

Relatório Mensal - Setembro 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%	-1,56%	-0,07%	-2,43%	4,59%	7,87%	1,06%	6,50%				15,88%
Ibovespa	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%				1,23%

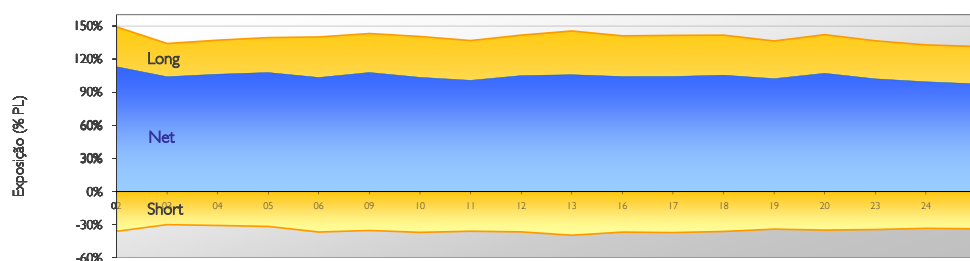
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	6,50%	18,40%	15,88%	27,63%	224,35%
Ibovespa	6,58%	-1,34%	1,23%	12,86%	205,1%
Volatilidade anual	12,27%	18,53%	18,17%	19,65%	30,28%
Tracking Error	14,36%	12,87%	12,78%	12,19%	24,74%
Information Ratio	(0,06)	3,37	1,57	1,21	1,66
Drawdown	-1,34%	-10,55%	-16,14%	-16,14%	-35,58%
Meses positivos	1	4	5	8	26
Meses negativos	0	2	4	4	13

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA subiu 6,50% em setembro contra um desempenho positivo de 6,58% do IBOVESPA. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor financeiro (+2,60%), agrícola (+2,26%) e Imobiliário (+1,36%). Contribuíram negativamente no mês posições vendidas no setor de siderurgia (-0,49%) e posições compradas no setor de infraestrutura (-0,40%).

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 externo, mais notadamente os setores financeiro, imobiliário e de consumo. Também compõem a carteira comprada empresas que se beneficiam da alta das commodities agrícolas.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Retorno
> 1mm > 10mm	32,0%	4,0%
> 10mm	45,0%	2,9%
< 1mm	23,0%	-0,2%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
< 1bi	16,0%	-0,4%
> 1bi > 10bi	69,0%	5,4%
> 10bi	15,0%	1,7%

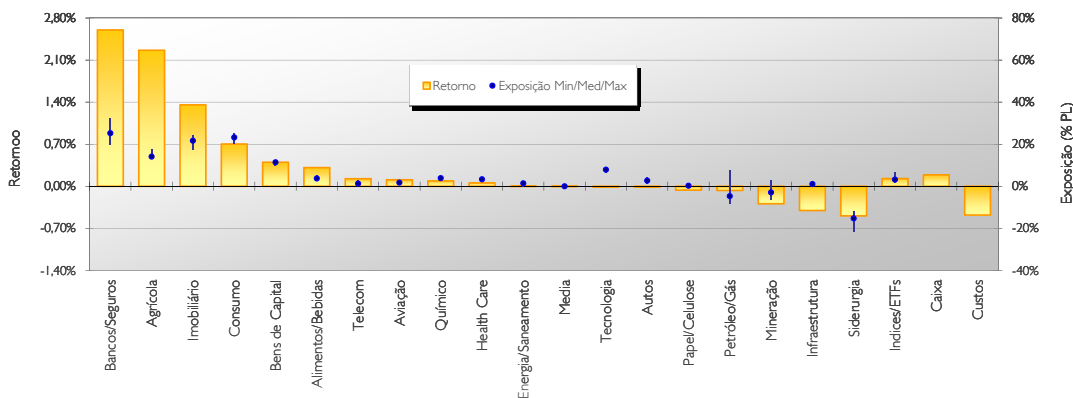
Limites de Exposição**

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 (21) 3719-7998

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

Ouvidoria: no endereço

ouvidoria@bnymellon.com.br

ou no telefone 0800 7253219

Custodiante Bradesco

Auditoria KPMG

Código ANBID 189308

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\$ 46.641.255,81

PL Médio 12 meses R\$ 33.586.215,89

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.