

## Relatório Mensal - Março 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% | 0,04%  | 3,75%  |        |       |         |        |        |         |         |        |        | -3,38%  |
| Ibovespa | 4,66%  | -2,84% | 7,18%  |        |       |         |        |        |         |         |        |        | 8,99%   |

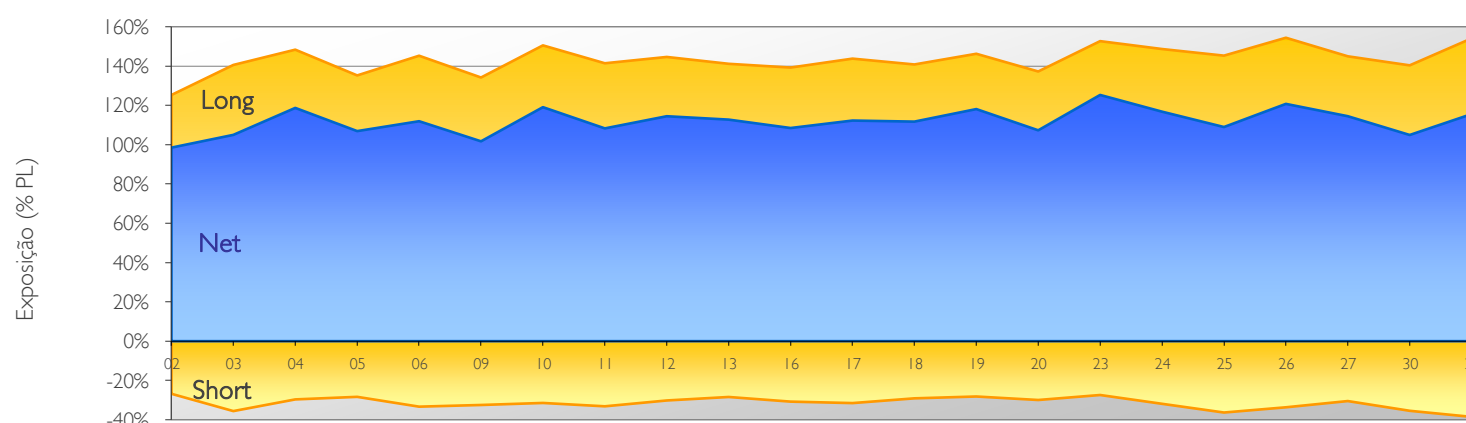
| Indicadores        | Mês    | 6M      | Ano     | 12M     | Desde Início |
|--------------------|--------|---------|---------|---------|--------------|
| Retorno Líquido    | 3,75%  | 0,18%   | -3,38%  | -5,10%  | 34,94%       |
| Ibovespa           | 7,18%  | -17,39% | 8,99%   | -32,87% | -28,97%      |
| Volatilidade anual | 43,38% | 50,50%  | 39,29%  | 40,10%  | 45,93%       |
| Tracking Error     | 20,88% | 42,35%  | 21,85%  | 36,08%  | 45,93%       |
| Information Ratio  | (1,64) | 0,90    | (3,64)  | 0,77    | 0,72         |
| Drawdown           | -6,04% | -23,94% | -35,58% | -35,58% | -35,58%      |
| Meses positivos    | 1      | 4       | 2       | 6       | 12           |
| Meses negativos    | 0      | 2       | 1       | 6       | 9            |

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Bravo FIA subiu 3,75%% em março enquanto o índice Bovespa apresentou alta de de 7,18% no mesmo período. Os principais ganhos do fundo originaram-se de posições compradas no setor financeiro (9,86%). As maiores perdas foram geradas de posições vendidas no setor de imobiliário (-2,37%) e de posições compradas no setor agrícola (-2,63%).

As maiores mudanças do portfólio durante o mês foi a cobertura de todas as posições vendidas no setor imobiliário e a diminuição de posições vendidas no setor de consumo. Continuaremos a manter posições líquidas compradas acima de 100% por considerarmos que a drástica diminuição da taxa de juros reais ocorrida nos últimos meses ainda não está precificada.

## Exposição em Bolsa


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

| Volume   | % Ações | Retorno |
|----------|---------|---------|
| >R\$10mm | 41,20%  | 2,15%   |
| >1<10mm  | 50,06%  | 1,34%   |
| <R\$1mm  | 8,73%   | 1,29%   |

## Posições por Market Cap

| Mkt Cap   | %PL    | Retorno |
|-----------|--------|---------|
| >R\$10 bi | 52,07% | 5,54%   |
| >1<10bi   | 23,21% | -4,62%  |
| <R\$1 bi  | 24,72% | 3,86%   |

## Limites de Exposição\*\*

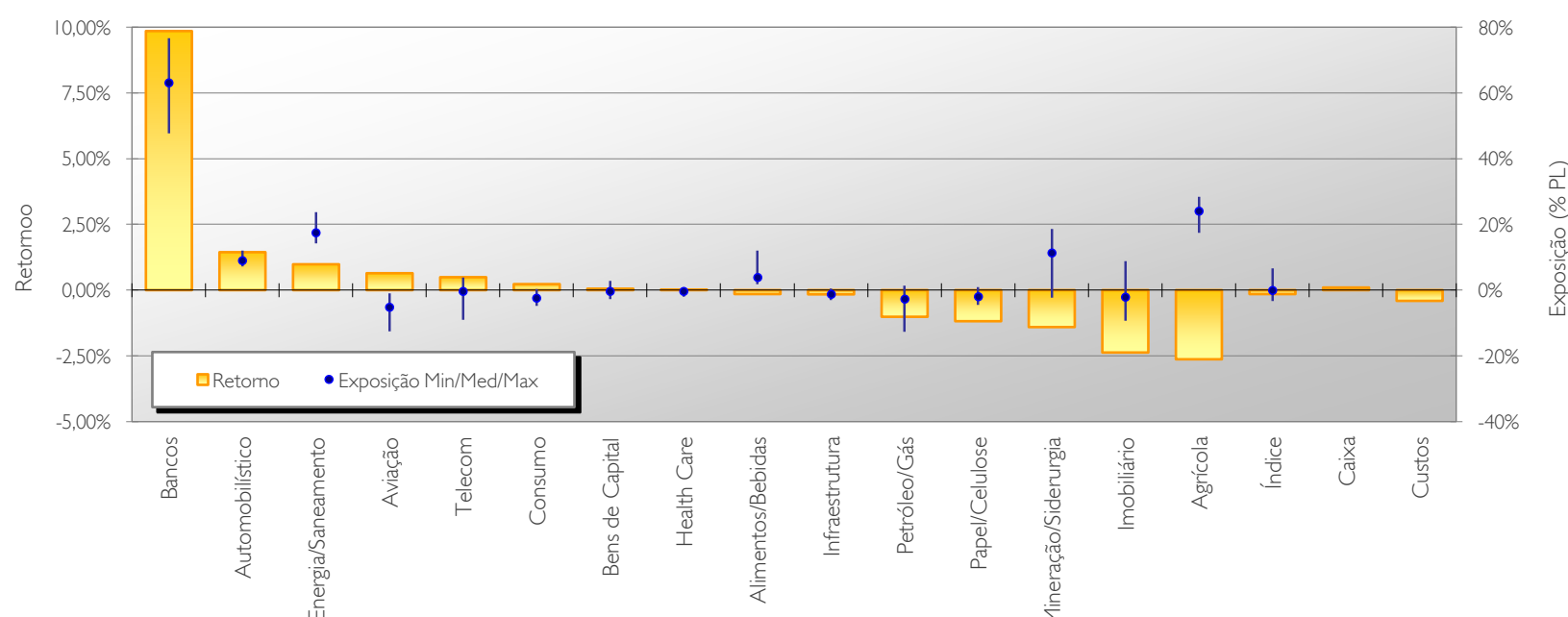
| Exposição | Min   | Max    | Média  |
|-----------|-------|--------|--------|
| Long      | 60,0% | 140,0% | 110,0% |
| Short     | 0,0%  | -40,0% | -10,0% |
| Bruta     | 60,0% | 200,0% | 120,0% |
| Líquida   | 60,0% | 140,0% | 100,0% |

<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/ 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](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\$ 13.113.456,19

PL Médio 12 meses R\$ 6.924.131,24

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.