



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

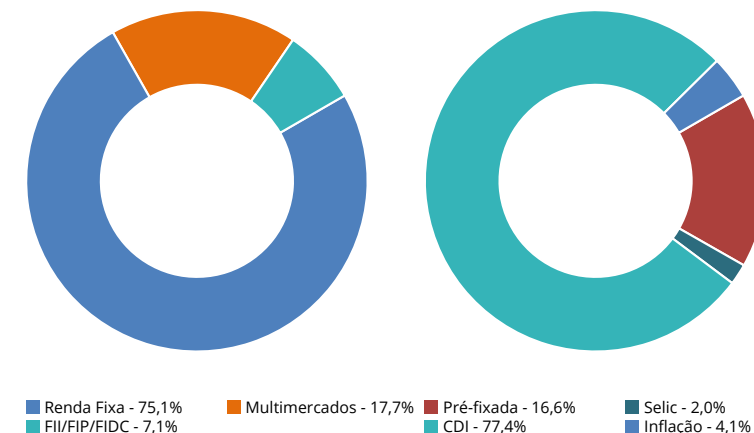
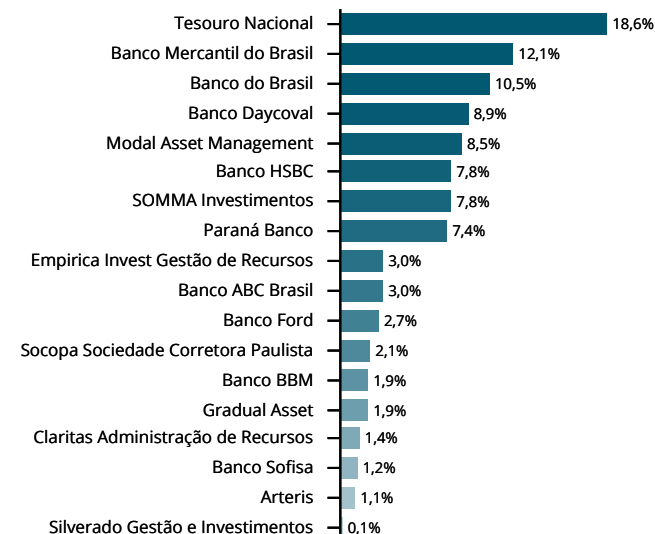


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	JUNHO-16	%	MAIO-16	%
RENDA FIXA	10.452.609,98	75,2%	10.529.338,31	76,5%
CDB - BBM	269.444,62	1,9%	266.083,35	1,9%
CDB - Indusval	-	0,0%	247.060,24	1,8%
CDB - Paraná Banco	-	0,0%	260.621,69	1,9%
CDB - Sofisa	-	0,0%	256.748,45	1,9%
Compromissada - Títulos Públicos	1.932.069,82	13,9%	1.343.023,15	9,8%
Debênture - Arteris (OHLB13)	150.397,02	1,1%	159.668,49	1,2%
DPGE - Mercantil do Brasil	1.679.063,13	12,1%	1.657.931,01	12,1%
Letra Financeira - ABC Brasil	414.720,84	3,0%	409.545,76	3,0%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.458.865,05	10,5%	1.440.390,04	10,5%
Letra Financeira - Banco Ford	382.298,08	2,8%	377.416,41	2,7%
Letra Financeira - Daycoval	1.231.722,85	8,9%	1.216.126,13	8,8%
Letra Financeira - HSBC	1.083.033,13	7,8%	1.069.524,46	7,8%
Letra Financeira - Paraná Banco	1.035.401,78	7,5%	1.021.989,81	7,4%
Letra Financeira - Sofisa	165.816,33	1,2%	163.616,81	1,2%
Letras do Tesouro Nacional	373.580,87	2,7%	366.569,35	2,7%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	276.196,46	2,0%	273.023,16	2,0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	2.465.523,61	17,7%	2.235.939,33	16,3%
Claritas Institucional FIM	200.176,28	1,4%	-	0,0%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.080.846,90	7,8%	1.068.557,95	7,8%
Modal Institucional FIM	1.184.500,43	8,5%	1.167.381,38	8,5%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	993.439,98	7,1%	988.565,15	7,2%
FIDC BELSUL 500 SN1	298.167,78	2,1%	298.212,61	2,2%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	414.823,53	3,0%	408.883,82	3,0%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	12.372,70	0,1%	16.346,16	0,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	268.075,97	1,9%	265.122,56	1,9%
DERIVATIVOS	(373.733,85)	-2,7%	(367.070,25)	-2,7%
Futuros DI1	(373.733,85)	-2,7%	(367.070,25)	-2,7%
TESOURARIA	(15.262,53)	-0,1%	1.437,95	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(16.262,53)	-0,1%	437,95	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	13.896.311,03	100%	13.755.280,74	100%

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	Mercado	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	269.444,62	-	269.444,62	1,94%
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	30/06/2016	01/07/2016	14,14% a.a.	1.932.069,82	1.932.069,82	-	1.932.069,82	13,90%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Mercado	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	150.397,02	-	150.397,02	1,08%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	540.712,06	-	540.712,06	3,89%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	29/09/2014	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.138.351,07	-	1.138.351,07	8,19%
Letra Financeira - ABC Brasil	Mercado	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	414.720,84	-	414.720,84	2,98%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	666.265,55	-	666.265,55	4,79%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	792.599,50	-	792.599,50	5,70%
Letra Financeira - Banco Ford	Mercado	22/09/2014	22/09/2016	110,80% CDI	300.000,00	382.298,08	-	382.298,08	2,75%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.231.722,85	-	1.231.722,85	8,86%
Letra Financeira - HSBC	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.083.033,13	-	1.083.033,13	7,79%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	1.035.401,78	-	1.035.401,78	7,45%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	165.816,33	-	165.816,33	1,19%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,30	373.580,87	-	373.580,87	2,69%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	100% Selic	258.782,13	276.196,46	-	276.196,46	1,99%
TOTAL						10.452.609,98	-	10.452.609,98	75,22 %

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Claritas Institucional FIM	Claritas Administração de Recursos	Até 30 Dias	92.373,5155432	2,1670311	-	200.176,28	1,44%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	560.473,9567108	1,9284516	-	1.080.846,90	7,78%
Modal Institucional FIM	Modal Asset Management	Até 30 Dias	286.195,4506636	4,1387815	-	1.184.500,43	8,52%
TOTAL					-	2.465.523,61	17,74 %

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)

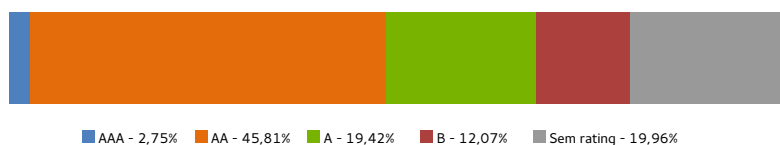
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIDC BELSUL 500 SN1	Socopa Sociedade Corretora Paulista	27/02/2020	0,5000000	596.335,5554949	-	298.167,78	2,15%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	Até 180 Dias	243,6153531	1.702,7807371	-	414.823,53	2,99%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	Silverado Gestão e Investimentos	30/05/2017	260,5479088	47,4872327	-	12.372,70	0,09%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	15/05/2017	2,5337408	105.802,4423390	-	268.075,97	1,93%
TOTAL					-	993.439,98	7,15 %

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,0%	75,1%	24,9%
Títulos Públicos	100,0%	18,6%	81,4%
CDBs	50,0%	1,9%	48,1%
Letras Financeiras	50,0%	41,5%	8,5%
DPGês	50,0%	12,1%	37,9%
Debêntures	50,0%	1,1%	48,9%
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%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	40,0%	0,0%	40,0%
TOTAL FUNDOS	100,0%	24,9%	75,1%
Referenciados	100,0%	0,0%	100,0%
Crédito Privado	60,0%	0,0%	60,0%
Multimercado	95,0%	17,7%	77,3%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	7,1%	12,9%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
Total		100,0%	

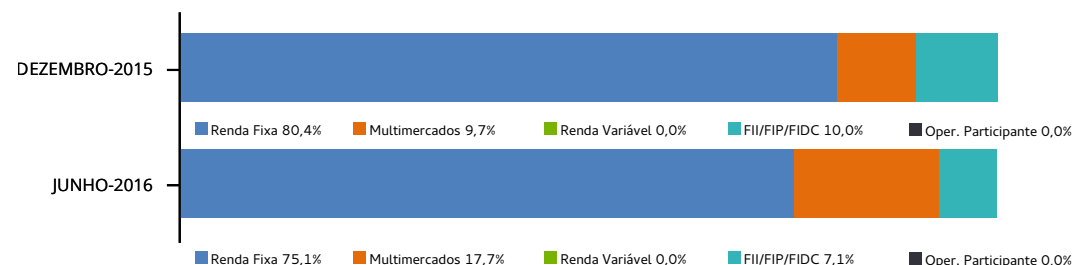
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹							
INSTITUIÇÃO/ATIVO Segurança Máxima	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO				
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Ford	20,0%	2,7%	-	Aaa.br	-	-	
Alta Segurança	-	45,8%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco ABC Brasil	20,0%	3,0%	AA+(bra)	Aa2.br	brAA-	-	
Banco BBM	20,0%	1,9%	-	Aa2.br	-	-	
Banco do Brasil	20,0%	10,5%	AA+(bra)	Aa1.br	-	-	
Banco HSBC	20,0%	7,8%	-	Aa1.br	-	-	
Debênture - Arteris (OHLB13)	10,0%	1,1%	-	-	brAA-	-	
FIDC Empirica Sifra Star	10,0%	3,0%	-	-	brAA-	-	
Tesouro Nacional	100,0%	18,6%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA	
Segurança Média Alta	-	19,4%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Daycoval	20,0%	8,9%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-	
Banco Sofisa	20,0%	1,2%	A-(bra)	Aa3.br	-	-	
FIDC Sul Invest	10,0%	1,9%	-	-	brA	-	
Paraná Banco	20,0%	7,4%	AA-(bra)	-	brA	-	
Altamente Especulativo	-	12,1%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	12,1%	-	B2.br	brB	-	
Risco Substancial	-	2,1%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
FIDC Belsul 500	10,0%	2,1%	-	-	brCCC	-	
Ativos sem Rating	-	0,1%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,0%	0,1%	-	-	-	-	

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

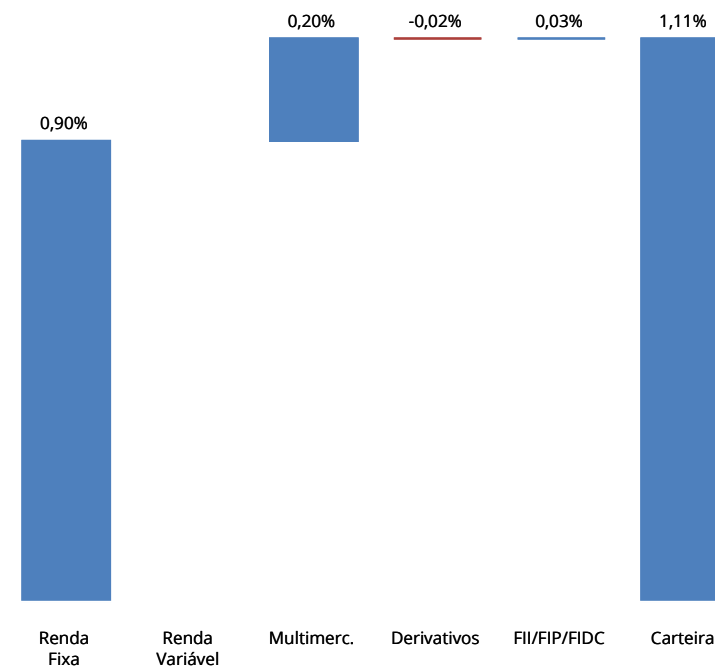
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
CDB - BBM	1,26	108,6%	7,16	106,5%	15,54	110,3%
Compromissada - Títulos Públicos	1,16	100,0%	6,72	100,0%	14,09	100,0%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,46	125,9%	7,95	118,3%	-	-
DPGE - Mercantil do Brasil	1,27	109,5%	7,21	107,3%	15,18	107,7%
Letra Financeira - ABC Brasil	1,26	108,6%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,28	110,3%	6,72	100,0%	15,80	112,1%
Letra Financeira - Banco Ford	1,29	111,2%	6,95	103,4%	15,50	110,0%
Letra Financeira - Daycoval	1,28	110,3%	7,53	112,1%	16,42	116,5%
Letra Financeira - HSBC	1,26	108,6%	-	-	-	-
Letra Financeira - Paraná Banco	1,31	112,9%	7,63	113,5%	16,06	114,0%
Letra Financeira - Sofisa	1,34	115,5%	8,03	119,5%	-	-
Letras do Tesouro Nacional	1,91	164,7%	18,24	271,4%	14,33	101,7%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,16	100,0%	6,57	97,8%	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (CDI)	1,16	6,72	14,09
CDI	1,16	6,72	14,09
Ibovespa	6,30	18,86	-2,93
IBX50	6,27	17,75	-4,10
SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,20	5,81	13,24
Renda Variável	-	-	-
Investimentos Estruturados	1,13	6,58	13,90
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1,15	99,1%	6,94	103,3%	14,40	102,2%
Modal Institucional FIM	1,47	126,7%	-	-	-	-

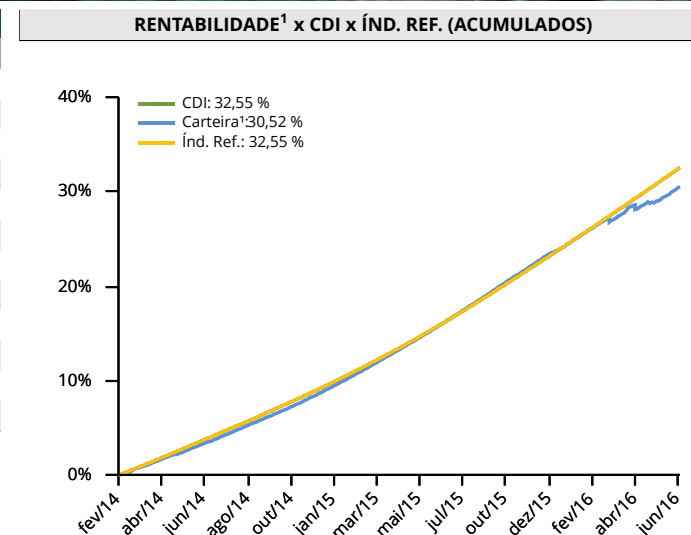
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	-0,02	-1,7%	14,41	214,4%	11,73	83,3%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,45	125,0%	8,47	126,0%	17,91	127,1%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	-24,31	-2.095,7%	-94,07	-1.399,9%	-93,53	-663,8%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	1,11	95,7%	8,70	129,5%	17,93	127,3%



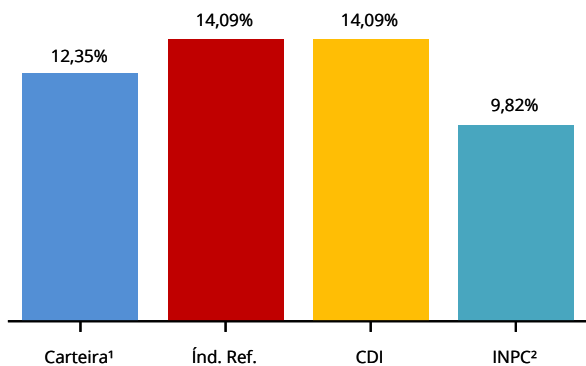
RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
RENDA FIXA	115.236,87	105.945,22	129.129,40	119.727,83	121.162,32	133.097,41	724.299,05
CDB - BBM	2.773,95	2.676,50	3.205,93	2.934,71	3.081,62	3.361,27	18.033,98
CDB - Daycoval	2.763,11	2.658,46	3.117,06	-	-	-	8.538,63
CDB - Indusval	2.794,73	2.665,84	3.085,63	2.803,93	2.966,50	2.298,54	16.615,17
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	3.071,58	2.517,91	17.260,65
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	3.082,97	2.238,53	17.162,02
Compromissada - Títulos Públicos	688,44	487,00	5.866,21	8.640,84	13.434,99	15.836,47	44.953,95
Debênture - Arteris (OHLB13)	1.704,45	1.754,77	2.048,33	1.976,80	2.101,62	2.279,11	11.865,08
DPGE - Mercantil do Brasil	17.590,97	17.728,24	19.366,07	17.674,70	19.469,63	21.132,12	112.961,73
Letra Financeira - ABC Brasil	-	-	1.030,92	3.639,06	4.875,78	5.175,08	14.720,84
Letra Financeira - Banco do Brasil	7.458,53	7.136,33	12.191,63	15.774,98	18.310,37	18.475,01	79.346,85
Letra Financeira - Banco Ford	3.910,86	3.424,13	4.131,00	3.938,24	4.542,43	4.881,67	24.828,33
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	14.914,43	15.596,72	86.293,61
Letra Financeira - HSBC	-	-	12.853,98	11.762,47	12.677,74	13.508,67	50.802,86
Letra Financeira - Paraná Banco	11.475,98	11.023,81	12.920,46	11.892,95	12.640,25	13.411,97	73.365,42
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	2.074,99	2.199,52	12.324,70
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	957,24	7.011,52	57.638,07
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	2.734,79	2.511,20	2.890,87	2.747,36	2.960,18	3.173,30	17.017,70
Termo	-	-	-	-	-	1.337,01	1.337,01
MULTIMERCADOS	12.059,18	10.283,06	11.904,37	14.014,20	22.333,55	29.584,28	100.178,64
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	883,11	126,37	(648,23)	-	-	-	361,25
Claritas Institucional FIM	-	-	-	-	-	176,28	176,28
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	11.176,07	10.156,69	12.552,60	12.179,94	11.786,43	12.288,95	70.140,68
Modal Institucional FIM	-	-	-	1.834,26	10.547,12	17.119,05	29.500,43
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	13.389,36	12.994,97	12.644,18	(86.464,93)	(63.297,03)	4.874,83	(105.858,62)
FIDC BELSUL 500 SN1	497,85	-	-	36.964,03	125,99	(44,83)	37.543,04
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	5.049,50	4.856,49	5.699,40	5.253,08	5.590,37	5.939,71	32.388,55
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	3.329,27	3.203,65	3.761,71	(132.040,19)	(73.016,59)	(3.973,46)	(198.735,61)
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	4.512,74	4.934,83	3.183,07	3.358,15	4.003,20	2.953,41	22.945,40
DERIVATIVOS	(8.641,69)	84,25	(13.220,05)	(11.546,05)	2.713,10	(2.376,20)	(32.986,64)
Futuros DI1	(8.641,69)	84,25	(13.220,05)	(11.546,05)	2.713,10	(2.376,20)	(32.986,64)
TOTAL	132.043,72	129.307,50	140.457,90	35.731,05	82.911,94	165.180,32	685.632,43

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	0,67	1,16	57,98%
Abril	0,63	1,05	59,29%
Mai	0,56	1,11	50,23%
Junho	1,11	1,16	96,04%
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	5,10	6,72	75,88%

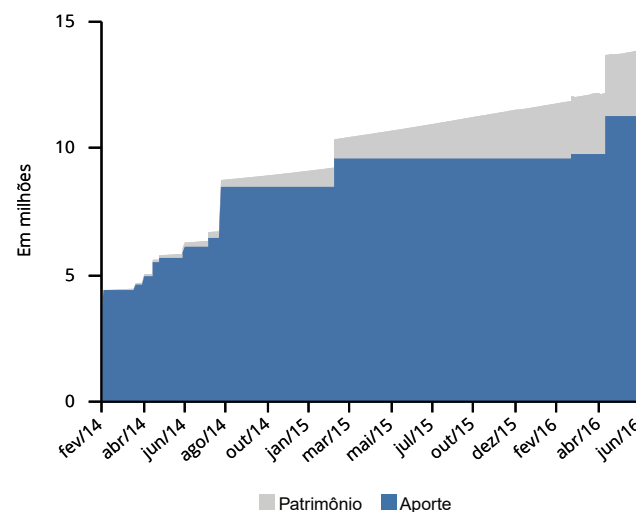
INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC ²	IGPM	Ibovespa
0,63	3,59	0,90	1,14	(6,79)
0,60	(1,49)	1,51	1,29	5,91
0,72	(10,55)	0,95	0,51	16,97
0,63	(3,07)	0,44	0,33	7,70
0,65	4,18	0,64	0,82	(10,09)
0,71	(10,71)	0,98	1,69	6,30
4,00	(17,69)	5,54	5,91	18,86



CARTEIRA¹ x INDICADORES (12 MESES)



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (R\$)



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
10/06/2016	297.828,99	Compra	Termo
20/06/2016	-9.996,69	Correção Monetária	Debênture - Arteris (OHLB13)
20/06/2016	-1.553,89	Juros	Debênture - Arteris (OHLB13)
21/06/2016	-258.986,98	Vencimento	CDB - Sofisa
22/06/2016	-249.358,78	Vencimento	CDB - Indusval
23/06/2016	-263.139,60	Vencimento	CDB - Paraná Banco
27/06/2016	-299.166,00	Vencimento	Termo
29/06/2016	200.000,00	Aplicação	Claritas Institucional FIM

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES			
DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO