

Relatório Mensal - Abril/2007

Nest Mile High FI Multimercado

Retornos Mensais - Líquidos de taxas de administração e performance, e sem liquidação de impostos

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum |
|------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| 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% | 1,73% | 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% | | | | | | | | | 7,15% |
| CDI | 1,08% | 0,87% | 1,05% | 0,94% | | | | | | | | | 4,00% |

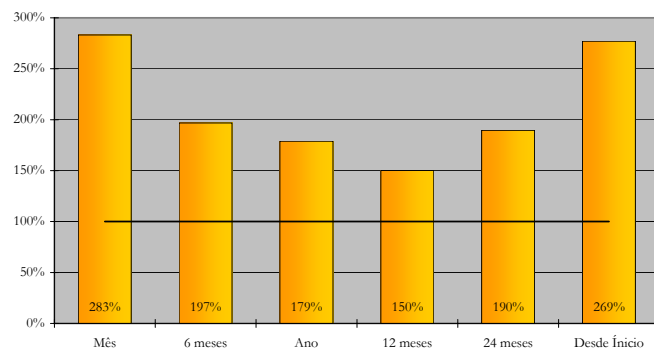
Início do fundo: 03 de março de 2002

Estratégia de Investimento

Durante o mês de abril o Índice Bovespa rompeu sua máxima histórica, puxado principalmente por setores mais voltados ao mercado interno. As melhores performances do fundo Nest Mile High se originaram em posições compradas nos setores de consumo (retorno de 1,12%) e bens de capital (1,39%), e vendas nos setores exportadores de commodities globais. O maior retorno de nossas posições vendidas foi gerado no setor petrolífero (0,71%), onde o fraco desempenho do preço do barril de petróleo e do dólar americano durante o mês prejudicaram particularmente o desempenho das ações da Petrobrás. Destacou-se negativamente no mês nossa posição vendida no setor imobiliário (-1,26%), que mostrou forte recuperação à medida em que o banco central sinalizou uma aceleração no ritmo de queda das taxas de juros locais. Devido ao novo cenário, estas posições foram revertidas de vendas para levemente compradas ao final de abril.

Acreditamos que para o mês de maio esta dinâmica tenda a continuar, com as empresas mais voltadas para o mercado interno performando melhor do que o setor exportador de commodities. Devido principalmente à queda de volatilidade dos mercados em geral, aumentamos constantemente a exposição bruta do fundo, que iniciou abril em 81% do PL, encontrando-se em mais de 100% ao final do mês.

Performance (% CDI)



Posições por Volume Médio

| | % Ações | % Retorno |
|----------|---------|-----------|
| >R\$10mm | 62,62% | 28,21% |
| >1<10mm | 35,74% | 65,89% |
| <R\$1mm | 1,64% | 5,90% |

Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

| | % PL | % Retorno |
|-----------|--------|-----------|
| >R\$10 bi | 42,36% | 41,82% |
| >1<10bi | 49,19% | 37,41% |
| <R\$1 bi | 8,46% | 20,77% |

Exposições e Retornos (% PL)

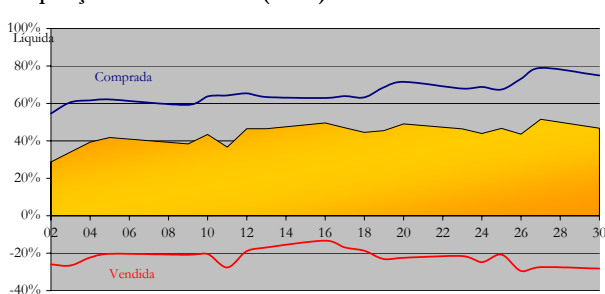
| Setores | Max ¹ | Min ¹ | Média ¹ | Retorno |
|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Bens de Capital | 13,73% | 7,08% | 10,46% | 1,39% |
| Consumo | 16,53% | 6,49% | 10,79% | 1,12% |
| Mineração | 10,78% | -13,48% | 1,17% | 0,81% |
| Petróleo/Gás | 2,04% | -8,31% | -3,19% | 0,71% |
| Papel e Celulose | 3,67% | 1,33% | 2,37% | 0,41% |
| Infraestrutura | -1,84% | -4,42% | -1,41% | 0,19% |
| Aviação | 1,85% | -1,97% | -0,05% | 0,16% |
| Energia | 5,37% | -2,02% | 1,74% | 0,13% |
| Bancos | 18,33% | 1,41% | 9,92% | 0,13% |
| Tecnologia | 1,09% | 0,00% | 0,05% | 0,07% |
| Telecom | 7,35% | 1,26% | 4,85% | 0,00% |
| Petroquímico | 3,57% | -0,92% | 0,81% | -0,06% |
| Saneamento | 1,59% | 1,37% | 0,30% | -0,08% |
| Siderurgia | 17,02% | 1,45% | 6,11% | -0,33% |
| Imobiliário | 5,54% | -5,33% | 0,21% | -1,26% |
| Dolar | 0,11% | -3,34% | -3,23% | 0,15% |
| Índice | -2,99% | -22,73% | -11,70% | -0,75% |
| Caixa | | | | 0,46% |
| Custos | | | | -0,58% |
| Total | | | | 2,66% |

¹ Posições diárias de fechamento

Análise de Risco

| Indicadores | Mês | Ano | 6m | 12m |
|--------------------|--------------------|--------|--------|--------|
| Retorno Líquido | 2,66% | 7,15% | 11,98% | 20,66% |
| CDI | 0,94% | 4,00% | 6,09% | 13,76% |
| % CDI | 283% | 179% | 197% | 150% |
| Volatilidade anual | 3,49% | 3,13% | 3,35% | 3,63% |
| Índice Sharpe | 6,38 | 3,11 | 3,65 | 1,89 |
| VaR Diário Médio | 0,79% | 0,67% | 0,54% | 0,53% |
| Drawdown | -0,40% | -0,76% | -0,76% | -1,59% |
| Meses positivos | 1 | 4 | 6 | 12 |
| Meses negativos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PL Médio 12 meses: | R\$ 75.046.551,65 | | | |
| PL Atual: | R\$ 115.296.052,32 | | | |

Exposição Diária em Bolsa (% PL)



Informações Operacionais

| | | | |
|---|---|-----------------------|--|
| Objetivo do fundo | : Superar o CDI no longo prazo | Cotização | : Cota de fechamento D+2 |
| Gestor | : Nest Investimentos Ltda. | Resgate | : Recursos disponíveis D+5. |
| Categoria Anbid | : Multimercado com Renda Variável com Alavancagem | Taxa de administração | : 2% ao ano (mensal) |
| Público-alvo | : Investidores em geral | Taxa de performance | : 20% do que exceder o CDI (semestral) |
| Administrador | : Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A. | Aplicação mínima | : Fechado para Aplicações |
| Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar - Rio de Janeiro - RJ - Tel (21) 3974 4600 - clientservice@mellonbrasil.com.br | | | |

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.