

Relatório Mensal - Setembro 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%	2,40%	7,85%				13,38%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%	1,01%	1,00%				8,62%

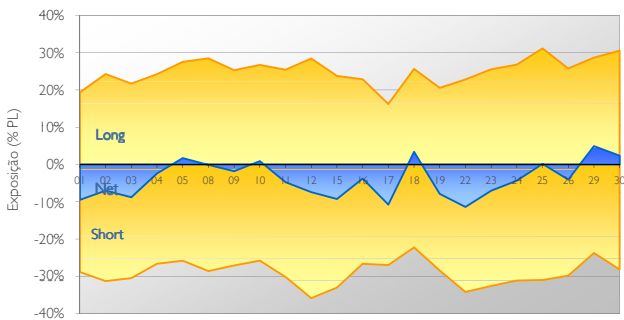
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	7,85%	13,16%	13,38%	15,64%	25,50%
CDI	1,00%	5,98%	8,66%	11,52%	20,79%
% CDI	788%	220%	154%	136%	123%
Volatilidade anual	9,28%	5,94%	5,96%	5,84%	5,56%
Índice Sharpe	12,19	2,50	1,06	0,70	0,49
VaR Diário Médio	0,35%	0,44%	0,44%	0,46%	0,57%
Drawdown	-0,90%	-3,37%	-3,37%	-3,37%	-5,37%
Meses positivos	1	5	6	8	14
Meses negativos	0	1	3	4	7

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High 30 FIC FIM subiu 7,85% em setembro e acumula variação de 13,38% no ano, equivalente a 154% do CDI. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas nos setores de consumo (+2,19%), mineração e siderurgia (+1,78%) e petrolífero (+0,92%). Também contribuíram positivamente no mês posições compradas em opção de dólar (+2,25%). No lado negativo destacamos posições compradas no setor de alimentos (-1,00%), mais notadamente Sadia, que registrou forte desvalorização depois de anunciar perdas nos mercados de derivativos cambiais.

Acreditamos que o diferencial de juros entre os Estados Unidos e o resto do mundo deva cair ao longo dos próximos meses devido ao alastramento da crise de crédito americana. Este cenário pode fortalecer ainda mais o dólar americano e deve manter uma perspectiva desfavorável para os setores de *commodities*. Posições vendidas no setor petrolífero continuam a ser as maiores apostas do fundo enquanto posições em ações de bancos de primeira linha representam as maiores exposições compradas da carteira. Acreditamos que o banco central brasileiro não esteja muito longe de voltar a reduzir os juros e estaremos atentos para oportunidades de compra nos setores ligados a crédito da bolsa brasileira.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

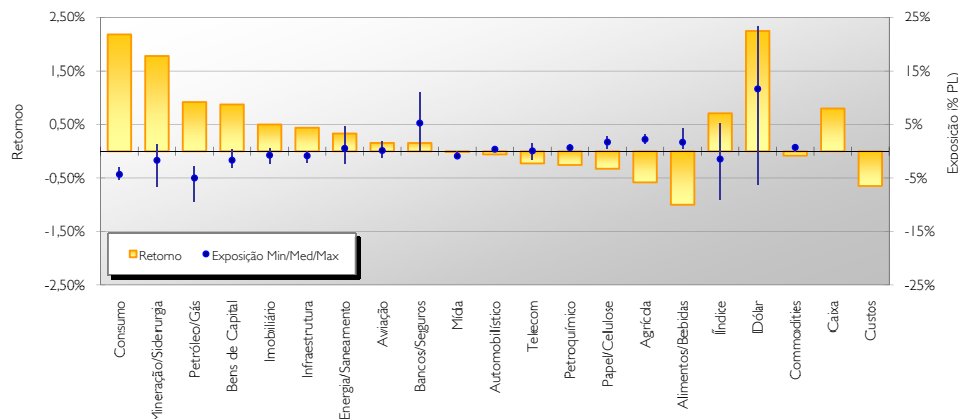
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	19%	1,01%
>1<10mm	35%	0,33%
<R\$1mm	46%	3,52%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	46%	2,40%
>1<10bi	39%	1,12%
<R\$1 bi	16%	1,33%

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

Ouidoria: 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

Saldo Mínimo R\$ 10.000

Movimentação Mínima R\$ 10.000

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\$ 110.212.039,96

PL Médio 12 meses R\$ 160.122.861,70