

# Kondor FIM: Relatório Mensal - Junho/2008

## Carta da Gestão

O mês de junho foi novamente um mês de grandes oscilações nos mercados financeiros em todo o mundo. As bolsas de valores apresentaram perdas substanciais devido principalmente à percepção de que a inflação representa uma forte ameaça ao ritmo de crescimento em diversas economias. Nos Estados Unidos, apesar da preocupação expressa recentemente pelo presidente do FED em relação à inflação, parece ser improvável uma elevação dos juros no curto prazo, já que o sistema financeiro americano ainda mostra fortes sinais de fraqueza. Portanto existe um forte temor de que a economia americana passe por um período de estagflação o que geralmente indica perspectivas de fraco desempenho das ações de modo geral.

Recentemente também temos percebido indicadores econômicos mais fracos na União Européia onde houve um pequeno aumento de juros no começo de julho.

No Brasil, a preocupação com um arrefecimento maior da economia vindo de uma menor demanda externa por nossos produtos, além de uma eventual intensificação do aperto monetário pelo Banco Central, também não indicam tempos fáceis para as ações.

Neste cenário, composto pela crise financeira nos Estados Unidos, temor de recessão mundial e altos preços do barril de petróleo, o Ibovespa sofreu em uma forte desvalorização do no mês, -10,44%. Apesar da forte correção nos preços das ações, conseguimos gerar um resultado positivo (0,22%) em nossas estratégias de bolsa, das quais se destacam as de Long & Short e as de Opção de Ibovespa.

Além das estratégias de bolsa, nossas posições na curva curta de juros (até 1 ano) também contribuíram para a formação do nosso resultado em 0,29%. No câmbio, perdemos um pouco em posições compradas através de opções (0,19 %).

## Performance Mensal

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	TOTAL**
2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.33% *	1.77%	3.65%	5.83%	
2007	3.10%	1.17%	2.32%	2.14%	2.71%	1.42%	1.96%	-0.55%	1.83%	1.17%	0.60%	1.09%	20.64%	35.15%
2008	0.49%	1.52%	0.58%	1.17%	0.90%	1.07%	-	-	-	-	-	-	5.85%	

\*Rentabilidade líquida de taxas, mas bruta de I.R.

## Distribuição do Resultado do Mês

<b>Bolsa</b>	<b>0.22%</b>
Ações	-0.04%
Opções	0.00%
Ibovespa (Opções de Ibov. + Índice)	0.16%
Long - Short	0.10%
<b>Juros</b>	<b>0.29%</b>
PRÉ	1.05%
Opções de DI	-0.75%
Opções de IDI	0.03%
NTNB IPCA (pos)	-0.03%
Cupom Cambial	0.00%
<b>Dólar</b>	<b>-0.19%</b>
Dólar Futuro	-0.03%
Opções Dólar	-0.16%
<b>Títulos Públicos</b>	<b>0.00%</b>
LTN Over (pre)	-0.44%
NTNF (pre)	-0.04%
DI Futuro	0.47%
<b>Compromissadas</b>	<b>0.87%</b>
<b>Títulos Privados</b>	<b>0.08%</b>
<b>Despesas</b>	<b>-0.20%</b>
Tx. de Administração	-0.16%
Tx. de Performance	-0.03%
Despesas Operacionais	-0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>1.07%</b>

## Benchmarks

	Mês (%)	YTD (%)	Desde o início (18/10/06)
CDI	0.95	5.39	20.77
IFMM	0.85	4.63	9.00
Ibovespa	-10.43	1.77	20.73
Dólar	-2.30	-10.13	-25.45
Kondor FIM	1.07	5.85	35.15
Kondor em % CDI	112.63	108.53	169.23

## Informações Gerais

Patrimônio Líquido	R\$ 855,641,233.30
Patrimônio Líquido Médio (6 Meses)	R\$ 416,947,185.00
Retorno Mensal Médio*	1.51%
Desvio Padrão Anualizado	3.01%
Sharpe Anualizado **	2.31
Alpha contra IFMM***	0.37%
Pior Mês	-0.55% Aug-07
Melhor Mês	3.65% Dec-06
Número de Meses Positivos	95%
Número de Meses Negativos	5%
Maior Sequência de Perdas	-1.52% 3 Dias

## Dados Técnicos

Classificação Anbid	Multimercado com Renda Variável e Alavancagem
Aplicação Mínima	R\$ 100.000.00
Movimentação	R\$ 50.000.00
Cota de Aplicação	D+0
Cota Resgate	D+30
Resgate Disponível	D+31
Horário de Movimentação	até 15h
IR****	15%
Taxa de Administração	2% aa
Taxa de Performance	20% Sobre CDI
Telefone Comercial	(11) 3014-1111
Telefone UBS Pactual	(21) 3262-9831
Ticker Bloomberg	FKONDOR BZ
WebSite	<a href="http://www.kondorinvest.com.br">www.kondorinvest.com.br</a>

\*Desconsiderada amostra de Out/2006 nos cálculos, por não contemplar um mês completo

\*\*Taxa livre de Risco utilizada CDI

\*\*\* Retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo de aplicação conforme escrito abaixo

I 22,5% em aplicações com prazo 180 dias

II 20% em aplicações com prazo entre 181 e 360 dias

III 17,5% em aplicações com prazo entre 361 e 720 dias

IV 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias

Gestora :  
Kondor Gestora de Recursos Financeiros

Custodiante e Administradora :  
Banco UBS Pactual S.A.

Auditoria :  
Ernst & Young

Anbid



### DISCLAIMER

Este documento foi produzido com fins meramente informativos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido