

## Relatório Mensal - Abril 2008

### 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%	1,68%	-0,46%	12,36%
CDI	1,08%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,82%
2008	-0,37%	2,18%	-1,67%	0,56%									0,65%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%									3,46%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,56%	1,86%	0,65%	5,53%	405,36%
CDI	0,94%	5,24%	3,50%	11,28%	162,62%
% CDI	59%	36%	19%	49%	249%
Volatilidade anual	4,40%	5,64%	5,62%	5,51%	8,20%
Índice Sharpe	-1,04	-1,18	-1,48	-1,04	2,69
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-2,92%	-4,54%	-2,92%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	1	3	2	7	63
Meses negativos	0	3	2	5	11

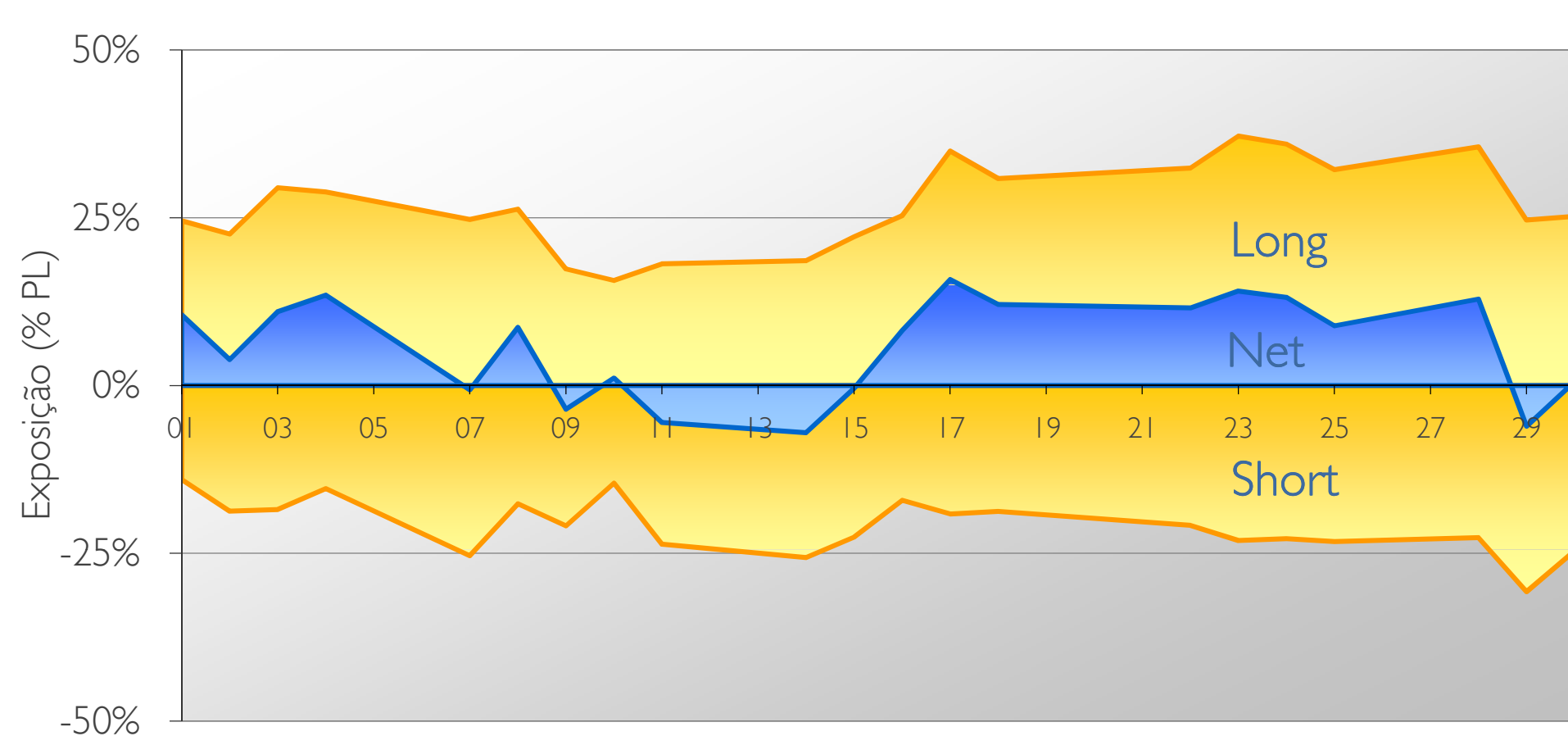
### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM registrou rentabilidade de 0,56% em abril e acumula no rentabilidade de 0,65% no ano. Os destaques positivos do mês foram posições compradas nos setores agrícolas (+0,54%) e de siderurgia e mineração (+0,54%) enquanto posições vendidas no setor de infraestrutura foram responsáveis pelas principais perdas (-0,51%).

O mês de abril foi marcado pelo início de um novo ciclo de aumento de juros por parte do Banco Central brasileiro. Acreditamos que este movimento deva prejudicar setores mais diretamente ligados a crédito, desta forma mantivemos apostas pessimistas nesses setores. Devido à continuidade da alta das *commodities* aumentamos a exposição no setor de mineração.

No último dia do mês o Brasil foi elevado a grau de investimento pela agência de classificação S&P, o que alterou de forma significativa a dinâmica do mercado no curto prazo. Os impactos desta mudança na carteira do fundo foram mais sentidos nos primeiros dias de maio, com perdas em posições vendidas nos setores de consumo e imobiliário, e serão discutidos no relatório do próximo mês.

### Exposição em Bolsa



### Posições por Volume Médio<sup>1</sup>

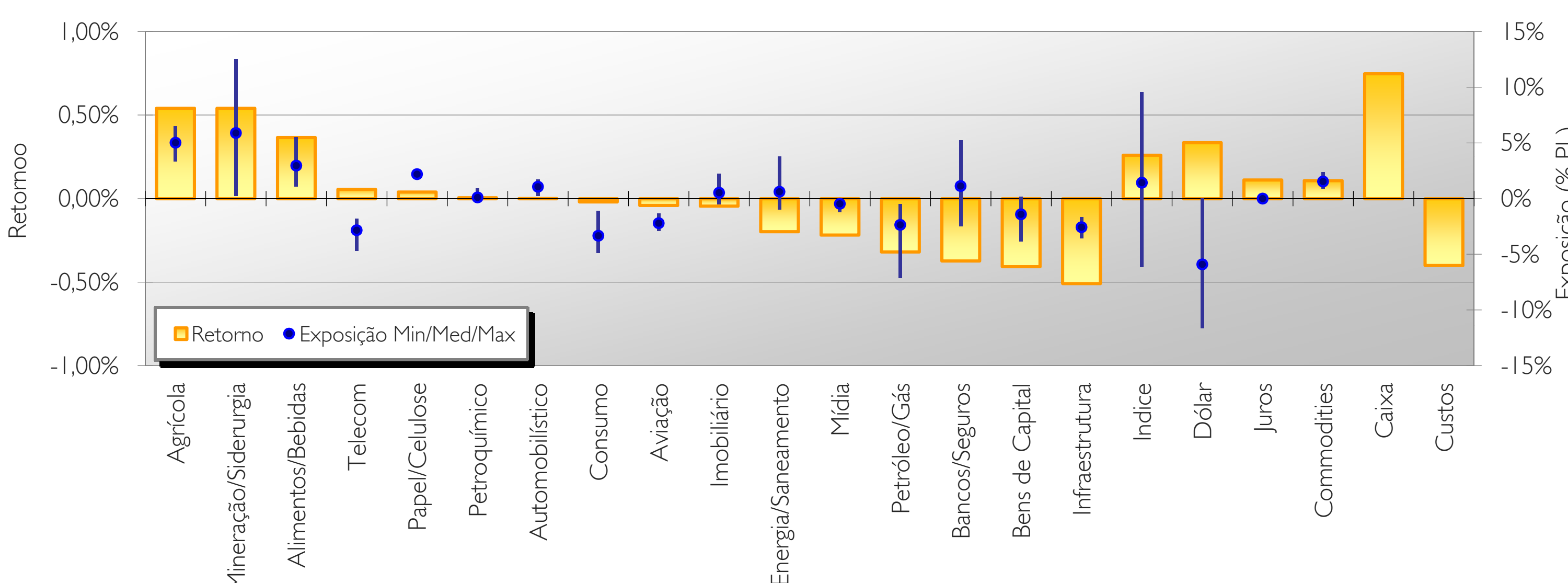
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	66%	-0,29%
>1<10mm	31%	0,02%
<R\$1mm	3%	0,00%

<sup>1</sup> Volume médio diário - média 6 meses

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	52%	-0,72%
>1<10bi	43%	0,44%
<R\$1 bi	5%	0,00%

### Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



### Informações Operacionais

**Objetivo do Fundo** Superar o CDI no longo prazo  
**Gestor** Nest Investimentos Ltda.  
**Administrador/ Distribuidor** BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A  
 Av. Presidente Wilson, 231  
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ  
 CEP - 20030-905  
 Tel (21) 3974 4600  
 Fax (21) 3974 4501  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
**Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC):** no endereço <http://www.bnymellon.com.br/sf> ou no telefone (21) 3974 4600  
**Ouidoria:** no endereço [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou no telefone 0800 7253219

**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\$ 79.669.583,30  
**PL Médio 12 meses** R\$ 87.394.555,06

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. 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. 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.