



SOMMA FMSA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
MARÇO DE 2016

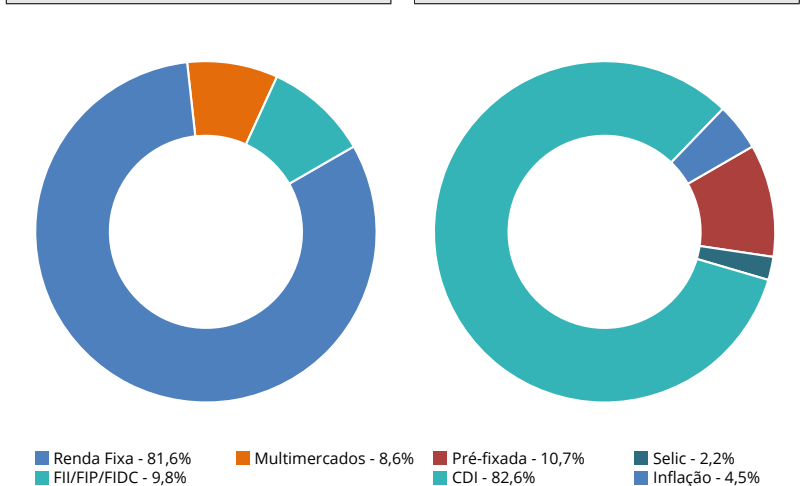
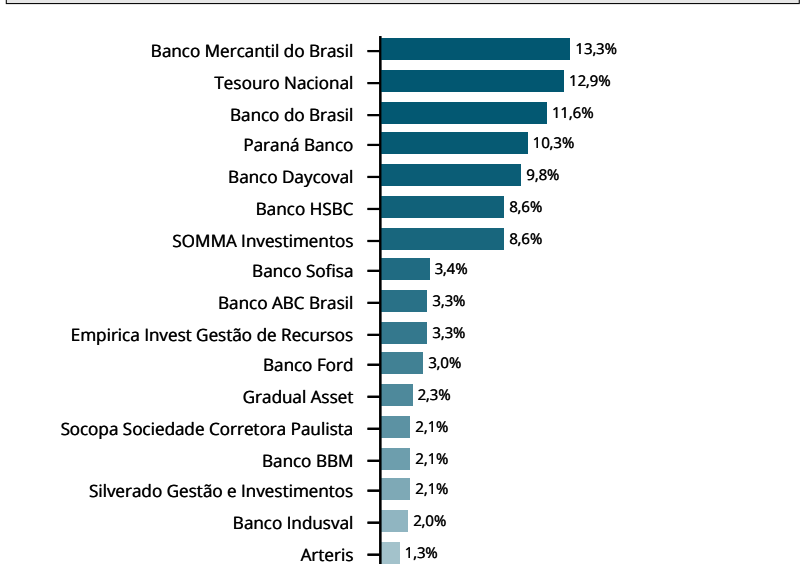


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	MARÇO-16	%	FEVEREIRO-16	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>9.914.884,85</b>	<b>82,0%</b>	<b>9.521.617,68</b>	<b>80,4%</b>
CDB - BBM	260.067,02	2,2%	257.617,45	2,2%
CDB - Daycoval	-	0,0%	255.809,84	2,2%
CDB - Indusval	241.289,81	2,0%	238.204,18	2,0%
CDB - Mercantil do Brasil	-	0,0%	258.687,55	2,2%
CDB - Paraná Banco	254.651,44	2,1%	251.468,49	2,1%
CDB - Pine	-	0,0%	256.933,31	2,2%
CDB - Sofisa	250.751,94	2,1%	247.545,44	2,1%
Compromissada - Títulos Públicos	947.384,01	7,8%	2.088.585,16	17,6%
Debênture - Arteris (OHLB13)	155.590,07	1,3%	153.541,74	1,3%
DPGE - Mercantil do Brasil	1.620.786,68	13,4%	1.601.420,61	13,5%
Letra Financeira - ABC Brasil	401.030,92	3,3%	-	0,0%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.406.304,69	11,6%	633.326,67	5,3%
Letra Financeira - Banco Ford	368.935,74	3,1%	364.804,74	3,1%
Letra Financeira - Daycoval	1.187.733,93	9,8%	1.171.258,02	9,9%
Letra Financeira - HSBC	1.045.084,25	8,6%	-	0,0%
Letra Financeira - Paraná Banco	997.456,61	8,2%	984.536,15	8,3%
Letra Financeira - Sofisa	159.539,61	1,3%	157.355,05	1,3%
Letras do Tesouro Nacional	350.962,51	2,9%	336.098,53	2,8%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	267.315,62	2,2%	264.424,75	2,2%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409</b>	<b>1.044.591,58</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.143.856,47</b>	<b>9,7%</b>
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	-	0,0%	111.817,50	0,9%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.044.591,58	8,6%	1.032.038,98	8,7%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>1.194.666,99</b>	<b>9,9%</b>	<b>1.182.022,81</b>	<b>10,0%</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	261.122,59	2,2%	261.122,59	2,2%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	398.040,37	3,3%	392.340,97	3,3%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	252.685,66	2,1%	248.923,95	2,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	282.818,37	2,3%	279.635,30	2,4%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(350.445,40)</b>	<b>-2,9%</b>	<b>(335.558,70)</b>	<b>-2,8%</b>
Futuros DI1	(350.445,40)	-2,9%	(335.558,70)	-2,8%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(60.168,19)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(163,45)</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	999,16	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(61.167,35)	-0,5%	(1.163,45)	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>12.093.975,22</b>	<b>100%</b>	<b>11.847.333,51</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**

**INSTITUIÇÃO**


**RENDA FIXA**

Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
CDB - BBM	Curva	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	260.067,02	-	260.067,02	2,15%
CDB - Indusval	Mercado	23/06/2015	22/06/2016	113% CDI	215.000,00	241.289,81	-	241.289,81	2,00%
CDB - Paraná Banco	Mercado	23/06/2014	23/06/2016	113% CDI	200.000,00	254.651,44	-	254.651,44	2,11%
CDB - Sofisa	Mercado	01/07/2014	21/06/2016	108% CDI	200.000,00	250.751,94	-	250.751,94	2,07%
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	31/03/2016	01/04/2016	14,14% a.a.	947.384,01	947.384,01	-	947.384,01	7,84%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Curva	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	155.590,07	-	155.590,07	1,29%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	29/09/2014	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.099.078,98	-	1.099.078,98	9,09%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	521.707,70	-	521.707,70	4,31%
Letra Financeira - ABC Brasil	Curva	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	401.030,92	-	401.030,92	3,32%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	764.547,27	-	764.547,27	6,32%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	641.757,42	-	641.757,42	5,31%
Letra Financeira - Banco Ford	Mercado	22/09/2014	22/09/2016	110,80% CDI	300.000,00	368.935,74	-	368.935,74	3,05%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.187.733,93	-	1.187.733,93	9,82%
Letra Financeira - HSBC	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.045.084,25	-	1.045.084,25	8,64%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	997.456,61	-	997.456,61	8,25%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	159.539,61	-	159.539,61	1,32%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,31	350.962,51	-	350.962,51	2,90%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	100% Selic	258.782,13	267.315,62	-	267.315,62	2,21%
<b>TOTAL</b>						<b>9.914.884,85</b>	-	<b>9.914.884,85</b>	<b>82,00 %</b>

**FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409**

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	D+1	560.473,9567108	1,8637647	-	1.044.591,58	8,64%
<b>TOTAL</b>					-	<b>1.044.591,58</b>	<b>8,64 %</b>

**OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)**

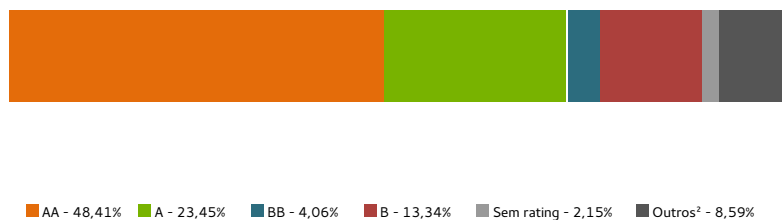
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIDC BELSUL 500 SN1	Socopa Sociedade Corretora Paulista	Fechado	0,5000000	522.245,1879438	-	261.122,59	2,16%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	D+90	243,6153531	1.633,8886703	-	398.040,37	3,29%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	Silverado Gestão e Investimentos	Fechado	260,5479088	969,8241699	-	252.685,66	2,09%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	Fechado	2,5337408	111.620,8751541	-	282.818,37	2,34%
<b>TOTAL</b>					-	<b>1.194.666,99</b>	<b>9,88 %</b>

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,0%</b>	<b>81,6%</b>	<b>18,4%</b>
Títulos Públicos	100,0%	12,9%	87,1%
CDBs	50,0%	8,3%	41,7%
Letras Financeiras	50,0%	45,8%	4,2%
DPGEs	50,0%	13,3%	36,7%
Debêntures	50,0%	1,3%	48,7%
LCI/LCA/LC	50,0%	0,0%	50,0%
CRI/CRA	50,0%	0,0%	50,0%
Termo	0,0%	0,0%	0,0%
RDC	0,0%	0,0%	0,0%
Outros RF	0,0%	0,0%	0,0%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>40,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>40,0%</b>
<b>TOTAL FUNDOS</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,4%</b>	<b>81,6%</b>
Referenciados	100,0%	0,0%	100,0%
Crédito Privado	60,0%	0,0%	60,0%
Multimercado	95,0%	8,6%	86,4%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	9,8%	10,2%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>	

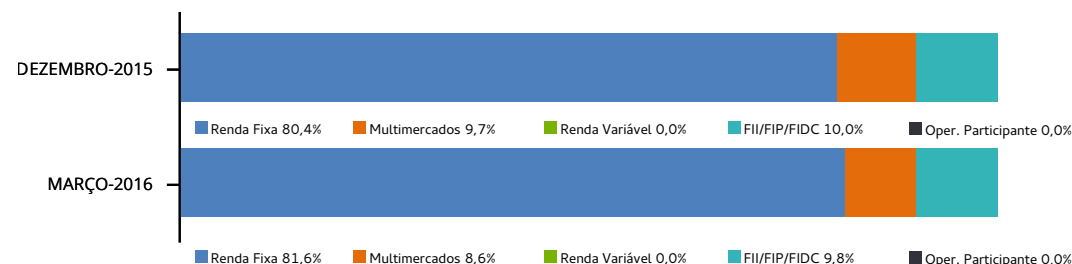
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup>							
INSTITUIÇÃO/ATIVO Alta Segurança	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO				
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco ABC Brasil	20,0%	3,3%	AA(bra)	Aa2.br	brAA-	-	
Banco BBM	20,0%	2,1%	-	Aa2.br	-	-	
Banco do Brasil	20,0%	11,6%	AAA(bra)	Aa2.br	-	-	
Banco Ford	20,0%	3,0%	-	Aa1.br	-	-	
Banco HSBC	20,0%	8,6%	-	Aa1.br	-	-	
Debênture - Arteris (OHLB13)	0,0%	1,3%	-	-	brAA-	-	
FIDC Empirica Sifra Star	10,0%	3,3%	-	-	brAA-	-	
FIDC Sul Invest	10,0%	2,3%	-	-	brAA-	-	
Tesouro Nacional	100,0%	12,9%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA	
<b>Segurança Média Alta</b>	<b>-</b>	<b>23,4%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
Banco Daycoval	20,0%	9,8%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-	
Banco Sofisa	20,0%	3,4%	A-(bra)	Aa3.br	-	-	
Paraná Banco	20,0%	10,3%	AA-(bra)	-	brA	-	
<b>Especulativo</b>	<b>-</b>	<b>4,1%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
Banco Indusval	20,0%	2,0%	-	-	brBB-	-	
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,0%	2,1%	-	-	-	brBB	
<b>Altamente Especulativo</b>	<b>-</b>	<b>13,3%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	13,3%	-	B1.br	brB	-	
<b>Risco Substancial</b>	<b>-</b>	<b>2,1%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
FIDC Belsul 500	10,0%	2,1%	-	-	brCCC	-	

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

<sup>2</sup>Ativos que por natureza não são avaliadas por agências de risco

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
CDB - BBM	1,24	106,9%	3,43	105,5%	15,36	111,9%
CDB - Indusval	1,30	112,1%	3,67	112,9%	15,64	113,9%
CDB - Paraná Banco	1,27	109,5%	3,57	109,8%	15,56	113,3%
CDB - Sofisa	1,30	112,1%	3,69	113,5%	16,23	118,2%
Compromissada - Títulos Públicos	1,16	100,0%	3,25	100,0%	13,73	100,0%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,33	114,7%	3,67	112,9%	-	-
DPGE - Mercantil do Brasil	1,21	104,3%	3,49	107,4%	14,90	108,5%
Letra Financeira - Banco do Brasil	0,51	44,0%	2,88	88,6%	15,56	113,3%
Letra Financeira - Banco Ford	1,13	97,4%	3,21	98,8%	15,67	114,1%
Letra Financeira - Daycoval	1,41	121,6%	3,69	113,5%	16,53	120,4%
Letra Financeira - Paraná Banco	1,31	112,9%	3,68	113,2%	15,64	113,9%
Letra Financeira - Sofisa	1,39	119,8%	3,94	121,2%	-	-
Letras do Tesouro Nacional	4,42	381,0%	11,08	340,9%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,09	94,0%	3,14	96,6%	-	-

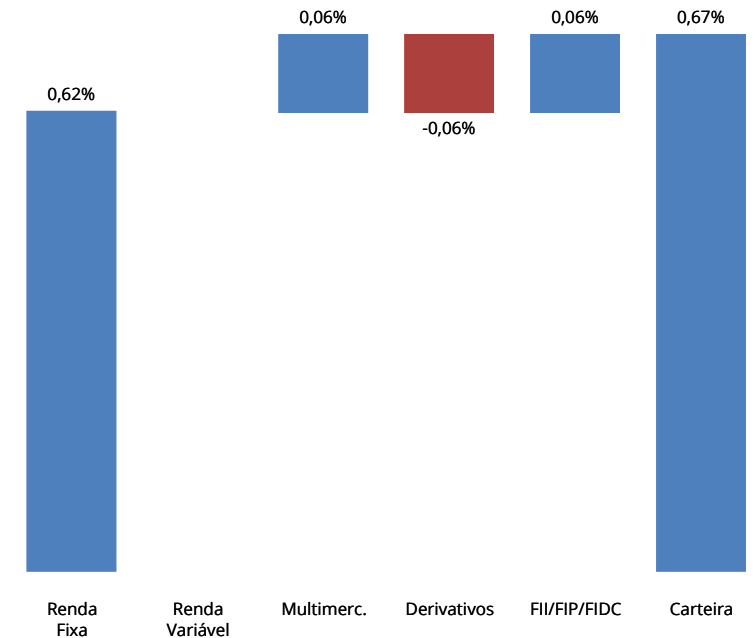
RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
Índ. Ref. (CDI)	1,16	3,25	13,73
CDI	1,16	3,25	13,73
Ibovespa	16,97	15,47	-2,14
IBX50	16,41	15,03	-2,86

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,31	3,67	14,76
Renda Variável	-	-	-
Investimentos Estruturados	1,06	3,19	13,81
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1,22	105,2%	3,35	103,1%	14,07	102,5%

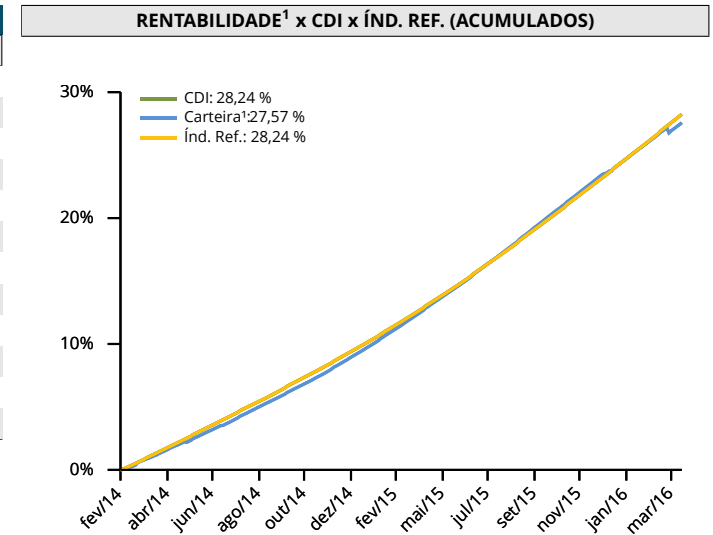
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	0,00	0,00	0,19	5,8%	2,37	17,3%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,45	125,0%	4,08	125,5%	17,43	126,9%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	1,51	130,2%	4,25	130,8%	18,19	132,5%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	1,14	98,3%	4,67	143,7%	18,37	133,8%



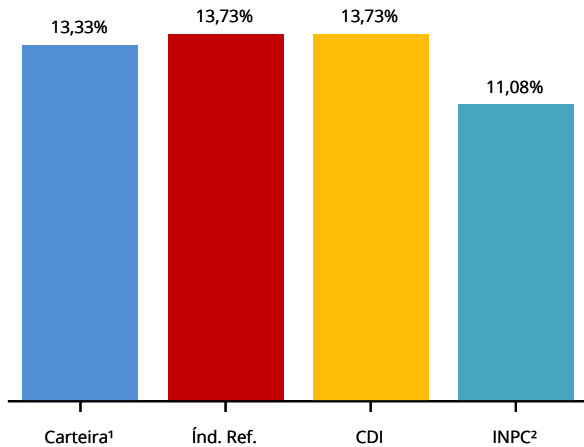
RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>115.236,87</b>	<b>105.945,22</b>	<b>129.129,40</b>	-	-	-	<b>350.311,49</b>
CDB - BBM	2.773,95	2.676,50	3.205,93	-	-	-	8.656,38
CDB - Daycoval	2.763,11	2.658,46	3.117,06	-	-	-	8.538,63
CDB - Indusval	2.794,73	2.665,84	3.085,63	-	-	-	8.546,20
CDB - Mercantil do Brasil	2.900,95	2.776,22	3.295,61	-	-	-	8.972,78
CDB - Paraná Banco	2.848,82	2.740,72	3.182,95	-	-	-	8.772,49
CDB - Pine	2.850,59	2.744,18	3.211,80	-	-	-	8.806,57
CDB - Sofisa	2.945,42	2.775,06	3.206,50	-	-	-	8.926,98
Compromissada - Títulos Públicos	688,44	487,00	5.866,21	-	-	-	7.041,65
Debênture - Arteris (OHLB13)	1.704,45	1.754,77	2.048,33	-	-	-	5.507,55
DPGE - Mercantil do Brasil	17.590,97	17.728,24	19.366,07	-	-	-	54.685,28
Letra Financeira - ABC Brasil	-	-	1.030,92	-	-	-	1.030,92
Letra Financeira - Banco do Brasil	7.458,53	7.136,33	12.191,63	-	-	-	26.786,49
Letra Financeira - Banco Ford	3.910,86	3.424,13	4.131,00	-	-	-	11.465,99
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	10.814,81	10.392,45	-	-	-	-	21.207,26
Letra Financeira - Daycoval	13.035,96	12.792,82	16.475,91	-	-	-	42.304,69
Letra Financeira - HSBC	-	-	12.853,98	-	-	-	12.853,98
Letra Financeira - Paraná Banco	11.475,98	11.023,81	12.920,46	-	-	-	35.420,25
Letra Financeira - Safra	8.944,79	8.589,30	-	-	-	-	17.534,09
Letra Financeira - Sofisa	1.992,97	1.870,45	2.184,56	-	-	-	6.047,98
Letra Financeira - Votorantim	2.065,17	1.983,59	-	-	-	-	4.048,76
Letras do Tesouro Nacional	12.941,58	7.214,15	14.863,98	-	-	-	35.019,71
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	2.734,79	2.511,20	2.890,87	-	-	-	8.136,86
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>12.059,18</b>	<b>10.283,05</b>	<b>11.904,37</b>	-	-	-	<b>34.246,61</b>
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	883,11	126,37	(648,23)	-	-	-	361,25
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	11.176,07	10.156,68	12.552,60	-	-	-	33.885,36
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>13.389,36</b>	<b>12.994,97</b>	<b>12.644,18</b>	-	-	-	<b>39.028,50</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	497,85	-	-	-	-	-	497,85
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	5.049,49	4.856,49	5.699,40	-	-	-	15.605,38
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	3.329,27	3.203,65	3.761,71	-	-	-	10.294,63
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	4.512,75	4.934,82	3.183,07	-	-	-	12.630,64
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(8.641,69)</b>	<b>84,25</b>	<b>(13.220,05)</b>	-	-	-	<b>(21.777,49)</b>
Futuros D11	(8.641,69)	84,25	(13.220,05)	-	-	-	(21.777,49)
<b>TOTAL</b>	<b>132.043,72</b>	<b>129.307,49</b>	<b>140.457,90</b>	-	-	-	<b>401.809,11</b>

RESULTADOS DE 2016			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,05	1,05	<b>99,95%</b>
Fevereiro	0,97	1,00	<b>97,10%</b>
Março	0,67	1,16	<b>57,98%</b>
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>2,72</b>	<b>3,25</b>	<b>83,77%</b>

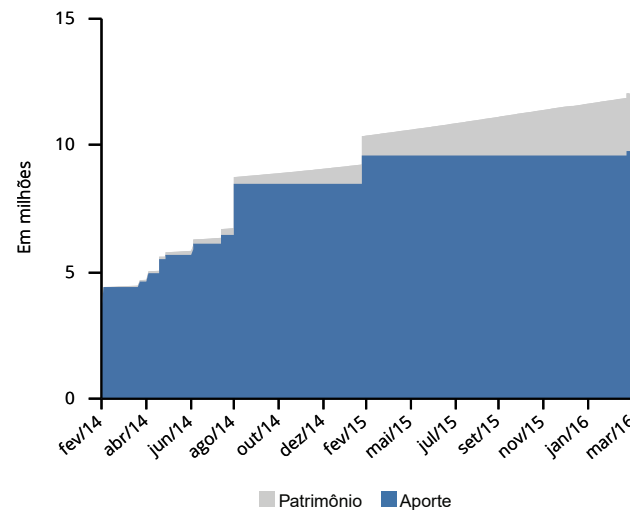
INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC <sup>2</sup>	IGPM	Ibovespa
0,63	3,59	0,90	1,14	(6,79)
0,60	(1,49)	1,51	1,29	5,91
0,72	(10,55)	0,95	0,51	16,97
<b>1,96</b>	<b>(8,72)</b>	<b>3,40</b>	<b>2,97</b>	<b>15,47</b>



**CARTEIRA<sup>1</sup> x INDICADORES (12 MESES)**



**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (R\$)**



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

<sup>1</sup>A rentabilidade da carteira é baseado na cota SOMMA

<sup>2</sup>Dados de referência calculados com mês anterior



**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
01/03/2016	760.786,39	Compra	Letra Financeira - Banco do Brasil
01/03/2016	1.032.230,27	Aplicação	Letra Financeira - HSBC
22/03/2016	-111.169,27	Resgate Total	Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM
31/03/2016	-260.145,11	Vencimento	CDB - Pine
31/03/2016	-261.983,16	Vencimento	CDB - Mercantil do Brasil
31/03/2016	-258.926,90	Vencimento	CDB - Daycoval
31/03/2016	-260.756,36	Vencimento	CDB - BBM
31/03/2016	400.000,00	Compra	Letra Financeira - ABC Brasil
31/03/2016	260.000,00	Compra	CDB - BBM

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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