

Relatório Mensal - Setembro 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%	1,38%	1,47%	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%	0,80%	0,80%	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%	0,69%	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%				3,90%
CDI	0,63%	0,59%	0,76%	0,70%	0,75%	0,79%	0,86%	0,89%	0,88%				7,05%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-1,30%	7,09%	3,90%	1,97%	611,95%
CDI	0,88%	4,97%	7,05%	9,29%	235,20%
% CDI	-1,47%	1,43%	55%	21%	260%
Volatilidade anual	2,80%	8,57%	7,52%	7,92%	8,43%
Índice Sharpe	-	0,50	-0,56	-0,92	2,36
VaR Diário Médio ¹	0,36%	0,39%	0,37%	0,44%	0,62%
Drawdown ²	-1,87%	-3,60%	-3,60%	-7,59%	-8,77%
Meses positivos	0	4	5	6	81
Meses negativos	1	2	4	6	22

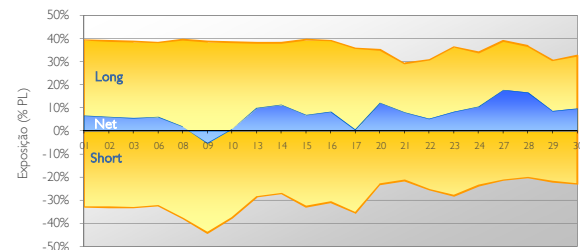
Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM caiu -1,30% em setembro. Posições compradas no setor financeiro (0,66%) agrícola (0,39%) e imobiliário (0,32%) foram os destaques positivos do mês. As maiores perdas foram originadas por posições vendidas no setor de petróleo/gás (-1,16%), mineração (-1,11%) e ações internacionais (0,51%) foram responsáveis pelas maiores perdas.

O fluxo de recursos no mercado acionário em setembro foi poluído pelo aumento de capital da Petrobrás. Ao longo do mês diminuímos nossa exposição vendida na empresa para voltar a aumentá-la após o rebalanceamento do índice MSCI. Ao final do mês, o setores de petróleo e siderúrgico passaram a ser os de maior relevância na ponta vendida.

As posições compradas continuam a se concentrar em setores voltados para o mercado interno, mais notadamente os setores financeiro, imobiliário e de consumo. Também compõem a carteira comprada empresas que se beneficiam da alta das commodities agrícolas. Acreditamos que a recente alta registrada pelos produtos agrícolas possa voltar a pressionar os números de inflação ao redor do mundo. Para nos proteger de uma possível volta da inflação nos EUA, mesmo que sem crescimento, voltamos montar posições vendidas em títulos do governo americano na carteira de hedge.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

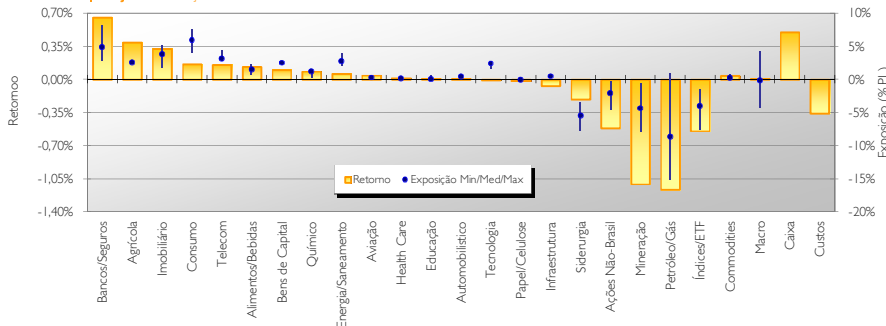
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	72%	-1,19%
>1<10mm	2,6%	0,45%
<R\$1mm	2%	-0,03%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	45%	-1,54%
>1<10 bi	43%	0,89%
<R\$1 bi	12%	-0,13%

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\$ 10.800.318,09
PL Médio FIC 12M	R\$ 18.552.138,09

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.

