



FIM FMASA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
ABRIL DE 2016

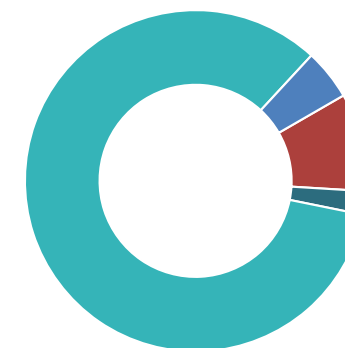
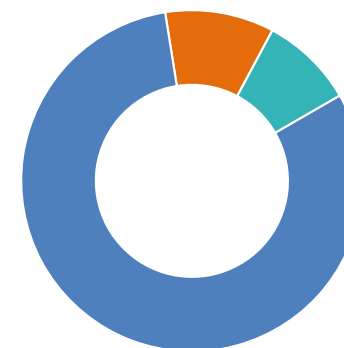


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

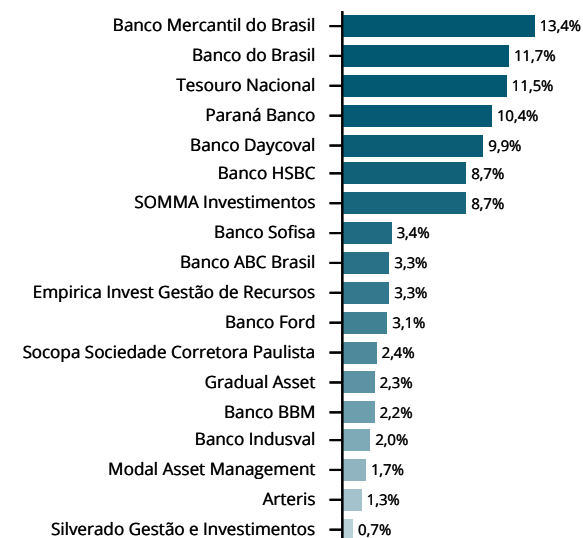
Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	4
Política de Investimento .....	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$) .....	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações .....	9



ATIVOS	ABRIL-16	%	MARÇO-16	%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>9.845.851,38</b>	<b>80,9%</b>	<b>9.914.884,85</b>	<b>82,0%</b>
CDB - BBM	263.001,73	2,2%	260.067,02	2,2%
CDB - Indusval	244.093,74	2,0%	241.289,81	2,0%
CDB - Paraná Banco	257.550,11	2,1%	254.651,44	2,1%
CDB - Sofisa	253.665,48	2,1%	250.751,94	2,1%
Compromissada - Títulos Públicos	767.263,55	6,3%	947.384,01	7,8%
Debênture - Arteris (OHLB13)	157.566,87	1,3%	155.590,07	1,3%
DPGE - Mercantil do Brasil	1.638.461,38	13,5%	1.620.786,68	13,4%
Letra Financeira - ABC Brasil	404.669,98	3,3%	401.030,92	3,3%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.422.079,67	11,7%	1.406.304,69	11,6%
Letra Financeira - Banco Ford	372.873,98	3,1%	368.935,74	3,1%
Letra Financeira - Daycoval	1.201.211,70	9,9%	1.187.733,93	9,8%
Letra Financeira - HSBC	1.056.846,72	8,7%	1.045.084,25	8,6%
Letra Financeira - Paraná Banco	1.009.349,56	8,3%	997.456,61	8,2%
Letra Financeira - Sofisa	161.541,82	1,3%	159.539,61	1,3%
Letras do Tesouro Nacional	365.612,11	3,0%	350.962,51	2,9%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	270.062,98	2,2%	267.315,62	2,2%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409</b>	<b>1.258.605,78</b>	<b>10,3%</b>	<b>1.044.591,58</b>	<b>8,6%</b>
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.056.771,52	8,7%	1.044.591,58	8,6%
Modal Institucional FIM	201.834,26	1,7%	-	0,0%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>1.077.495,42</b>	<b>8,9%</b>	<b>1.194.666,99</b>	<b>9,9%</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	298.086,62	2,4%	261.122,59	2,2%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	403.293,45	3,3%	398.040,37	3,3%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	89.938,83	0,7%	252.685,66	2,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	286.176,52	2,4%	282.818,37	2,3%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(365.741,75)</b>	<b>-3,0%</b>	<b>(350.445,40)</b>	<b>-2,9%</b>
Futuros DI1	(365.741,75)	-3,0%	(350.445,40)	-2,9%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(12.364,32)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(60.168,19)</b>	<b>-0,5%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	999,16	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(13.364,32)	-0,1%	(61.167,35)	-0,5%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>12.169.588,26</b>	<b>100%</b>	<b>12.093.975,22</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**


■ Renda Fixa - 80,8%   
 ■ Multimercados - 10,3%   
 ■ Pré-fixada - 9,3%   
 ■ Selic - 2,2%  
■ FII/FIP/FIDC - 8,8%   
 ■ CDI - 83,7%   
 ■ Inflação - 4,8%

**INSTITUIÇÃO**


**RENDA FIXA**

Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
CDB - BBM	Mercado	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	263.001,73	-	263.001,73	2,16%
CDB - Indusval	Mercado	23/06/2015	22/06/2016	113% CDI	215.000,00	244.093,74	-	244.093,74	2,01%
CDB - Paraná Banco	Mercado	23/06/2014	23/06/2016	113% CDI	200.000,00	257.550,11	-	257.550,11	2,12%
CDB - Sofisa	Mercado	01/07/2014	21/06/2016	108% CDI	200.000,00	253.665,48	-	253.665,48	2,08%
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	29/04/2016	02/05/2016	14,14% a.a.	767.263,55	767.263,55	-	767.263,55	6,30%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Mercado	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	157.566,87	-	157.566,87	1,29%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	29/09/2014	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.111.138,73	-	1.111.138,73	9,13%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	527.322,65	-	527.322,65	4,33%
Letra Financeira - ABC Brasil	Mercado	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	404.669,98	-	404.669,98	3,32%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	649.501,73	-	649.501,73	5,34%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	772.577,94	-	772.577,94	6,35%
Letra Financeira - Banco Ford	Mercado	22/09/2014	22/09/2016	110,80% CDI	300.000,00	372.873,98	-	372.873,98	3,06%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.201.211,70	-	1.201.211,70	9,87%
Letra Financeira - HSBC	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.056.846,72	-	1.056.846,72	8,68%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	1.009.349,56	-	1.009.349,56	8,29%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	161.541,82	-	161.541,82	1,33%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,31	365.612,11	-	365.612,11	3,00%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	100% Selic	258.782,13	270.062,98	-	270.062,98	2,22%
<b>TOTAL</b>						<b>9.845.851,38</b>	-	<b>9.845.851,38</b>	<b>80,90 %</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	1,8854962	-	1.056.771,52	8,68%
Modal Institucional FIM	Modal Asset Management	D+1	50.009,0561698	4,0359542	-	201.834,26	1,66%
<b>TOTAL</b>					-	<b>1.258.605,78</b>	<b>10,34 %</b>

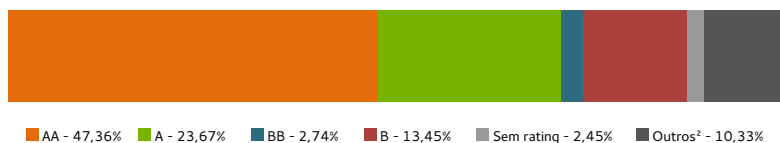
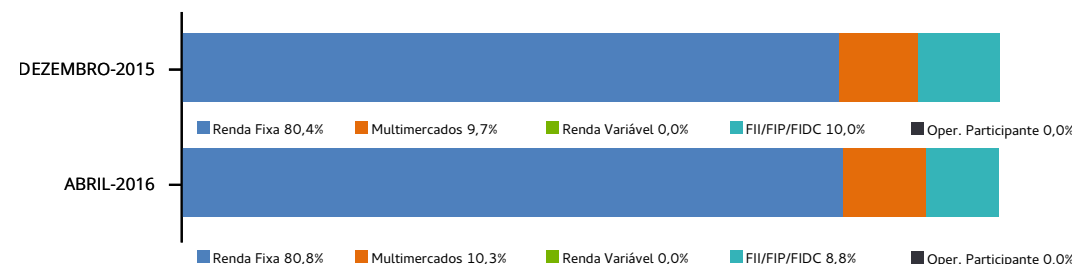
**OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)**

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	596.173,2356475	-	298.086,62	2,45%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	D+90	243,6153531	1.655,4517009	-	403.293,45	3,31%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	Silverado Gestão e Investimentos	Fechado	260,5479088	345,1911587	-	89.938,83	0,74%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	Fechado	2,5337408	112.946,2478199	-	286.176,52	2,35%
<b>TOTAL</b>					-	<b>1.077.495,42</b>	<b>8,85 %</b>

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,0%</b>	<b>80,8%</b>	<b>19,2%</b>
Títulos Públicos	100,0%	11,5%	88,5%
CDBs	50,0%	8,4%	41,6%
Letras Financeiras	50,0%	46,2%	3,8%
DPGEs	50,0%	13,4%	36,6%
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>19,2%</b>	<b>80,8%</b>
Referenciados	100,0%	0,0%	100,0%
Crédito Privado	60,0%	0,0%	60,0%
Multimercado	95,0%	10,3%	84,7%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	8,8%	11,2%
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%	2,2%	-	Aa2.br	-	-	
Banco do Brasil	20,0%	11,7%	AAA(bra)	Aa2.br	-	-	
Banco Ford	20,0%	3,1%	-	Aa1.br	-	-	
Banco HSBC	20,0%	8,7%	-	Aa1.br	-	-	
Debênture - Arteris (OHLB13)	10,0%	1,3%	-	-	brAA-	-	
FIDC Empírica Sifra Star	10,0%	3,3%	-	-	brAA-	-	
FIDC Sul Invest	10,0%	2,3%	-	-	brAA-	-	
Tesouro Nacional	100,0%	11,5%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA	
<b>Segurança Média Alta</b>	<b>-</b>	<b>23,7%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
Banco Daycoval	20,0%	9,9%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-	
Banco Sofisa	20,0%	3,4%	A-(bra)	Aa3.br	-	-	
Paraná Banco	20,0%	10,4%	AA-(bra)	-	brA	-	
<b>Especulativo</b>	<b>-</b>	<b>2,7%</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%	0,7%	-	-	-	brBB	
<b>Altamente Especulativo</b>	<b>-</b>	<b>13,4%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	13,4%	-	B1.br	brB	-	
<b>Risco Substancial</b>	<b>-</b>	<b>2,4%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>	
FIDC Belsul 500	10,0%	2,4%	-	-	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	1,13	107,6%	4,60	106,0%	15,42	111,3%
CDB - Indusval	1,16	110,5%	4,88	112,4%	15,80	114,1%
CDB - Paraná Banco	1,14	108,6%	4,75	109,4%	15,62	112,8%
CDB - Sofisa	1,16	110,5%	4,90	112,9%	16,29	117,6%
Compromissada - Títulos Públicos	1,06	101,0%	4,34	100,0%	13,85	100,0%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,27	121,0%	4,99	115,0%	-	-
DPGE - Mercantil do Brasil	1,09	103,8%	4,62	106,5%	14,95	107,9%
Letra Financeira - ABC Brasil	0,91	86,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,12	106,7%	4,03	92,9%	15,58	112,5%
Letra Financeira - Banco Ford	1,07	101,9%	4,31	99,3%	15,47	111,7%
Letra Financeira - Daycoval	1,13	107,6%	4,87	112,2%	16,52	119,3%
Letra Financeira - HSBC	1,13	107,6%	-	-	-	-
Letra Financeira - Paraná Banco	1,19	113,3%	4,92	113,4%	15,78	113,9%
Letra Financeira - Sofisa	1,25	119,0%	5,24	120,7%	-	-
Letras do Tesouro Nacional	4,17	397,1%	15,72	362,2%	-	-
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,03	98,1%	4,20	96,8%	-	-

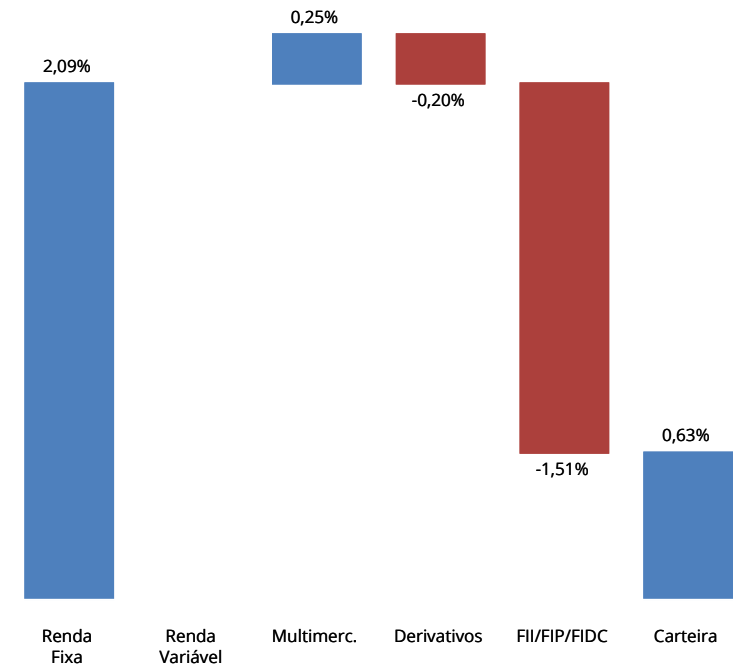
RENTABILIDADE	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
INDICADORES	%	%	%
Índ. Ref. (CDI)	1,05	4,34	13,85
CDI	1,05	4,34	13,85
Ibovespa	7,70	24,36	-4,12
IBX50	7,24	23,37	-5,00

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,31	3,96	13,81
Renda Variável	-	-	-
Investimentos Estruturados	1,15	4,24	13,76
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1,17	111,4%	4,56	105,1%	14,24	102,8%

FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	14,16	1.348,6%	14,37	331,1%	14,68	106,0%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,32	125,7%	5,45	125,6%	17,59	127,0%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	-59,49	-5.665,7%	-57,77	-1.331,1%	-52,70	-380,5%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	1,19	113,3%	5,92	136,4%	18,20	131,4%



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>119.727,83</b>	-	-	<b>470.039,32</b>
CDB - BBM	2.773,95	2.676,50	3.205,93	2.934,71	-	-	11.591,09
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	2.803,93	-	-	11.350,13
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	2.898,67	-	-	11.671,16
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	2.913,54	-	-	11.840,52
Compromissada - Títulos Públicos	688,44	487,00	5.866,21	8.640,84	-	-	15.682,49
Debênture - Arteris (OHLB13)	1.704,45	1.754,77	2.048,33	1.976,80	-	-	7.484,35
DPGE - Mercantil do Brasil	17.590,97	17.728,24	19.366,07	17.674,70	-	-	72.359,98
Letra Financeira - ABC Brasil	-	-	1.030,92	3.639,06	-	-	4.669,98
Letra Financeira - Banco do Brasil	7.458,53	7.136,33	12.191,63	15.774,98	-	-	42.561,47
Letra Financeira - Banco Ford	3.910,86	3.424,13	4.131,00	3.938,24	-	-	15.404,23
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	13.477,77	-	-	55.782,46
Letra Financeira - HSBC	-	-	12.853,98	11.762,47	-	-	24.616,45
Letra Financeira - Paraná Banco	11.475,98	11.023,81	12.920,46	11.892,95	-	-	47.313,20
Letra Financeira - Safra	8.944,79	8.589,30	-	-	-	-	17.534,09
Letra Financeira - Sofisa	1.992,97	1.870,45	2.184,56	2.002,21	-	-	8.050,19
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	14.649,60	-	-	49.669,31
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	2.734,79	2.511,20	2.890,87	2.747,36	-	-	10.884,22
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>12.059,18</b>	<b>10.283,05</b>	<b>11.904,37</b>	<b>14.014,20</b>	-	-	<b>48.260,81</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	12.179,94	-	-	46.065,30
Modal Institucional FIM	-	-	-	1.834,26	-	-	1.834,26
<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>(86.464,92)</b>	-	-	<b>(47.436,42)</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	497,85	-	-	36.964,02	-	-	37.461,88
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	5.049,49	4.856,49	5.699,40	5.253,09	-	-	20.858,47
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	3.329,27	3.203,65	3.761,71	(132.040,18)	-	-	(121.745,56)
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	4.512,75	4.934,82	3.183,07	3.358,15	-	-	15.988,79
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(8.641,69)</b>	<b>84,25</b>	<b>(13.220,05)</b>	<b>(11.546,05)</b>	-	-	<b>(33.323,54)</b>
Futuros DI1	(8.641,69)	84,25	(13.220,05)	(11.546,05)	-	-	(33.323,54)
<b>TOTAL</b>	<b>132.043,72</b>	<b>129.307,49</b>	<b>140.457,90</b>	<b>35.731,06</b>	-	-	<b>437.540,17</b>





**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
01/04/2016	100.000,00	Aplicação	Modal Institucional FIM
08/04/2016	-30.309,59	Amortização	FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior
15/04/2016	-197,99	Rendimentos	FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior
15/04/2016	100.000,00	Aplicação	Modal Institucional FIM
22/04/2016	-199,06	Amortização	FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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