

Relatório Mensal - Fevereiro 2010

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007							10,96%	5,16%	7,39%	15,52%	0,73%	-0,22%	45,49%
Ibovespa							-0,39%	0,84%	10,67%	8,03%	-3,54%	1,40%	17,45%
2008	-4,15%	6,36%	-4,13%	5,40%	7,34%	-8,64%	-1,03%	-7,14%	-0,27%	-6,27%	4,84%	5,52%	-4,00%
Ibovespa	-6,88%	6,72%	-3,97%	11,32%	6,96%	-10,44%	-8,48%	-6,43%	-11,03%	-24,80%	-6,75%	8,09%	-41,22%
2009	-6,91%	0,04%	3,75%	25,28%	14,02%	4,48%	13,59%	5,76%	5,04%	1,56%	3,50%	4,78%	100,42%
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%	-3,26%	6,41%	3,15%	8,90%	0,04%	8,93%	2,30%	82,65%
2010	1,44%	-1,99%											-0,58%
Ibovespa	-4,65%	1,68%											-3,04%

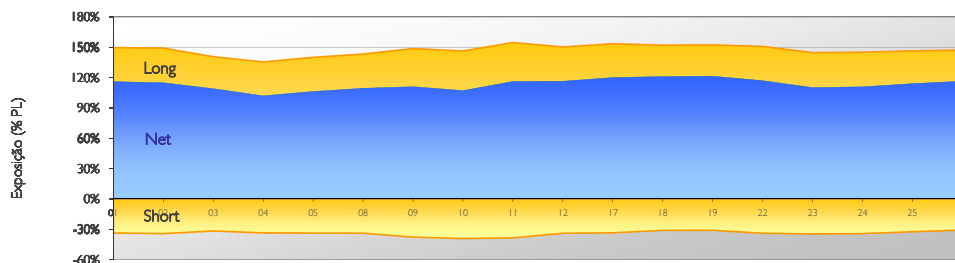
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	113,26%	15,02%	-0,58%	113,96%	178,29%
Ibovespa	67,77%	17,73%	-3,04%	74,17%	15,43%
Volatilidade anual	16,17%	20,75%	16,17%	28,46%	32,09%
Tracking Error	12,01%	11,43%	12,01%	15,21%	26,46%
Information Ratio	740,30	(0,47)	1,40	2,62	1,68
Drawdown	-5,60%	-9,59%	-7,97%	-9,59%	-35,58%
Meses positivos	12	5	1	11	22
Meses negativos	2	1	1	1	10

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA caiu 1,99% em fevereiro, contra uma alta de 1,68% do IBOVESPA. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor imobiliário (+0,94%) e no setor de bancos/seguros (0,78%) e posições vendidas em Telecom (0,25%). Contribuíram negativamente no mês posições compradas no setor de energia/saneamento (-1,58%) e no setor agrícola (-1,53%) e posições vendidas no setor de mineração/siderurgia (-0,70%).

Iniciamos o mês de fevereiro com exposição semelhante a que havíamos encerrado o mês de janeiro, priorizando posições compradas em setores ligados à economia local (imobiliário, consumo e bens de capital) e vendidos em setores relacionados a empresas exportadoras de commodities globais (petróleo/gás e mineração/siderurgia). Os recentes problemas de financiamento de alguns países europeus parecem ter adiado a retirada de medidas de estímulo por parte de países de primeiro mundo. Esta janela de alta liquidez parece ter sido suficiente para gerar uma nova rodada de valorização das commodities ao redor do mundo. Tal fato, aliado a expectativa da alta de juros no mercado local, ocasionou as perdas mencionadas acima.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Retorno
> 1mm > 10mm	55,4%	-2,1%
> 10mm	36,5%	-1,3%
< 1mm	8,1%	0,5%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	% PL	Retorno
< 1bi	18,4%	0,0%
> 1bi > 10bi	59,2%	-0,1%
> 10bi	22,4%	-2,7%

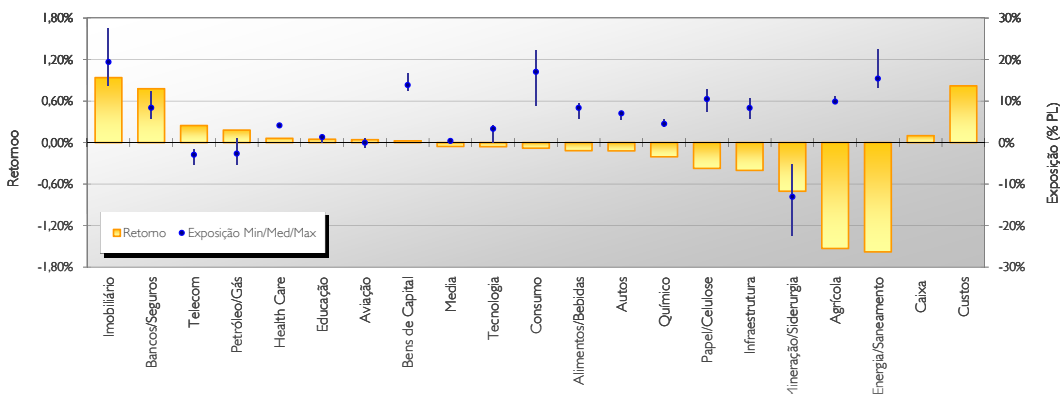
Limites de Exposição**

Exposição	Min	Max	Média
Long	60,0%	140,0%	110,0%
Short	0,0%	-40,0%	-10,0%
Bruta	60,0%	200,0%	120,0%
Líquida	60,0%	140,0%	100,0%

**Não há Filtros de Liquidez

***Não há Limites de VaR

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo Superar o Ibovespa no longo prazo
Gestor Nest Investimentos Ltda.
Administrador/Distribuidor BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ
 CEP - 20030-905
 Tel (71) 3219-7998
 Fax (21) 3974 4501
www.bnymellon.com.br/sf
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): no endereço sac@bnymellon.com.br ou no telefone (21) 3219-2600
Ouidoria: no endereço ouidonia@bnymellon.com.br ou no telefone 0800 7253219

Custodiante Bradesco
Auditoria KPMG
Código ANBID I89308
Categoria ANBID Ações Ibovespa Ativo
Bloomberg Ticker NESTACF BZ <Index>
Público Alvo Investidores em Geral
Data de Início 13 de julho de 2007
Aplicação Mínima R\$ 20.000
Saldo Mínimo R\$ 5.000
Movimentação Mínima R\$ 5.000
CNPJ 08.912.577/0001-81
Banco Bradesco (237) AG: 2856-8
C/C 589.351-8
Resgates Diariamente
Conversão de Cotas D+60 (sexagésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate
Recursos Disponíveis D+3 após a conversão de cotas
Taxa de Administração 2,50% a.a. (max. 3,00%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)
Taxa de Performance 20% do que exceder o Ibovespa (semestral), com marca d'água

PL Atual R\$ 33.891.363,09
PL Médio 12 meses R\$ 24.066.343,81

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. A Nest Investimentos não se responsabiliza por erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas. 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. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá nos fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. 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. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento.