

## Relatório Mensal - Maio 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%								3,96%
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%								4,54%

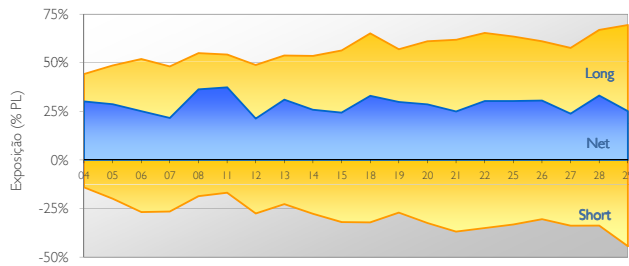
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	3,70%	6,26%	3,96%	33,83%	576,69%
CDI	0,77%	5,71%	4,54%	12,54%	198,11%
% CDI	483%	110%	87%	270%	291%
Volatilidade anual	7,59%	7,06%	6,92%	7,75%	8,11%
Índice Sharpe	5,79	0,16	-0,20	2,76	2,97
VaR Diário Médio <sup>1</sup>	1,25%	0,94%	0,83%	0,84%	0,60%
Drawdown <sup>2</sup>	-1,01%	-5,49%	-5,49%	-5,49%	-8,77%
Meses positivos	1	4	3	9	73
Meses negativos	0	2	2	3	14

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM valorizou-se 3,70% em maio. As maiores contribuições para a boa performance no mês foram posições compradas nos setores financeiro (+2,40%), de consumo (+0,65%), de bens de capital (+0,61%) e imobiliário (+0,42%). Também geraram ganhos posições vendidas em dólar (+0,88%). Os destaques negativos vieram de posições vendidas no setor petrolífero (-1,06%).

Ao longo do mês de maio aumentamos ainda mais a exposição bruta do fundo na medida em que nossas posições geravam retornos positivos. Continuamos a acreditar que a dinâmica de saída dos investidores dos títulos do governo americano e entrada em ativos mais arriscados só será estancada com alta de juros por parte do Fed. Desta forma começamos a montar posições vendidas em títulos do governo americano para dar *hedge* à nossa exposição líquida comprada. Consideramos posições compradas em *commodities* muito arriscadas daqui pra frente e concentraremos apostas positivas nos setores ligados à expansão de crédito na economia local.

## Exposição em Bolsa


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

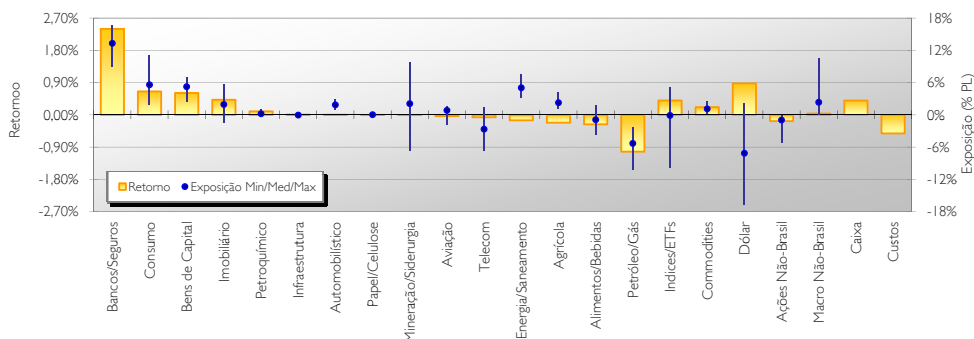
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	56%	1,48%
>1<10mm	39%	0,90%
<R\$1mm	6%	0,02%

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

## Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	30%	0,67%
>1<10bi	55%	1,35%
<R\$1 bi	15%	0,38%

## 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**

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'agua

**PL Atual FIC**

R\$ 25.772.819,64

**PL Médio FIC 12M**

R\$ 31.194.231,87

**PL Atual Master FIM**

R\$ 200.639.232,68

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.