

# Relatório Mensal - Maio 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%								2,77%
CDI	0,72%	0,53%	0,76%	0,70%	0,75%								3,50%

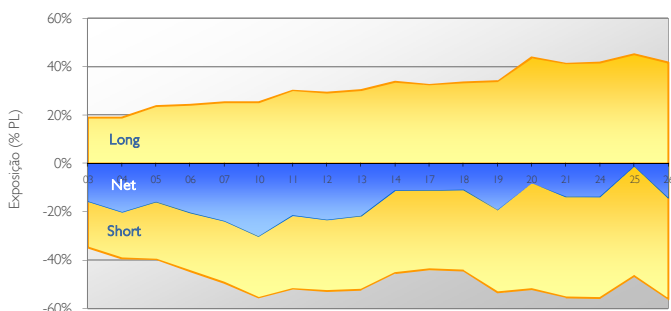
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	5,12%	1,93%	2,77%	4,00%	54,40%
CDI	0,75%	4,25%	3,50%	8,78%	42,07%
% CDI	682%	45%	79%	46%	129%
Volatilidade Anualizada	13,06%	6,73%	6,91%	8,83%	7,27%
Índice Sharpe	5,01	-0,68	-0,25	-0,54	0,48
VaR Diário Médio	0,37%	0,34%	0,27%	0,74%	0,79%
Drawdown	-1,96%	-4,78%	-3,43%	-8,17%	-8,17%
Meses positivos	1	3	3	6	26
Meses negativos	0	3	2	6	15

### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM teve alta de 5,11% em maio. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas no setor de petróleo/gás (2,08%), mineração (2,02%) e em ações internacionais (0,86%). Posições compradas nos setores de aviação e energia/saneamento foram responsáveis pelas maiores perdas, (-0,29%) e (-0,21%) respectivamente.

O mês de maio se caracterizou pela piora na crise soberana europeia, o que desencadeou uma queda generalizada no preço das *commodities* globais. Os cortes de gastos por parte de governos de países europeus, exigidos para combater a crise, parecem ter despertado nos investidores temores de que o crescimento global não seja sustentável nos níveis atuais. Acreditamos que os mesmos problemas fiscais que desencadearam a crise na comunidade europeia existam no Reino Unido e Estados Unidos, o que poderá significar cortes de gastos ainda mais volumosos em um futuro não muito distante. Sendo assim continuamos a apostar na queda dos setores exportadores de *commodities globais*. Na ponta comprada concentramos as posições nos setores voltados pra economia doméstica, como imobiliário, financeiro e de consumo.

### Exposição em Bolsa



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

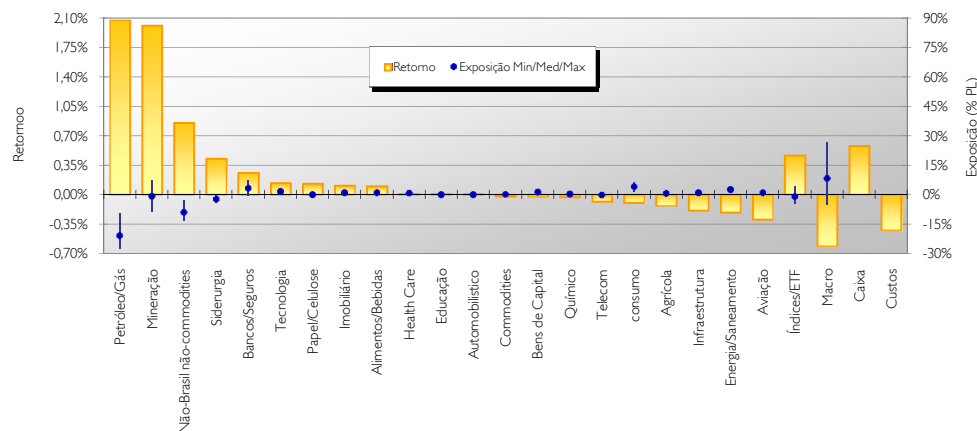
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	85%	0,62%
>1<10mm	8%	0,16%
<R\$1mm	7%	-0,05%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	55%	0,49%
>1<10bi	40%	0,32%
<R\$1 bi	5%	-0,07%

### Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



<sup>1</sup> 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](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 [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto: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 de fundos de investimento)  
**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'agua

**PL Atual FIC** R\$ 107.688.773,08  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 139.428.145,37

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.