

## Relatório Mensal - Janeiro 2009

## Retornos Mensais

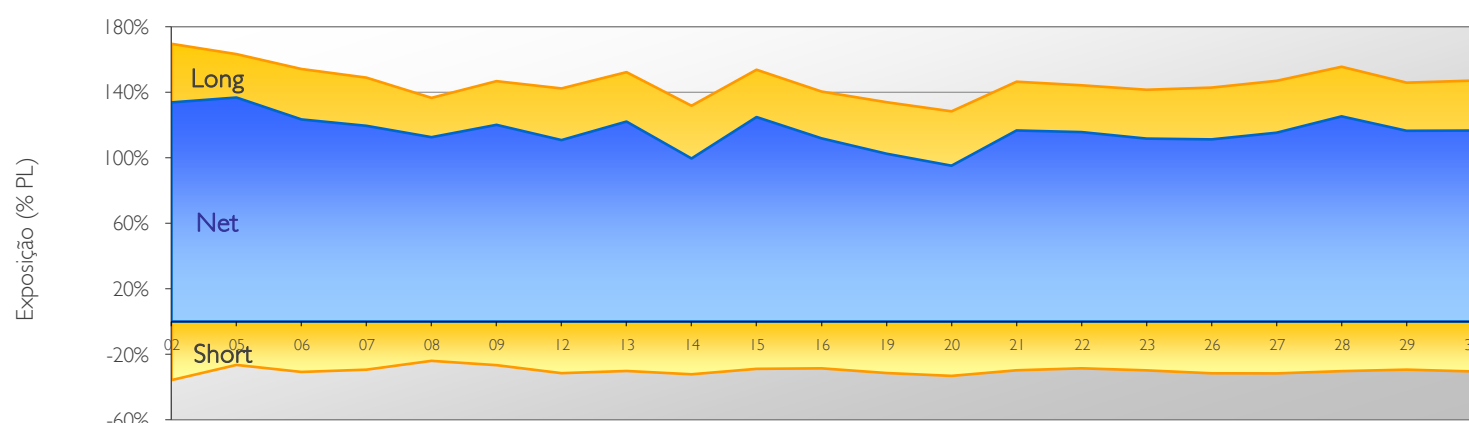
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007							10,96%	5,16%	7,39%	15,52%	0,73%	-0,22%	45,49%
Ibovespa							-0,39%	0,84%	10,67%	8,02%	-3,54%	1,40%	17,45%
2008	-4,15%	6,36%	-4,13%	5,40%	7,34%	-8,64%	-1,03%	-7,14%	-0,27%	-6,27%	4,84%	5,52%	-4,00%
Ibovespa	-6,88%	6,72%	-3,97%	11,32%	6,96%	-10,44%	-8,48%	-6,43%	-11,03%	-24,80%	-6,75%	8,09%	-41,22%
2008	-6,91%												-6,91%
Ibovespa	4,66%												4,66%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-6,91%	-10,61%	-6,91%	-6,77%	30,01%
Ibovespa	4,66%	-33,96%	4,66%	-33,94%	-31,79%
Volatilidade anual	38,00%	47,94%	38,00%	37,29%	34,11%
Tracking Error	22,85%	45,62%	22,85%	36,97%	35,15%
Information Ratio	(3,38)	1,14	(3,38)	0,73	1,03
Drawdown	-13,49%	-28,86%	-35,58%	-35,58%	-35,58%
Meses positivos	0	2	0	5	10
Meses negativos	1	4	1	7	9

## 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	44,54%	-0,59%
>1<10mm	13,16%	-4,92%
<R\$1mm	42,30%	-1,09%

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	30,19%	-2,24%
>1<10bi	38,73%	-6,07%
<R\$1 bi	31,08%	1,70%

## Limites de Exposição\*\*

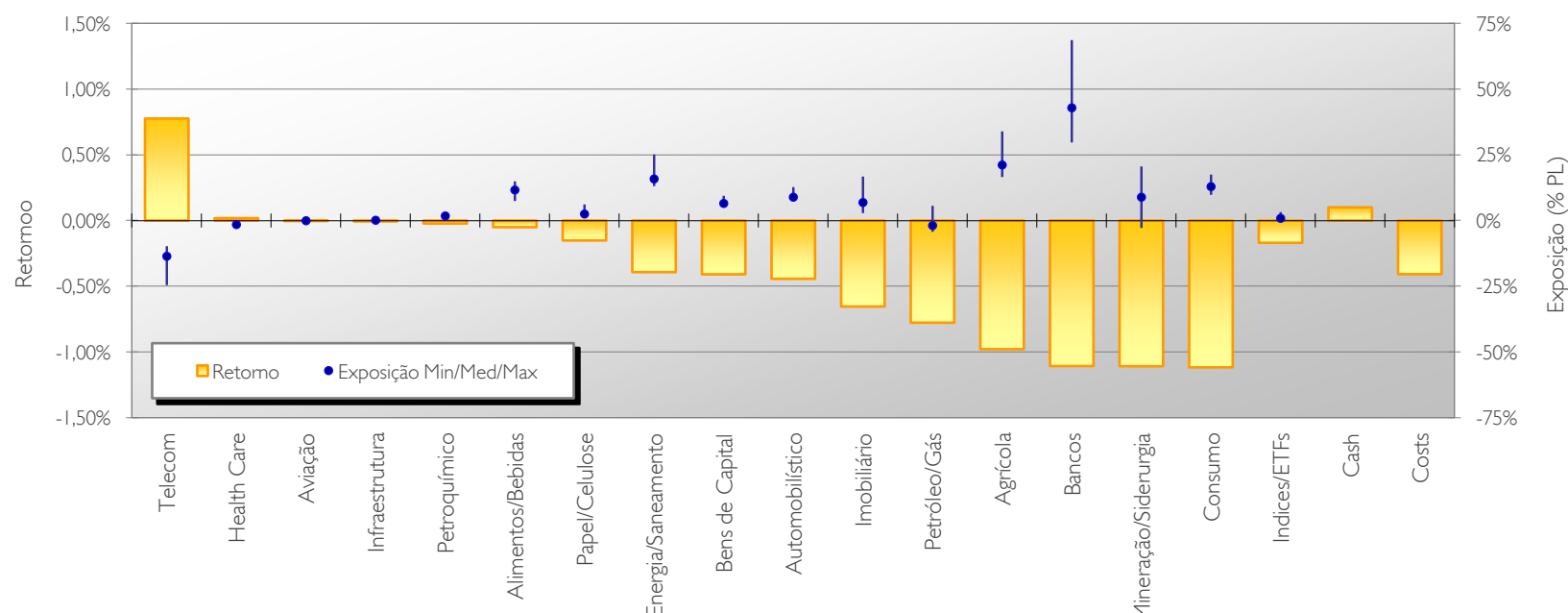
Exposição	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	180,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

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

\*\*Não há Filtros de Liquidez

\*\*Não há Limites de VaR

## Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



## Informações Operacionais

Objetivo do Fundo	Superar o Ibovespa no longo prazo
Gestor	Nest Investimentos Ltda.
Administrador/	BNY Mellon Serviços Financeiros
Distribuidor	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

Ouvidoria: no endereço

[www.bnymellon.com.br/sf](http://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
	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'água

PL Atual R\$ 12.160.455,32

PL Médio 12 meses R\$ 6.372.035,17

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.