

## Relatório Mensal - Dezembro 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%	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%

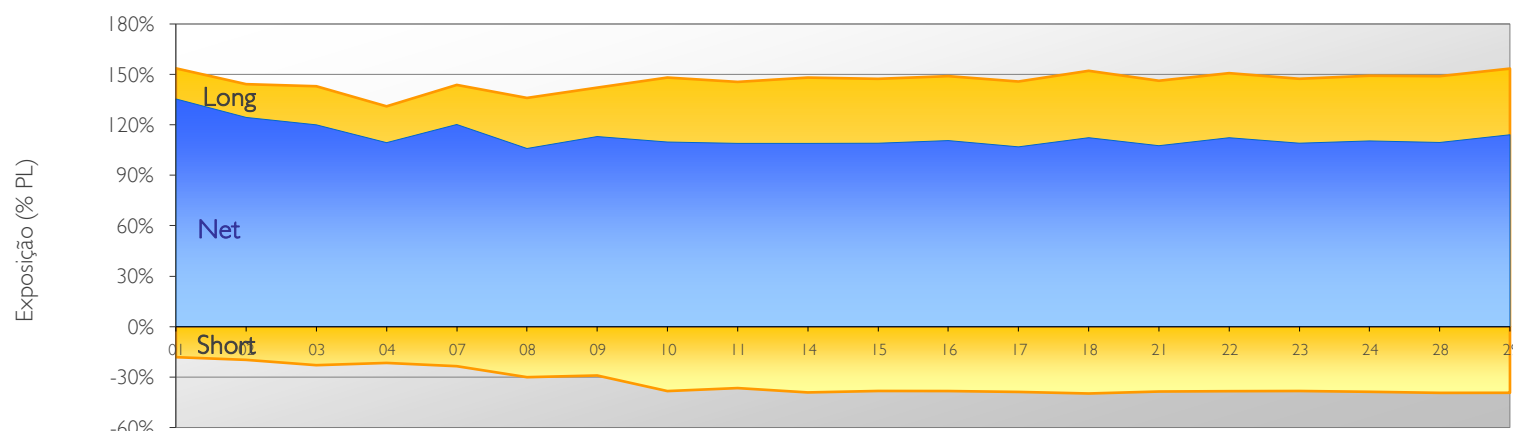
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	4,78%	38,99%	100,42%	100,42%	179,91%
Ibovespa	2,30%	33,27%	82,66%	82,66%	19,05%
Volatilidade anual	13,99%	21,03%	30,24%	30,24%	32,47%
Tracking Error	9,33%	11,42%	16,45%	16,45%	29,46%
Information Ratio	3,66	1,03	1,08	1,08	1,61
Drawdown	-2,28%	-9,59%	-17,00%	-17,00%	-35,58%
Meses positivos	1	6	11	11	21
Meses negativos	0	0	1	1	9

### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA subiu 4,78% em dezembro e acumulou alta de 100,42% no ano. No mesmo período o IBOVESPA teve alta de 82,66%. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor agrícola (+2,21%), no setor químico (+1,67%) e no setor de energia/saneamento (+1,11%). Contribuíram negativamente no mês posições compradas no setor de bens de capital (-2,14%) no setor de petróleo/gás (-0,46%) e posições vendidas no setor financeiro (-0,29%).

Iniciamos o mês comprados em setores relacionados a commodities, porém ao longo do mês estas posições foram reduzidas, dando um espaço maior para setores defensivos como o de energia/saneamento. O setor agrícola, que havia sido destaque negativo no mês anterior, teve um bom desempenho ao longo de dezembro, contribuindo para que o fundo performasse acima do IBOVESPA no mês. A crescente deterioração da conta corrente brasileira sugere que o dólar possivelmente tenha encontrado em piso em torno das cotações atuais. Acreditamos que este cenário possa vir favorecer os setores de papel e celulose, agrícola, petroquímico e de bens de capital ao longo de 2010.

### Exposição em Bolsa



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

Volume	% Ações	Retorno
> 1mm > 10mm	42,2%	4,6%
> 10mm	37,0%	3,6%
< 1mm	20,8%	-2,9%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	% PL	Retorno
< 1bi	36,0%	-0,6%
> 1bi > 10bi	49,3%	4,6%
> 10bi	14,6%	1,4%

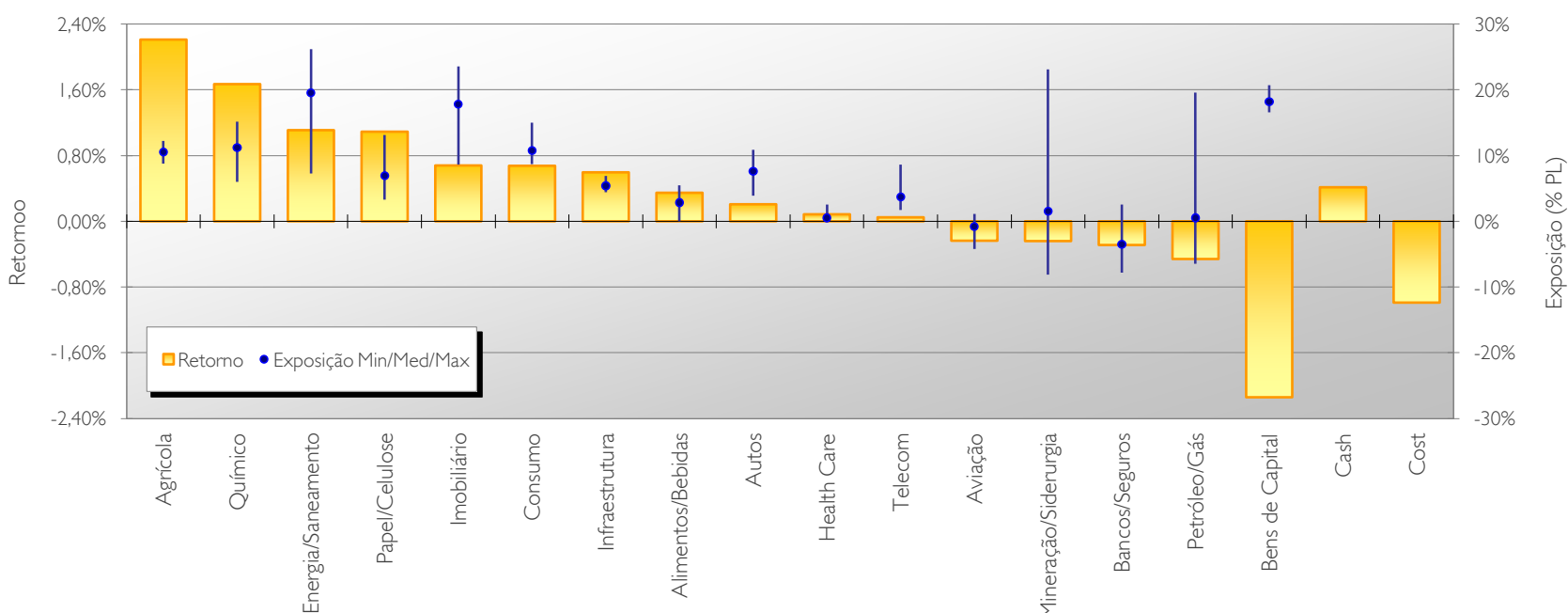
### Limites de Exposição\*\*

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%

\*Não há Filtragem de Liquidez

\*\*Não há Limites de VaR

### Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



### Informações Operacionais

<b>Objetivo do Fundo</b>	Superar o Ibovespa no longo prazo
<b>Gestor</b>	Nest Investimentos Ltda.
<b>Administrador/ Distribuidor</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
	CNPJ: 02.201.501/0001-61
	Av. Presidente Wilson, 231
	11º andar - Rio de Janeiro - RJ
	CEP - 20030-905
	Tel (21) 3219-2998
	Fax (21) 3974 4501
	www.bnymellon.com.br/sf
<b>Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):</b>	no endereço sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2600
<b>Ouvidoria:</b>	no endereço ouvidoria@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219

<b>Custodiante</b>	Bradesco
<b>Auditoria</b>	KPMG
<b>Código ANBID</b>	189308
<b>Categoria ANBID</b>	Ações Ibovespa Ativo
<b>Bloomberg Ticker</b>	NESTACF BZ <Index>
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral
<b>Data de Início</b>	13 de julho de 2007
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 20.000
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 5.000
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 5.000
<b>CNPJ</b>	08.912.577/0001-81
<b>Banco</b>	Bradesco (237) AG: 2856-8
<b>C/C</b>	589.351-8
<b>Resgates</b>	Diariamente
<b>Conversão de Cotas</b>	D+60 (sexagésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate
<b>Recursos Disponíveis</b>	D+3 após a conversão de cotas
<b>Taxa de Administração</b>	2,50% a.a. (max. 3,00%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o Ibovespa (semestral), com marca d'agua

<b>PL Atual</b>	R\$ 31.151.142,44
<b>PL Médio 12 meses</b>	R\$ 20.399.482,97

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.