

Relatório Mensal - Janeiro 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%												-0,37%
CDI	0,92%												0,92%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,37%	0,35%	-0,37%	10,05%	400,21%
CDI	0,92%	5,43%	0,92%	11,64%	156,08%
% CDI	-41%	7%	-41%	86%	256%
Volatilidade anual	6,69%	5,40%	6,69%	5,17%	8,29%
Índice Sharpe	-2,13	-1,82	-2,13	-0,31	2,80
VaR Diário Médio	0,63%	0,56%	0,69%	0,55%	0,50%
Drawdown	-2,22%	-4,95%	-2,22%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	0	3	0	8	61
Meses negativos	1	3	1	4	10

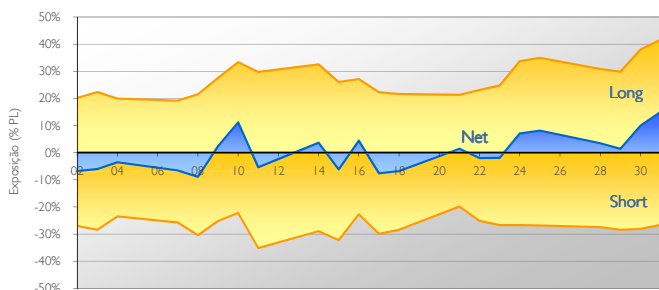
Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM fechou janeiro com rentabilidade negativa de 0,37%. As maiores perdas no mês originaram-se em posições vendidas nos setores de mineração e siderurgia (-68 bps) e compradas em consumo (-58bps), enquanto o maior ganho foi gerado em posições vendidas no índice bovespa futuro (+60 bps).

Consideramos que o corte de juros extraordinário promovido pelo Fed americano no fim do mês mudou a dinâmica do mercado e inverteu uma tendência de baixa nas commodities iniciada no começo de janeiro. Este movimento gerou a maioria das perdas do fundo, mais concentradas na segunda metade do mês.

Ao longo mês de janeiro demos continuidade à estratégia comentada no relatório anterior, saindo de ações com exposição em commodities metálicas e petróleo e aumentando posições em empresas com exposição nos setores de alimento. Vale salientar que neste início de ano várias commodities agrícolas como soja, milho e algodão atingiram máxima de doze meses. Em fevereiro acompanharemos de perto o comportamento das commodities, principalmente metálicas e petróleo, em um ambiente livre da interferência do Fed. O comportamento destes ativos será de grande importância para a definição das estratégias long/short para o ano de 2008.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio<sup>1</sup>

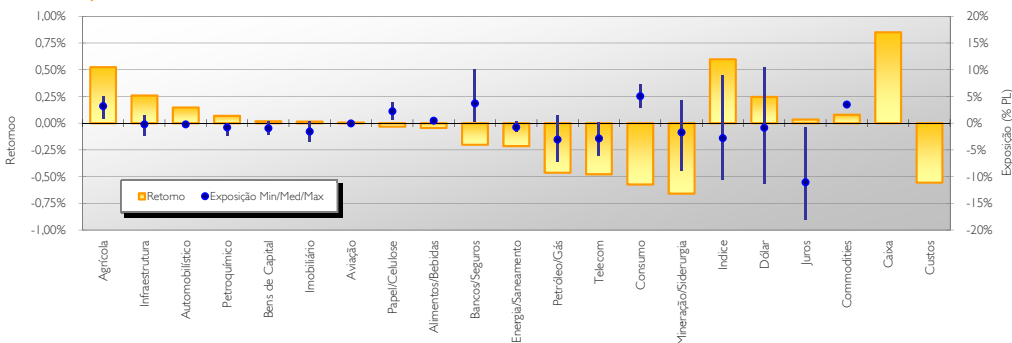
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	70,81%	0,00%
>1<10mm	27,30%	0,00%
<R\$1mm	1,88%	0,00%

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

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	50,45%	-1,56%
>1<10bi	42,33%	0,06%
<R\$1 bi	7,22%	-0,11%

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@bnymellon.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\$ 88.014.644,74
PL Médio 12 meses	R\$ 107.433.423,83

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.