

## Relatório Mensal - Fevereiro 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% | 12,34% |
| 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%  |       |        |        |        |        |        |       |        |        |        | 1,80%  |
| CDI  | 0,92%  | 0,80%  |       |        |        |        |        |        |       |        |        |        | 1,72%  |

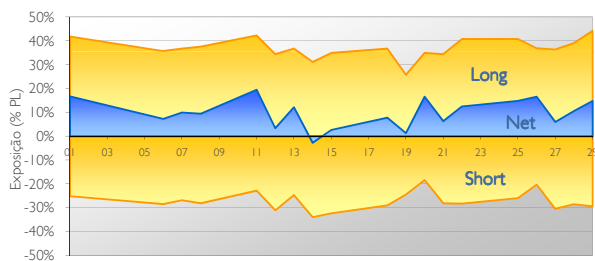
| Indicadores        | Mês    | 6M     | Ano    | 12M    | Desde Início |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Retorno Líquido    | 2,18%  | 4,62%  | 1,80%  | 10,68% | 411,11%      |
| CDI                | 0,80%  | 5,23%  | 1,72%  | 11,56% | 158,12%      |
| % CDI              | 274%   | 88%    | 104%   | 92%    | 260%         |
| Volatilidade anual | 3,42%  | 5,24%  | 5,59%  | 5,17%  | 8,25%        |
| Índice Sharpe      | 5,53   | -0,23  | 0,08   | -0,17  | 2,83         |
| VaR Diário Médio   | 0,63%  | 0,56%  | 0,69%  | 0,55%  | 0,50%        |
| Drawdown           | -0,35% | -4,95% | -2,11% | -4,95% | -8,77%       |
| Meses positivos    | 1      | 4      | 1      | 8      | 62           |
| Meses negativos    | 0      | 2      | 1      | 4      | 10           |

### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM rendeu 2,18% em fevereiro, ou 274% do CDI. A rentabilidade acumulada no ano está em 1,80%, equivalente a 104% do CDI. O setor que mais contribuiu para os ganhos em fevereiro foi o agrícola (+1,52%), sendo que 0,97 ponto percentual com ações e 0,55 ponto percentual em futuros de *commodities* negociados na BM&F. Este resultado setorial bastante satisfatório nos incentivou a acelerar a estratégia iniciada no final de dezembro de trocar exposição em *commodities* metálicas e petróleo por empresas com exposição nos setores de alimento. O segundo maior ganho do mês foi gerado por posições compradas no setor de bens de capital (0,46%).

Consideramos que o maior risco para o mercado no médio prazo seria uma crise monetária nos Estados Unidos, onde a desvalorização do dólar americano sofreria maior aceleração. Este cenário limitaria a margem de manobra do Banco Central norte-americano para reduzir as taxas de juros na tentativa de estancar a crise de liquidez. Desta forma, apesar de estarmos bastante otimistas com o desempenho das *commodities* agrícolas, nos manteremos cautelosos com as demais *commodities*, principalmente o petróleo, pois seu comportamento tende a estar mais diretamente relacionado ao desempenho da economia norte americana.

### Exposição em Bolsa



#### Posições por Volume Médio¹

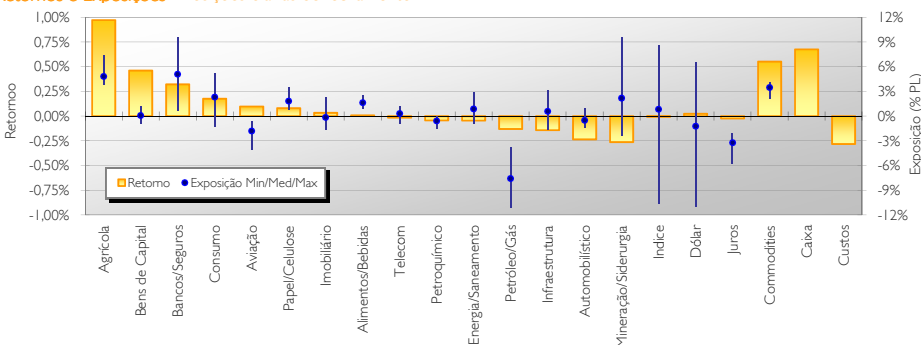
| Volume   | % Ações | Retorno |
|----------|---------|---------|
| >R\$10mm | 66%     | 0,39%   |
| >1<10mm  | 32%     | 1,19%   |
| <R\$1mm  | 2%      | 0,00%   |

¹ Volume médio diário - média 6 meses

#### Posições por Market Cap

| Mkt Cap   | %PL | Retorno |
|-----------|-----|---------|
| >R\$10 bi | 52% | 0,02%   |
| >1<10bi   | 41% | 1,53%   |
| <R\$1 bi  | 8%  | 0,03%   |

### Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



### Informações Operacionais

|  |  |
|--|--|
| <b>Objetivo do Fundo</b>               | Superar o CDI no longo prazo   |
| <b>Gestor</b>                          | Nest Investimentos Ltda.   |
| <b>Administrador/<br/>Distribuidor</b> | Mellon Serviços Financeiros<br>DTVM S/A<br>Av. Presidente Wilson, 231<br>11º andar - Rio de Janeiro - RJ<br>Tel (21) 3974 4600<br>clientservice@bnymellon.com.br |
| <b>Custodiante</b>                     | Bradesco   |
| <b>Auditoria</b>                       | KPMG   |
| <b>Código ANBID</b>                    | 108472   |
| <b>Categoria ANBID</b>                 | Multimercado com Renda Variável com Alavancagem NESTMHM BZ <Index>   |
| <b>Bloomberg Ticker</b>                |  |
| <b>Público Alvo</b>                    | Investidores em Geral  |
| <b>Data de Início</b>                  | 01 de março de 2002  |
| <b>Aplicação Mínima</b>                | Fechado para Aplicações  |
| <b>Saldo Mínimo</b>                    | R\$ 10.000   |
| <b>Movimentação Mínima</b>             | R\$ 5.000  |
| <b>Resgates</b>                        | Cota de fechamento D+2<br>Recursos disponíveis D+5   |
| <b>Taxa de Administração</b>           | 2,00% a.a. (max. 2,80%, no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)   |
| <b>Taxa de Performance</b>             | 20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água   |
| <b>PL Atual</b>                        | R\$ 88.064.378,47  |
| <b>PL Médio 12 meses</b>               | R\$ 106.228.386,14   |

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.