KADIMA 30 FIC FI MULTIMERCADO

JANEIRO/2010

SOBRE O FUNDO

O KADIMA 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO tem como objetivo prover retornos acima do CDI, no longo prazo, de maneira descorrelacionada com os principais indicadores do mercado através da aplicação de no mínimo 90% do seu patrimônio líquido em cotas do Kadima Master Fundo de Investimento Multimercado ("MASTER"). Para tal, o MASTER pode atuar em diversos mercados: renda fixa, renda variável, commodities e seus derivativos, podendo assumir posições compradas e vendidas, bem como utilizar-se de alavancagem, conforme definido em seu regulamento.

A estratégia predominante utilizada pela gestora do fundo será a quantitativa, na qual modelos matemático-estatisticos desenvolvidos pela equipe da Kadima Asset Management pretendem capturar boas oportunidades de operação sistematicamente observadas no mercado, utilizando-se de diversos indicadores de preços e fundamentos.

Além do desenvolvimento, a equipe é responsável pelo acompanhamento do resultado obtido por cada estratégia para que as mesmas possam gerar sempre uma melhor eficiência operacional.

CARACTERÍSTICAS

Publico Alvo: Investidor em geral
Aplicação Inicial: R$50,000.00
Movimentação Mínima: R$5,000.00
Saldo Mínimo: R$25,000.00
Cota de Aplicação: D+0
Cota de Resgate (c/ Taxa de Saída): D+3
Cota de Resgate (s/ Taxa de Saída): D+30
Pagamento de Resgate: D+1 da Conversão de Cotas
Taxa de Administração: 2% a.a. (máximo de 3% a.a.)
Taxa de Performance: 25% sobre o que exceder o CDI

TRIBUTAÇÃO

IR: Tabela de tarifas de fundos de Longo Prazo (*)
IOF: Incidente sobre investimentos com menos de 30 dias

DADOS BANCÁRIOS

Favorecido: Kadima 30 FIC
CNPJ: 09.441.308/0001-47
Banco: Bradesco (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 15.587-1
Horário de movimentação: Movimentações devem ser solicitadas até as 13:30 hrs e, caso pertinente, os recursos devem estar disponíveis na conta até as 14:00hrs

FUNDO EM FUNCIONAMENTO PARA APLICAÇÕES

OUTROS

Gestor: Kadima Gestão de Investimentos Ltda.
Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
SAC Mellon: (21) 3974-4501
Ouvidoria Mellon: www.bnymellon.com.br/sf ou no telefone 0800 7253219
Custodiante: Banco Bradesco SA
Auditoria: KPMG Auditores Independentes
Classificação ANBID: Multiestratégia

RENTABILIDADE

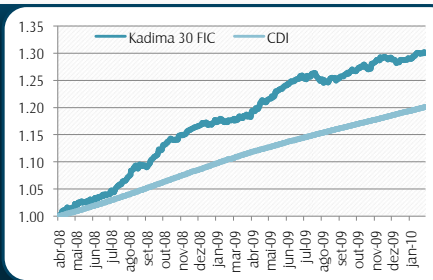
	2008		2009		2010	
	Fundo	%CDI	Fundo	%CDI	Fundo	%CDI
Jan			0.57%	54%	0.80%	122%
Feb			0.31%	37%		
Mar			0.47%	49%		
Apr			2.73%	325%		
May	2.25%	258%	2.03%	265%		
Jun	0.57%	61%	1.51%	201%		
Jul	1.42%	133%	-0.68%	-		
Aug	2.77%	273%	0.36%	53%		
Sep	1.87%	171%	1.02%	147%		
Oct	3.59%	306%	1.13%	163%		
Nov	1.57%	158%	0.86%	131%		
Dec	1.53%	138%	-0.13%	-		
Ano	16.64%	194%	10.63%	107%	0.80%	122%
12 Meses:					10.89%	115%
Acum. Desde o Início*:					30.07%	150%

PL E ESTATÍSTICAS

	12 Meses
PL Atual (R$ 000)	R$ 290,379
PL Médio 12 meses	R$ 304,131
Volatilidade	2.6%
Índice de Sharpe	0.36
Assimetria	0.18
Curtose	0.59
Correlações	
UBS Pactual IFMM	-0.07
Arsenal Composto	-0.02
Ars. Arbitragem	0.30
Ars. Equity Hedge	-0.06
Arsenal Macro	-0.07
Arsenal Trading	0.13
Ibovespa	-0.01
Dólar	0.06

(*) - O FUNDO teve início em 30-abr-08.

EVOLUÇÃO DA COTA

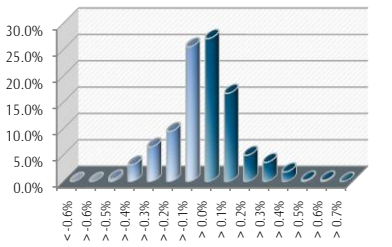


ESTATÍSTICAS DE RETORNO

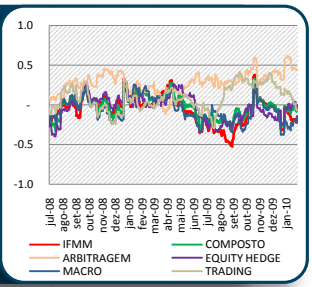
Nº de meses > 0%	18 (90%)
Nº de meses < 0%	2 (10%)
Nº de meses > CDI	13 (65%)
Nº de meses < CDI	7 (35%)
Melhor Mês (10/2008)	3.59%
Pior Mês (07/2009)	-0.68%
Melhor Dia (04/09/08)	0.74%
Pior Dia (26/06/08)	-0.39%

Maximum Draw Down
-1.45% - (20/07/09 a 05/08/09)

HISTOGRAMA DO EXCESSO DO CDI



CORRELAÇÃO COM ÍNDICES



OBS.: Correlação em janelas móveis de 44 d.u. do fundo com os índices de *hedge funds* UBS Pactual IFMM, Arsenal Composto e seus sub-índices por categoria.

ANBID — A presente instituição aderiu ao Código ANBID de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento

www.kadimaasset.com.br - Av. Ataulfo de Paiva, 245, 3º andar Leblon - Tel.: 21 3535.7700 - email: contato@kadimaasset.com.br

Este relatório é uma publicação cujo propósito é divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Kadima Asset Management.
A Kadima Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo, não devem ser consideradas uma oferta para aquisição de cotas de fundos de investimento e não constitui prospecto previsto na instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Fundos de Investimento não contam com garantia da Administradora, do Gestor, qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os fundos Kadima FIC FIM, Kadima 30 FIC de FIM e Kadima 30 PF FIC de FIM são geridos pela Kadima Asset Management, gestor autorizado pela CVM através do Ato Declaratório 9.370. Estes fundos utilizam 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. A rentabilidade dos fundos apresentada não é líquida da impostos. O VaR utilizado para o controle interno do risco dos fundos possui 95% de confiança para o horizonte de 1 dia. Sua metodologia é paramétrica para instrumentos lineares e Monte Carlo para opções. De acordo com as diretrizes da ANBID, não pode ser utilizada a comparação de rentabilidade em relação à variação do indicador econômico quando uma das duas, ou ambas, forem negativas. Fundos de Investimento estão sujeitos às variações e condições dos mercados de câmbio, juros, bolsa, dívida, crédito e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Estas condições poderão acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a conseqüente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais a fim de cobrir obrigações do fundo de investimento. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento, antes de decidir aplicar seus recursos em um fundo de investimento. Os termos "Master" e "Feeder" são comumente utilizados no meio financeiro para designar veículos de investimento que fazem parte de uma estrutura na qual vários fundos de cotas possam compartilhar de uma mesma estratégia. Os fundos de cotas são chamados "Feeders", pois aplicam recursos financeiros no fundo receptor, este chamado fundo "Master", no qual a estratégia é implementada.
Kadima 30 FIC de FIM: Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM; Gestor: Kadima Gestão de Investimentos Ltda; Data de início 30/04/2008, destina-se ao público em geral (pessoa físicas e jurídicas), que buscam obter retornos de longo prazo. O objetivo do fundo é obter, no longo prazo, retornos através da aplicação de no mínimo 90% de seus recursos no Kadima Master FIM. O Kadima Master FIM realiza operações nos diversos mercados à vista, futuros, derivativos, opções e correlatos. A alavancagem pode e deverá ser utilizada de maneira freqüente, dentro dos limites legais e do regulamento. Categoria ANBID: Multiestratégia. Os fundos multimercados com renda variável com alavancagem podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Taxa de administração 2% aa (máxima de 3% aa) provisionada diariamente e paga mensalmente; a taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despender em razão da taxa de administração dos fundos de investimentos investidos. Taxa de performance de 25% do rendimento que exceder o CDI, provisionada diariamente e paga semestralmente. Aplicação mínima inicial: R$ 50 mil; movimentação mínima: R$ 5 mil, observado o saldo mínimo de permanência de R$ 25 mil. Cota de Aplicação: D+0. Cotização do Resgate (c/ Taxa de Saída): D+3. Cotização do Resgate (s/ Taxa de Saída): D+30. Pagamento do Resgate: D+1 da cotização. Movimentações devem ser solicitadas até as 13:30 hrs e, caso pertinente, os recursos devem estar disponíveis na conta até as 14:00hrs. Este fundo encontra-se fechado para captações. . Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.
Kadima Master FIM: Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM; Gestor: Kadima Gestão de Investimentos Ltda; Data de início 29/04/2008, destina-se exclusivamente os fundos de investimentos geridos pela Kadima Gestão de Investimentos Ltda. e administrados pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.. O objetivo do fundo é obter, no longo prazo, retornos superiores ao CDI através da operação nos diversos mercados à vista, futuros, derivativos, opções e correlatos. A alavancagem pode e deverá ser utilizada de maneira freqüente, dentro dos limites legais e do regulamento. Categoria ANBID: Multiestratégia. Os fundos multiestratégia podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Taxa de administração 0% aa (máxima de 1% aa) provisionada diariamente e paga mensalmente; não cobra taxa de performance. Aplicação mínima inicial: R$ 50 mil; movimentação mínima: R$ 5 mil, observado o saldo mínimo de permanência de R$ 25 mil. Cota de Aplicação: D+0. Cotização do Resgate: D+0. Pagamento do Resgate: D+1 da cotização. Movimentações devem ser solicitadas até as 14:00 hrs e, caso pertinente, os recursos devem estar disponíveis na conta até as 14:00hrs O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo utiliza estratégias com derivativos e alavancagem como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.
O ADMINISTRADOR, em casos excepcionais de iliquidez dos títulos, valores mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira dos fundos, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário destes fundos, ou do conjunto dos cotistas, poderá declarar o fechamento dos fundos para resgates. Se o cotista solicitar resgate e o saldo de investimento remanescente for inferior ao valor mínimo de permanência nos fundos, o ADMINISTRADOR efetuará o resgate total dos investimentos. Não há garantia de que estes fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. No caso do Imposto de Renda incidente sobre a valorização das cotas do fundo, fica expressamente ressalvado que a ocorrência de alteração nas alíquotas a que o aplicador está sujeito, ainda que provoque um ônus para o cotista, não poderá ser entendida ou interpretada como ato de responsabilidade da ADMINISTRADORA e/ou do GESTOR, tendo em conta que a gestão da carteira e, com efeito, suas repercussões fiscais, dão-se em regime de melhores esforços, pelo que a ADMINISTRADORA e o GESTOR não garantem aos cotistas no FUNDO qualquer resultado, mesmo que de natureza fiscal.
O cálculo do Índice IFMM Pactual é realizado pelo Banco UBS Pactual S.A. com base em informações obtidas de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé. A metodologia de cálculo do Índice IFMM Pactual está disponível no endereço eletrônico: www.pactual.com.br. O cálculo do índice Arsenal Composto e seus subíndices são realizados pela Arsenal BPW com base em informações obtidas de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé. A metodologia de cálculo dos Índices Arsenal está disponível no endereço eletrônico: www.arsenalinv.com.br. As informações disponibilizadas não devem ser entendidas como material de divulgação de desempenho ou publicidade dos fundos de investimento que integram as carteiras refletidas nestes dois índices. Nenhuma informação relativa aos índices constitui conselho ou recomendação financeira, jurídica, fiscal ou de qualquer outra natureza, e nenhuma decisão relativa a investimentos ou outros negócios deve ser tomada exclusivamente com base em tais informações. Os indicadores Ibovespa e Dólar são meras referências econômicas, e não parâmetros objetivo dos fundos. "Maximun Draw-down" é uma medida do maior declínio a partir de um pico histórico da série de cota.
Administrador/ Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., CNPJ: 02.201.501/0001-61, situada à Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2998 Fax (21) 3974-4501 www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3974-4600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219 - Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 7253219