

Relatório Mensal - Janeiro/2006

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% | 2,79% | 27,41% |
| 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% |

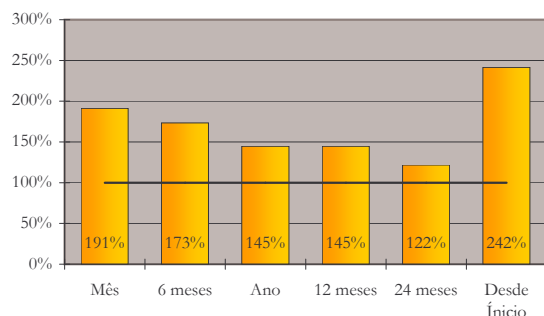
Início do fundo: 03 de março de 2002

Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIM fechou o mês de Dezembro com rentabilidade de 2,79% e acumulou em 2006 uma variação de 27,41%, equivalente a 145% do CDI. A maior parte dos ganhos do ano foi resultado das estratégias direcionais de bolsa, ficando as estratégias neutras (pares de ações e volatilidade) responsáveis por apenas 10% da rentabilidade, como pode ser observado na tabela abaixo.

As apostas do mês de Dezembro coincidem de certa forma com as estratégias adotadas durante a maior parte do segundo semestre, com posições compradas em bancos, consumo e energia e vendidas em telefonia. Manteremos posições líquidas compradas ao longo de 2006, enquanto a tendência de alta no preço das *commodities* no mercado internacional continuar a impulsionar as bolsas dos países emergentes. Nossas maiores apostas neste início de ano continuarão sendo empresas voltadas para o mercado interno, principalmente nos setores de consumo e energia elétrica, onde, sob nosso ponto de vista, o ciclo de alta está longe do seu final. Para contrabalançar estas posições manteremos, em menor escala, posições vendidas nos setores petroquímico e de telecomunicação.

Performance (% CDI)



Composição dos Retornos (%)

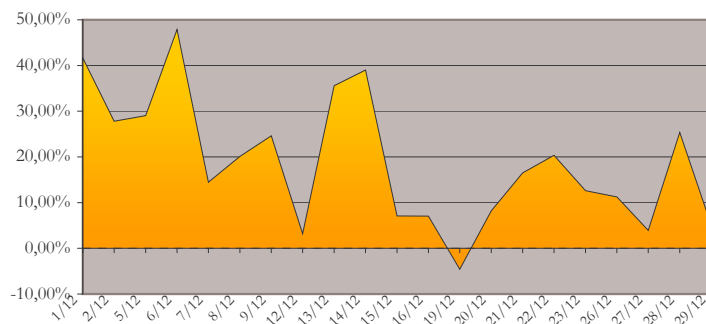
| Estratégia | 1T | 2T | 3T | 4T | Dez | 2005 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Bolsa direcional | 3,86% | 2,66% | 5,71% | 8,97% | 2,50% | 22,83% |
| Pair ações | 0,49% | 1,36% | -0,11% | 0,44% | 0,22% | 2,20% |
| Opções vol | 0,00% | 0,07% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,08% |
| Commodities | 0,36% | 0,30% | -0,20% | -0,53% | 0,01% | -0,07% |
| Dolar/Juros | -0,16% | -0,49% | -0,60% | 0,13% | -0,08% | -1,11% |
| Caixa | 2,09% | 2,52% | 3,61% | 3,00% | 0,98% | 11,70% |
| Custos | -1,57% | -1,87% | -2,27% | -2,72% | -0,84% | -8,17% |
| Total | 5,05% | 4,56% | 6,14% | 9,26% | 2,79% | 27,41% |

Análise de Risco

| Indicadores | Mês | 6m | Ano | 12m |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno Líquido | 2,80% | 16,00% | 27,48% | 27,48% |
| CDI | 1,46% | 9,23% | 18,98% | 18,98% |
| % CDI | 191% | 173% | 145% | 145% |
| Volatilidade anual | 4,68% | 4,14% | 4,21% | 4,21% |
| Índice Sharpe | 3,74 | 3,37 | 2,03 | 2,03 |
| VaR diário médio | 0,49% | 0,47% | 0,50% | 0,50% |
| Drawdown | -0,53% | -1,00% | -1,68% | -1,68% |
| Meses positivos | 1 | 6 | 12 | 12 |
| Meses negativos | 0 | 0 | 0 | 0 |

PL Médio 12 meses: R\$ 7.773.029,45

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.