

## Relatório Mensal - Junho 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%							5,21%
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,75%							5,33%

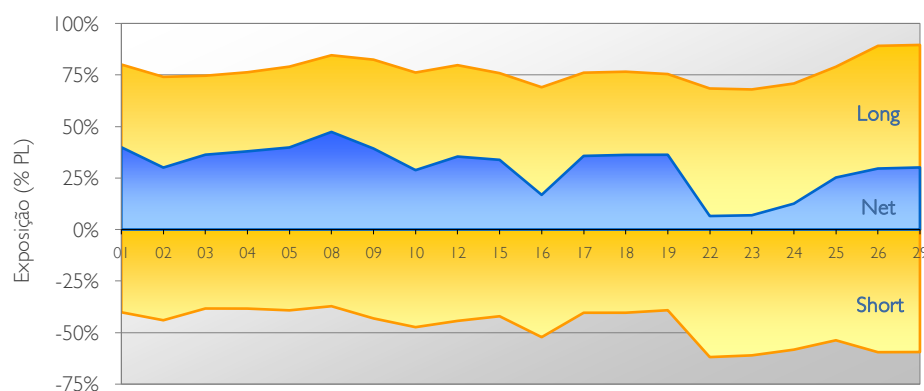
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	1,19%	5,21%	5,21%	36,25%	584,78%
CDI	0,75%	5,33%	5,33%	12,32%	200,35%
% CDI	159%	98%	98%	294%	292%
Volatilidade anual	14,51%	8,57%	8,57%	8,61%	8,20%
Índice Sharpe	0,36	-0,03	-0,03	2,78	2,93
VaR Diário Médio <sup>1</sup>	1,45%	0,94%	0,94%	0,99%	0,61%
Drawdown <sup>2</sup>	-2,02%	-5,49%	-5,49%	-5,49%	-8,77%
Meses positivos	1	4	4	10	74
Meses negativos	0	2	2	2	14

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 1,16% em junho, e acumula alta de 4,93% no ano. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas nos setores de telecom (+1,23%) e petrolífero (+0,61%) e posições compradas no setor agrícola (+0,76%). Contribuíram negativamente em junho posições compradas em commodities (-0,50%) e posições vendidas no setor químico (-0,47%).

Continuamos a acreditar que o maior catalisador para um bom desempenho das bolsas de países emergentes continua a ser fuga de recursos de títulos públicos americanos para ativos mais arriscados. Desta forma consideramos que um dólar fraco seja essencial para o bom desempenho da bolsa brasileira. À medida que o dólar se fortalece tendemos a reduzir nossa exposição líquida para próximo de zero (vide gráfico abaixo). Mantemos a visão que os papéis voltados para a economia local devam ter desempenho melhor que o setor de *commodities*. Continuamos a concentrar posições compradas nos setores imobiliários, financeiro e de consumo e posições vendidas nos setores de commodities e telecom.

## Exposição em Bolsa


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

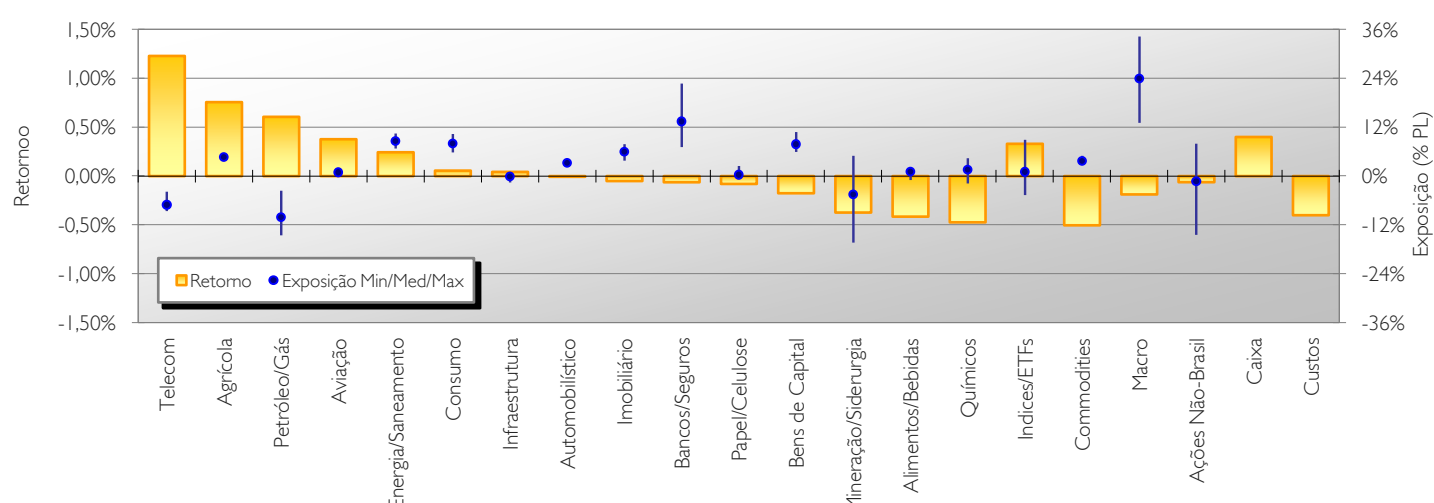
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	69%	1,65%
>1<10mm	29%	0,09%
<R\$1mm	2%	-0,02%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	41%	0,84%
>1<10bi	50%	0,80%
<R\$1 bi	9%	0,06%

## 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\$ 25.480.057,99  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 29.016.042,66  
**PL Atual Master FIM** R\$ 207.194.267,43

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.