

Relatório Mensal - Junho 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%							44,20%
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%	-3,26%							37,06%

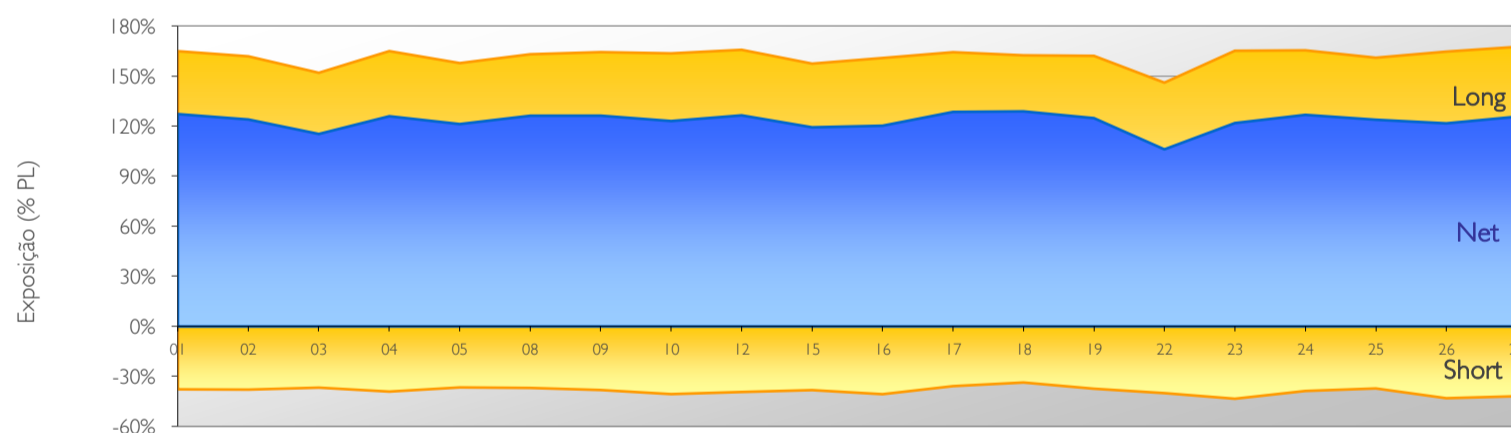
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	4,48%	44,20%	44,20%	37,04%	101,39%
Ibovespa	-3,26%	37,06%	37,06%	-20,84%	-10,67%
Volatilidade anual	32,43%	37,53%	37,53%	41,85%	34,82%
Tracking Error	15,62%	20,43%	20,43%	35,50%	32,53%
Information Ratio	9,25	0,72	6,31	1,63	1,43
Drawdown	-5,83%	-17,00%	-17,00%	-30,10%	-35,58%
Meses positivos	1	5	5	7	15
Meses negativos	0	1	1	5	9

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Bravo FIC FIA subiu 4,48% em junho enquanto o Ibovespa apresentou queda de 3,26%. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor agrícola (+3,81%) e financeiro (+0,90%) e posições vendidas no setor de telecom (+1,46%). Contribuíram negativamente em junho posições vendidas no setor petrolífero (-0,71%) e posições compradas no setor de alimentos (-0,50%).

Continuamos a acreditar que o maior catalisador para um bom desempenho das bolsas de países emergentes continua a ser fuga de recursos de títulos públicos americanos para ativos mais arriscados. Desta forma consideramos que um dólar fraco seja essencial para o bom desempenho da bolsa brasileira. À medida que o dólar se fortalece tendemos a reduzir nossa exposição líquida para perto de 100% (vide gráfico abaixo). Mantemos a visão que os papéis voltados para a economia local devam ter desempenho melhor que o setor de commodities. Continuamos a concentrar posições compradas nos setores imobiliários, financeiro e de consumo e posições vendidas nos setores de commodities e telecom.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	47,12%	3,61%
>I<10mm	48,03%	3,29%
<R\$1mm	4,85%	-0,33%

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	15,34%	1,79%
>I<10bi	57,35%	4,34%
<R\$1 bi	27,31%	0,43%

Limites de Exposição**

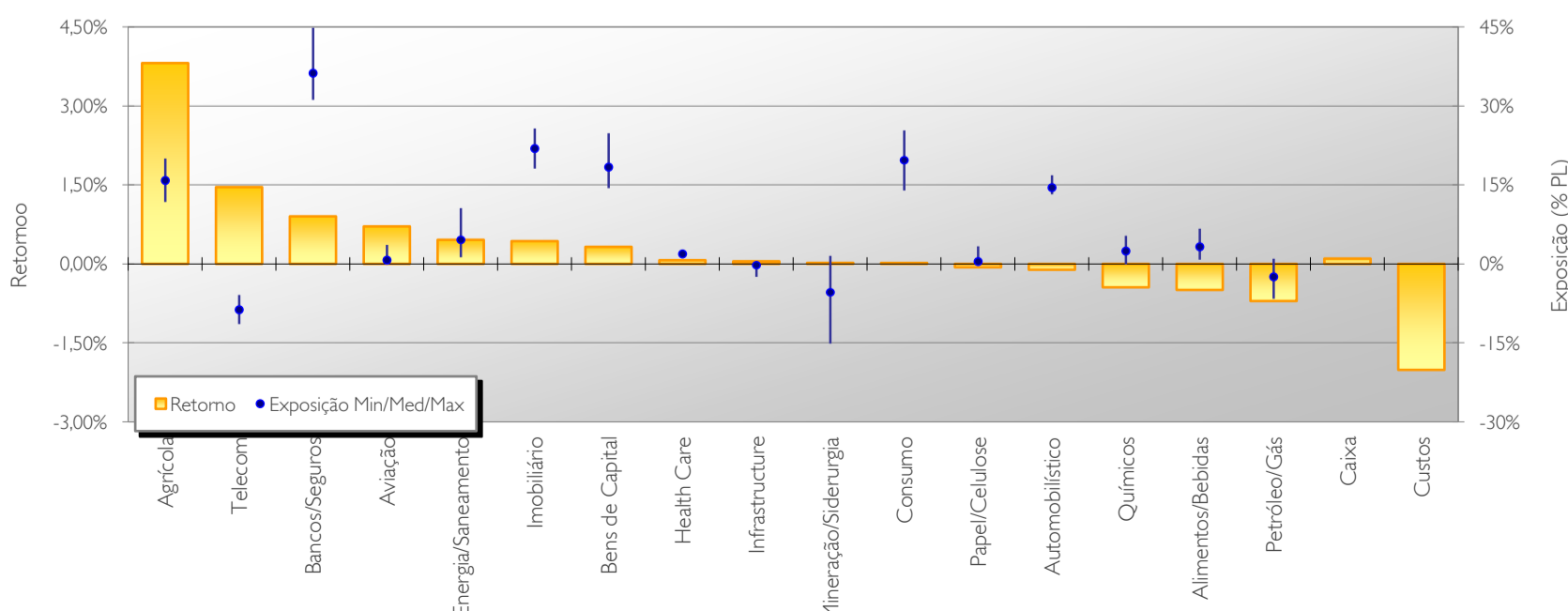
Exposição	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	200,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

*Não há Filtragem 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/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 à 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'agua

PL Atual R\$ 19.497.345,76

PL Médio 12 meses R\$ 10.389.335,36

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.