

Nest Ações FIC FIA - Dezembro 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\$ 70.985.710,00
PL Médio FIC 12M
R\$ 73.339.699,58
PL Estratégia
R\$ 87.767.217,00

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 de estratégia long biased, cuja carteira é alocada em sua grande maioria por 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, tendo o mesmo foco em preservação de capital dos demais produtos da gestora, além de ter 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%	5,74%	-0,31%	-2,23%	-8,93%
Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%	-7,38%	11,49%	-2,51%	-0,21%	-18,11%

Indicadores	Fundo	Ibov
Mês	-2,23%	-0,21%
6M	-7,02%	-9,05%
12M	-8,93%	-18,11%
24M	22,76%	-17,25%
36M	146,03%	51,14%
Desde Início	243,61%	-1,49%

Estatísticas	Fundo	Ibov
Volatilidade anual	26,59%	34,01%
Drawdown	-35,58%	-59,96%
Tracking error	22,35%	N/A
Information Ratio	1,42	N/A
Meses positivos	33	27
Meses negativos	21	27
Meses acima do Ibov	36	N/A
Meses abaixo do Ibov	18	N/A
Exposição líquida média	102%	N/A

Posições por Volume Médio ¹		
Volume	% Ações	Contrib. ²
<1bi	27,6%	0,2%
>1bi>10bi	37,3%	-3,3%
>10bi	35,1%	1,7%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

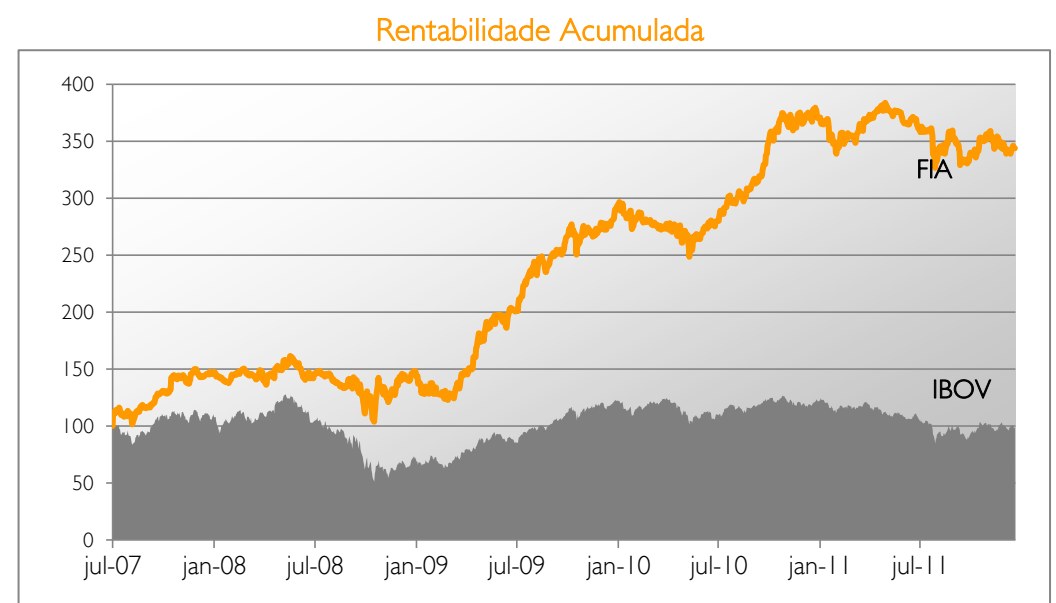
Posições por Market Cap		
Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
<1bi	15,9%	-0,3%
>1bi>10bi	65,5%	-2,2%
>10bi	18,6%	1,1%

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

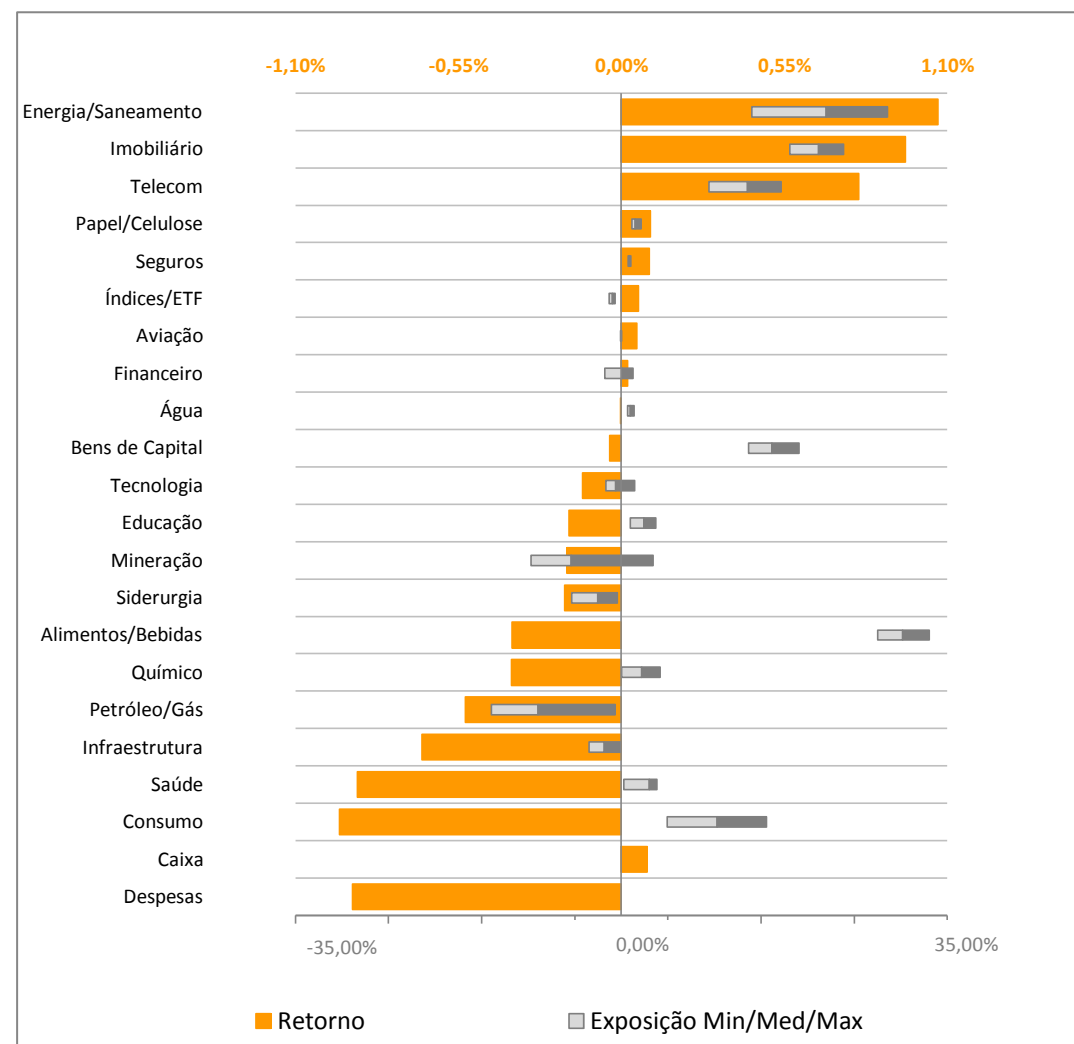
**Não há Limites de VaR



Rentabilidade do Fundo x Ibovespa (base 100)

Comentários do Gestor

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu -2,23% em dezembro e fecha o ano com baixa de 8,93% contra uma queda de 18,11% do Ibovespa no mesmo período. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições compradas nos setores de energia/saneamento (1,07%) e imobiliário (0,96%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas nos setores de consumo (-0,95%) e saúde (-0,89%). O fundo fechou 2011 com performance superior ao Ibovespa pelo quinto ano consecutivo, porém com performance negativa. Os últimos semestres têm sido especialmente difíceis para os mercados de renda variável por considerarmos que os fundamentos macroeconômicos globais tenham se deteriorado bastante ao longo deste período. Para contrabalançar a potencial queda na demanda gerada pela crise europeia, os bancos centrais continuam a injetar liquidez no sistema, deixando os mercados sem direção. Esperamos uma definição em 2012 quanto à sustentabilidade destas medidas.



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.