

# Relatório Mensal - Setembro 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%	1,01%	-1,30%				3,87%
CDI	0,63%	0,59%	0,76%	0,70%	0,75%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%				7,05%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-1,30%	6,92%	3,87%	1,97%	56,05%
CDI	0,88%	4,97%	7,05%	9,29%	46,94%
% CDI	-146%	139%	55%	21%	119%
Volatilidade Anualizada	2,55%	8,54%	7,48%	7,96%	7,35%
Índice Sharpe	-	0,46	-0,57	-0,92	0,32
VaR Diário Médio	0,36%	0,41%	0,37%	0,44%	0,79%
Drawdown	-1,87%	-3,73%	-3,73%	-7,52%	-8,17%
Meses positivos	0	4	5	6	28
Meses negativos	1	2	4	6	17

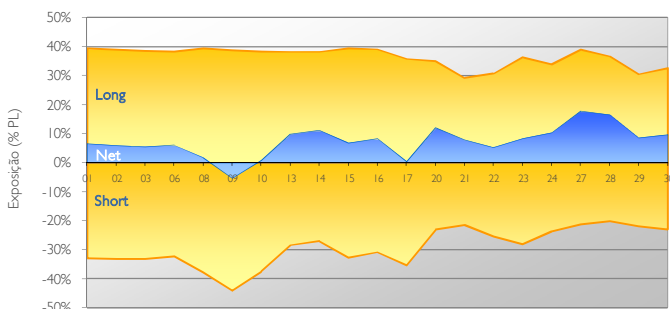
## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM caiu -1,30% em setembro. Posições compradas no setor financeiro (0,66%) agrícola (0,39%) e imobiliário (0,32%) foram os destaques positivos do mês. As maiores perdas foram originadas por posições vendidas no setor de petróleo/gás (-1,16%), mineração (-1,11%) e ações internacionais (-0,51%).

O fluxo de recursos no mercado acionário em setembro foi poluído pelo aumento de capital da Petrobrás. Ao longo do mês diminuímos nossa exposição vendida na empresa para voltar a aumentá-la após o rebalanceamento do índice MSCI. Ao final do mês, o setores de petróleo e siderúrgico passaram a ser os de maior relevância na ponta vendida.

As posições compradas continuam a se concentrar em setores voltados para o mercado interno, mais notadamente os setores financeiro, imobiliário e de consumo. Também compõem a carteira comprada empresas que se beneficiam da alta das commodities agrícolas. Acreditamos que a recente alta registrada pelos produtos agrícolas possa voltar a pressionar os números de inflação ao redor do mundo. Para nos proteger de uma possível volta da inflação nos EUA, mesmo que sem crescimento, voltamos montar posições vendidas em títulos do governo americano na carteira de hedge.

## Exposição em Bolsa



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

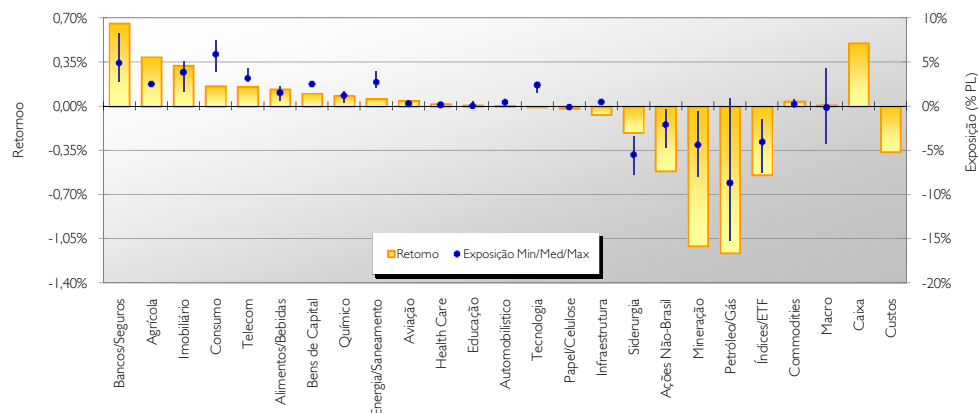
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	72%	-1,19%
>1<10mm	26%	0,45%
<R\$1mm	2%	-0,03%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	45%	-1,54%
>1<10bi	43%	0,89%
<R\$1 bi	12%	-0,13%

## 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  
**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\$ 112.292.295,21  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 132.816.131,41

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. Índice de Sharpe é calculado através da divisão entre o retorno acima do CDI e o desvio padrão das cotas do fundo no período.