



SOMMA FMASA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO DE 2016

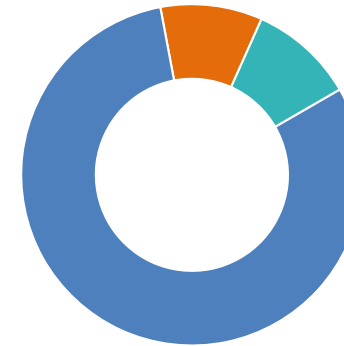


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações	9

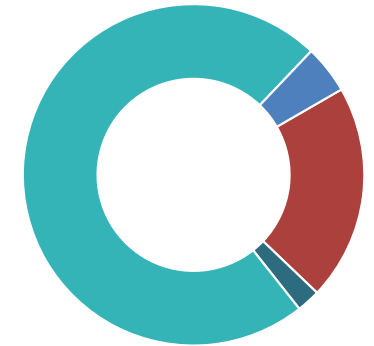


ATIVOS	FEVEREIRO-16	%	JANEIRO-16	%
RENDA FIXA	9.521.617,68	80,4%	9.429.931,88	80,4%
CDB - BBM	257.617,45	2,2%	254.940,95	2,2%
CDB - Daycoval	255.809,84	2,2%	253.151,38	2,2%
CDB - Indusval	238.204,18	2,0%	235.538,34	2,0%
CDB - Mercantil do Brasil	258.687,55	2,2%	255.911,33	2,2%
CDB - Paraná Banco	251.468,49	2,1%	248.727,77	2,1%
CDB - Pine	256.933,31	2,2%	254.189,13	2,2%
CDB - Sofisa	247.545,44	2,1%	244.770,38	2,1%
Compromissada - Títulos Públicos	2.088.585,16	17,6%	57.068,73	0,5%
Debênture - Arteris (ARTR3)	153.541,74	1,3%	151.786,97	1,3%
DPGE - Mercantil do Brasil	1.601.420,61	13,5%	1.583.692,37	13,5%
Letra Financeira - Banco do Brasil	633.326,67	5,3%	626.190,34	5,3%
Letra Financeira - Banco Ford	364.804,74	3,1%	361.380,61	3,1%
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	-	0,0%	1.012.197,12	8,6%
Letra Financeira - Daycoval	1.171.258,02	9,9%	1.158.465,20	9,9%
Letra Financeira - Paraná Banco	984.536,15	8,3%	973.512,34	8,3%
Letra Financeira - Safra	-	0,0%	822.263,42	7,0%
Letra Financeira - Sofisa	157.355,05	1,3%	155.484,60	1,3%
Letra Financeira - Votorantim	-	0,0%	189.862,97	1,6%
Letras do Tesouro Nacional	336.098,53	2,8%	328.884,38	2,8%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	264.424,75	2,2%	261.913,55	2,2%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409	1.143.856,47	9,7%	1.133.573,42	9,7%
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	111.817,50	0,9%	111.691,13	1,0%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.032.038,98	8,7%	1.021.882,29	8,7%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	1.182.022,81	10,0%	1.169.027,84	10,0%
FIDC BELSUL 500 SN1	261.122,59	2,2%	261.122,59	2,2%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	392.340,97	3,3%	387.484,48	3,3%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	248.923,95	2,1%	245.720,30	2,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	279.635,30	2,4%	274.700,47	2,3%
DERIVATIVOS	(335.558,70)	-2,8%	(327.449,35)	-2,8%
Futuros DI1	(335.558,70)	-2,8%	(327.449,35)	-2,8%
TESOURARIA	(163,45)	0,0%	(247,70)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(1.163,45)	0,0%	(1.247,70)	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	11.847.333,51	100%	11.732.285,44	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO
ESTRATÉGIA


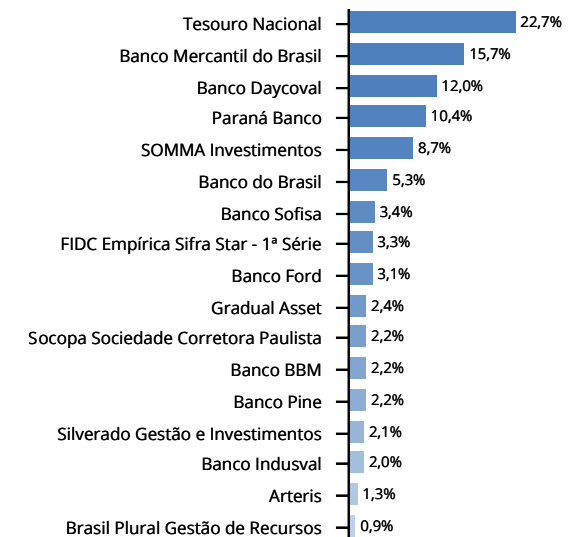
Renda Fixa - 80,4%
FII/FIP/FIDC - 10,0%

Multimercados - 9,7%

FATOR DE RISCO


Pré-fixada - 20,5%
CDI - 72,7%

SELIC - 2,2%
Inflação - 4,6%

INSTITUIÇÃO


RENDA FIXA

Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Liquidez	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
CDB - BBM	Mercado	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	113% CDI	200.000,00	257.617,45	-	257.617,45	2,17%
CDB - Daycoval	Mercado	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	110% CDI	200.000,00	255.809,84	-	255.809,84	2,16%
CDB - Indusval	Mercado	23/06/2015	22/06/2016	22/06/2016	113% CDI	215.000,00	238.204,18	-	238.204,18	2,01%
CDB - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	115% CDI	200.000,00	258.687,55	-	258.687,55	2,18%
CDB - Paraná Banco	Mercado	23/06/2014	23/06/2016	23/06/2016	113% CDI	200.000,00	251.468,49	-	251.468,49	2,12%
CDB - Pine	Mercado	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	112% CDI	200.000,00	256.933,31	-	256.933,31	2,17%
CDB - Sofisa	Mercado	01/07/2014	21/06/2016	21/06/2016	108% CDI	200.000,00	247.545,44	-	247.545,44	2,09%
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	29/02/2016	Diária	01/03/2016	14,14% a.a.	2.088.585,16	2.088.585,16	-	2.088.585,16	17,63%
Debênture - Arteris (ARTR3)	Curva	03/07/2015	19/12/2016	19/12/2016	CDI + 2%	-	153.541,74	-	153.541,74	1,30%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	29/09/2014	29/09/2016	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.086.012,93	-	1.086.012,93	9,17%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	515.407,68	-	515.407,68	4,35%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	633.326,67	-	633.326,67	5,35%
Letra Financeira - Banco Ford	Mercado	22/09/2014	22/09/2016	22/09/2016	110,80% CDI	300.000,00	364.804,74	-	364.804,74	3,08%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.171.258,02	-	1.171.258,02	9,89%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	984.536,15	-	984.536,15	8,31%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	157.355,05	-	157.355,05	1,33%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,30	336.098,53	-	336.098,53	2,84%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	01/09/2021	100% SELIC	258.782,13	264.424,75	-	264.424,75	2,23%
TOTAL							9.521.617,68	-	9.521.617,68	80,36 %

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	Brasil Plural Gestão de Recursos	D+16	82.990,2224433	1,3473575	-	111.817,50	0,94%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	D+1	560.473,9567108	1,8413683	-	1.032.038,98	8,71%
TOTAL					-	1.143.856,47	9,65 %

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIDC BELSUL 500 SN1	Socopa Sociedade Corretora Paulista	Fechado	0,5000000	522.245,1879438	-	261.122,59	2,20%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	D+90	243,6153531	1.610,4935985	-	392.340,97	3,31%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	Silverado Gestão e Investimentos	Fechado	260,5479088	955,3864821	-	248.923,95	2,10%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	Fechado	2,5337408	110.364,6012416	-	279.635,30	2,36%
TOTAL					-	1.182.022,81	9,98 %

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO - art. 35 a 37, 40 e 17 da CMN 3.792

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,0%	90,4%	9,6%
Títulos Públicos	100,0%	22,7%	77,3%
Fundos de Renda Fixa / Ref / Curto Prazo	100,0%	0,0%	100,0%
CDBs / Compromissadas (Inst. Financeira)	100,0%	14,9%	85,1%
Letras Financeiras	100,0%	28,0%	72,1%
DPGês	100,0%	13,5%	86,5%
Debêntures	100,0%	1,3%	98,7%
FIDCs	20,0%	10,0%	10,0%
Fundo Crédito Privado	0,0%	0,0%	0,0%
Outros Renda Fixa	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	40,0%	0,0%	40,0%
Novo Mercado	0,0%	0,0%	0,0%
Nível 2	0,0%	0,0%	0,0%
Bovespa Mais	0,0%	0,0%	0,0%
Nível 1	0,0%	0,0%	0,0%
Cotas de Fundos	40,0%	0,0%	40,0%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	40,0%	9,7%	30,4%
FIM - Fundos de Investimento Multimercado	40,0%	9,7%	30,4%
Fundo Investimento Imobiliário	10,0%	0,0%	10,0%
Fundo de Investimento em Participações	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,0%	0,0%	0,0%
Investimentos no Exterior	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL IMÓVEIS	0,0%	0,0%	0,0%
Imóveis	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL EM OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,0%	0,0%	0,0%
Operações com Participante	0,0%	0,0%	0,0%
Total		100,0%	

RATING DOS ATIVOS

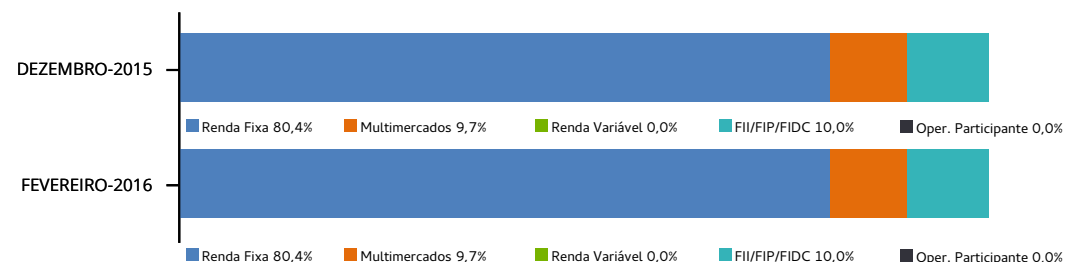

■ AA - 64,84% ■ A - 3,42% ■ BBB- - 4,18% ■ B - 15,70% ■ Sem rating - 2,20% ■ Outros - 9,65%

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Alta Segurança	-	64,8%				
Banco BBM	20,0%	2,2%	-	Aa2.br	-	-
Banco Daycoval	20,0%	12,1%	AA(bra)	Aa2.br	brAA-	-
Banco do Brasil	20,0%	5,4%	AAA(bra)	Aa2.br	-	-
Banco Ford	20,0%	3,1%	-	Aa1.br	-	-
Debênture - Arteris (ARTR3)	10,0%	1,3%	-	-	brAA-	-
FIDC Empirica Sifra Star	10,0%	3,3%	-	-	brAA-	-
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,0%	2,1%	-	-	-	brAA
FIDC Sul Invest	10,0%	2,4%	-	-	brAA-	-
Paraná Banco	20,0%	10,4%	AA-(bra)	-	brAA-	-
Tesouro Nacional	100,0%	22,7%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA
Segurança Média Alta	-	3,4%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Sofisa	20,0%	3,4%	A-(bra)	Aa3.br	-	brAA-
Segurança Média Baixa	-	4,2%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Indusval	20,0%	2,0%	-	-	brBBB-	-
Banco Pine	20,0%	2,2%	A+(bra)	Baa1.br	brA+	-
Altamente Especulativo	-	15,7%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	15,7%	-	B1.br	brB+	-
Risco Substancial	-	2,2%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
FIDC Belsul 500	10,0%	2,2%	-	-	brCCC	-

LEGENDA

xxx Nota elevada
xxx Nota rebaixada

MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS


RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
CDB - BBM	1,05	105,0%	2,16	104,3%	15,30	112,6%
CDB - Daycoval	1,05	105,0%	2,17	104,8%	14,71	108,2%
CDB - Indusval	1,13	113,0%	2,35	113,5%	15,45	113,7%
CDB - Mercantil do Brasil	1,08	108,0%	2,24	108,2%	15,25	112,2%
CDB - Paraná Banco	1,10	110,0%	2,27	109,7%	15,48	113,9%
CDB - Pine	1,08	108,0%	2,23	107,7%	15,26	112,3%
CDB - Sofisa	1,13	113,0%	2,37	114,5%	16,17	119,0%
Compromissada - Títulos Públicos	1,00	100,0%	2,07	100,0%	13,59	100,0%
Debênture - Arteris (ARTR3)	1,16	116,0%	2,30	111,1%	-	-
DPGE - Mercantil do Brasil	1,12	112,0%	2,26	109,2%	14,87	109,4%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,14	114,0%	2,36	114,0%	16,30	119,9%
Letra Financeira - Banco Ford	0,95	95,0%	2,05	99,0%	15,72	115,7%
Letra Financeira - Daycoval	1,10	110,0%	2,25	108,7%	16,27	119,7%
Letra Financeira - Paraná Banco	1,13	113,0%	2,34	113,0%	15,47	113,8%
Letra Financeira - Sofisa	1,20	120,0%	2,52	121,7%	-	-
Letras do Tesouro Nacional	2,19	219,0%	6,38	308,2%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	0,96	96,0%	2,02	97,6%	-	-

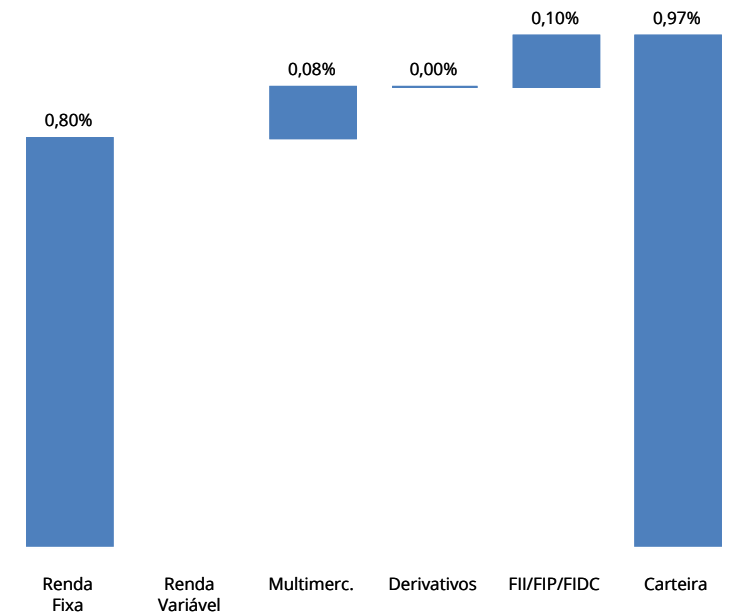
RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
CDI	1,00	2,07	13,59
Ibovespa	5,91	-1,28	-17,04
IBX50	5,65	-1,18	-17,28

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,11	2,33	45.149,31
Renda Variável	-	-	-
Investimentos Estruturados	1,00	2,11	-
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	0,11	11,0%	0,91	44,0%	-	-
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	0,99	99,0%	2,11	101,9%	13,91	102,4%

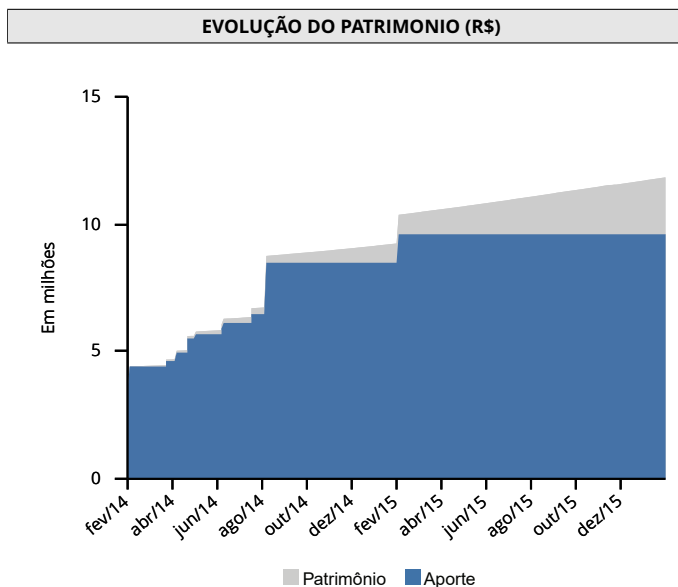
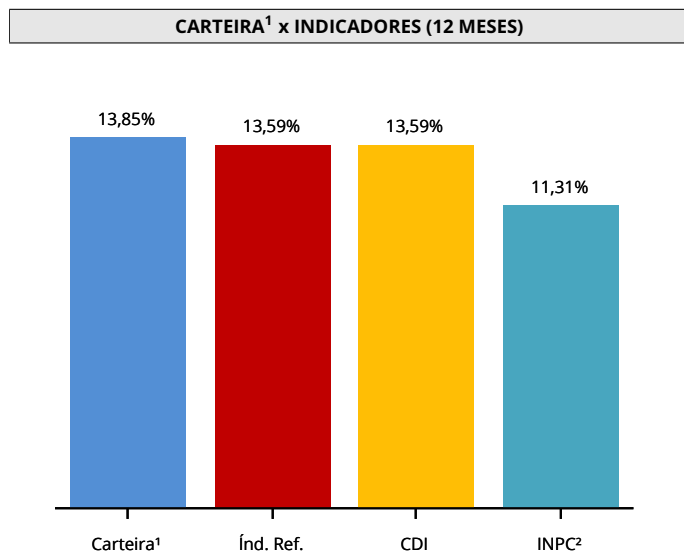
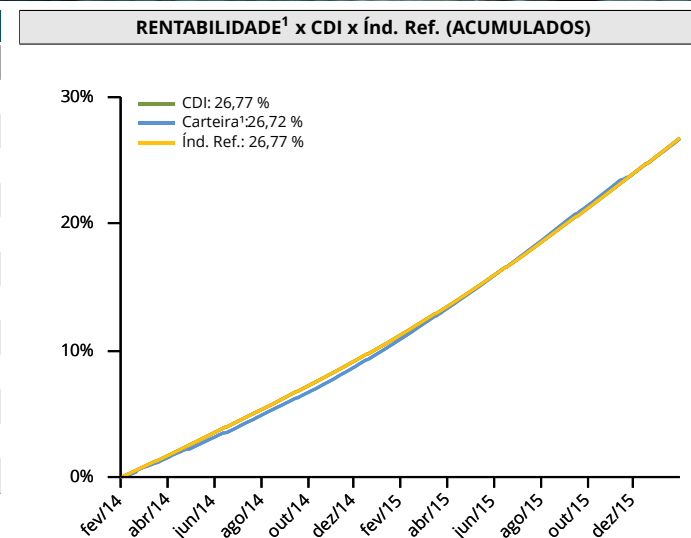
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	0,00	0,00	0,19	9,2%	4,45	32,7%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,25	125,0%	2,59	125,1%	17,25	126,9%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	1,30	130,0%	2,70	130,4%	18,00	132,5%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	1,80	180,0%	3,50	169,1%	19,69	144,9%



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	115.236,87	105.945,22	-	-	-	-	221.182,09
CDB - BBM	2.773,95	2.676,50	-	-	-	-	5.450,45
CDB - Daycoval	2.763,11	2.658,46	-	-	-	-	5.421,57
CDB - Indusval	2.794,73	2.665,84	-	-	-	-	5.460,57
CDB - Mercantil do Brasil	2.900,95	2.776,22	-	-	-	-	5.677,17
CDB - Paraná Banco	2.848,82	2.740,72	-	-	-	-	5.589,54
CDB - Pine	2.850,59	2.744,18	-	-	-	-	5.594,77
CDB - Sofisa	2.945,42	2.775,06	-	-	-	-	5.720,48
Compromissada - Títulos Públicos	688,44	487,00	-	-	-	-	1.175,44
Debênture - Arteris (ARTR3)	1.704,45	1.754,77	-	-	-	-	3.459,22
DPGE - Mercantil do Brasil	17.590,97	17.728,24	-	-	-	-	35.319,21
Letra Financeira - Banco do Brasil	7.458,53	7.136,33	-	-	-	-	14.594,86
Letra Financeira - Banco Ford	3.910,86	3.424,13	-	-	-	-	7.334,99
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	10.814,81	10.392,45	-	-	-	-	21.207,26
Letra Financeira - Daycoval	13.035,96	12.792,82	-	-	-	-	25.828,78
Letra Financeira - Paraná Banco	11.475,98	11.023,81	-	-	-	-	22.499,79
Letra Financeira - Safra	8.944,79	8.589,30	-	-	-	-	17.534,09
Letra Financeira - Sofisa	1.992,97	1.870,45	-	-	-	-	3.863,42
Letra Financeira - Votorantim	2.065,17	1.983,59	-	-	-	-	4.048,76
Letras do Tesouro Nacional	12.941,58	7.214,15	-	-	-	-	20.155,73
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	2.734,79	2.511,20	-	-	-	-	5.245,99
MULTIMERCADOS	12.059,18	10.283,05	-	-	-	-	22.342,24
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	883,11	126,37	-	-	-	-	1.009,48
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	11.176,07	10.156,68	-	-	-	-	21.332,76
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	13.389,36	12.994,97	-	-	-	-	26.384,32
FIDC BELSUL 500 SN1	497,85	-	-	-	-	-	497,85
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	5.049,49	4.856,49	-	-	-	-	9.905,98
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	3.329,27	3.203,65	-	-	-	-	6.532,92
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	4.512,75	4.934,82	-	-	-	-	9.447,57
DERIVATIVOS	(8.641,69)	84,25	-	-	-	-	(8.557,44)
Futuros DI1	(8.641,69)	84,25	-	-	-	-	(8.557,44)
TOTAL	132.043,72	129.307,49	-	-	-	-	261.351,21

RESULTADOS DE 2016			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,05	1,05	99,95
Fevereiro	0,97	1,00	97,10
Março			
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	2,04	2,07	98,56%

INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC ²	IGPM	Ibovespa
0,63	3,59	0,90	1,14	(6,79)
0,60	(1,49)	1,51	1,29	5,91
1,23	2,05	2,42	2,44	(1,28)



RESULTADOS DE 2015			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,00	0,93	107,4%
Fevereiro	0,88	0,82	107,7%
Março	1,13	1,04	108,8%
Abril	1,02	0,95	107,4%
Mai	1,02	0,98	104,0%
Junho	1,13	1,07	106,3%
Julho	1,25	1,18	106,2%
Agosto	1,14	1,11	103,0%
Setembro	1,18	1,11	106,9%
Outubro	1,09	1,11	98,3%
Novembro	1,10	1,06	103,9%
Dezembro	0,95	1,16	81,7%
Total	13,68	13,24	103,33%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota SOMMA

²Dados de referência calculados com mês anterior

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
29/02/2016	-830.852,72	Vencimento	Letra Financeira - Safra
29/02/2016	-1.022.589,57	Vencimento	Letra Financeira - Caixa Econômica Federal
29/02/2016	-191.846,56	Vencimento	Letra Financeira - Votorantim

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
------	-------	----------	-------