

Relatório Mensal - Setembro 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%				10,32%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%				8,96%

Indicadores	Mês	Ano	6M	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,92%	10,32%	5,70%	16,15%	393%
CDI	0,80%	8,95%	5,75%	12,36%	147%
% CDI	114%	115%	99%	131%	267%
Volatilidade anual	2,69%	4,56%	5,17%	4,38%	8,41%
Índice Sharpe	0,56	0,40	-0,02	0,87	2,96
VaR Diário Médio	0,26%	0,60%	0,60%	0,56%	0,53%
Drawdown	-4,54%	-4,95%	-4,95%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	1	7	4	10	58
Meses negativos	0	2	2	2	8

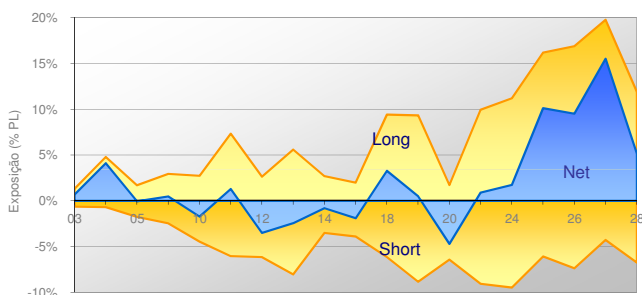
Estratégia de Investimento

Após o conturbado mês de Agosto, o fundo Nest Mile High começou a retomar gradativamente suas posições ao longo de Setembro. O fundo obteve um retorno de 0,92% no mês, equivalente a 114% do CDI, sem maiores destaques setoriais. O grande evento do mês foi a surpreendente decisão do banco central americano em cortar as taxas de juros em 0,50 ponto percentual. Esta medida, tomada para amenizar a crise imobiliária americana no curto prazo, tende a enfraquecer ainda mais o já cambaleante dólar no mercado internacional.

Este cenário mostra-se extremamente favorável à alta das commodities nos próximos meses. Desta forma, concentramos nossas apostas em posições compradas nos setores de mineração, petróleo e siderurgia e vendidas nos setores de aviação e petroquímico. Gostaríamos de salientar que, como sempre, iniciamos toda e qualquer posição de forma moderada e aumentamos as apostas à medida em que elas comecem a gerar resultado (vide gráfico abaixo).

Consideramos que o maior risco para o mercado continua a ser a pressão que o câmbio fraco e as commodities em alta exercem sobre a inflação norte-americana. Se este movimento acelerar-se é possível vislumbrar um cenário onde o FED seja obrigado a subir juros novamente, com consequências desagradáveis para os mercados globais. Enquanto isso, os mercados acionários tendem a seguir em alta.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

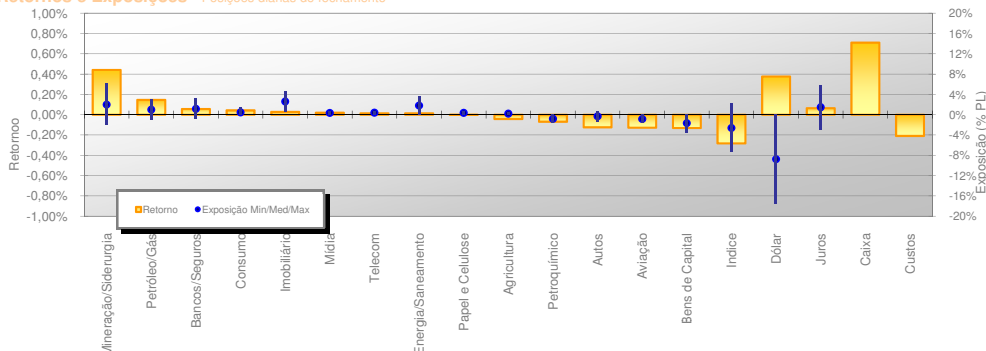
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	73,46%	0,42%
>1<10mm	22,23%	0,23%
<R\$1mm	4,31%	-0,03%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	48,12%	0,66%
>1<10bi	46,92%	-0,03%
<R\$1 bi	4,97%	-0,01%

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	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\$ 106.026.388,77
PL Médio 12 meses	R\$ 104.701.966,90

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.