

## Relatório Mensal - Janeiro 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%												-2,76%
CDI	1,04%												1,04%

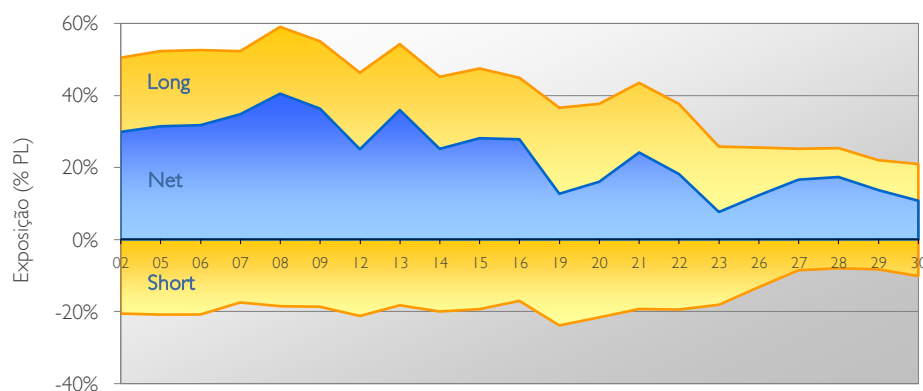
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-2,76%	22,91%	-2,76%	26,53%	532,94%
CDI	1,04%	6,61%	1,04%	12,51%	188,13%
% CDI	-264%	347%	-264%	212%	283%
Volatilidade anual	9,43%	9,39%	9,43%	7,65%	8,20%
Índice Sharpe	-3,99	3,74	-3,99	1,83	2,93
VaR Diário Médio <sup>1</sup>	1,29%	1,09%	1,29%	0,76%	0,59%
Drawdown <sup>2</sup>	-5,24%	-5,24%	-5,24%	-5,24%	-8,77%
Meses positivos	0	5	0	9	70
Meses negativos	1	1	1	3	13

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM iniciou o ano de 2009 com queda de 2,76% em janeiro. As principais perdas do fundo foram geradas por posições vendidas no setor de petróleo (-1,12%) e por posições compradas no setor bancário (-0,66%). As posições setoriais que geraram perdas neste início de ano foram as mesmas que auferiram a maioria dos ganhos no ano anterior. O comportamento de preços observados nas últimas semanas, com o setor de *commodities* voltando a performar melhor que o resto do mercado, nos sugere que a volta da liquidez para as economias emergentes, mais notadamente para os países exportadores de *commodities*, pode estar próxima.

Esta mudança de cenário observada recentemente provocou um corte da maioria das posições setoriais do fundo, com posições brutas e líquidas sendo diminuídas ao longo do mês (vide gráfico abaixo). Manteremos posições reduzidas durante fevereiro à espera de uma confirmação da direção do setor de *commodities*.

## Exposição em Bolsa


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

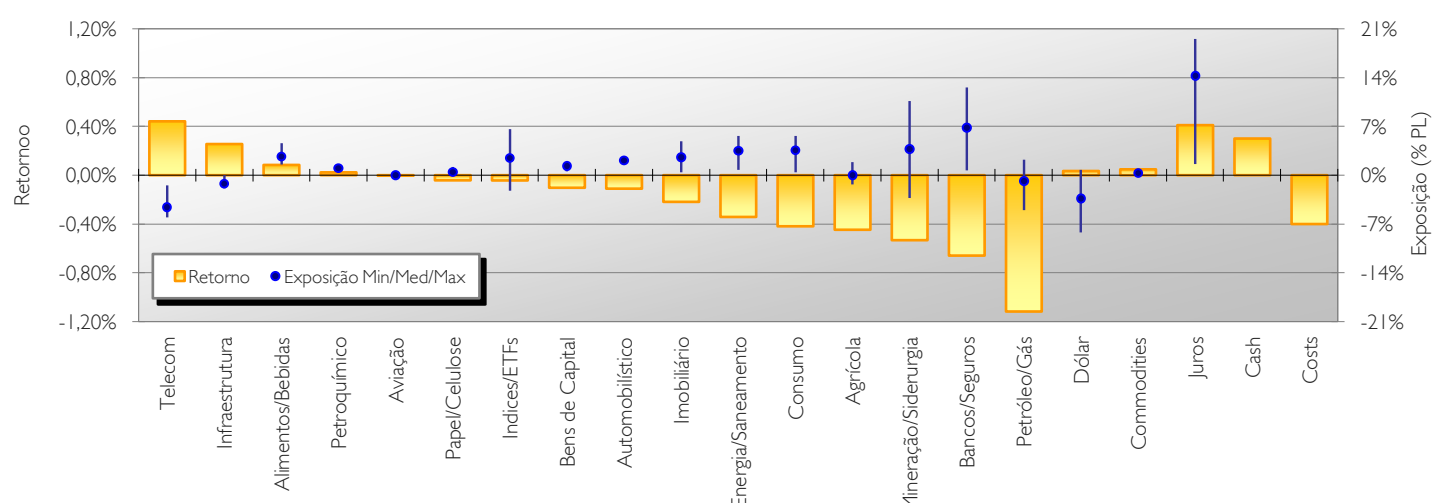
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	16%	-0,60%
>1<10mm	30%	-1,66%
<R\$1mm	55%	-0,92%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	44%	-2,01%
>1<10bi	40%	-0,80%
<R\$1 bi	15%	-0,37%

## 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\$ 25.446.627,12  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 49.163.361,15  
**PL Atual Master FIM** R\$ 157.040.465,20

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.