

Em novembro, o Angá Portfólio FIM apresentou rentabilidade de 0,40%, equivalente à 61% do CDI.

O resultado fechado do mês foi prejudicado pelo rebalanceamento do portfólio do MSCI Brazil Index, índice perseguido por muitos fundos e investidores estrangeiros, e que ocorreu no leilão de fechamento do mercado do dia 30/11. Este rebalanceamento distorceu os preços de fechamento de BNCA3 e de BBAS3 que compõem uma das estratégias de arbitragem de risco do fundo.

Até o dia 29/11, o fundo Angá Portfólio estava com desempenho acumulado de 0,63% no mês, equivalentes à 101% do CDI e no dia 30/11 tivemos uma rentabilidade no dia de -0,23%.

A metodologia de precificação de ações pelo preço de fechamento (MTM) é obrigatória por determinação da CVM e busca evitar que aplicações e resgates de cotas em fundos de investimentos sejam feitas com precificação dos ativos fora do valor de mercado, deixando o lucro ou prejuízo para os demais cotistas.

Acreditamos que a metodologia de Marcação à Mercado (MTM) é certamente a mais adequada. Contudo, em alguns casos específicos onde o preço de um determinado ativo apresenta-se distorcido no seu fechamento, a MTM resultará em uma volatilidade adicional, reforçando assim nossa recomendação de se avaliar o desempenho dos fundos em prazos mais longos onde este efeito será diluído.

Posições e resultados em relação ao CDI por estratégia:

Arbitragem de Risco: Esta estratégia contribuiu com -0,19% de retorno abaixo do CDI. O desaque foi a operação de BNCA3 x BBAS3, que contribuiu com a maior parte deste resultado.

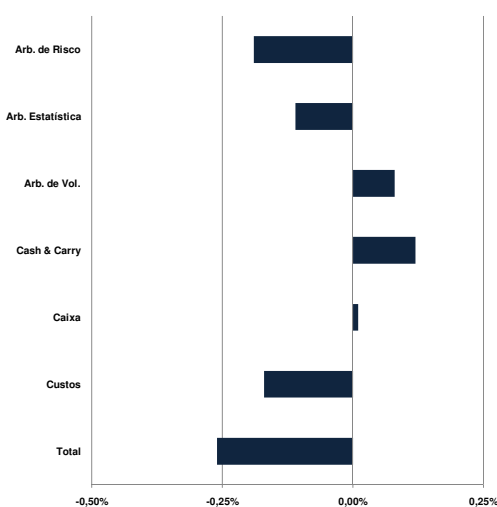
Arbitragem Estatística: Esta estratégia quantitativa arbitra distorções na correlação histórica entre os pares analisados, apostando na sua convergência à média. O tamanho das posições é determinado pela relação entre a correlação e a tendência principal da relação. Dentro desta estratégia, buscamos arbitrar tanto distorções de curto prazo quanto de médio prazo. Os resultados desta estratégia contribuíram com -0,11% para o retorno abaixo do CDI. Os resultados ficaram abaixo do esperado pelas poucas oportunidades e aumento do custo de aluguel de alguns ativos.

Arbitragem de Volatilidade: Esta estratégia busca arbitrar a curva de volatilidade implícita das opções do mesmo ativo e de ativos correlacionados. A estratégia contribuiu com 0,08% para o retorno acima do CDI.

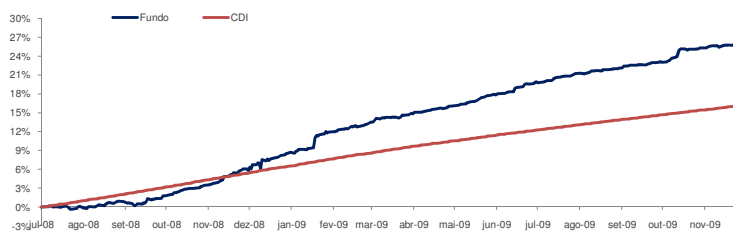
Cash & Carry: Esta estratégia contribuiu com 0,12% para o retorno acima do CDI.

Caixa, Termo e Títulos Públicos: A aplicação do caixa contribuiu com 0,01% para o retorno acima do CDI.

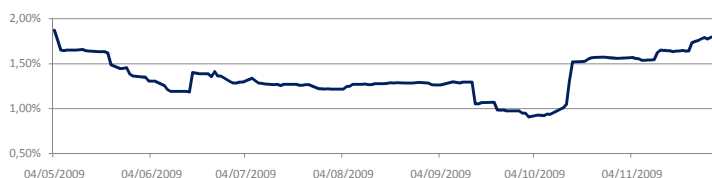
Atribuição de performance acima do benchmark CDI



Rentabilidades	Ano	Fundo	CDI	% CDI
Novembro	2009	0,40%	0,66%	61%
Outubro	2009	1,87%	0,69%	271%
Setembro	2009	0,85%	0,69%	123%
Agosto	2009	0,63%	0,69%	90%
Julho	2009	1,31%	0,78%	168%
Junho	2009	1,59%	0,76%	211%
Mai	2009	1,51%	0,77%	197%
Abril	2009	1,09%	0,84%	130%
Março	2009	1,43%	0,97%	148%
Fevereiro	2009	1,11%	0,85%	131%
Janeiro	2009	3,07%	1,04%	294%
Acumulado	12 meses	18,62%	10,32%	180%
Acumulado	2008	8,59%	6,49%	132%
Acumulado	2009	15,88%	9,11%	174%
Acumulado	Início	25,83%	16,17%	160%



Volatilidade - 3 meses (anualizada)



Patrimônio Líquido

Patrimônio Líquido em 30/11/2009	R\$ 26.262.237,84
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$ 23.700.434,80

Índices /Estatísticas

Retorno do fundo no mês	0,40%	Melhor Dia	1,51%
Retorno do CDI no mês	0,66%	Pior Dia	-0,80%
Volatilidade no mês (anualizado)	1,38%	Nº de Meses Positivos	17
Volatilidade 12M (anualizado)	2,80%	Nº de Meses Negativos	0
Índice de Sharpe	3,17	Nº de Meses > CDI	12
Melhor Mês	3,07%	Nº de Meses < CDI	5
Pior Mês	0,11%	Início do fundo	3/7/08

Informações Adicionais

Aplicação Inicial	30.000,00	Taxa de Administração	1%aa
Movimentação Mínima	5.000,00	Taxa de Performance	20% exced. CDI
Saldo Mínimo	20.000,00	Tributação	Longo Prazo
Aplicação/Resgate	Diário	Banco	Bradesco (237)
Horário de Movimentação Max.	14Hrs	Agência	2856-8
Cota de Aplicação	D+0	Conta	612.301-5
Cota de Resgate	D+0	Favorecido	Angá Port. FIM
Liquidação	D+4	CNPJ	09.620.860/0001-00
Código Anbid	212660	Classificação Anbid	Multimercado Multiestratégia

Objetivo do Fundo

Atingir uma rentabilidade superior ao CDI no médio/longo prazo, alocando os recursos de sua carteira em renda fixa e variável, além de outros fundos do mercado. Horizonte de investimento: médio e longo prazo.

Público Alvo

Investidores em geral que buscam um retorno maior que o do CDI no médio e longo prazo, e que estejam cientes de que o FUNDO, por se posicionar nos mais diversos mercados e operar com fundos que utilizam derivativos em sua carteira, apresenta um maior risco, estando sujeito a uma maior volatilidade no valor de suas cotas.

Contatos

Web Site : www.angaasset.com.br	Telefones	11 3089 5522
e-mail: angaasset@angaasset.com.br	Atendimento ao Cliente	11 3089 5557
End.: Rua Joaquim Floriano 1052 4º andar	Fax	11 3089 5515
Itaim Bibi CEP 04534-004 SP/SP		

