

## Relatório Mensal - Dezembro 2009

## Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007	-0,25%	1,82%	1,42%	2,78%	2,96%	1,65%	-0,67%	-2,29%	0,94%	0,74%	1,70%	-0,44%	10,70%
CDI	0,53%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,21%
2008	-0,39%	2,20%	-1,58%	0,51%	0,11%	-0,63%	2,47%	2,40%	7,85%	8,09%	3,19%	2,24%	29,29%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%	1,01%	1,00%	1,28%	1,00%	1,11%	12,34%
2009	-2,81%	0,74%	-0,70%	3,05%	3,54%	1,16%	3,75%	-0,63%	-1,16%	1,37%	-2,36%	-0,82%	4,98%
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,75%	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	0,66%	0,72%	9,87%

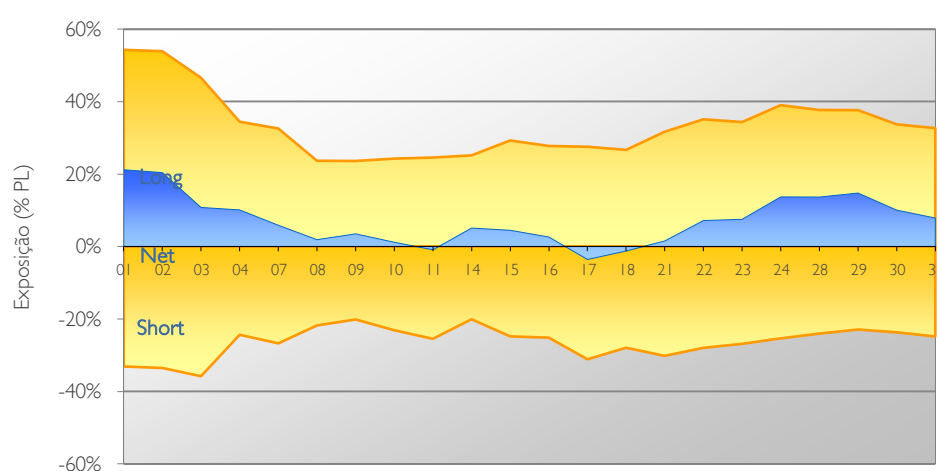
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,82%	0,04%	4,98%	4,98%	50,24%
CDI	0,72%	4,32%	9,88%	9,88%	37,26%
% CDI	-113%	1%	50%	50%	135%
Volatilidade Anualizada	5,92%	9,52%	8,94%	8,94%	7,33%
Índice Sharpe	-2,82	-0,87	-0,55	-0,55	0,57
VaR Diário Médio	0,45%	0,95%	0,95%	0,95%	0,81%
Drawdown	-2,30%	-5,78%	-5,78%	-5,78%	-5,78%
Meses positivos	0	2	6	6	23
Meses negativos	1	4	6	6	13

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM teve queda de -0,82% em dezembro e acumulou alta de 4,98% no ano. Os destaques positivos da carteira foram posições compradas em ações do setor agrícola (+0,42%), químico (+0,18%) e automobilístico (+0,17%). Contribuíram negativamente no mês posições vendidas em ações não-brasil (-1,78%), petróleo/gás (-0,29%) e posições compradas em bens de capital (-0,20%). Os principais componentes que geraram perdas na carteira não Brasil foram posições compradas em commodities e vendidas em consumo.

Durante o mês de dezembro continuamos a diminuir as exposições na medida em que as perdas que se iniciaram no mês anterior continuavam. Terminamos o ano de 2009 com uma exposição bruta de 57%, bem abaixo da média histórica do fundo. Consideramos que o mau desempenho do fundo no ano teve origem na alta correlação entre os setores, um ambiente que não beneficia estratégias *long/shot* intersetoriais. Acreditamos que estes períodos de alta correlação não duram muito tempo e quando terminam geram boas oportunidades em um momento posterior. Esperamos capturar estes movimentos ao longo de 2010.

## Exposição em Bolsa


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

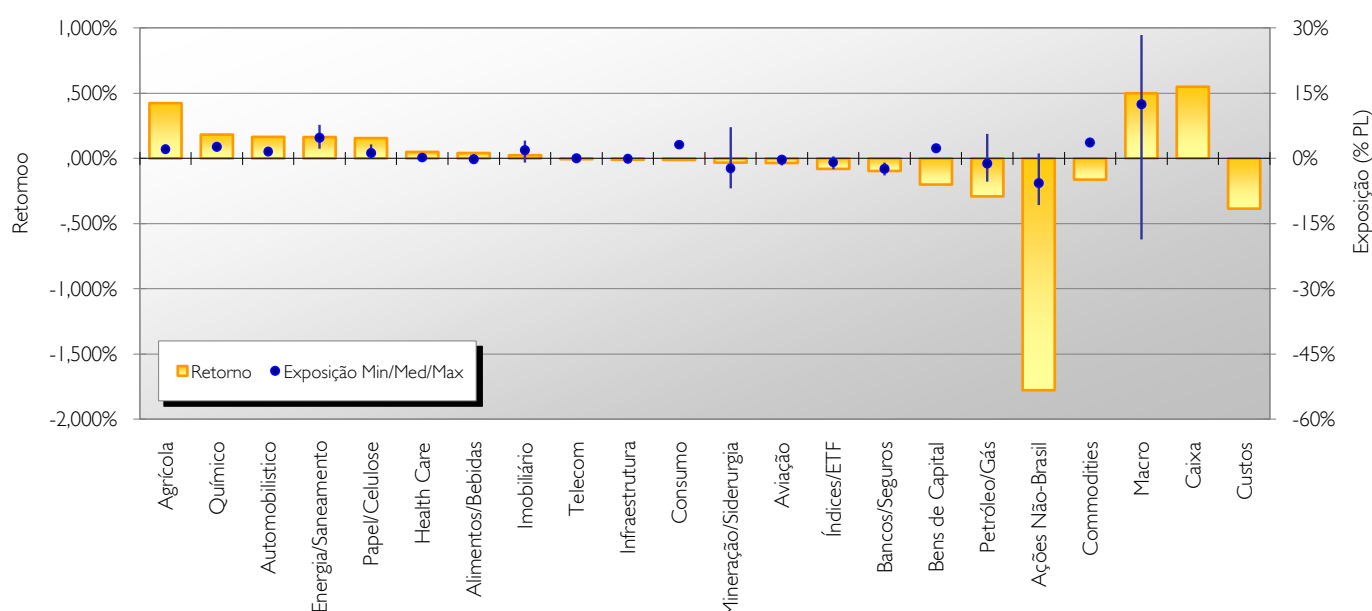
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	70%	-0,82%
>1<10mm	22%	0,73%
<R\$1mm	8%	-0,29%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	46%	-0,54%
>1<10bi	37%	0,38%
<R\$1 bi	17%	-0,21%

## Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



## Informações Operacionais

<b>Objetivo do Fundo</b>	Superar o CDI no longo prazo
<b>Gestor</b>	Nest Investimentos Ltda.
<b>Administrador/Distribuidor</b>	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
<b>Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):</b>	no endereço www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone (21) 3974 4600
<b>Ouvidoria:</b>	no endereço www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone 0800 7253219 ouvidoria@bnymellon.com.br

<b>Custodiante</b>	Bradesco
<b>Auditoria</b>	KPMG
<b>Código ANBID</b>	177679
<b>Categoria ANBID</b>	Long and Short-Direcional

<b>Bloomberg Ticker</b>	NESTMHT BZ <Index>
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral
<b>Data de Início</b>	17 de janeiro de 2007

<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 100.000
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 10.000
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 5.000
<b>Resgates - Conversão</b>	30º (trigésimo) dia corrido da solicitação do resgate
<b>- Pagamento</b>	3º (terceiro) dia útil da data de conversão de cotas
<b>Taxa de Adm</b>	2,00% a.a. (max. 2,80%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água

<b>PL Atual FIC</b>	R\$ 170.409.156,48
<b>PL Médio FIC 12M</b>	R\$ 123.222.192,87

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. 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. 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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O Drawdown é calculado a partir da variação entre a cota máxima e a menor cota subsequente no período. O Índice de Sharpe é calculado através da divisão entre o retorno acima do CDI e o desvio padrão das cotas do fundo no período.

