

Relatório Mensal - Agosto 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%	-0,60%	2,46%	2,41%					5,03%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%	1,01%					7,55%

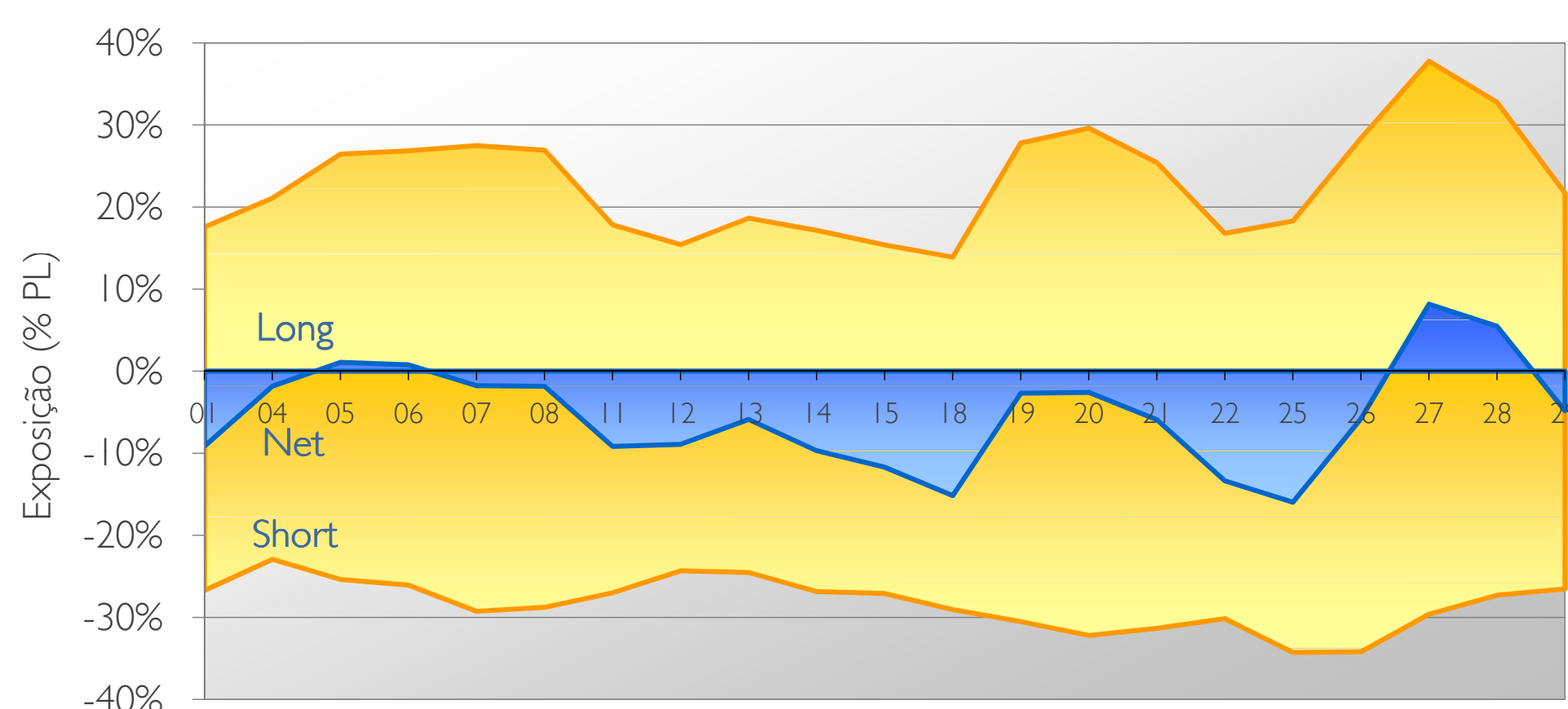
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	2,41%	3,18%	5,03%	7,94%	427,35%
CDI	1,01%	5,77%	7,59%	11,30%	173,00%
% CDI	238%	55%	66%	70%	247%
Volatilidade anual	3,56%	5,07%	5,21%	5,16%	8,06%
Índice Sharpe	5,34	-1,01	-0,74	-0,65	2,67
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-0,41%	-3,43%	-3,43%	-3,43%	-8,77%
Meses positivos	1	4	5	8	66
Meses negativos	0	2	3	4	12

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 2,41% em agosto e acumula variação de 5,03% no ano. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas no índice Bovespa (+1,39%), nos setores de mineração e siderurgia (+1,17%) e no setor de petróleo (+0,30). Apresentaram resultado negativo no mês posições compradas nos setores de energia e saneamento (-0,65%) e no setor bancário (-0,66%).

Acreditamos que a expectativa de diminuição do diferencial de taxa de juros entre os Estados Unidos e o resto do mundo deva continuar a fortalecer o dólar e derrubar as *commodities* durante setembro. A confirmação deste cenário pode reduzir as expectativas de inflação, ao menos no curto prazo, e tornar menos atraentes posições em ações "indexadas" ao IGP, como alguns papéis do setor de energia. Acreditamos também que à medida em que as *commodities* caem, alguns setores ligados a crédito possam voltar a atrair a atenção. Deste modo, substituímos posições compradas no setor de energia pelo setor bancário, contrabalaneando posições vendidas no setor de *commodities*.

Exposição em Bolsa



Posições por Volume Médio¹

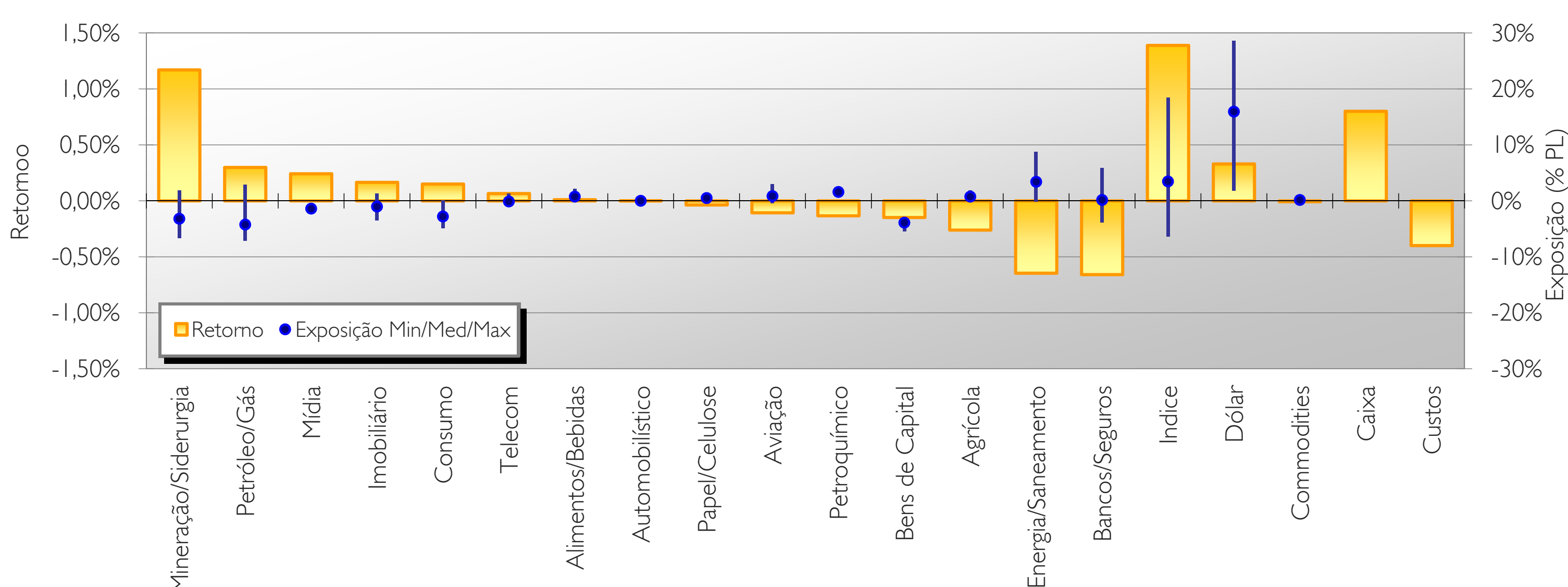
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	61%	0,00%
>1<10mm	38%	-0,01%
<R\$1mm	1%	0,11%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	48%	0,07%
>1<10bi	42%	-0,21%
<R\$1 bi	10%	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 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\$ 34.110.811,60
PL Médio 12 meses R\$ 79.139.743,70