

Relatório Mensal - Junho 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%	0,05%	-0,60%							0,10%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%							5,35%

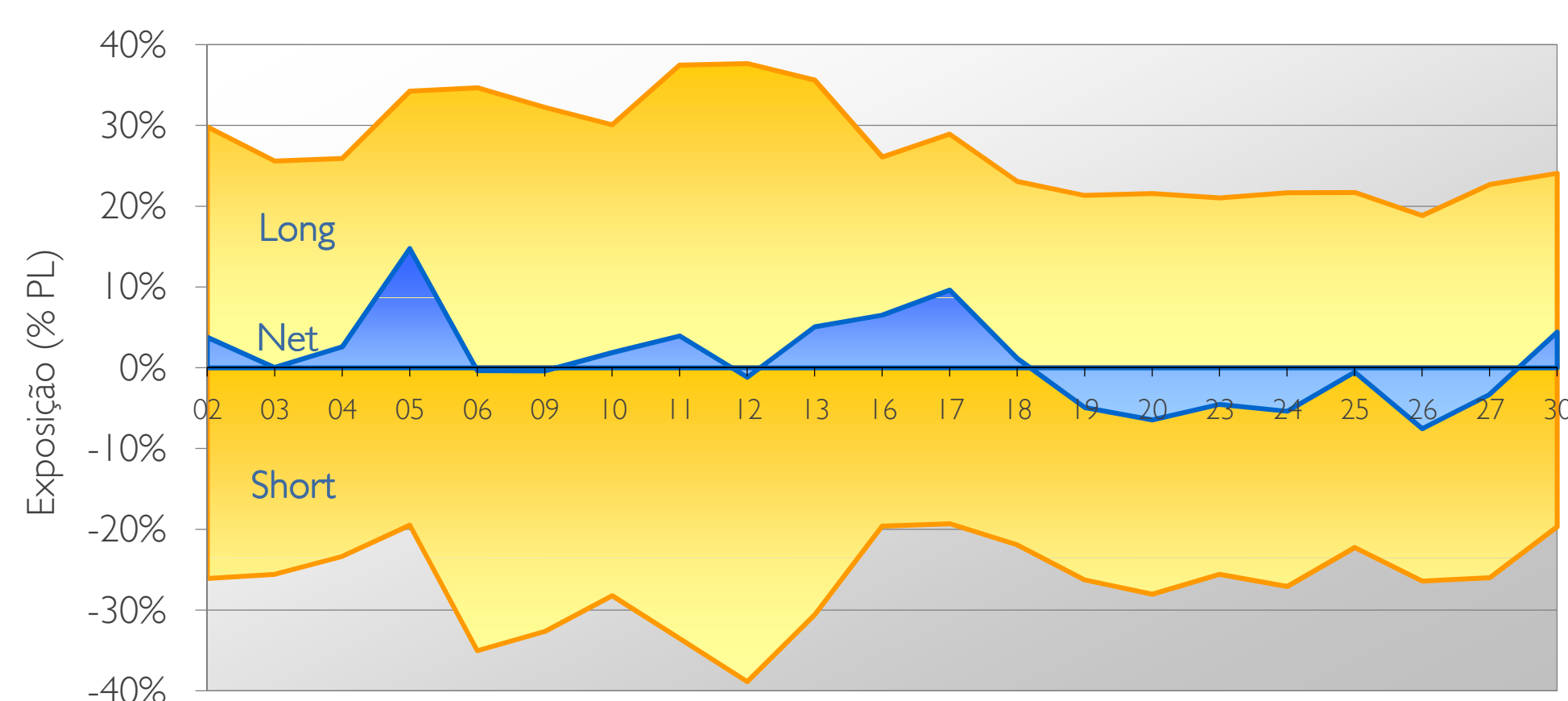
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,60%	0,10%	0,10%	0,48%	402,59%
CDI	0,95%	5,39%	5,39%	11,17%	167,42%
% CDI	-64%	2%	2%	4%	240%
Volatilidade anual	4,81%	5,37%	5,37%	5,53%	8,14%
Índice Sharpe	-3,49	-1,92	-1,92	-1,92	2,58
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-1,44%	-3,43%	-3,43%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	0	3	3	6	64
Meses negativos	1	3	3	6	12

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM registrou rentabilidade negativa de 0.60% em junho, e acumula variação de 0,10% no ano. Os destaques negativos do mês foram posições compradas nos setores de alimentos (-0.63%) e de energia elétrica e saneamento (-0.47%). Apesar do desempenho negativo no mês acreditamos que estes setores *devam voltar a performar bem ao longo do ano. Entendemos que o ciclo de alta das commodities agrícolas esteja apenas em seu início e que papéis de energia elétrica e saneamento oferecem proteção contra inflação e alguma exposição ao crescimento econômico local.* O destaque positivo do mês foram posições vendidas no setor de consumo (0.65%), que vêm apresentando resultado à medida em que as taxas de juros locais continuam a subir.

Entramos no mês de Julho com posições ainda reduzidas. Acreditamos que a crise de crédito nos Estados Unidos e Europa, típica de final de um ciclo de expansão, deve ser grave e duradoura. Neste ambiente preferimos *commodities agrícolas à commodities metálicas e petróleo*, desta forma adicionamos posições vendidas nos setores de petróleo e mineração para contrabalançar posições compradas no setor agrícola.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

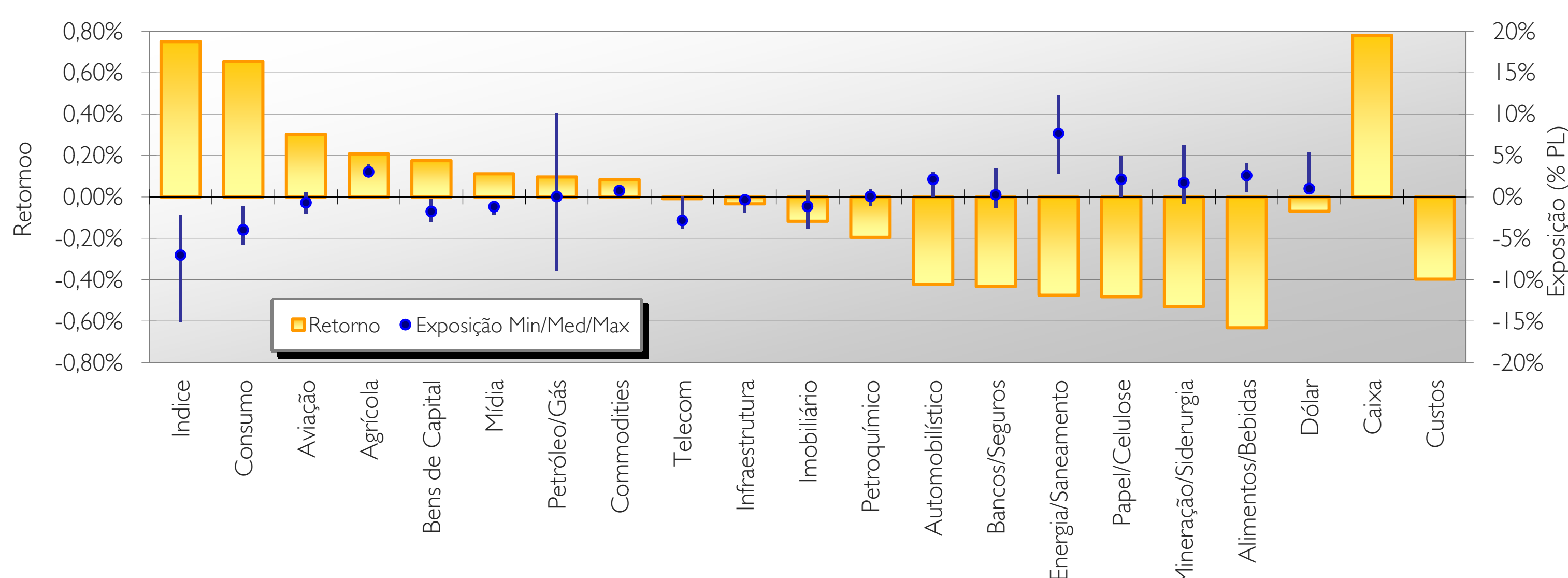
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	69%	-1,66%
>1<10mm	31%	-0,12%
<R\$1mm	0%	0,00%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	35%	-0,97%
>1<10bi	59%	-0,83%
<R\$1 bi	6%	0,02%

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
 Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): no endereço <http://www.bnymellon.com.br/sf> ou no telefone (21) 3974 4600
 Ouvidoria: no endereço 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\$ 40.550.863,50
 PL Médio 12 meses: R\$ 92.486.208,88

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.