

Relatório Mensal - Maio 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%								38,02%
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%								41,67%

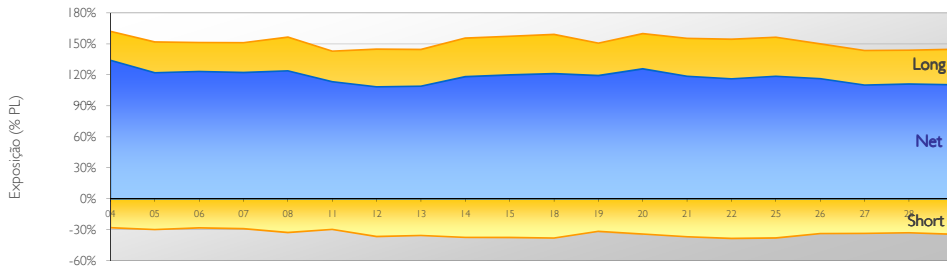
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	14,02%	45,65%	38,02%	19,83%	92,76%
Ibovespa	12,49%	53,13%	41,67%	-26,72%	-7,66%
Volatilidade anual	28,66%	39,50%	37,59%	40,42%	34,60%
Tracking Error	22,44%	39,48%	22,25%	36,34%	33,65%
Information Ratio	0,89	(0,37)	(1,62)	1,28	1,33
Drawdown	-4,36%	-17,00%	-35,43%	-35,43%	-35,58%
Meses positivos	1	5	4	6	14
Meses negativos	0	1	1	6	9

Estratégia de Investimento

No mês de maio o fundo Nest Bravo FIC FIA subiu 14,02% enquanto o Ibovespa avançou 12,49%. Os maiores contribuições para o desempenho do mês vieram de posições compradas no setor financeiro (+10,24%), enquanto as maiores perdas originaram-se de posições vendidas no setor de petróleo.

Ao longo do mês de maio mantivemos a exposição líquida do fundo constantemente acima de 100%. Continuamos a acreditar que a saída dos investidores dos títulos do governo americano e entrada em ativos mais arriscados continuarão a dar suporte à bolsa brasileira. O recente aumento das taxas de juros futuras no mercado americano pode indicar que um novo ciclo de aperto monetário mundial pode estar mais próximo do que muitos imaginam trazendo risco para posições compradas nos setores de *commodities* globais. As maiores posições do fundo continuam a concentrar-se em setores diretamente beneficiados pela queda de taxas de juros reais, mais notadamente os setores financeiro, imobiliário e de consumo.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	32,91%	6,31%
>1<10mm	58,54%	5,88%
<R\$1mm	8,54%	2,57%

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	16,00%	5,37%
>1<10bi	65,76%	6,04%
<R\$1 bi	18,24%	3,36%

Limites de Exposição**

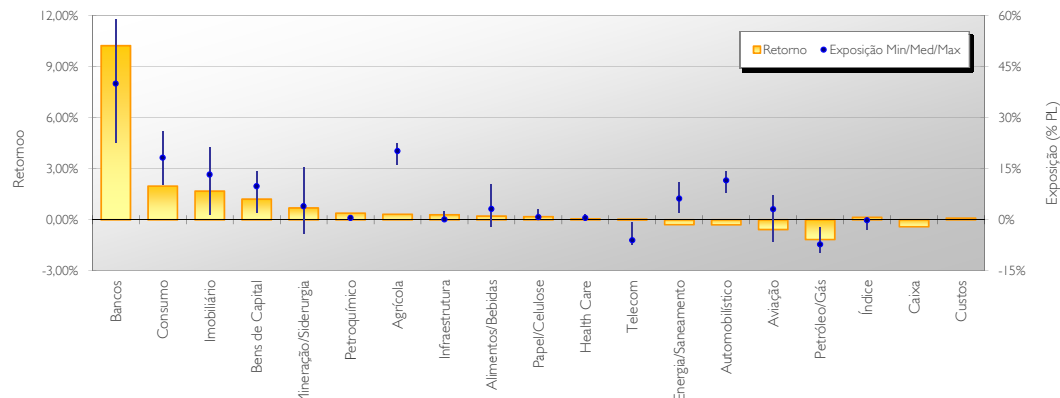
Exposição	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	200,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

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'água

PL Atual R\$ 19.488.457,88

PL Médio 12 meses R\$ 9.317.227,98

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.