

Relatório Mensal - Julho 2010

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%	0,66%	9,80%
2010	0,07%	-2,18%	-0,76%	0,64%	5,12%	3,57%	-2,12%						4,18%
CDI	0,63%	0,59%	0,76%	0,70%	0,75%	0,79%	0,86%						5,18%

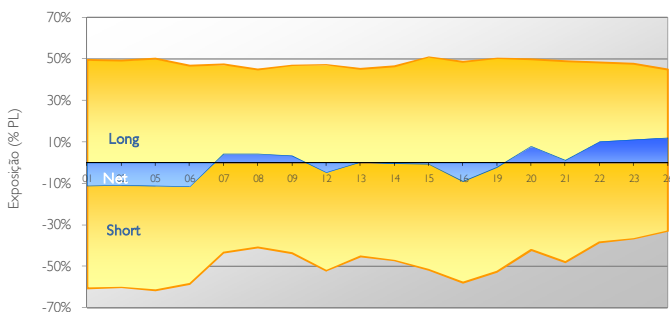
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-2,12%	12,52%	4,18%	0,46%	56,52%
CDI	0,86%	14,38%	5,18%	8,87%	44,37%
% CDI	-247%	87%	81%	5%	127%
Volatilidade Anualizada	7,54%	8,50%	7,94%	8,37%	7,42%
Índice Sharpe	-4,08	-0,15	-0,22	-1,01	0,44
VaR Diário Médio	0,60%	0,36%	0,36%	0,54%	0,80%
Drawdown	-3,08%	-3,46%	-3,46%	-8,17%	-8,17%
Meses positivos	0	10	4	5	27
Meses negativos	1	8	3	7	16

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM obteve queda de -2,12% em julho. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor imobiliário (1,36%), financeiro (1,11%) e no setor de consumo (0,85%). Posições vendidas no setor de petróleo/gás (-2,43%) e no setor de mineração (-1,60%) foram responsáveis pelas maiores perdas.

O comportamento do mercado no mês de julho nos sugere que os tempos de alta volatilidade no mercado de ações tenham ficado para trás. Acreditamos que eventuais notícias ruins vindas de fora devam continuar a impactar negativamente os setores exportadores de *commodities* globais, mas de forma mais ordenada. Neste novo cenário evitaremos comprar proteção através de opções e manteremos posições vendidas nos setores de *commodities* e compradas nos setores de consumo, financeiro e imobiliário no mercado à vista. A exposição líquida tende a permanecer bem próxima de zero.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

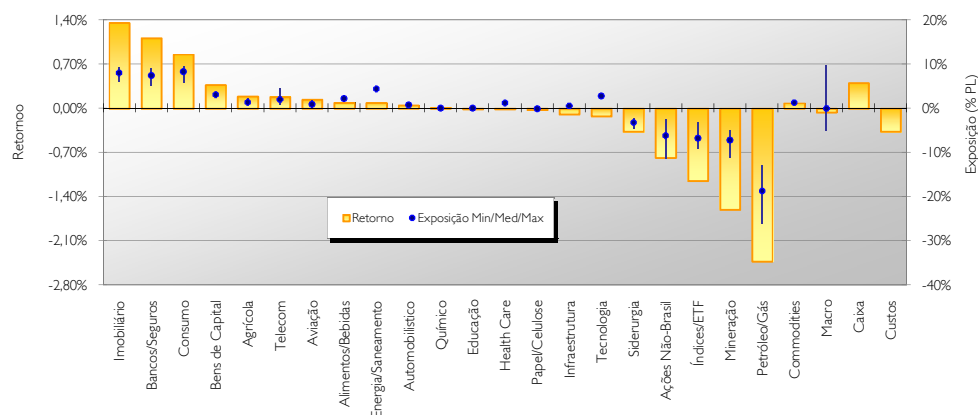
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	79%	-1,54%
>1<10mm	20%	0,25%
<R\$1mm	1%	0,02%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	46%	-2,63%
>1<10bi	47%	1,41%
<R\$1 bi	7%	-0,07%

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



¹ Não-Brasil Não Commodities: Ações internacionais de empresas não relacionadas ao mercado mundial de Commodities

Informações Operacionais

Objetivo do Fundo Superar o CDI 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: Tel: 0800 7253219 ouvidoria@bnymellon.com.br

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG
Código ANBID 177679
Categoria ANBID Long and Short-Direcional

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

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

PL Atual FIC R\$ 112.253.167,66
PL Médio FIC 12M R\$ 138.720.371,02

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. 1 Drawdown é calculado a partir da variação entre a cota máxima e a menor cota subsequente no período. 2 Índice de Sharpe é calculado através da divisão entre o retorno acima do CDI e o desvio padrão das cotas do fundo no período.