

## Retornos Mensais

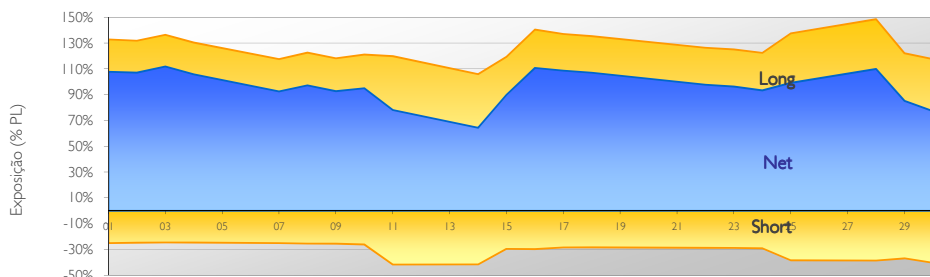
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007							10,96%	5,16%	7,39%	15,52%	0,73%	-0,22%	45,49%
IBOVESPA							-0,39%	0,84%	10,67%	8,02%	-3,54%	1,40%	17,45%
2008	-4,15%	6,36%	-4,13%	5,40%									3,01%
IBOVESPA	-6,88%	6,72%	-3,97%	11,32%									6,23%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	5,40%	3,52%	3,01%	49,86%	49,86%
IBOVESPA	11,32%	3,91%	6,23%	17,80%	17,80%
Volatilidade anual	33,46%	20,01%	20,63%	25,48%	25,48%
Índice Sharpe	(1,57)	(0,04)	(0,46)	1,62	1,62
Drawdown	-8,73%	-9,53%	-12,68%	-12,68%	-12,68%
Meses positivos	0	2	1	6	5
Meses negativos	1	4	3	4	4

## Estratégia de Investimento

O processo de investimento do Nest Bravo FIA é realizado com base em uma análise fundamentalista que nos permita identificar o valor intrínseco de cada investimento. Buscamos sempre identificar grandes distorções entre valor justo e valor de mercado e nossas decisões são sempre tomadas com perspectivas de médio e longo prazo. As companhias que geralmente atraem nossa atenção são aquelas que apresentem grande potencial de crescimento e rentabilidade e que entendemos poder influenciar positivamente em sua gestão de forma a gerar valor aos seus acionistas. Com portfólio concentrado, acreditamos poder dedicar maior tempo ao conhecimento dessas empresas, figurando muitas vezes como um dos acionistas com maior nível de informação e conhecimento do negócio. Através de constante monitoramento, visamos construir um estreito e cordial relacionamento com a administração das companhias investidas, sem que se exclua, inclusive, a eventual adoção de medidas judiciais, caso nossa argumentação construtiva e racional não permita o exercício pleno dos nossos direitos. Sempre que possível, o Nest Bravo FIA indicará membros para conselhos fiscais, conselhos consultivos ou conselhos de administração das empresas investidas.

## Exposição em Bolsa



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

Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	7,65%	4,17%
>1<10mm	53,08%	4,68%
<R\$1mm	39,27%	-4,46%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	25,49%	0,30%
>1<10bi	61,97%	8,30%
<R\$1 bi	12,54%	-4,21%

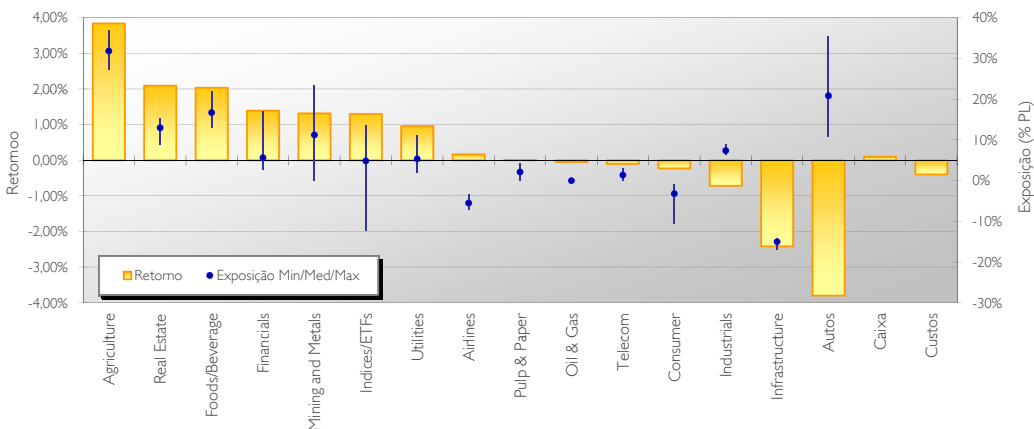
### Limites de Exposição\*\*

Exposição	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	180,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

\*\*Não há Filtragem de Liquidez

\*\*Não há Limites de VaR

## Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



## Informações Operacionais

**Objetivo do Fundo** Superar o CDI no longo prazo  
**Gestor** Nest Investimentos Ltda.  
**Administrador/ Distribuidor** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A  
 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](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
**Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):** no endereço, [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou no telefone (21) 3974 4600

**Ouidoria:** no endereço [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou no telefone 0800 7253219

**Custodiante** Bradesco  
**Auditoria** KPMG  
**Código ANBID** 173061  
**Categoria ANBID** Ações com Alavancagem  
**Bloomberg Ticker** NESTACF BZ <Index>  
**Público Alvo** Investidores em Geral  
**Data de Início** 13 de julho de 2007  
**Aplicação Mínima** R\$ 5.000  
**Saldo Mínimo** R\$ 5.000  
**Movimentação Mínima** R\$ 5.000  
**CNPJ** 08.912.577/0001-81  
**Banco** Bradesco (237) AG: 2856-8  
**C/C** 589.351-8  
**Resgates** Último dia útil de cada trimestre  
**Conversão de Cotas** D+120 (centésimo vigésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate  
**Recursos Disponíveis** D+5 após a conversão de cotas  
**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'agua  
**PL Atual** R\$ 5.406.026,98  
**PL Médio 12 meses** R\$ 3.674.664,89

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.

