

Relatório Mensal - Julho 2008

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%	10,70%
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%	11,21%
2008	-0,39%	2,20%	-1,58%	0,51%	0,11%	-0,63%	2,47%						2,66%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%						6,47%

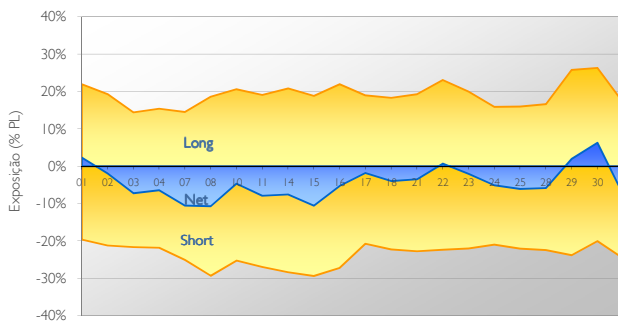
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	2,47%	3,06%	2,66%	3,26%	13,64%
CDI	1,06%	5,54%	6,51%	11,27%	18,40%
% CDI	232%	55%	41%	29%	74%
Volatilidade anual	3,84%	4,93%	5,20%	5,17%	5,22%
Índice Sharpe	4,66	-1,00	-1,25	-1,54	-0,60
VaR Diário Médio	0,35%	0,44%	0,44%	0,46%	0,57%
Drawdown	-0,78%	-3,37%	-3,37%	-5,37%	-5,37%
Meses positivos	1	4	4	7	12
Meses negativos	0	2	3	5	7

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 2,47% em julho e acumula variação de 2,66% no ano. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas no índice Bovespa (+0,85%) e no setor de petróleo (+0,75%), em sua maioria através de opções de venda. Posições compradas no setor de alimentos (+0,70%) também contribuíram positivamente para a boa performance no mês. Do lado negativo, destacamos posições compradas no setor agrícola, que geraram perdas de 0,30% em julho.

Para o mês de agosto, acreditamos na continuidade da queda do preço do petróleo e das demais *commodities*, um ambiente negativo para as *blue chips* do índice Bovespa. Por outro lado, esse cenário declinante favorece o enfraquecimento do real e pode beneficiar setores até então muito pressionados. Estaremos especialmente atentos para oportunidades de compras nos setores petroquímico e de aviação.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

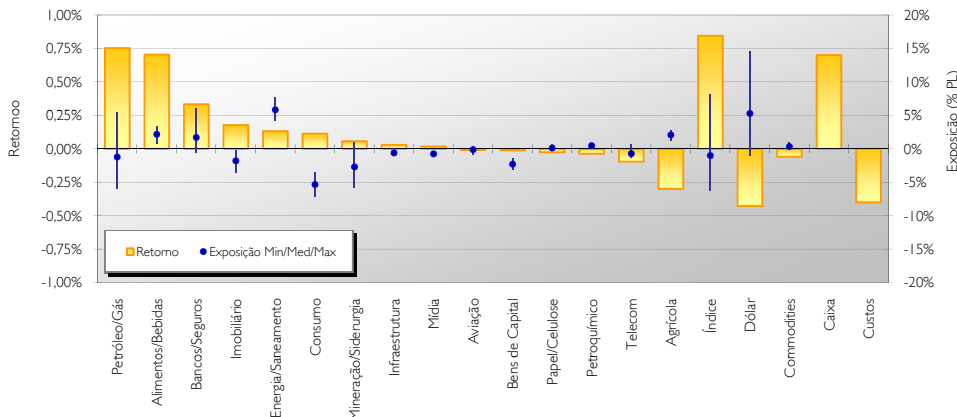
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	72%	1,79%
>1<10mm	26%	-0,15%
<R\$1mm	2%	0,21%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	41%	1,68%
>1<10bi	52%	-0,08%
<R\$1 bi	7%	0,25%

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 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	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 - Conversão	30º (trigésimo) dia corrido da solicitação do resgate
- Pagamento	3º (terceiro) dia útil da data de conversão de cotas
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\$ 151.379.420,34
PL Médio 12 meses	R\$ 169.027.179,24

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.