

Relatório Mensal - Agosto 2007

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%	1,41%	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%	2,70%	1,72%	-0,35%	-1,99%					9,32%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%					8,09%

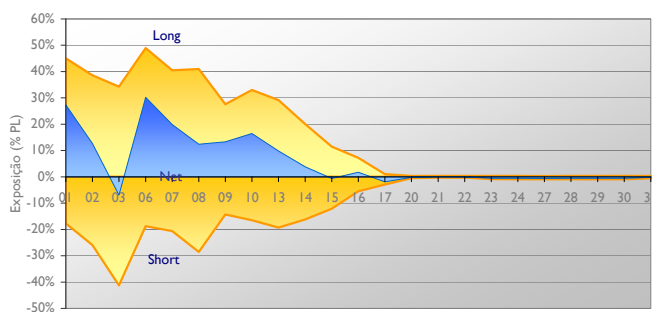
Indicadores	Mês	Ano	6M	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-1,99%	9,32%	5,80%	17,2%	389%
CDI	0,99%	8,09%	6,01%	12,6%	145%
% CDI	-201%	115%	96,39%	136%	267%
Volatilidade anual	5,33%	4,73%	5,13%	4,41%	8,46%
Índice Sharpe	-5,61	0,39	-0,08	1,03	2,97
VaR Diário Médio	0,28%	64%	0,65%	0,68%	0,68%
Drawdown	-4,95%	-4,95%	-4,95%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	0	6	4	10	57
Meses negativos	1	2	2	2	8

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM encerrou o mês de agosto com uma rentabilidade de -1,99% e acumula no ano variação de 9,32%, equivalente a 115% do CDI. O péssimo desempenho do mercado de crédito imobiliário americano desencadeou um grande aumento de volatilidade no mercado brasileiro durante o mês de agosto. O estresse no mercado financeiro nos causou perdas principalmente em ativos de menor liquidez, mais especificamente em posições compradas nos setores de consumo (-1,47%) e bens de capital (-1,32%). Nem mesmo os ganhos em posições vendidas no índice Bovespa futuro (+1,18%) foram suficientes para evitar que em determinado momento do mês, ao atingirmos 2,5% de queda, fosse acionado o mecanismo interno de proteção (stop loss), quando zeramos praticamente todas as posições do fundo – vide gráfico de Exposição em Bolsa abaixo. A carteira só não foi totalmente zerada devido à falta de liquidez em um dos nossos ativos, que representava menos de 0,4% do patrimônio total do fundo ao final do mês.

No mês de setembro começaremos a remontar nossas estratégias, focando inicialmente em ativos mais líquidos para mantermos a agilidade. Consideramos que a recuperação dos mercados nos últimos dias de agosto não necessariamente implica na volta da tendência de alta. Manteremos-nos cautelosos ao longo das próximas semanas à espera de um cenário mais consolidado que favoreça a montagem de posições de longo prazo.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

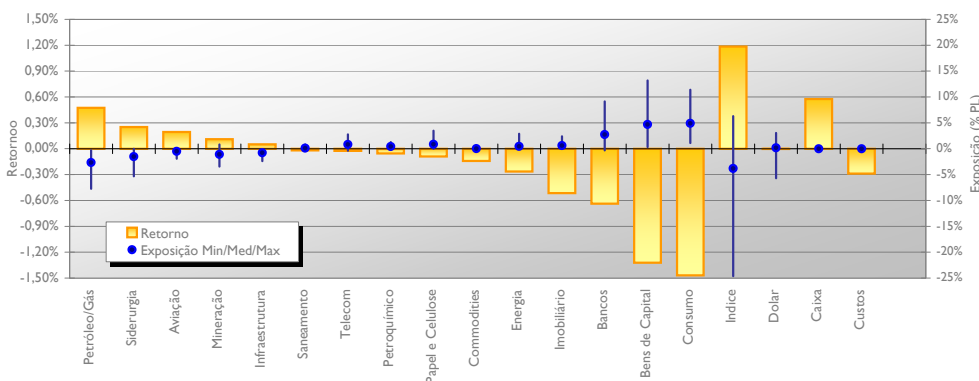
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	55,44%	-0,01%
>1<10mm	41,35%	-3,27%
<R\$1mm	3,22%	-0,03%

¹ Volume de negociação diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	45,32%	0,01%
>1<10bi	36,03%	-2,03%
<R\$1 bi	18,65%	-1,31%

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo
Gestor	Nest Investimentos Ltda.
Administrador/ Distribuidor	Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A Av. Presidente Wilson, 231 11º andar - Rio de Janeiro - RJ Tel (21) 3974 4600 clientservice@mellonbrasil.com.br
Custodiante	Bradesco
Auditoria	KPMG
Código ANBID	108472
Categoria ANBID	Multimercado com Renda Variável com Alavancagem
Bloomberg Ticker Público Alvo	NESTMHM BZ <Index> Investidores em Geral
Aplicação Mínima	Fechado para Aplicações
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	R\$ 107.871.426,53
PL Médio 12 meses	R\$ 100.821.170,87

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.