

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

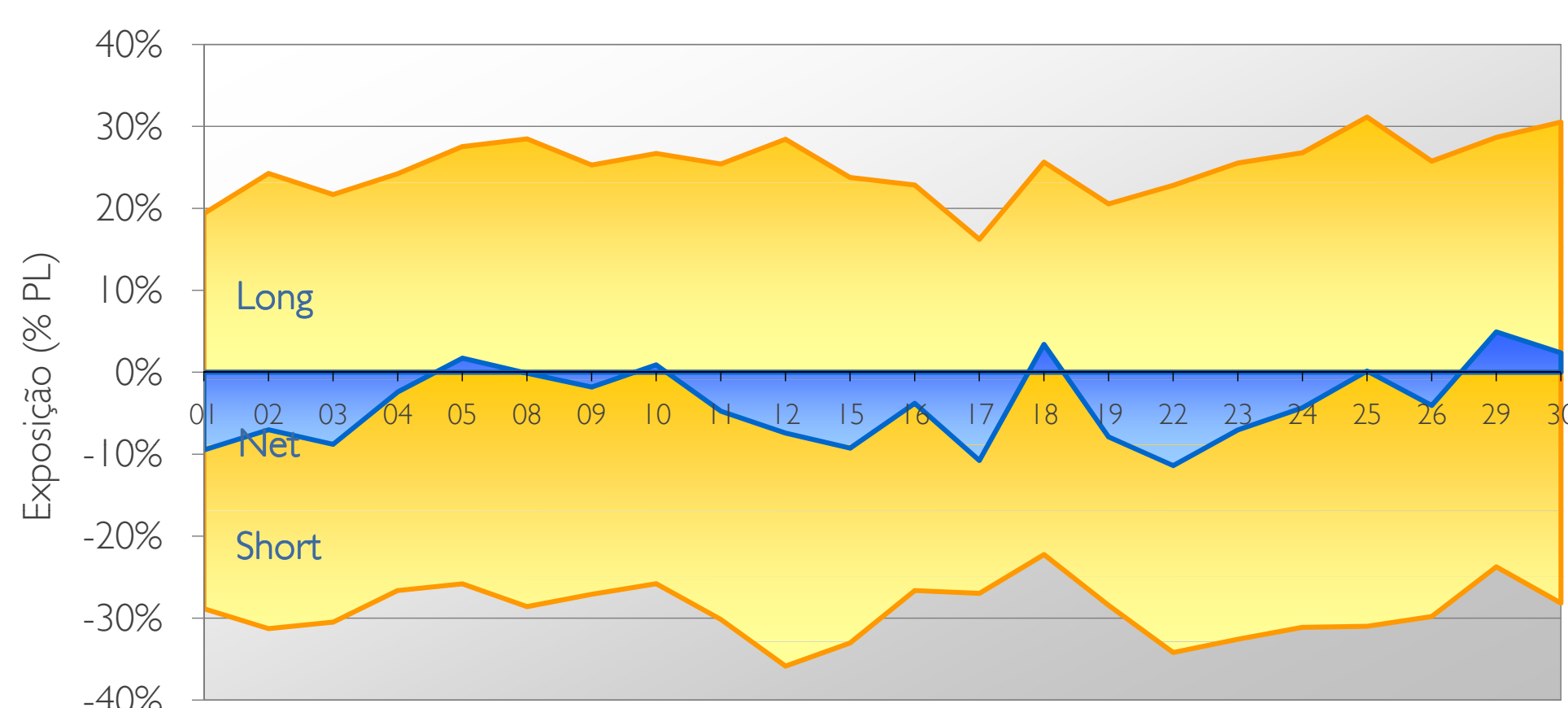
Indicadores	Mês	6M	Ano	12M	Desde Início
Retorno Líquido	8,35%	13,69%	13,80%	15,89%	471,37%
CDI	1,00%	5,98%	8,66%	11,52%	175,72%
% CDI	838%	229%	159%	138%	268%
Volatilidade anual	9,75%	6,17%	6,14%	5,99%	8,10%
Índice Sharpe	12,78	2,59	1,12	0,72	2,87
VaR Diário Médio	0,46%	0,45%	0,45%	0,50%	0,52%
Drawdown	-0,99%	-2,49%	-3,43%	-3,43%	-8,77%
Meses positivos	1	5	6	8	67
Meses negativos	0	1	3	4	12

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 8,35% em setembro e acumula variação de 13,80% no ano, equivalente a 160% 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

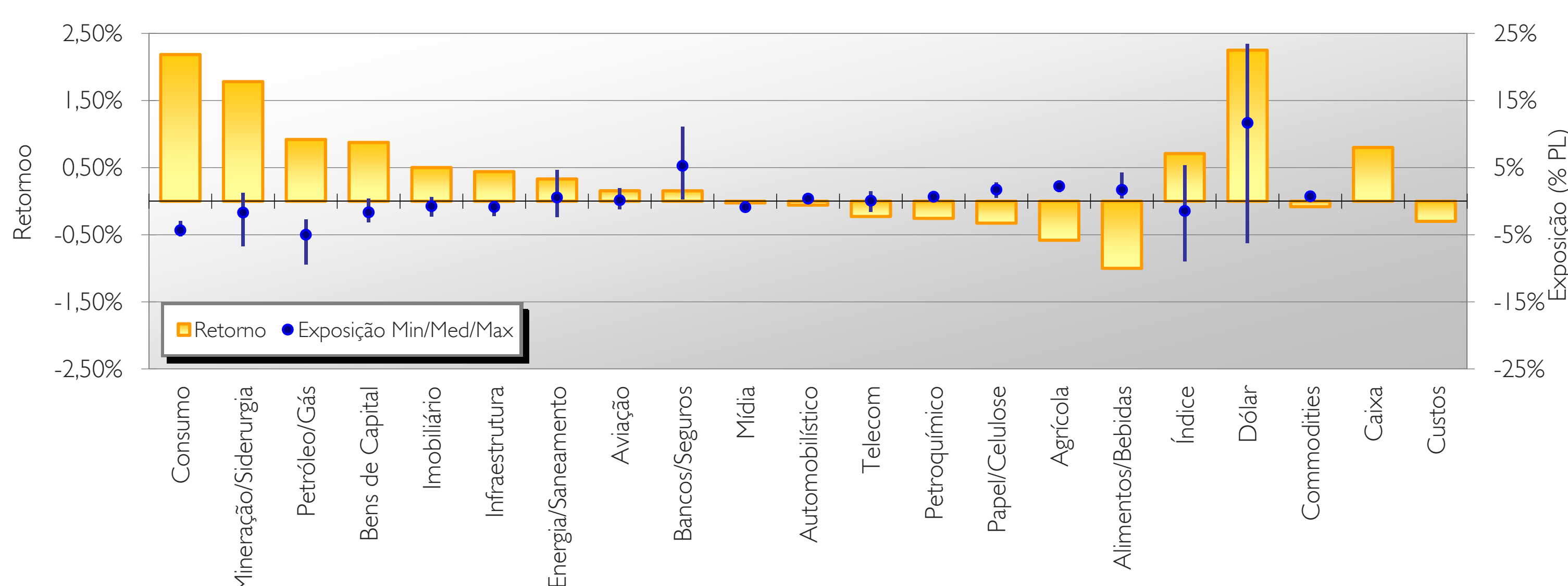
Volume	% Ações	Retorno
>R\$10mm	19%	1,01%
>1<10mm	35%	0,33%
<R\$1mm	46%	3,52%

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
<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'água

PL Atual: R\$ 32.524.735,04
 PL Médio 12 meses: R\$ 72.796.090,30