

## Relatório Mensal - Maio 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%								0,71%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%								4,36%

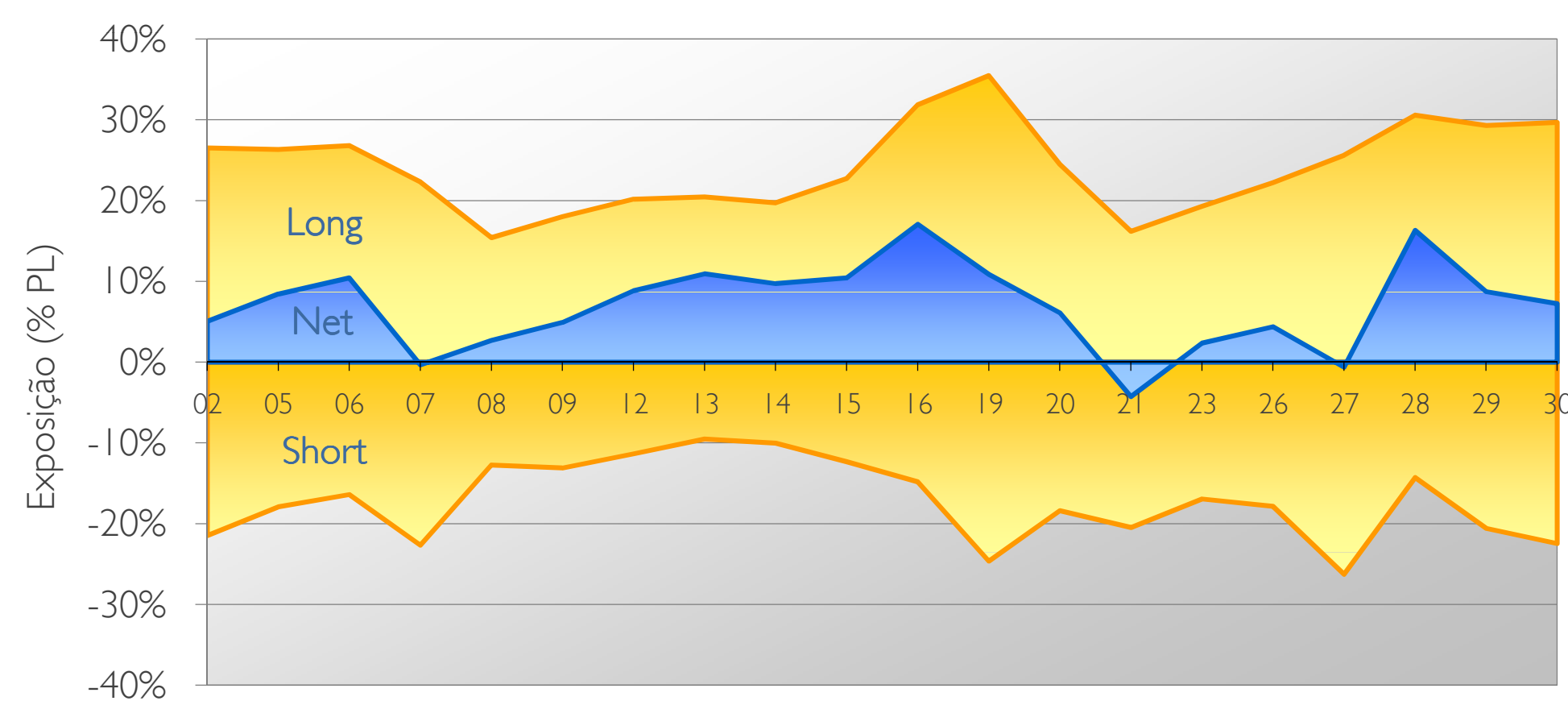
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	0,05%	0,24%	0,71%	2,82%	405,64%
CDI	0,87%	5,28%	4,40%	11,11%	164,91%
% CDI	6%	5%	16%	25%	246%
Volatilidade anual	3,76%	5,32%	5,47%	5,48%	8,17%
Índice Sharpe	-2,52	-1,85	-1,59	-1,51	2,65
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-3,43%	-4,42%	-3,43%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	1	3	3	7	64
Meses negativos	0	3	2	5	11

### Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM registrou rentabilidade de 0,05% em maio, e acumula variação de 0,71% no ano. Os destaques negativos do mês, potencializados pela elevação do Brasil a grau de investimento, foram perdas em posições vendidas nos setores de telecom (-0,52%), imobiliário (-0,24%) e consumo (-0,24%). Apesar de termos diminuído estas posições à medida em que elas geravam perdas continuamos a acreditar que a atual conjuntura de commodities, inflação e juros em alta não favorecem os setores acima citados. Desta forma, na segunda metade do mês, voltamos a adicionar posições vendidas nos setores mais expostos a crédito a medida em que os preços destes ativos retornavam a patamares pré grau de investimento. No lado da compra acrescentamos às nossas posições o setor de energia elétrica, que, por ter tarifas indexadas ao IGP, devem performar bem num ambiente inflacionário.

Acreditamos que a crise de crédito deva voltar a assombrar os mercados globais à medida em que a escalada da inflação americana começa a gerar temores de alta nos juros por parte do Fed. Uma eventual contaminação do mercado local pelo desempenho dos mercados globais poderia inverter a atual dinâmica dos setores brasileiros, portanto manteremos exposições abaixo da média histórica até esse risco ser dissipado.

### Exposição em Bolsa



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

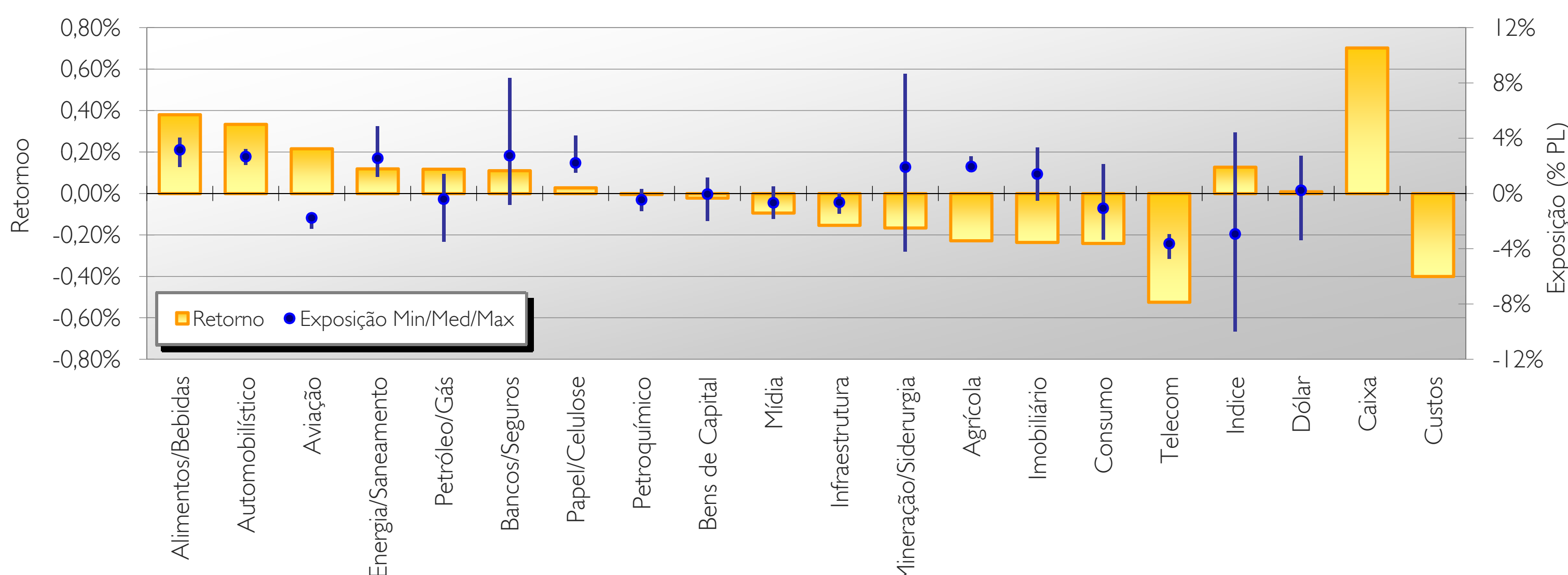
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	54%	-0,19%
>1<10mm	33%	0,09%
<R\$1mm	12%	-0,29%

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

### Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	45%	-0,05%
>1<10bi	46%	0,09%
<R\$1 bi	9%	-0,44%

### 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\$ 64.789.982,89  
**PL Médio 12 meses** R\$ 86.217.888,64

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.