

Relatório Mensal - Outubro 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%	0,92%	0,63%			11,02%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%			9,96%

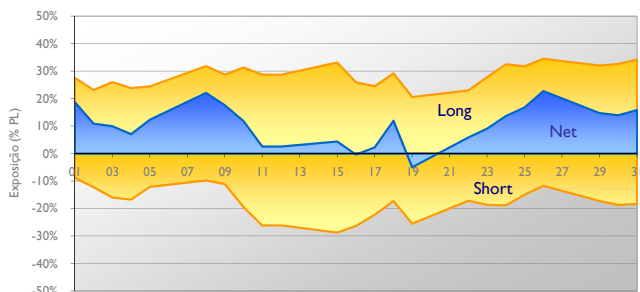
Indicadores	Mês	Ano	6M	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,63%	11,01%	3,60%	16,01%	396,11%
CDI	0,92%	9,96%	5,74%	12,17%	149,53%
% CDI	68%	110%	63%	132%	264,90%
Volatilidade anual	5,01%	4,63%	5,37%	4,52%	8,37%
Índice Sharpe	-0,64	0,27	-0,78	0,85	2,93
VaR Diário Médio	0,26%	0,60%	0,60%	0,56%	0,53%
Drawdown	-1,68%	-4,95%	-4,95%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	1	8	4	10	59
Meses negativos	0	2	2	2	8

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM apresentou rentabilidade de 0,63% em outubro, e acumula uma rentabilidade anual de 11,01%, equivalente a 110% do CDI. Os principais ganhos no mês vieram de posições compradas no setor de petróleo (0,47%), enquanto a principal perda originou-se em posições compradas no setor de bens de capital (-0,23%).

No final de outubro, o Fed realizou um novo corte na taxa básica de juros norte-americana. Conforme argumentamos no relatório anterior, os principais efeitos colaterais desta medida tomada para abrandar a crise de crédito são o enfraquecimento da moeda americana e a alta do preço das commodities. Esta dinâmica traz riscos inflacionários elevados para a economia dos Estados Unidos, principalmente se o dólar acelerar sua já intensa desvalorização. Consideramos que a probabilidade da crise norte-americana se agravar nos próximos meses é elevada, portando continuaremos a adotar uma postura conservadora, concentrando nossas poucas posições compradas nos setores de mineração e petróleo.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

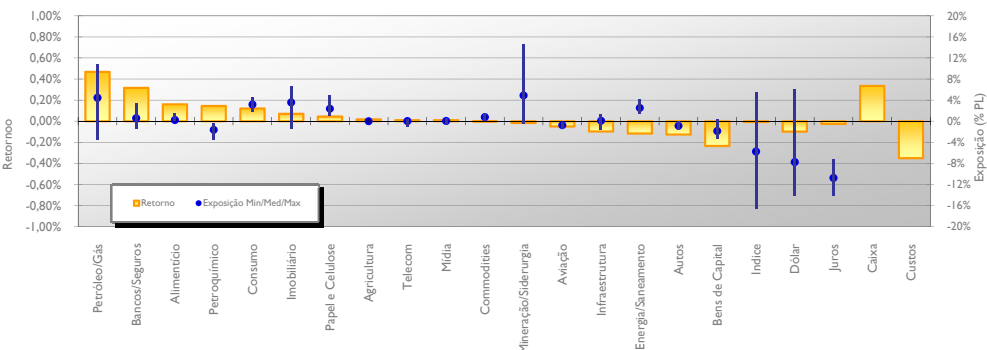
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	29,48%	1,02%
>1<10mm	68,42%	0,18%
<R\$1mm	5,00%	-0,47%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	49,65%	0,72%
>1<10bi	36,52%	0,16%
<R\$1 bi	13,83%	-0,15%

Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



Informações Operacionais

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo
Gestor	Nest Investimentos Ltda.
Administrador/	Mellon Serviços Financeiros
Distribuidor	DTVM S/A
	Av. Presidente Wilson, 231
	11° 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	NESTMHM BZ <Index>
Público Alvo	Investidores em Geral
Data de Início	01 de março de 2002
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\$ 100.498.005,53
PL Médio 12 meses	R\$ 103.521.111,96

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.