

Relatório Mensal - Dezembro 2007

Retornos Mensais

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2007	-0,25%	1,82%	1,42%	2,78%	2,96%	1,65%	-0,67%	-2,29%	0,94%	0,74%	1,70%	-0,44%	10,69%
CDI	0,53%	0,87%	1,05%	0,94%	1,02%	0,90%	0,97%	0,99%	0,80%	0,92%	0,84%	0,84%	11,16%

Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	-0,44%	-0,09%	10,69%	10,69%	10,69%
CDI	0,84%	5,48%	11,16%	11,16%	11,16%
% CDI	-53%	-2%	96%	96%	96%
Volatilidade anual	4,46%	5,86%	5,24%	5,24%	5,24%
Índice Sharpe	-3,16	-1,82	-0,09	-0,09	-0,09
VaR Diário Médio	0,63%	0,56%	0,69%	0,55%	0,50%
Drawdown	-0,75%	-5,37%	-5,37%	-5,37%	-5,37%
Meses positivos	0	3	8	8	8
Meses negativos	1	3	4	4	4

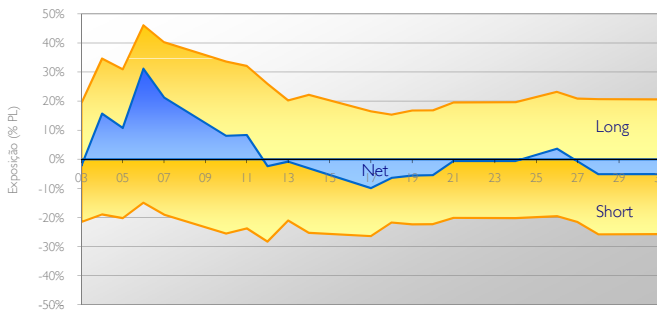
Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM teve rentabilidade negativa de 0.44% em dezembro e fechou o ano com retorno de 10.69%, ligeiramente abaixo do CDI (o fundo teve início em 17 de janeiro de 2007). As maiores perdas do fundo no mês originaram-se em posições compradas nos setores de mineração (-83 bps) e bancário (-44 bps), enquanto o maior ganho foi gerado em posições vendidas em telecomunicações (+43 bps).

Consideramos que o ano de 2007 marca o final de um ciclo de expansão da economia americana que durou pelo menos vinte anos. Os problemas de crédito, normais em todo final de ciclo, tendem a assombrar o crescimento americano por muitos anos ainda. Esta mudança estrutural na economia global, onde os países emergentes tendem a ocupar o lugar das economias do primeiro mundo como líderes do crescimento mundial, tomou o ambiente de *trades* intersetoriais muito difícil para os fundos *long/short* em 2007. As novas tendências que estas mudanças produzem ainda estão em construção e demoram para se consolidar.

Tendo em vista este novo cenário para 2008 faremos algumas mudanças estruturais em nosso portfólio. Com os países de primeiro mundo em desaceleração começamos a substituir posições compradas nos setores de petróleo e mineração por posições compradas nos setores de alimentos e *commodities* agrícolas, que devem ter um bom desempenho com o crescimento das economias emergentes. Quanto ao mercado brasileiro especificamente acreditamos que ele será muito afetado com a crise americana no curto prazo, mas sua perspectiva de médio prazo permanece extremamente positiva.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

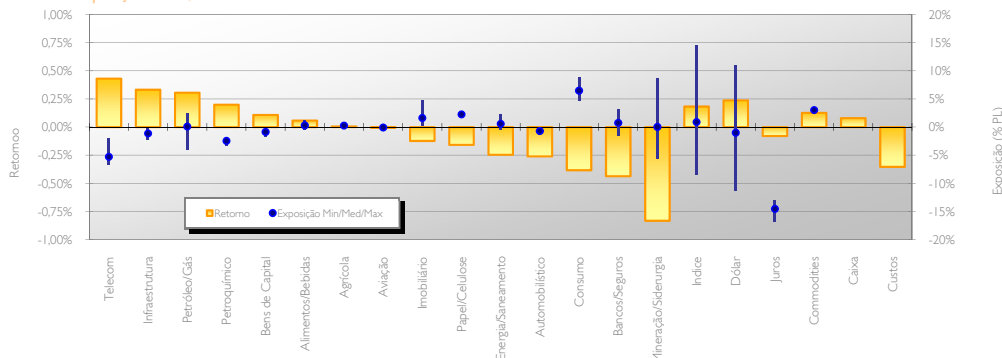
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	78,70%	-0,74%
>1<10mm	18,70%	-0,28%
<R\$1mm	2,60%	0,02%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	45,36%	-0,06%
>1<10bi	50,14%	-1,18%
<R\$1 bi	4,50%	0,24%

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	177679
Categoria ANBID	Multimercado com Renda Variável com Alavancagem
Bloomberg Ticker	NESTMHT BZ <Index>
Público Alvo	Investidores em Geral
Data de Início	17 de janeiro de 2007

Aplicação Mínima	R\$ 100.000
Aplicação Máxima	R\$ 100.000
Saldo Mínimo	R\$ 10.000
Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Resgates	Cota de fechamento D+30 Recursos disponíveis D+33
Taxa de Adm	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\$ 154.383.984,04
PL Médio 12 meses	R\$ 115.855.095,72

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.