

Relatório Mensal - Agosto 2010

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2002			3,63%	5,88%	-1,26%	7,79%	2,90%	7,53%	1,86%	10,88%	-2,48%	2,45%	45,82%
CDI			1,37%	1,48%	1,40%	1,31%	1,53%	1,45%	1,38%	1,64%	1,53%	1,73%	15,87%
2003	-0,87%	2,31%	6,09%	11,06%	3,00%	3,27%	4,59%	1,02%	4,29%	6,02%	2,21%	4,96%	59,29%
CDI	1,97%	1,83%	1,77%	1,87%	1,96%	1,85%	2,08%	1,76%	1,67%	1,63%	1,34%	1,37%	23,25%
2004	0,33%	-0,46%	1,58%	-1,64%	0,69%	-0,66%	0,44%	2,42%	3,79%	0,83%	2,45%	4,48%	15,03%
CDI	1,26%	1,07%	1,37%	1,17%	1,22%	1,22%	1,28%	1,29%	1,24%	1,21%	1,25%	1,48%	16,16%
2005	0,12%	4,80%	0,12%	2,84%	0,77%	0,89%	0,33%	0,67%	5,10%	2,80%	3,40%	2,79%	27,38%
CDI	1,38%	1,22%	1,52%	1,41%	1,50%	1,58%	1,51%	1,65%	1,49%	1,41%	1,38%	1,47%	18,99%
2006	6,46%	3,63%	3,27%	2,32%	0,61%	0,88%	1,81%	1,65%	1,82%	0,74%	1,74%	2,72%	31,26%
CDI	1,44%	1,14%	1,42%	1,08%	1,28%	1,18%	1,17%	1,25%	1,05%	1,06%	1,02%	0,98%	15,02%
2007	1,70%	1,60%	1,01%	2,66%	2,70%	1,72%	-0,35%	-1,99%	0,92%	0,63%	1,68%	-0,46%	12,36%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,82%
2008	-0,37%	2,18%	-1,67%	0,56%	0,05%	-0,60%	2,46%	2,41%	8,35%	7,94%	3,26%	2,20%	29,64%
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	-2,76%	0,73%	-0,73%	3,09%	3,70%	1,19%	3,69%	-0,59%	-1,08%	1,34%	-2,35%	-0,82%	5,28%
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	0,05%	-2,21%	-0,85%	0,64%	5,11%	3,65%	-2,00%	0,98%					5,27%
CDI	0,63%	0,59%	0,76%	0,70%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%					6,12%

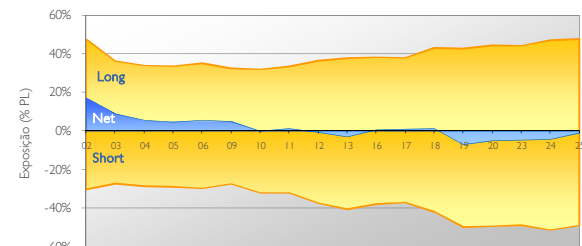
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,98%	7,59%	5,27%	2,20%	621,34%
CDI	0,89%	4,83%	6,12%	9,08%	232,26%
% CDI	111%	157%	86%	24%	268%
Volatilidade anual	4,71%	8,25%	7,75%	8,01%	8,46%
Índice Sharpe	0,23	0,66	-0,16	-0,86	2,43
VaR Diário Médio ¹	0,42%	0,37%	0,38%	0,47%	0,62%
Drawdown ²	-0,89%	-3,60%	-3,60%	-7,59%	-8,77%
Meses positivos	1	4	5	6	81
Meses negativos	0	2	3	6	21

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 0,98% em agosto, praticamente o mesmo que o CDI. Posições vendidas nos setores de siderurgia (0,47%) e mineração (0,11%), e compradas no setor agrícola (0,16%) foram os destaques positivos do mês. As maiores perdas foram originadas por posições compradas em aviação (-0,15%) e no setor de alimentos/bebidas (-0,12%).

A posição líquida do fundo ao longo do mês de agosto ficou bem próxima de zero com pouca mudança na alocação setorial. Não identificamos nenhuma mudança importante no ambiente macro econômico que justificasse grandes alterações na carteira do fundo. Permanecemos vendidos nos setores exportadores de commodities globais, em particular nos setores de petróleo, mineração e siderurgia. As maiores posições compradas continuam a se concentrar nos setores imobiliário, de consumo e financeiro.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

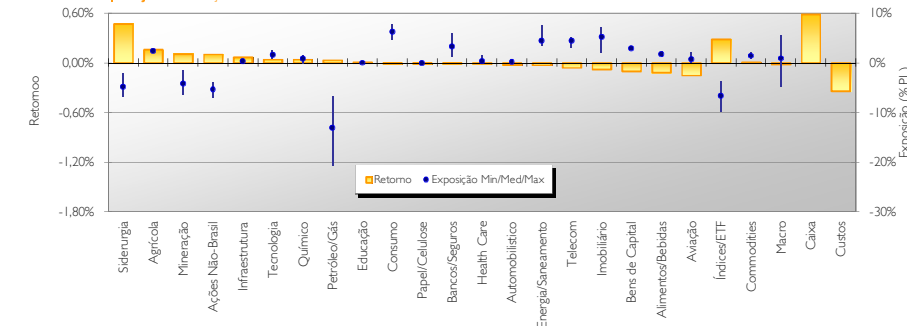
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	79%	0,58%
>1<10mm	20%	0,08%
<R\$1mm	1%	-0,06%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	46%	0,38%
>1<10 bi	46%	0,35%
<R\$1 bi	8%	-0,13%

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
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 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):
 sac@bnymellon.com.br
 ou no telefone (21) 3219-2998
Ouidoria: Tel: 0800 7253219
 ouidoria@bnymellon.com.br

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG

Código ANBID 108472
Categoria ANBID Long and Short-Direcional

Bloomberg Ticker NESTMHM BZ <Index>
Público Alvo Investidores em Geral
Data de Início 01 de março de 2002

Aplicação Mínima R\$ 100.000
Saldo Mínimo R\$ 10.000
Movimentação Mínima R\$ 5.000
Resgates Cota de fechamento D+2
 Recursos disponíveis D+5

Taxa de Administração 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\$ 11.779.067,73
PL Médio FIC 12M R\$ 19.559.256,25

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.

