

## Relatório Mensal - Fevereiro 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%											-2,04%
CDI	1,04%	0,85%											1,90%

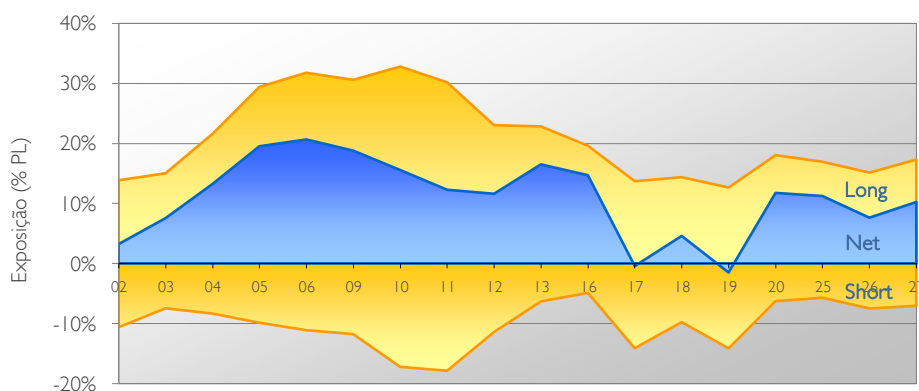
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,73%	20,90%	-2,04%	24,74%	537,59%
CDI	0,85%	6,44%	1,90%	12,58%	190,59%
% CDI	86%	325%	-107%	197%	282%
Volatilidade anual	5,51%	9,57%	8,00%	7,73%	8,18%
Índice Sharpe	-0,28	3,25	-2,80	1,58	2,92
VaR Diário Médio <sup>1</sup>	0,62%	1,15%	0,98%	0,77%	0,59%
Drawdown <sup>2</sup>	-1,25%	-5,29%	-5,29%	-5,29%	-8,77%
Meses positivos	1	5	1	9	71
Meses negativos	0	1	1	3	13

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 0,73% em fevereiro, quando as principais perdas do fundo foram geradas por posições compradas no setor de mineração e siderurgia (-0,56%) e os maiores ganhos originaram-se de posições vendidas no setor imobiliário (0,82%). A piora do humor no mercado externo a partir da segunda metade do mês nos fez novamente reduzir as exposições brutas e líquidas para níveis muito baixos.

Acreditamos que um pacote de ajuda ainda maior ao sistema financeiro norte americano tenha que ser anunciado muito em breve a fim de evitar a falência de grandes bancos comerciais. Não nos sentimos confortáveis em carregar posições líquidas vendidas na iminência do anúncio de novas medidas de estabilização pelos países de primeiro mundo. Durante as próximas semanas manteremos a exposição baixa a espera de novos acontecimentos e acreditamos que o próximo grande movimento do mercado será para cima, com cobertura de posições vendidas, impulsionado pela queda acelerada das taxas de juros reais. Aguardaremos a confirmação deste cenário para aumentar as exposições.

## Exposição em Bolsa


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

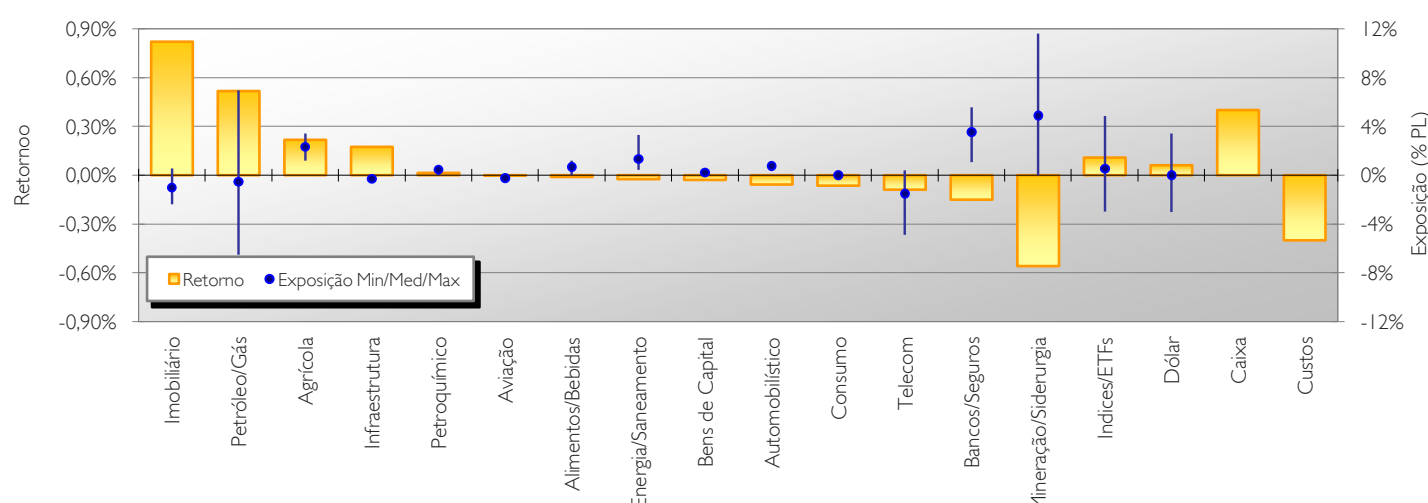
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	38%	-0,27%
>1<10mm	19%	0,88%
<R\$1mm	44%	0,14%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	56%	-0,39%
>1<10bi	32%	1,17%
<R\$1 bi	12%	-0,02%

## 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 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 <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

**Custodiante** Bradesco  
**Auditoria** KPMG

**Código ANBID** 108472  
**Categoria ANBID** Multimercado com Renda Variável com Alavancagem  
**Bloomberg Ticker** NESTMHH 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\$ 25.504.047,61  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 44.710.137,84  
**PL Atual Master FIM** R\$ 163.755.278,73

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