

Relatório Mensal - Março 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%										0,10%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%										2,54%

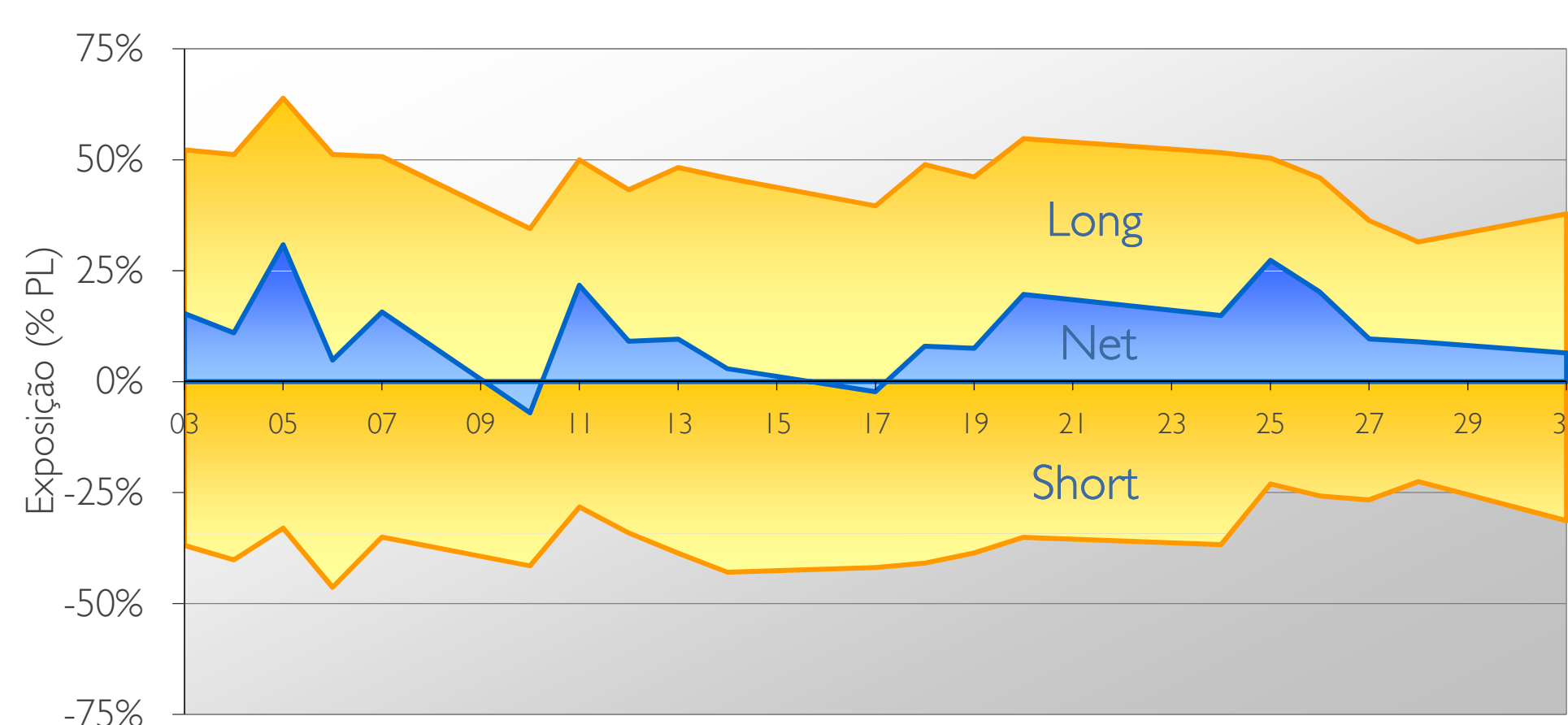
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-1,67%	1,94%	0,10%	7,75%	402,57%
CDI	0,80%	5,23%	2,53%	11,28%	160,17%
% CDI	-210%	37%	4%	69%	251%
Volatilidade anual	6,43%	5,75%	6,00%	5,48%	8,24%
Índice Sharpe	-3,96	-1,11	-1,57	-0,64	2,72
VaR Diário Médio	0,63%	0,56%	0,69%	0,55%	0,50%
Drawdown	-2,54%	-4,95%	-2,54%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	0	3	1	7	62
Meses negativos	1	3	2	5	11

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM registrou rentabilidade negativa de 1,67% em março e acumula no rentabilidade de 0,10% no ano. O evento que mais contribuiu negativamente no mês foi o cancelamento do leilão de Cesp, que gerou perdas em várias posições no setor de energia (-1,60%) sendo que metade delas no próprio papel. Outro destaque negativo no mês foi perdas no setor agrícola (-0,96%), sendo que 0,31 ponto percentual com ações e 0,65 p.p. em futuros de *commodities* negociados na BM&F. A decisão do banco central americano de cortar juros menos agressivamente em março estimulou uma realização pontual nas *commodities* agrícolas na segunda metade do mês de março. Do lado positivo obtivemos ganhos em posições vendidas no setor de consumo (+1,03%), que sofreu realização com a perspectiva de alta dos juros internos.

Consideramos que o comportamento da economia americana continua a ser o risco mais significativo para o desempenho do mercado brasileiro, ainda maior do que o potencial aumento da Selic pelo Bacen. Entendemos que pode ocorrer uma nova rodada de desvalorização dos ativos norte americanos ao mesmo tempo em que um ambiente de dolar fraco e *commodities* em alta deixa o Fed sem margem de manobra para novos cortes. Ao final de março, voltamos a reduzir posições para uma exposição bruta abaixo de 60%.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

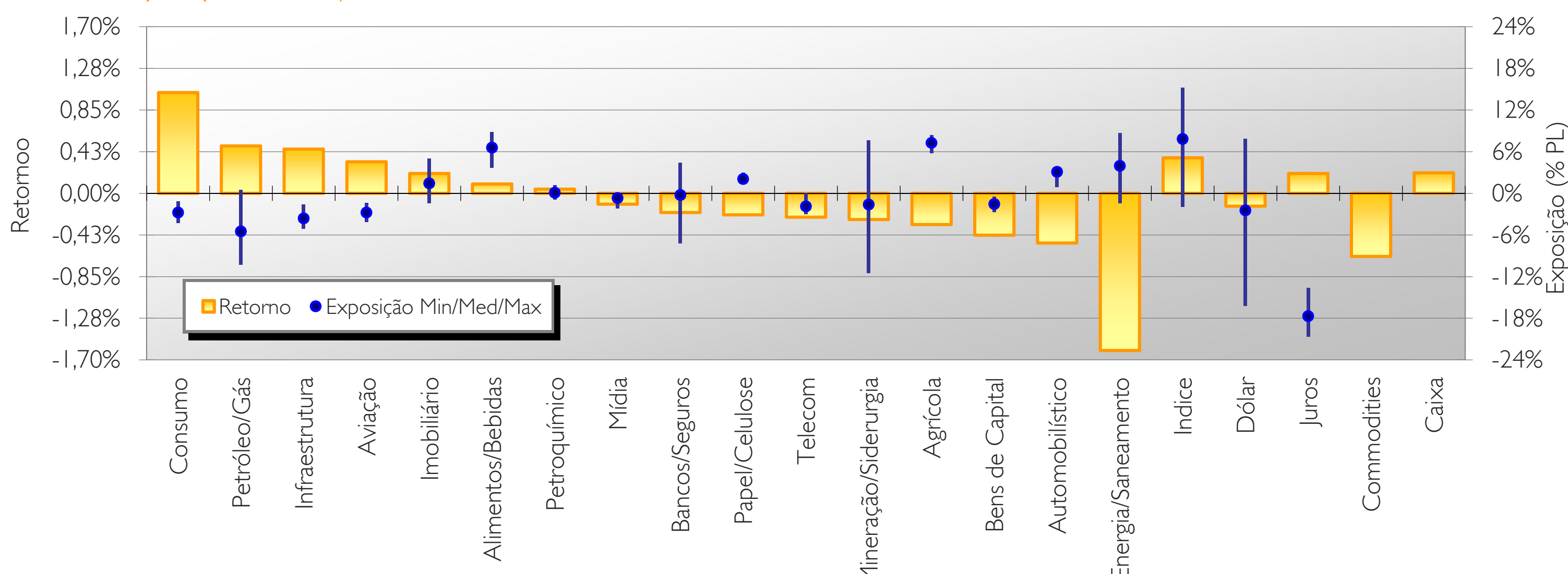
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	61%	-0,86%
>1<10mm	35%	-0,16%
<R\$1mm	4%	-0,03%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	41%	-0,50%
>1<10bi	51%	-0,13%
<R\$1 bi	8%	-0,41%

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'agua

PL Atual	R\$ 84.238.519,75
PL Médio 12 meses	R\$ 103.289.570,67

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.

