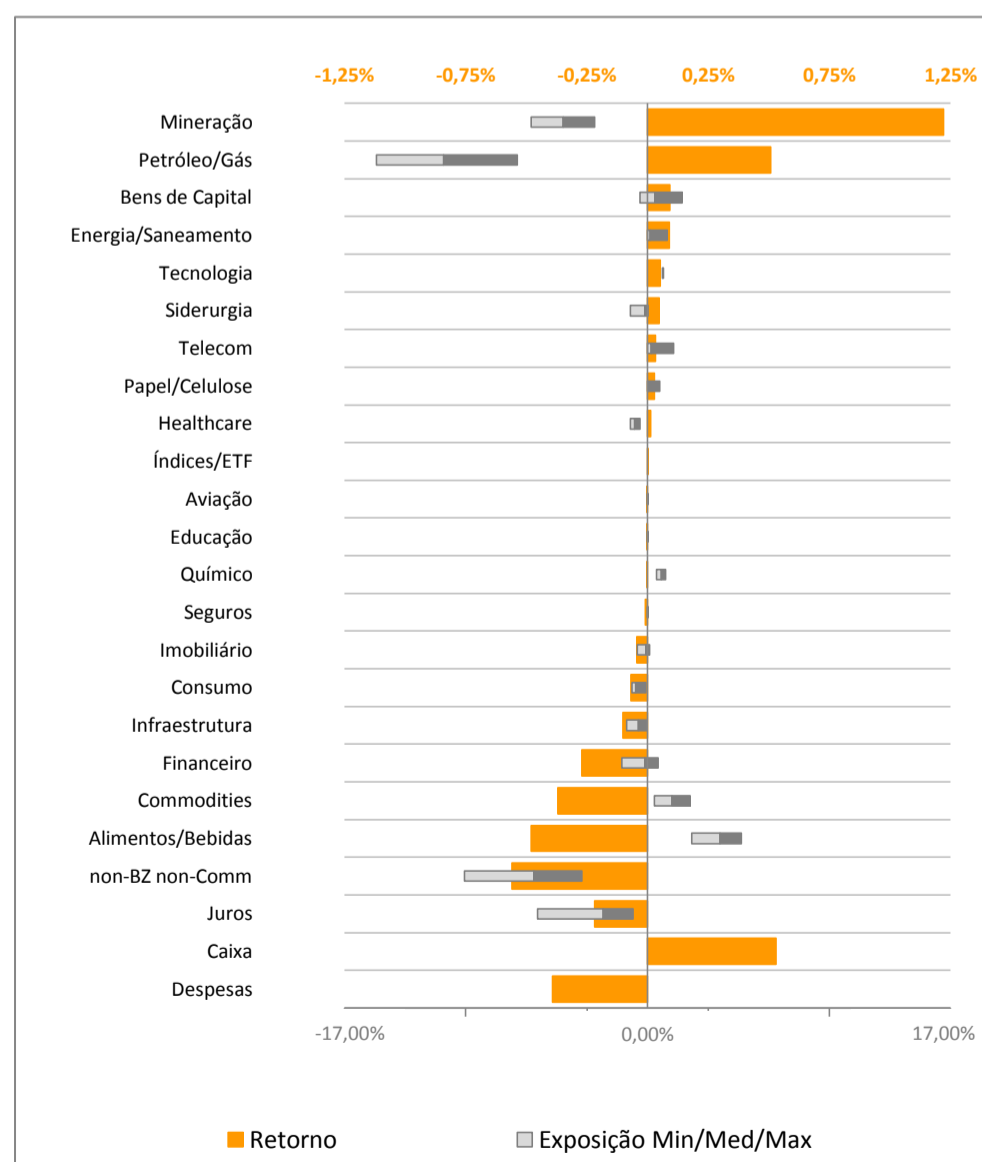
O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM caiu 0,43% em setembro e acumula alta de 4,17% no ano. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições vendidas nos setores de mineração (1,22%) e petróleo/gás (0,51%). As maiores perdas originaram-se em posições vendidas em ações do setor de não Brasil não comm (-0,56%) e compradas no setor de alimentos e bebidas (-0,48).

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 passamos a evitar novas apostas na alta da volatilidade destes papéis no curto prazo. 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 cobrir posições vendidas em empresas destes setores.

### Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade do Fundo x CDI (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.