

Relatório Mensal - Dezembro 2009

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%	0,72%	9,87%

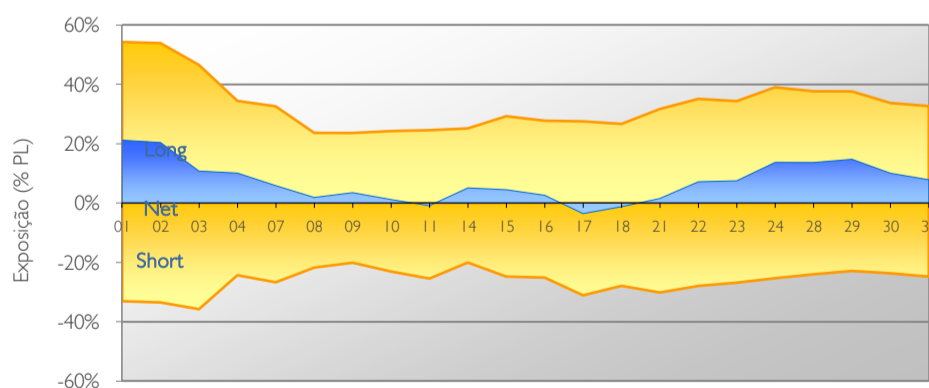
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,82%	0,07%	5,28%	5,28%	585,24%
CDI	0,72%	4,32%	9,88%	9,88%	213,32%
% CDI	-114%	2%	53%	53%	274%
Volatilidade anual	5,78%	9,28%	8,93%	8,93%	8,51%
Índice Sharpe	-2,90	-0,89	-0,51	-0,51	2,57
VaR Diário Médio ¹	0,45%	0,47%	0,95%	0,95%	0,65%
Drawdown ²	-2,30%	-5,68%	-5,68%	-5,68%	-8,77%
Meses positivos	0	2	6	6	76
Meses negativos	1	4	6	6	18

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM teve queda de -0,82% em dezembro e acumulou alta de 5,28% 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-brasileiras (-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/short* 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 Médio¹

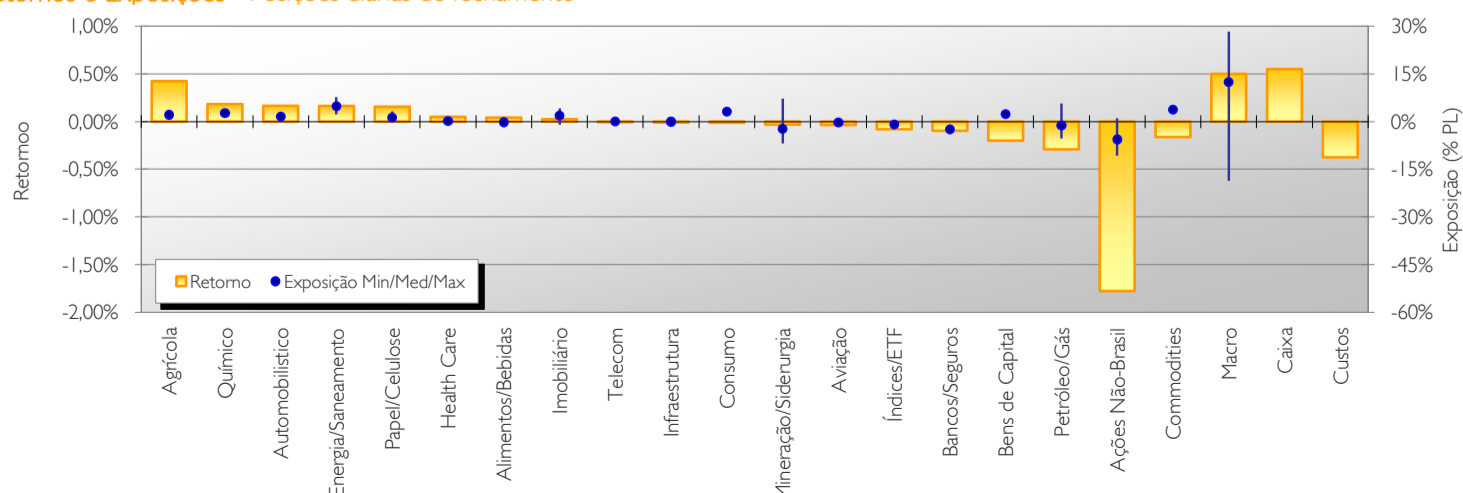
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	70%	-0,82%
>1<10mm	22%	0,73%
<R\$1mm	8%	-0,29%

¹ 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

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
Ouvidoria: no endereço	www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone 0800 7253219 ouvidoria@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	Fechado para Aplicações
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\$ 22.037.535,05
PL Médio FIC 12M	R\$ 23.485.384,85

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

