

Relatório Mensal – Março/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%	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%											4,93%

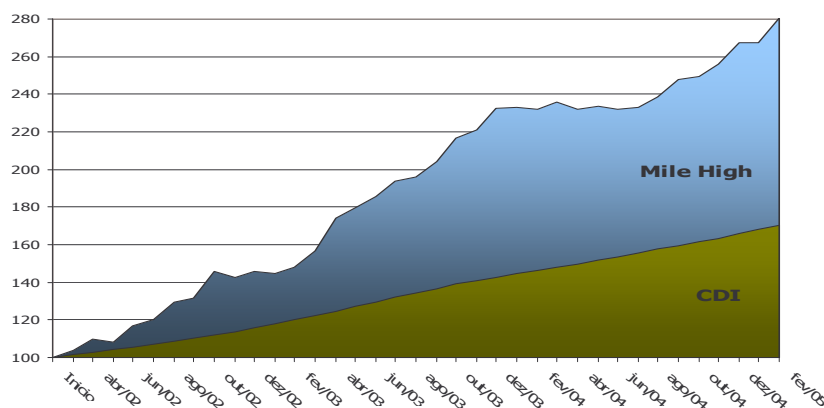
Estratégia de Investimento

No mês de Fevereiro, o fundo Mile High obteve uma rentabilidade de 4,93%, na sua maioria proveniente de posições compradas em ações (+3,23%). Conseguimos capturar com sucesso a tendência de alta do índice Bovespa, que registrou um patamar recorde em 25 de fevereiro. Outra fonte de lucros interessante foi o componente de Commodities (mais especificamente ouro, boi e álcool), que rendeu ao fundo 0,61% no mês. Este valor é atipicamente alto uma vez que apenas uma pequeno percentual do fundo é dedicado a essa classe de ativos.

Acreditamos que o clima favorável deverá continuar nas bolsas durante o mês de Março. A sinalização do Copom de que o arrocho monetário pode ter chegado ao fim, caso confirmada pelo indicadores econômicos, deverá impulsionar uma nova valorização das ações em antecipação a um possível corte no segundo semestre do ano. O fluxo de entrada de estrangeiros (R\$4.1 bi até 25/02) deverá permanecer forte dada a elevada liquidez nos mercados internacionais. Estaremos aguardando ainda o momento oportuno para comprar o Real, que deverá retomar sua trajetória de alta após uma realização.

Neste mês de Março comemoramos o terceiro aniversário do fundo Mile High. Desde seu início em Março de 2002, o fundo obteve uma rentabilidade acumulada de 180,37% (41% ao ano em média ou 256% do CDI), colocando-o em primeiro lugar na sua categoria neste período. Agradecemos a todos que estiveram conosco e esperamos continuar proporcionando ganhos excepcionais durante muito anos.

Gráfico de Performance (%)



Análise de Risco

Indicadores	Fevereiro	Últ. 12 m
Retorno líquido	4,80%	18,95%
CDI	1,22%	14,89%
Volatilidade anual	5,18%	4,75%
Índice Sharpe	2,40	0,85
VaR diário médio	0,80%	-
Maior perda diária	-0,15%	-0,68%
Meses positivos	-	30
Meses negativos	-	6
Meses acima do CDI	-	24
Meses abaixo do CDI	-	12

Composição dos Retornos (%)

Estratégia	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. 2005
Juros	(0,07)	(0,03)											(0,10)
Câmbio	0,05	0,42											0,47
Moedas	0,00	0,21											0,21
Bolsa direcional	0,03	3,23											3,25
Commodities	0,03	0,61											0,64
Ações long/short	0,02	0,30											0,33
Opções arbitragem	0,00	0,00											0,00
Caixa	0,60	0,69											1,29
Custos	(0,54)	(0,63)											(1,17)
Total	0,12	4,80											4,93

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.