

Relatório Mensal - Julho 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%						2,56%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%						6,47%

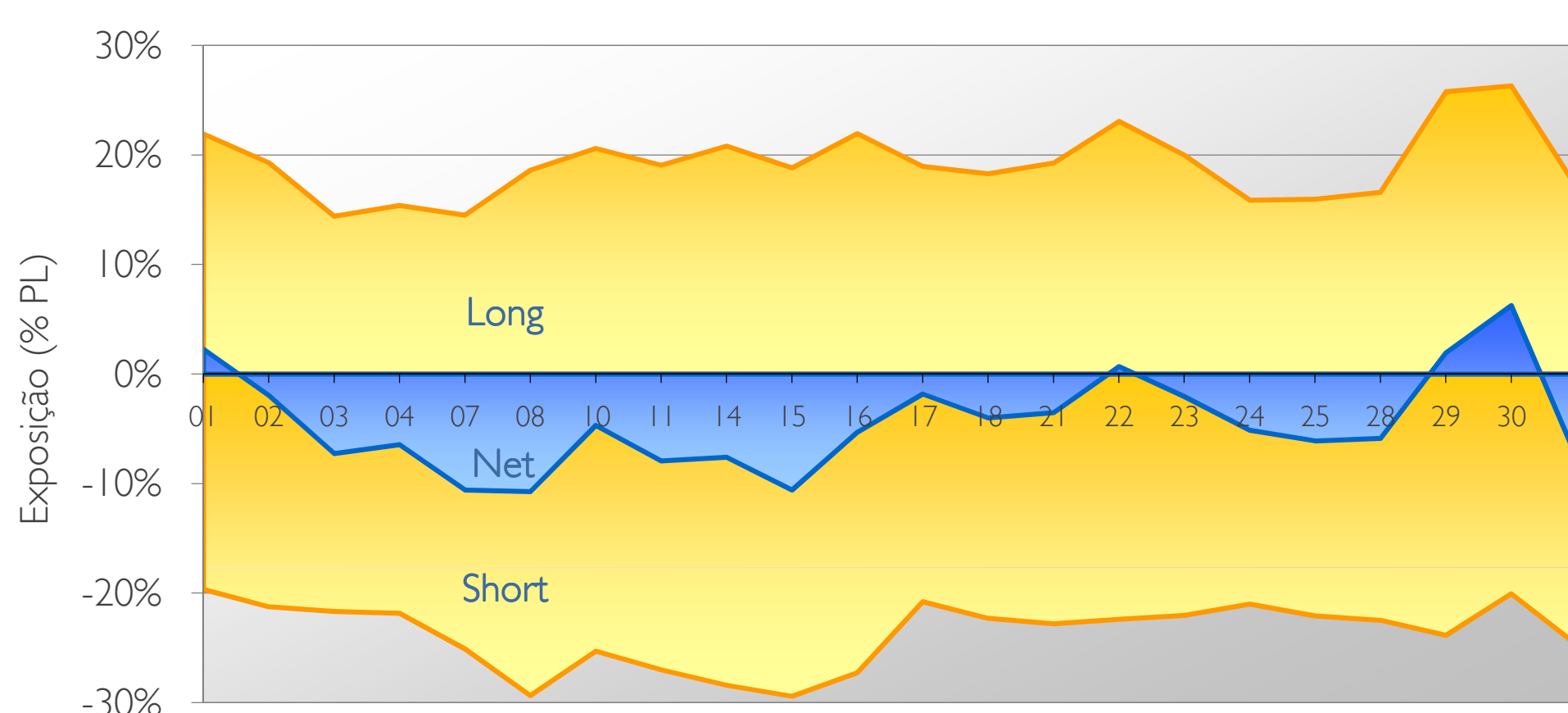
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	2,46%	2,95%	2,56%	3,31%	414,95%
CDI	1,06%	5,54%	6,51%	11,27%	170,27%
% CDI	231%	53%	39%	29%	244%
Volatilidade anual	4,03%	4,95%	5,24%	5,18%	8,09%
Índice Sharpe	4,40	-1,04	-1,27	-1,53	2,63
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-0,88%	-3,43%	-3,43%	-4,95%	-8,77%
Meses positivos	1	4	4	7	65
Meses negativos	0	2	3	5	12

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 2,46% em julho e acumula variação de 2,56% 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

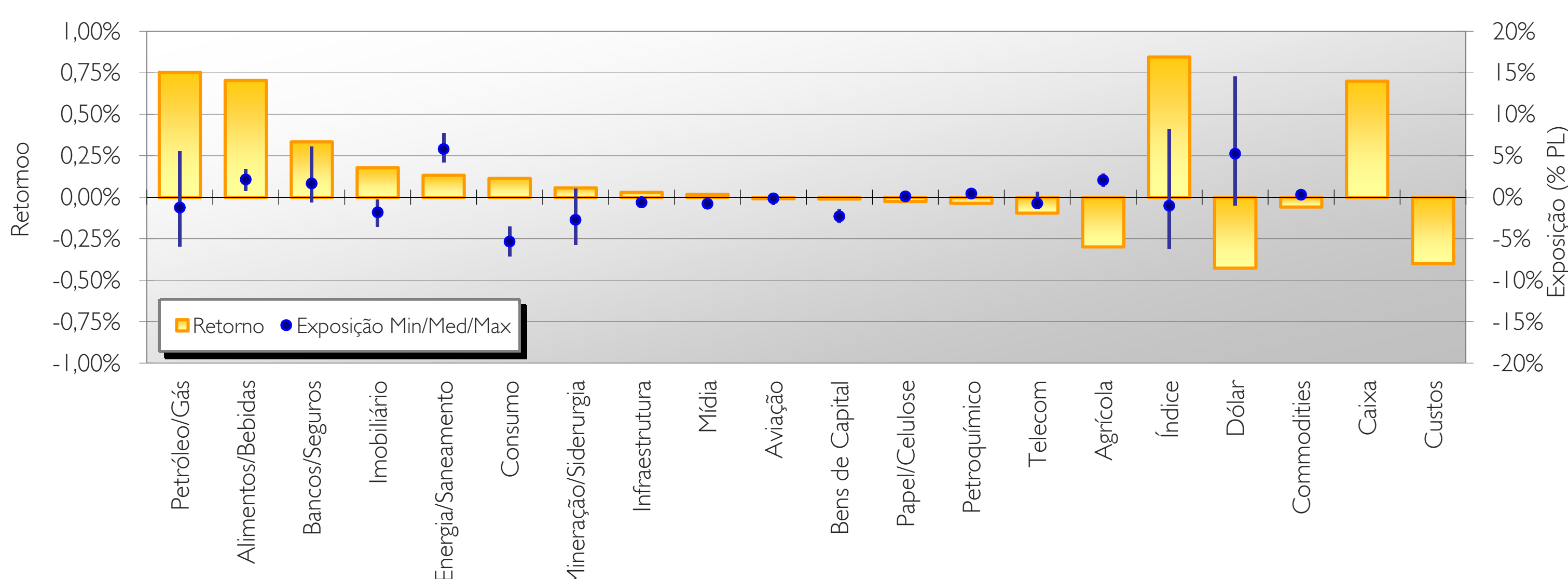
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	72%	1,79%
>1<10mm	26%	-0,15%
<R\$1mm	2%	0,21%

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 <http://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 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'água

PL Atual R\$ 35.174.920,87
PL Médio 12 meses R\$ 85.460.645,87

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.