

Relatório Mensal – Julho/2005

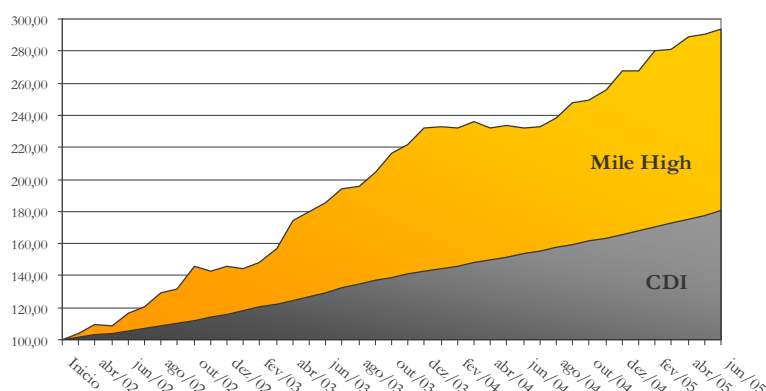
Nest Mile High FIM - Retornos Mensais Líquidos

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
2002	-	-	3,63%	5,88%	-1,26%	7,79%	2,90%	7,53%	1,86%	10,88%	-2,48%	2,45%	45,82%
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%
2004	0,33%	-0,46%	1,58%	-1,65%	0,69%	-0,66%	0,44%	2,41%	3,79%	0,83%	2,45%	4,48%	15,00%
2005	0,12%	4,80%	0,12%	2,84%	0,77%	0,89%							9,90%

Estratégia de Investimento

O mês de Junho caracterizou-se pelo aumento da tensão doméstica gerada pelo agravamento da crise política. Conforme anunciado no relatório anterior, o fundo Nest Mile High reduziu fortemente suas posições durante o mês passado, tendo assim registrado sua menor volatilidade mensal anualizada (2,62%) desde o início do fundo. Começaremos o mês de Julho ainda com baixa exposição nos mercados locais a espera do momento de ápice da crise política, o que deverá representar uma ótima oportunidade de compra para o médio prazo. O alto preço das *commodities*, a grande liquidez nos mercados globais e o fortalecimento do dólar no ambiente internacional deverão continuar a proporcionar um ambiente favorável aos mercados emergentes, especialmente ao Brasil, durante o segundo semestre deste ano.

Gráfico de Performance (%)



Análise de Risco

Indicadores	Junho	2005	Últ. 12 m
Retorno líquido	0,89%	9,90%	26,83%
CDI	1,58%	8,92%	17,63%
% CDI	56,17%	110,97%	152,18%
Volatilidade anual	2,62%	4,27%	4,50%
Índice Sharpe	(0,92)	0,23	2,04
VaR diário médio	0,49%	0,52%	0,54%
Maior perda diária	-0,26%	-0,60%	-0,60%
Meses positivos	1	6	34
Meses negativos	0	0	6

Composição dos Retornos (%)

Estratégia	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. 2005
Bolsa direcional	0,03	3,23	0,59	1,25	0,37	1,02							6,63
Ações long/short	0,02	0,30	0,16	0,89	0,46	0,01							1,86
Opções arbitragem	0,00	0,00	0,00	0,06	0,12	(0,10)							0,07
Câmbio	0,05	0,42	(0,38)	0,18	0,13	(0,15)							0,24
Moedas	0,00	0,21	(0,36)	(0,08)	(0,45)	(0,08)							(0,74)
Commodities	0,03	0,61	(0,28)	0,25	0,06	0,00							0,66
Juros	(0,07)	(0,03)	0,00	(0,01)	(0,05)	0,01							(0,15)
Caixa	0,60	0,69	0,79	0,76	0,77	0,98							4,67
Custos	(0,54)	(0,63)	(0,40)	(0,46)	(0,64)	(0,79)							(3,41)
Total	0,12	4,80	0,12	2,84	0,77	0,89							9,90

Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao Investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e o regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. A Nest Investimentos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo.