

## Relatório Mensal - Novembro 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%		6,15%
CDI	1,04%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,75%	0,78%	0,69%	0,69%	0,66%			9,09%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-2,35%	2,10%	6,15%	8,49%	590,93%
CDI	0,66%	4,35%	9,09%	10,30%	211,07%
% CDI	-356%	48%	68%	82%	280%
Volatilidade anual	8,85%	10,63%	9,15%	9,04%	8,53%
Índice Sharpe	-3,41	-0,41	-0,35	-0,20	2,63
VaR Diário Médio <sup>1</sup>	0,84%	1,12%	0,99%	1,03%	0,66%
Drawdown <sup>2</sup>	-3,36%	-4,37%	-5,49%	-5,49%	-8,77%
Meses positivos	0	3	6	7	76
Meses negativos	1	3	5	5	17

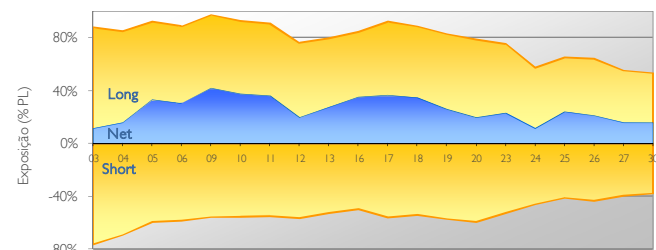
### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM teve queda de -2,35% em novembro e acumula alta de 5,84% no ano. Os destaques positivos da carteira foram posições compradas em ações do setor de aviação (+0,31%), de telecom (+0,19) e de commodities (+0,11%). Contribuíram negativamente no mês posições vendidas nos setores de bancos/seguros (-1,08%) e imobiliário (-0,42%), além do portfólio macro, mais notadamente câmbio (-0,78%).

Durante o mês de novembro a posição estrutural comprada nos setores de *commodities*, vendida em setores expostos a crédito passou a apresentar resultados negativos. Os principais eventos que alteraram a dinâmica foram: (a) o rebalanceamento do índice MSCI, que diminuiu o peso dos setores de *commodities* e aumentou o de consumo e (b) os efeitos no câmbio gerados pela inserção do IOF no mês anterior.

Além desse fatores pontuais, foram divulgados dados econômicos mais positivos nos EUA que aumentam a possibilidade dos bancos centrais enjulgarem a liquidez injetada nos mercados pelos por conta da crise de 2008, criando em ambiente menos favorável para os setores de *commodities*. Aguardamos dados adicionais que confirmem essa nova tendência. Enquanto isso, reduzimos a exposição bruta do fundo de 164% no início de novembro para 45% nos primeiros dias de dezembro.

### Exposição em Bolsa



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

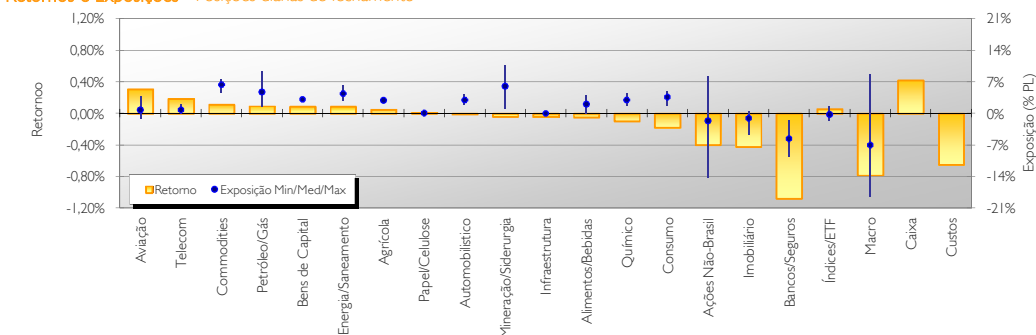
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	78%	-0,92%
>1<10mm	19%	0,37%
<R\$1mm	3%	-0,07%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	61%	-2,55%
>1<10bi	33%	1,94%
<R\$1 bi	7%	-0,01%

### 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  
**Ouidoria:** 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\$ 22.912.569,18  
**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. <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.

