

Relatório Mensal - Dezembro/2005

Nest Mile High FI Multimercado

Retornos Mensais - Líquidos de taxas de administração e performance

Ano	Jan	Fev	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dec	Acum
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%	59,34%
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%	15,00%
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%		24,01%
CDI	1,38%	1,22%	1,52%	1,41%	1,50%	1,58%	1,51%	1,65%	1,49%	1,41%	1,38%		17,27%

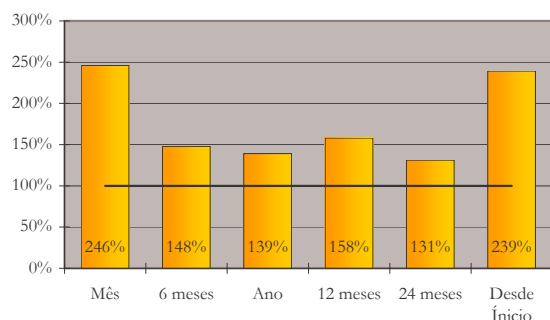
Início do fundo: 03 de março de 2002

Estratégia de Investimento

A rentabilidade de 3,40% do fundo Nest Mile High FIM no mês de Novembro foi gerada em sua maioria por posições direcionais compradas nos setores bancário e de consumo e vendidas em papel/celulose e mineração. Gostariamos de salientar que depois da metade do mês, nossas posições vendidas começaram a perder atratividade, o que, sob nossa ótica, é um forte indicador de uma mudança de patamar do Ibovespa. Desta forma, aumentamos nossa exposição líquida comprada de uma média de 15% na primeira quinzena do mês para 30% na segunda, como demonstra o gráfico abaixo.

A recente recuperação nos preços de várias *commodities* nos sugere que o medo de uma desaceleração global diante dos recentes aumentos das taxas de juros norte-americanas começa a se dissipar. Somando-se a este cenário externo mais favorável, temos ainda um ambiente doméstico com taxas de juros declinantes, o que gera um ambiente muito atrativo para a bolsa local. Assim sendo, começaremos o mês de Dezembro com posições líquidas compradas acima de 30% do patrimônio do fundo.

Performance (% CDI)



Composição dos Retornos (%)

Estratégia	1T	2T	3T	Out	Nov	2005
Bolsa direcional	3,86%	2,66%	5,71%	2,78%	3,43%	19,82%
Pair ações	0,49%	1,36%	-0,11%	0,20%	0,02%	1,98%
Opções vol	0,00%	0,07%	0,01%	0,00%	0,00%	0,08%
Commodities	0,36%	0,30%	-0,20%	-0,14%	-0,39%	-0,08%
Dolar/Juros	-0,16%	-0,49%	-0,60%	0,00%	0,21%	-1,03%
Caixa	2,09%	2,52%	3,61%	0,98%	1,01%	10,62%
Custos	-1,57%	-1,87%	-2,27%	-1,02%	-0,88%	-7,39%
Total	5,05%	4,56%	6,14%	2,80%	3,40%	24,01%

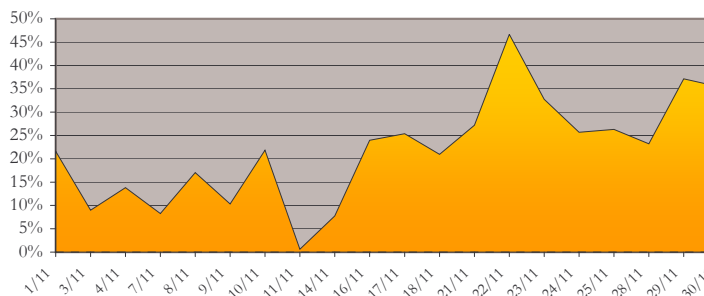
(1) Estratégias complementares nos mercados de moedas e juros.

Análise de Risco

Indicadores	Mês	6m	Ano	12m
Retorno Líquido	3,40%	13,84%	24,01%	30,02%
CDI	1,38%	9,36%	17,27%	19,00%
% CDI	246%	148%	139%	158%
Volatilidade anual	4,32%	3,80%	4,15%	4,23%
Índice Sharpe	1,63	1,66	1,70	2,61
VaR diário médio	0,53%	0,45%	0,51%	0,48%
Drawdown	-0,41%	-1,00%	-1,68%	-1,68%
Meses positivos	1	6	11	12
Meses negativos	0	0	0	0

PL Médio 12 meses: R\$ 7.367.470,55

Exposição Diária Líquida em Bolsa (% PL)



Informações Operacionais

Objetivo do fundo	: Superar o CDI no longo prazo	Taxa de administração	: 2% ao ano (mensal)
Administrador	: Mellon Serviços Financeiros Ltda.	Taxa de performance	: 20% do que exceder o CDI (semestral)
Gestor	: Nest Investimentos Ltda.	Público-alvo	: Investidores em geral
Categoria Anbid	: Multimercado com Renda Variável com Alavancagem	Aplicação mínima	: R\$ 10.000,00

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. A Nest Investimentos não se responsabiliza por erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas. Leia atentamente o prospecto e o regulamento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. 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.