

Relatório Mensal - Dezembro 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							-5,95%	0,84%	10,67%	8,03%	-3,54%	1,40%	10,89%
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%	-10,43%	-8,48%	-6,43%	-11,03%	-24,80%	-1,77%	2,61%	-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%	82,66%
2010	1,44%	-1,99%	-1,56%	-0,07%	-2,43%	4,59%	7,87%	1,06%	6,50%	12,83%	0,45%	2,63%	34,79%
Ibovespa	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%	1,79%	-4,20%	2,36%	1,04%

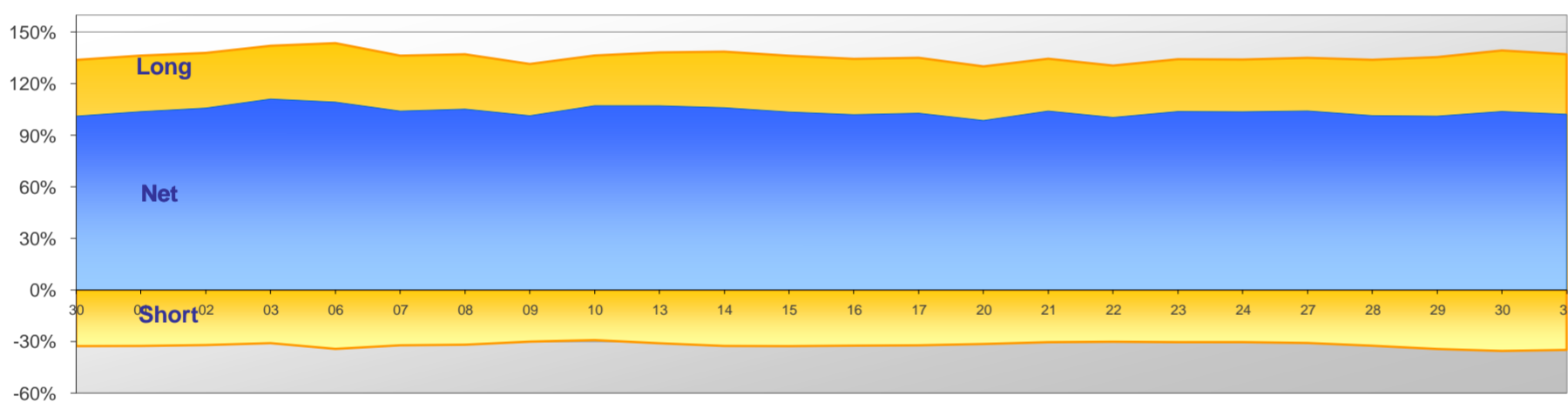
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	2,63%	35,05%	34,79%	34,79%	277,29%
Ibovespa	2,36%	13,73%	1,04%	1,04%	20,29%
Volatilidade anual	12,26%	14,11%	16,87%	16,87%	28,96%
Tracking Error	14,78%	13,29%	12,94%	12,94%	23,55%
Information Ratio	0,22	3,55	2,61	2,61	1,81
Drawdown	-2,66%	-4,13%	-16,14%	-16,14%	-35,58%
Meses positivos	1	6	8	8	29
Meses negativos	0	0	4	4	13

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Ações FIC FIA subiu 2,63% em dezembro e acumulou alta de 34,79% em 2010, frente a um desempenho positivo de 1,04% do IBOVESPA no ano. Os destaques positivos do mês foram posições compradas no setor de alimentos/bebidas (+2,66%), infraestrutura (+1,04%) e químico (+0,60%). Contribuíram negativamente no mês posições vendidas no setor de petróleo/gás (-0,76%), siderurgia (-0,62%) e posições compradas em bens de capital (-0,44%).

Ao longo de dezembro as posições vendidas em exportadores de commodities globais ex-alimentos passaram a apresentar perdas. Acreditamos que o mercado começa a mudar as expectativas de um ambiente deflacionário para um ambiente inflacionário, onde a alta recente das commodities, em especial as agrícolas, possa gerar um aumento de taxas de juros ao redor do mundo. Este cenário não favoreceria os setores ligados a crédito na bolsa brasileira. Nossa maior preocupação em relação à sustentabilidade do atual ritmo de alta das commodities seria uma possível ruptura da dinâmica cambial na China caso a alta dos alimentos se acelere. Este novo cenário inflacionário poderia modificar a atual dinâmica de juros, moedas e dos setores das bolsas ao redor do mundo. À espera de uma definição iniciamos uma redução da exposição líquida do fundo em dezembro que deve se estender ao longo das primeiras semanas de 2011.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

Volume	% Ações	Contrib. ²
<1mm	19,5%	0,7%
>1mm>10mm	34,9%	3,3%
>10mm	45,7%	-0,7%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Contrib. ²
<1bi	9,8%	0,5%
>1bi>10bi	65,8%	3,2%
>10bi	24,4%	-0,5%

² Contribuição para a performance bruta

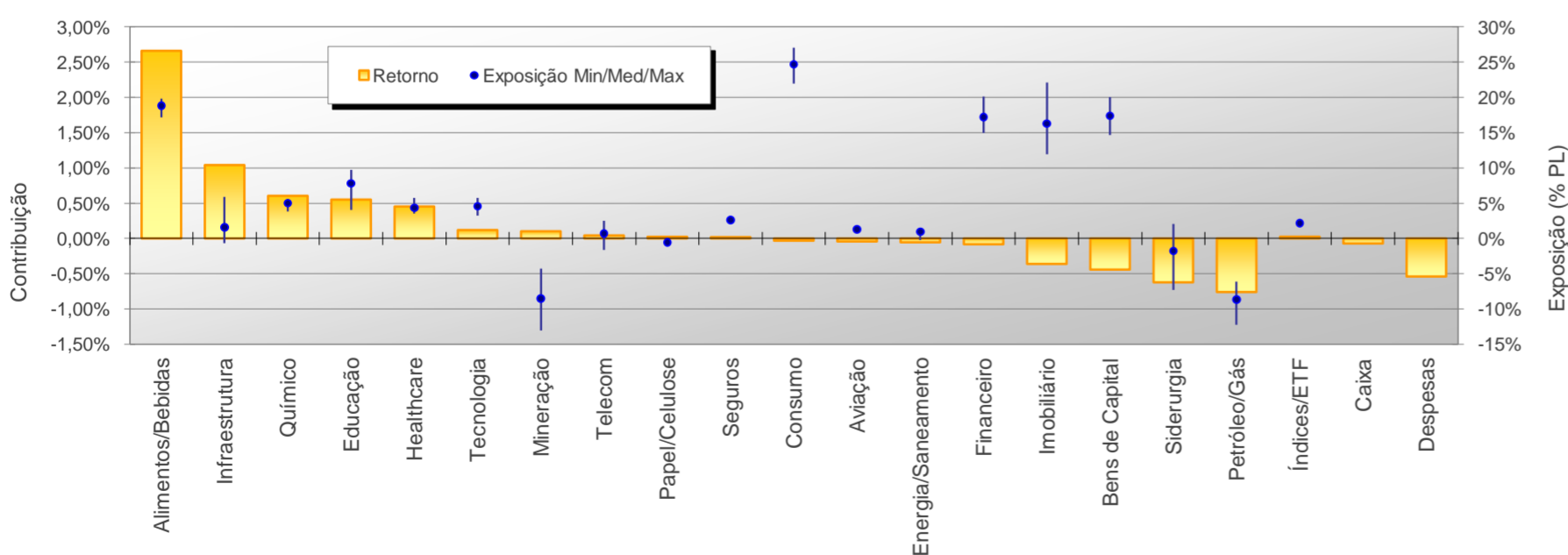
Limites de Exposição**

Expos.	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 Filtragem de Liquidez

**Não há Limites de VaR

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Rua Hungria, 620 - 4º andar, conj 41 - Jd Europa - 01455-000 - São Paulo - SP - tel: 55 11 3035-0000 - fax 55 11 3035-0001 - www.nestinvestimentos.com.br

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) 3219-2998
 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\$ 64.544.046,36
PL Médio 12 meses R\$ 41.929.626,21

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.

