

Relatório Mensal - Agosto 2009

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% | 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% | -10,44% | -8,48% | -6,43% | -11,03% | -24,80% | -6,75% | 8,09% | -41,22% |
| 2009 | -6,91% | 0,04% | 3,75% | 25,28% | 14,02% | 4,48% | 13,59% | 5,76% | | | | | 73,24% |
| Ibovespa | 4,66% | -2,84% | 7,18% | 15,55% | 12,49% | -3,26% | 6,41% | 3,15% | | | | | 50,44% |

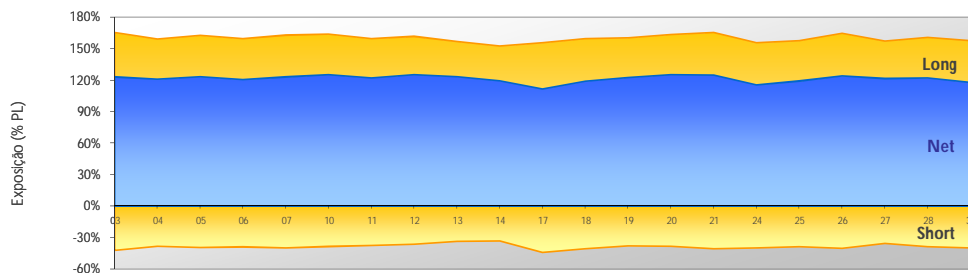
| Indicadores | Mês | 6M | Ano | 12M | Desde Inicio |
|---------------------------|--------|--------|---------|---------|--------------|
| Retorno Líquido | 5,76% | 86,02% | 73,24% | 79,15% | 141,95% |
| Ibovespa | 3,15% | 47,94% | 50,44% | 1,45% | -1,95% |
| Volatilidade anual | 23,51% | 32,68% | 33,94% | 42,33% | 33,92% |
| Tracking Error | 14,06% | 17,26% | 18,80% | 34,55% | 31,40% |
| Information Ratio | 2,59 | 5,25 | 1,92 | 2,25 | 1,65 |
| Drawdown | -4,90% | -6,04% | -17,00% | -27,15% | -35,58% |
| Meses positivos | 1 | 6 | 7 | 9 | 17 |
| Meses negativos | 0 | 0 | 1 | 3 | 9 |

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Bravo FIC FIA subiu 5,76% em agosto e acumula alta de 73,24% no ano. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor Imobiliário (+3,00%), Químicos (+2,55%), Bens de Capital (+1,28%), Bancos/Seguros (+1,17%), além de posições vendidas no setor de Petróleo/Gás (+0,62%). Contribuíram negativamente no mês posições compradas no setor Agrícola (-2,46%) e posições vendidas em Telecom (-0,33%).

O forte comportamento das *commodities* metálicas nos últimos dias de agosto e início de setembro, aliados ao enfraquecimento do dólar americano, parecem sugerir a volta de preocupações inflacionárias ao redor do mundo. A possibilidade da consolidação deste cenário nos fez cobrir posições vendidas em papéis de commodities e reduzir posições compradas em setores expostos a crédito no Brasil, trazendo a exposição líquida do fundo de 125% em agosto para 108% no início de setembro. Acreditamos que uma nova rodada de alta das commodities em um ambiente de taxas de juros tão baixas deva gerar cautela. Continuaremos a reduzir exposições ao longo de setembro.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

| Volume | % Ações | Retorno |
|----------|---------|---------|
| >R\$10mm | 46,19% | 3,82% |
| >1<10mm | 42,70% | 1,35% |
| <R\$1mm | 11,10% | 1,45% |

Posições por Market Cap

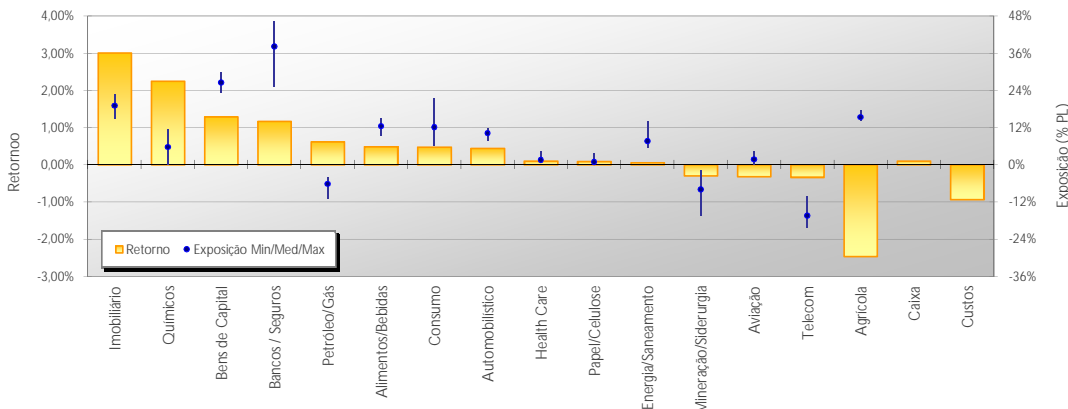
| Mkt Cap | %PL | Retorno |
|-----------|--------|---------|
| >R\$10 bi | 19,97% | 1,95% |
| >1<10bi | 65,56% | 2,89% |
| <R\$1 bi | 14,47% | 1,79% |

Limites de Exposição**

| Exposição | 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% |

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo Superar o Ibovespa 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
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): no endereço www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone (21) 3974 4600
Ouvidoria: no endereço www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone 0800 7253219

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG
Código ANBID 189308
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 Diariamente
Conversão de Cotas D+60 (sexagésimo) dia corrido subsequente a solicitação de resgate
Recursos Disponíveis D+3 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'água

PL Atual R\$ 23.975.558,97

PL Médio 12 meses R\$ 13.145.427,90

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.