

## Relatório Mensal – Fevereiro/2005

### Perimeter Mile High FIF - Retornos Mensais Líquidos

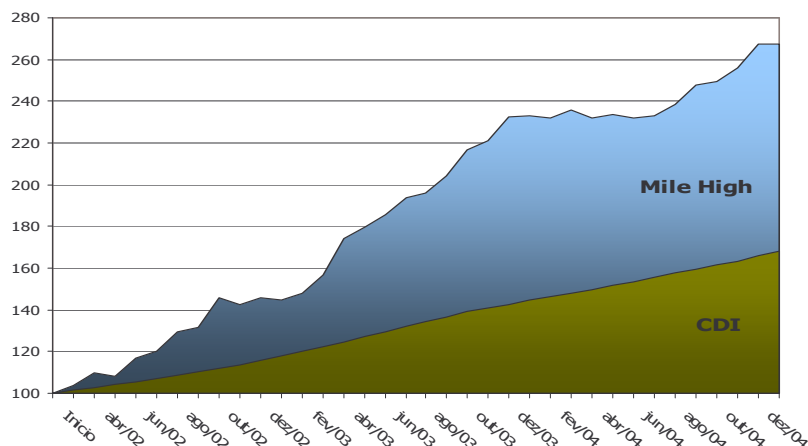
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
2002	-	-	3,63%	5,88%	-1,26%	7,79%	2,90%	7,53%	1,86%	10,88%	-2,48%	2,45%	<b>45,82%</b>
2003	-0,87%	2,31%	6,09%	11,06%	3,00%	3,27%	4,59%	1,02%	4,29%	6,02%	2,21%	4,96%	<b>59,34%</b>
2004	0,33%	-0,46%	1,58%	-1,65%	0,69%	-0,66%	0,44%	2,41%	3,79%	0,83%	2,45%	4,48%	<b>15,00%</b>
2005	0,12%												<b>0,12%</b>

### Estratégia de Investimento

O mês de Janeiro foi marcado pela interrupção da forte tendência de alta que os mercados registraram no final de 2004. Uma nova rodada de arrocho monetário, confirmada pela draconiana ata do Copom, deve criar um cenário favorável a estratégias neutras no mercado acionário local durante os próximos meses, a exemplo do primeiro semestre do ano passado. Apesar da indefinição do Índice Bovespa, alguns índices setoriais deverão continuar com tendências claras, beneficiando desta maneira estratégias long/short intersetoriais.

No mercado de moedas, a altíssima taxa de juros real praticada pelo Banco Central deverá favorecer posições compradas em reais contra o dólar americano. Ao mesmo tempo continuamos a monitorar o comportamento do dólar no mercado internacional à espera de uma oportunidade para retomarmos nossa posição comprada em euro e iene.

### Gráfico de Performance (%)



### Análise de Risco

Indicadores	Janeiro	Últ. 12 m
Retorno líquido	0,12%	15,69%
CDI	1,38%	15,07%
Volatilidade anual	2,87%	4,81%
Índice Sharpe	-0,44	0,13
VaR diário médio	0,36%	-
Maior perda diária	-0,41%	-0,68%
Meses positivos	-	29
Meses negativos	-	6
Meses acima do CDI	-	23
Meses abaixo do CDI	-	12

### Composição dos Retornos (%)

Estratégia	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. 2004
Juros	(0,07)												(0,07)
Câmbio	0,05												0,05
Moedas	0,00												0,00
Bolsa direcional	0,03												0,03
Commodities	0,03												0,03
Ações long/short	0,02												0,02
Opções arbitragem	0,00												0,00
Caixa	0,60												0,60
Custos	(0,54)												(0,54)
<b>Total</b>	<b>0,12</b>												<b>0,12</b>

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 Perimeter Asset Management S/C 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.