

## Nest Mile High FIC FIM - Outubro 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**  
01 de março de 2002

### Código ANBID

108472

### Bloomberg Ticker

NESTMHM BZ <Equity>

### 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:

2º dia corrido a partir da data do resgate

#### Pagamento:

3º dia útil da data de conversão de cotas

### PL Atual FIC

R\$ 4.389.766,00

### PL Médio FIC 12M

R\$ 8.234.900,75

### 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 FIC FIM esta fechado para novas aplicações. O fundo adota a mesma estratégia do fundo Nest Mile High 30 FIC FIM. Ele 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
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%	1,28%	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%	3,45%	-0,46%	-3,53%			0,42%
CDI	0,86%	0,84%	0,92%	0,84%	0,99%	0,95%	0,97%	1,07%	0,94%	0,88%			9,65%

Indicadores	Rent. Líquida	CDI	% CDI
Mês	-3,53%	0,88%	-400%
6M	0,17%	5,94%	3%
12M	2,59%	11,56%	22%
24M	6,59%	22,00%	30%
36M	22,28%	35,04%	64%
Desde Início	654,17%	277,16%	236%

Estatísticas	Desde Início
Volatilidade anual	8,40%
Índice de Sharpe	1,03
Drawdown	-8,77%
Meses positivos	86
Meses negativos	29
Meses acima do CDI	62
Meses abaixo do CDI	53
Correlação com Bovespa	-0,03
Correlação com S&P	-0,05
Exposição líquida média	11,0%

### Comentários do Gestor

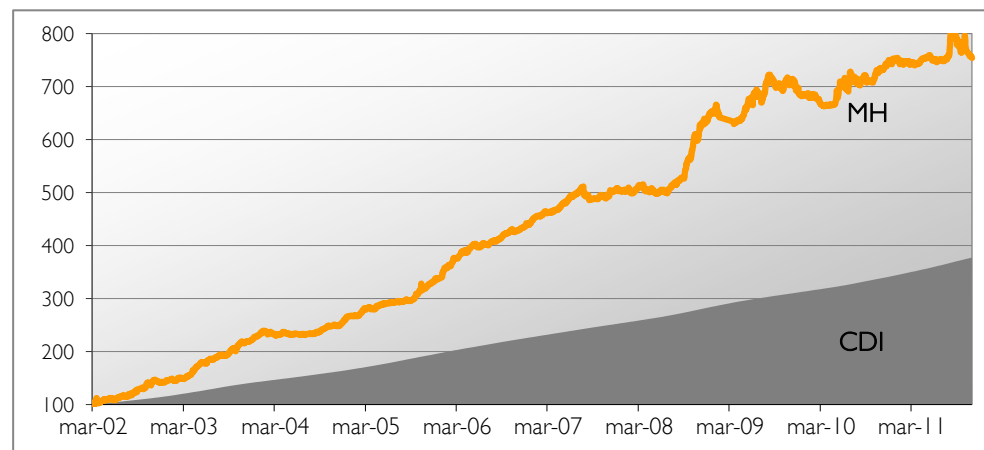
O fundo Nest Mile High FIC FIM caiu 3,53% em outubro e acumula alta de 0,42% no ano. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas nos setores de alimentos/bebidas (0,54%) e tecnologia (0,13%). As maiores perdas originaram-se em posições vendidas no setores de mineração (-1,78%), não Brasil não commodities (-1,37%) e petróleo e gás (-1,19%).

O fundo Mile High registrou em outubro o pior retorno mensal em seus mais de 9 anos de histórico. Acreditamos que o principal fato que tenha levado a este desempenho mensal tenha se iniciado em agosto. O rebaixamento da dívida soberana americana gerou um movimento de queda acelerada nas bolsas globais em agosto e setembro, nos levando a aumentar posições vendidas que apresentavam um bom desempenho. Este movimento acabou não se confirmando e sendo rapidamente revertido em outubro, no melhor mês para bolsas globais em muito tempo. Apesar de termos diminuído as posições vendidas ao longo do mês, o retorno do fundo acabou sendo bastante prejudicado pela velocidade do movimento.

A força do mercado pós rebaixamento nos sugere que a volta da dinâmica anterior, de dólar fraco e commodities em alta devido às políticas expansionistas por parte dos bancos centrais, pode voltar a vigorar mais cedo que o esperado.

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.

### Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade do Fundo x CDI (base 100)

