

Relatório Mensal - Outubro 2010

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% | -0,82% | 5,28% |
| CDI | 1,04% | 0,85% | 0,97% | 0,84% | 0,77% | 0,75% | 0,78% | 0,69% | 0,69% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 9,80% |
| 2010 | 0,05% | -2,21% | -0,85% | 0,64% | 5,11% | 3,65% | -2,00% | 0,98% | -1,30% | 3,25% | | | 7,28% |
| CDI | 0,63% | 0,59% | 0,76% | 0,70% | 0,75% | 0,79% | 0,86% | 0,89% | 0,88% | 0,81% | | | 7,92% |

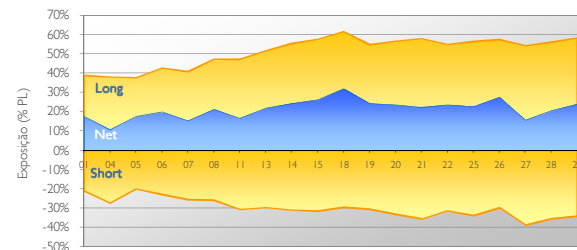
| Indicadores | Mês | 6M | Ano | 12M | Desde Início |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Retorno Líquido | 3,25% | 9,88% | 7,28% | 3,90% | 635,12% |
| CDI | 0,81% | 5,08% | 7,92% | 9,41% | 237,90% |
| % CDI | 40,4% | 19,4% | 9,2% | 4,1% | 26,7% |
| Volatilidade anual | 5,88% | 8,76% | 7,38% | 7,43% | 8,41% |
| Índice Sharpe | 6,05 | 1,12 | -0,10 | -0,74 | 2,42 |
| VaR Diário Médio ¹ | 0,57% | 0,46% | 0,40% | 0,42% | 0,62% |
| Drawdown ² | -0,85% | -3,60% | -3,60% | -7,23% | -8,77% |
| Meses positivos | 1 | 4 | 6 | 6 | 82 |
| Meses negativos | 0 | 2 | 4 | 6 | 22 |

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 3,25% no mês de outubro. Posições compradas no setor de bens de capital (+0,66%), consumo (+0,48%) e tecnologia (+0,44%) foram responsáveis pelos maiores ganhos no mês. As maiores perdas foram originadas por posições vendidas no setor de mineração (-0,33%), ações internacionais (-0,16%) e índices/ETF (-0,12%) foram responsáveis pelas maiores perdas.

O posicionamento do fundo ao longo de outubro permaneceu inalterado. Continuamos a apostar que os papéis voltados pra economia local devam continuar a performar melhor que os setores exportadores commodities metálicas e petróleo. Acreditamos que os recentes cortes de gastos anunciados na Europa devam se estender para outros países do primeiro mundo ao longo dos próximos meses e diminuir a demanda por commodities em geral. A única exceção a esta regra nos parece ser as commodities agrícolas, onde o aumento de demanda parece depender mais do crescimento das economias emergentes. Manteremos apostas positivas em setores que se beneficiem da alta dos alimentos direta ou indiretamente.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

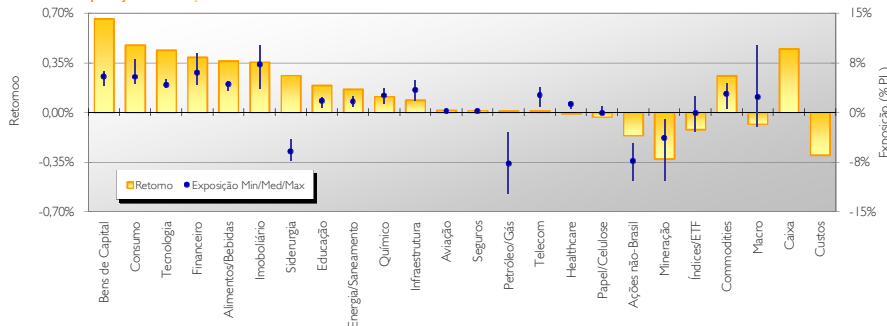
| Volume | % Ações | Retorno |
|-----------|---------|---------|
| >R\$ 10mm | 70% | 1,86% |
| >1<10mm | 28% | 1,40% |
| <R\$ 1mm | 2% | 0,03% |

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

| Mkt Cap | %PL | Retorno |
|------------|-----|---------|
| >R\$ 10 bi | 37% | 0,78% |
| >1<10bi | 52% | 2,32% |
| <R\$ 1 bi | 12% | 0,20% |

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



¹ Não-Brasil Não Commodities: Ações internacionais de empresas não relacionadas ao mercado mundial de Commodities

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: | Tel: 0800 7253219 ouidoria@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 | R\$ 100.000 |
| 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\$ 10.376.299,56 |
| PL Médio FIC 12M | R\$ 16.502.366,01 |

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

