

Relatório Mensal - Novembro 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%	8,35%	7,94%	3,26%		26,84%
CDI	0,92%	0,80%	0,80%	0,90%	0,87%	0,95%	1,06%	1,01%	1,00%	1,28%	1,00%		11,10%

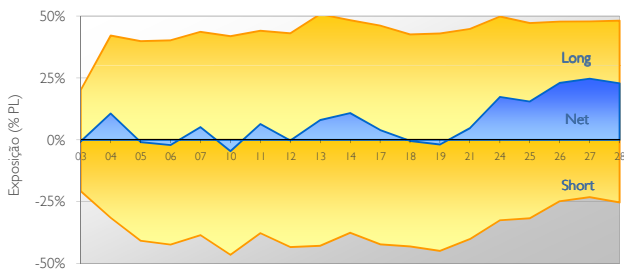
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	3,26%	25,95%	26,84%	26,25%	536,85%
CDI	1,00%	6,46%	11,14%	12,08%	182,02%
% CDI	327%	402%	241%	217%	295%
Volatilidade anual	7,90%	8,26%	7,31%	7,14%	8,18%
Índice Sharpe	4,28	5,20	2,37	1,99	3,07
VaR Diário Médio ¹	1,52%	0,76%	0,62%	0,60%	0,56%
Drawdown ²	-1,42%	-2,02%	-3,43%	-3,43%	-8,77%
Meses positivos	1	5	8	8	69
Meses negativos	0	1	3	4	12

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 3,26% em novembro e acumula variação positiva de 26,84% no ano, equivalente a 241% do CDI. Os destaques positivos do mês foram posições vendidas no setor de petróleo e gás (+1,25%) e posições compradas nos setores bancário (+1,10%) e de energia (+0,91%). Pelo segundo mês consecutivo, as posições vendidas em ações americanas geraram retornos positivos (+1,01%) na medida em que a bolsa americana atingiu novas mínimas. Do lado negativo destacamos perdas em posições vendidas no índice futuro (-0,42%).

Ao longo da segunda metade do mês de novembro diminuímos algumas posições vendidas do fundo por considerarmos que o banco central brasileiro esteja muito perto de cortar as taxas de juros. Consideramos que a expectativa deste corte deva ajudar setores voltados para a economia interna, como os setores imobiliário, bancário e de varejo. Outra mudança na carteira foi a diminuição de posições vendidas nos setores de commodities por acreditamos que o processo de valorização do dólar esteja próximo do fim. Com esse movimento, a exposição líquida da carteira se tornou comprada (vide gráfico abaixo). Estamos mais otimistas com o comportamento da bolsa brasileira no curto prazo.

Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio¹

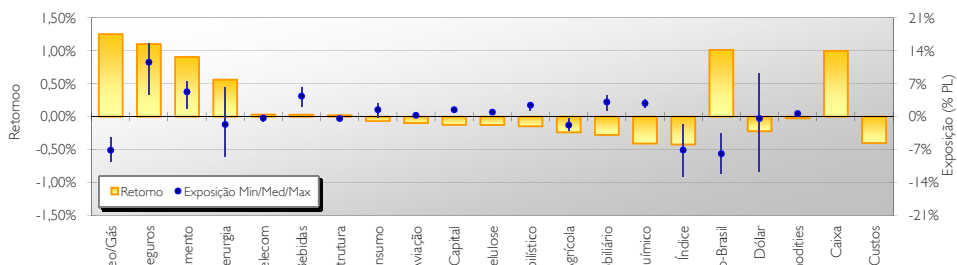
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	67%	3,34%
>1<10mm	26%	-1,14%
<R\$1mm	7%	-0,09%

¹ Volume médio diário - média 6 meses

Posições por Market Cap

Mkt Cap	%PL	Retorno
>R\$10 bi	55%	2,90%
>1<10bi	40%	-0,79%
<R\$1 bi	4%	0,01%

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 FIC R\$ 27.344.021,95
PL Médio FIC 12M R\$ 60.650.609,34
PL Atual Master FIM R\$ 132.011.200,97

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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. ¹Drawdown é calculado a partir da variação entre a cota máxima e a menor cota subsequente no período. ²Índice de Sharpe é calculado através da divisão entre o retorno acima do CDI e o desvio padrão das cotas do fundo no período.

