



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO - 2015

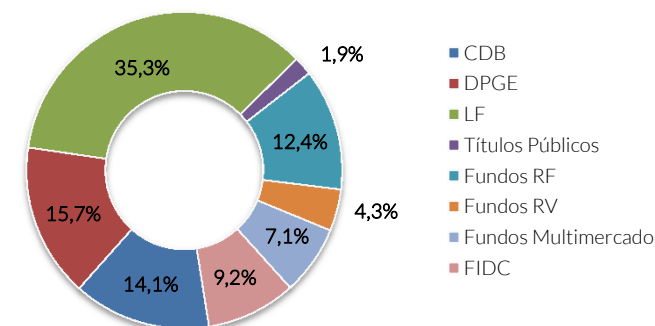
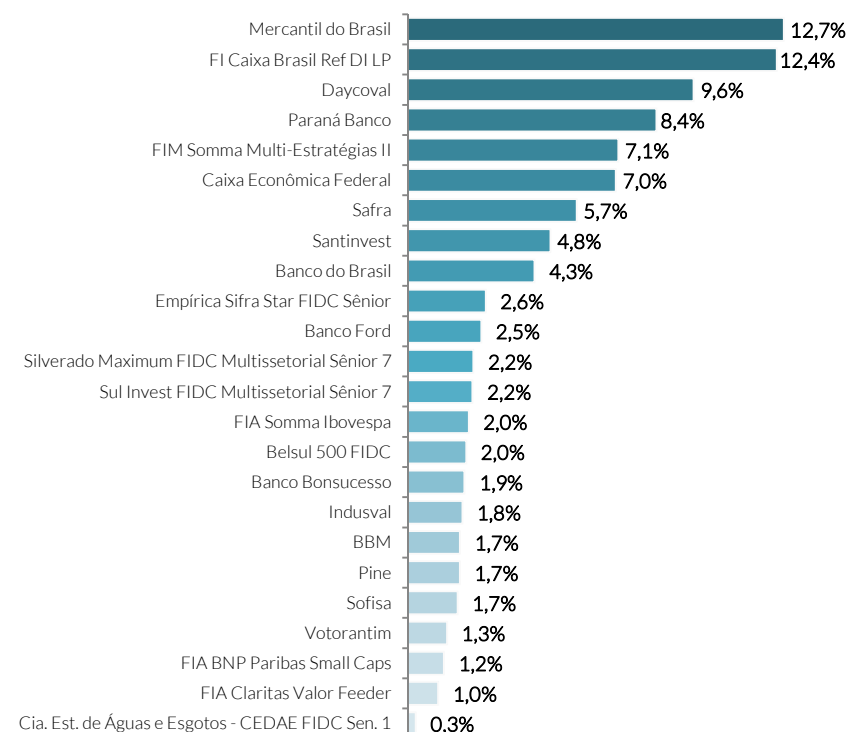


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada	1
Carteira Detalhada	2
Política de Investimento 2015	3
Análise de Rentabilidade	4
Retorno da Carteira (R\$)	5
Rentabilidade da Carteira (%)	6
Relatório de Movimentações.....	7



ATIVOS	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS	247.912,71	1.698.262,16
* LFT - Tesouro Nacional	-	1.524.209,26
* Compromissadas - Tesouro Nacional	247.912,71	174.052,90
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO	1.801.288,26	1.784.570,20
CDB - Banco Bonsucesso	242.649,20	240.326,46
* CDB - Indusval	233.991,57	231.920,45
* CDB - Mercantil do Brasil	224.448,09	222.363,08
* CDB - Pine	222.916,55	220.862,64
* CDB - Daycoval	223.005,84	221.017,84
* CDB - BBM	223.425,90	221.361,66
* CDB - Sofisa	213.085,60	210.990,04
* CDB - Paraná Banco	217.765,51	215.728,03
DPGEs - DEPÓSITO A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL	2.007.124,13	2.418.193,61
* DPGE - Santinvest	613.015,55	1.038.403,92
* DPGE - Mercantil do Brasil	1.394.108,58	1.379.789,69
LETRAS FINANCEIRAS	4.508.863,11	2.625.210,13
* LF - Votorantim	167.666,47	166.218,98
* LF - Caixa Econômica Federal	895.270,35	887.396,08
* LF - Safra	726.144,51	719.879,68
* LF - Banco Ford	315.236,34	312.126,19
* LF - Banco do Brasil	544.579,67	539.589,20
* LF - Paraná Banco	852.614,02	-
* LF - Daycoval	1.007.351,75	-
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	906.022,80	-
* FIM Somma Multi-Estratégias II	906.022,80	-
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.588.915,80	3.377.716,80
FI Caixa Brasil Ref DI LP	1.588.915,80	2.264.228,45
FI Caixa Brasil Títulos Públicos RF	-	513.175,72
FI Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	600.312,63
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL	544.583,01	521.612,43
FIA Somma Ibovespa	260.972,14	258.037,56
FIA Claritas Valor Feeder	129.339,55	121.477,80
FIA BNP Paribas Small Caps	154.271,32	142.097,07
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	1.176.098,92	916.195,45
* Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1	32.986,54	33.992,65
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	334.619,79	331.227,69
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	281.274,14	278.309,41
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	277.218,45	272.665,70
* Belsul 500 FIDC	250.000,00	-
TESOURARIA	(4.819,16)	(6.838,52)
C/C Bradesco	-	-
C/C Itaú	-	-
C/C Caixa Econômica Federal	2.256,51	0,22
* C/C SOMMA FMASA	1.000,00	1.000,00
* Valores a Pagar/Receber	(8.075,67)	(7.838,74)
TOTAL DA CARTEIRA	13.775.989,58	13.334.922,26

DISTRIBUIÇÃO POR CATEGORIA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO¹

¹ Valores relativos ao total da Carteira. Não estão demonstrados os Títulos Públicos.

^{*} Ativos que compõe FIM Somma FMASA Créd. Priv. LP

Títulos Privados	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
CDB - Banco Bonsucesso	28/06/2013	18/06/2015	18/06/2015	118,0% CDI	200.016,97	242.649,20	2,92%	1,90%
* CDB - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	115,0% CDI	200.000,00	224.448,09	2,70%	1,76%
* CDB - Pine	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	112,0% CDI	200.000,00	222.916,55	2,68%	1,74%
* CDB - Daycoval	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	110,0% CDI	200.000,00	223.005,84	2,68%	1,75%
* CDB - BBM	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	113,0% CDI	200.000,00	223.425,90	2,69%	1,75%
* CDB - Indusval	23/06/2014	23/06/2015	23/06/2015	113,0% CDI	215.000,00	233.991,57	2,81%	1,83%
* CDB - Paraná Banco	23/06/2014	23/06/2016	23/06/2016	113,0% CDI	200.000,00	217.765,51	2,62%	1,70%
* CDB - Sofisa	01/07/2014	21/06/2016	21/06/2016	108,0% CDI	200.000,00	213.085,60	2,56%	1,67%
* DPGE - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2017	31/03/2017	111,0% CDI	400.000,00	448.266,21	5,39%	3,51%
* DPGE - Mercantil do Brasil	29/09/2014	29/09/2016	29/09/2016	108,0% CDI	900.000,00	945.842,37	11,37%	7,40%
* DPGE - Santinvest	06/05/2014	12/04/2015	12/04/2015	114,0% CDI	555.153,00	613.015,55	7,37%	4,80%
* LF - Votorantim	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106,3% CDI	150.000,00	167.666,47	2,02%	1,31%
* LF - Caixa Econômica Federal	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106,0% CDI	800.000,00	895.270,35	10,76%	7,01%
* LF - Safra	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106,0% CDI	650.000,00	726.144,51	8,73%	5,68%
* LF - Banco do Brasil	12/05/2014	12/05/2020	12/05/2020	112,0% CDI	500.000,00	544.579,67	6,55%	4,26%
* LF - Banco Ford	22/09/2014	22/09/2016	22/09/2016	110,8% CDI	300.000,00	315.236,34	3,79%	2,47%
* LF - Daycoval	04/02/2015	19/01/2018	19/01/2018	114,0% CDI	1.000.000,00	1.007.351,75	12,11%	7,88%
* LF - Paraná Banco	19/02/2015	20/02/2017	20/02/2017	113,0% CDI	850.000,00	852.614,02	10,25%	6,67%

Total em Títulos Privados
8.317.275,50 100% 65,1%

Títulos Públicos	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
* Compromissadas - Tesouro Nacional	27/02/2015	02/03/2015	02/03/2015	12,14% a.a.	247.912,72	247.912,71	100,00%	1,94%

Total em Títulos Públicos
247.912,71 100% 1,9%

Fundos Multimercado	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
* FIM Somma Multi-Estratégias II	Multimercado	SOMMA Investimentos	560.473,9567058	1,6165297	906.022,80	0,2%	100,00%	7,09%

Total em Fundos Multimercado
906.022,80 100% 7,1%

Fundos de Renda Variável	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
FIA Somma Ibovespa	Ações	SOMMA Investimentos	614.018,8745059	0,4250230	260.972,14	4,2%	47,92%	2,04%
FIA Claritas Valor Feeder	Ações	Claritas	106.227,1555404	1,2175752	129.339,55	1,6%	23,75%	1,01%
FIA BNP Paribas Small Caps	Ações	BNP Paribas Asset	1.171,8440912	131,6483361	154.271,32	1,2%	28,33%	1,21%

Total em Fundos de Renda Variável
544.583,01 100% 4,3%

Fundos de Renda Fixa	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
FI Caixa Brasil Ref DI LP	Referenciado	Caixa Econômica Federal	681.998,1225797	2,3297950	1.588.915,80	0,0%	100,00%	12,44%

Total em Fundos de Renda Fixa
1.588.915,80 100% 12,4%

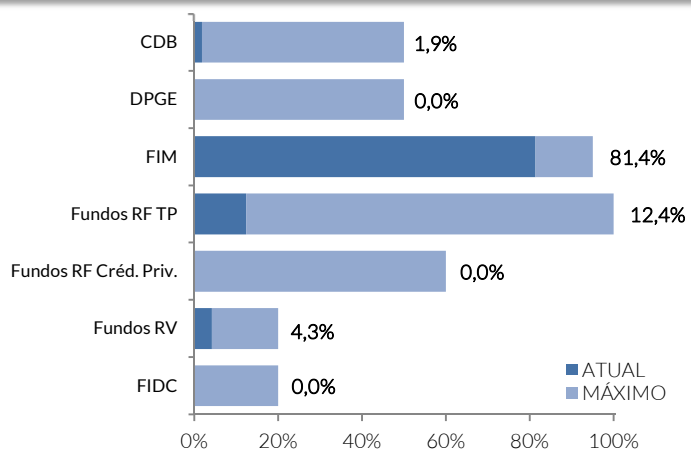
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
* Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1	FIDC	BTG Pactual	60,0310830	549,4910047	32.986,54	0,0%	2,80%	0,26%
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	FIDC	Empírica	243,6153531	1.373,5578705	334.619,79	0,2%	28,45%	2,62%
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Silverado	260,5479088	1.079,5486493	281.274,14	0,4%	23,92%	2,20%
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Gradual Investimentos	2,5337398	109.410,7791032	277.218,45	0,4%	23,57%	2,17%
* Belsul 500 FIDC	FIDC	MV Capital	0,5000000	500.000,0000000	250.000,00	25,0%	21,26%	1,96%

Total em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios
1.176.098,92 100% 9,2%

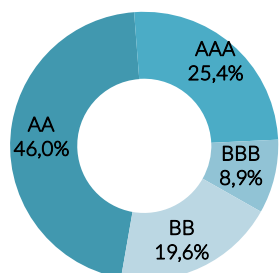
LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

CATEGORIA	MÁXIMO	ATUAL
CDB	50%	1,9%
DPGE	50%	0,0%
Fundos Multimercado	95%	81,4%
Fundos de Renda Fixa Títulos Públicos	100%	12,4%
Fundos de Renda Fixa com Crédito Privado	60%	0,0%
Fundos de Renda Variável	20%	4,3%
FIDC	20%	0,0%
Total		100%

LIMITES DE INVESTIMENTO POR CATEGORIA



RATINGS DOS ATIVOS ¹



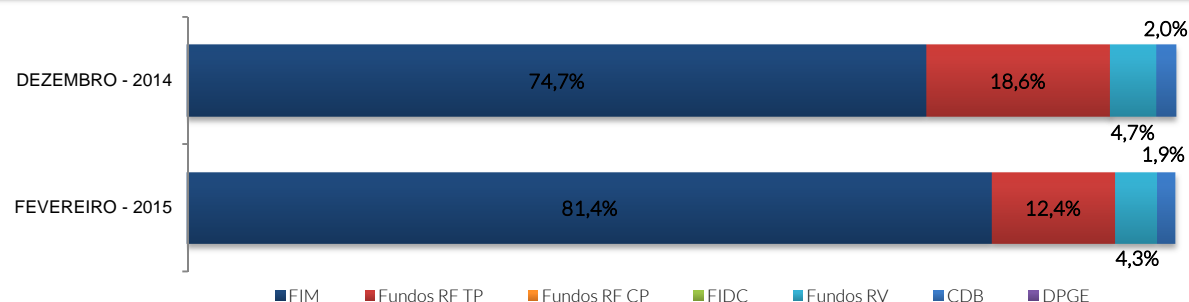
¹ Ativos BBB e BB contam com proteção do FGC

RATINGS

INSTITUIÇÃO OU ATIVO	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima	18,9%			
Banco do Brasil	AAA(bra) jul/13	Aaa.br dez/12	-	-
Caixa Econômica Federal	AAA(bra) ago/11	Aaa.br jun/11	brAAA set/13	-
Belsul 500 FIDC	-	-	brAAA abr/14	-
Safra	AAA(bra) jul/13	Aaa.br jun/12	brAAA dez/12	brAA+ abr/12
Alta Segurança	34,2%			
BBM	-	Aa2.br jan/14	-	-
FIDC CEDAE Sênior	AA+sf(bra) dez/14	-	brAA- ago/11	-
Daycoval	AA(bra) dez/14	Aa1.br jun/12	brAA ago/12	-
FIDC Empírica Sifra Star	-	-	brAA+ jan/11	-
Banco Ford	-	Aa2.br nov/14	-	-
Paraná Banco	A+(bra) jul/13	-	brAA- abr/14	-
Pine	AA-(bra) mai/13	A1.br jan/15	brAA dez/11	-
FIDC Silverado Maximun Mult. 7ª	-	-	brAA ago/12	brAA
Sofisa	-	Aa3.br dez/11	-	brAA- dez/13
FIDC Sul Invest Multissetorial 7ª	-	-	brAA mar/14	-
Votorantim	AA+(bra) out/12	Aaa.br jun/12	brAA+ mai/14	-
Segurança Média Baixa	6,6%			
Indusval	BBB-(bra) set/14	Baa2.br set/14	brA abr/14	-
Santinvest	BBB-(bra) mai/14	-	-	-
Especulativo	14,6%			
Banco Bonsucesso	BBB(bra) mar/14	Ba1.br ago/14	-	-
Mercantil do Brasil	-	Baa3.br jul/14	brBB+ jul/14	-

* Ratings das Instituições Privadas e FIDCs

MUTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS



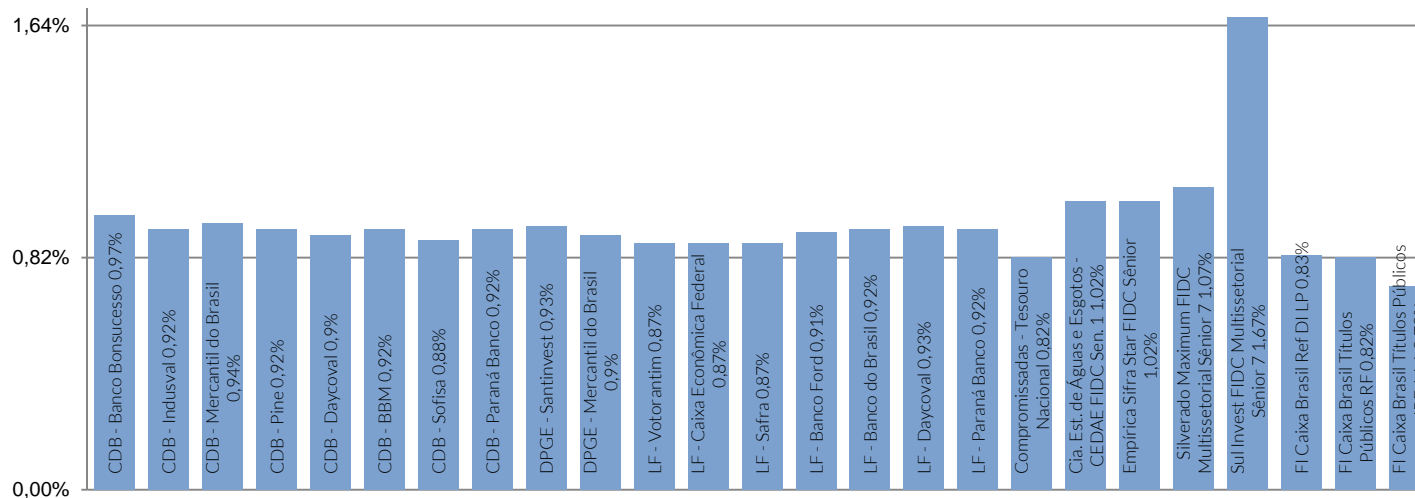
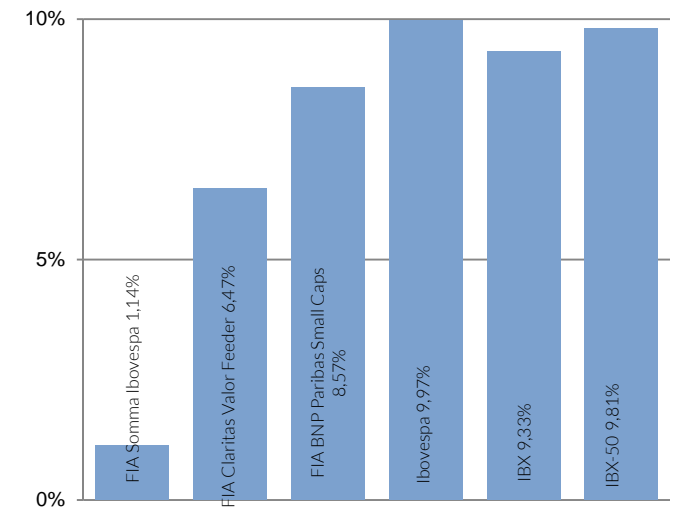
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
TÍTULOS PÚBLICOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Compromissadas - Tesouro Nacional		0,82	100,4%	-	-
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO		%	% do CDI	%	% do CDI
CDB - Banco Bonsucesso		0,97	118,0%	12,92	118,0%
* CDB - Indusval		0,92	113,0%	-	-
* CDB - Mercantil do Brasil		0,94	115,0%	-	-
* CDB - Pine		0,92	112,0%	-	-
* CDB - Daycoval		0,90	110,0%	-	-
* CDB - BBM		0,92	113,0%	-	-
* CDB - Sofisa		0,88	108,0%	-	-
* CDB - Paraná Banco		0,92	113,0%	-	-
LETRAS FINANCEIRAS		%	% do CDI	%	% do CDI
* LF - Votorantim		0,87	106,3%	-	-
* LF - Caixa Econômica Federal		0,87	106,0%	-	-
* LF - Safra		0,87	106,0%	-	-
* LF - Banco Ford		0,91	110,8%	-	-
* LF - Banco do Brasil		0,92	112,0%	-	-
DEPÓSITOS A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL		%	% do CDI	%	% do CDI
* DPGE - Santinvest		0,93	114,0%	-	-
* DPGE - Mercantil do Brasil		0,90	109,5%	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
FUNDOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Cia. Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1		1,02	124,6%	-	-
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior		1,02	124,6%	-	-
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7		1,07	130,7%	-	-
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7		1,67	204,0%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		%	Dif. Ibov	%	Dif. Ibov
FIA Somma Ibovespa		1,14	-8,83	-31,21	-39,57
FIA Claritas Valor Feeder		6,47	-3,50	-6,14	-14,49
FIA BNP Paribas Small Caps		8,57	-1,40	-4,13	-12,48
FUNDOS DE RENDA FIXA		%	% do CDI	%	% do CDI
FI Caixa Brasil Ref DI LP		0,83	101,4%	11,08	101,2%

INDICADORES		No Mês	Em 12 Meses
CDI		0,82	10,95
Ibovespa		9,97	8,35
IBX		9,33	8,40
IBX-50		9,81	9,38

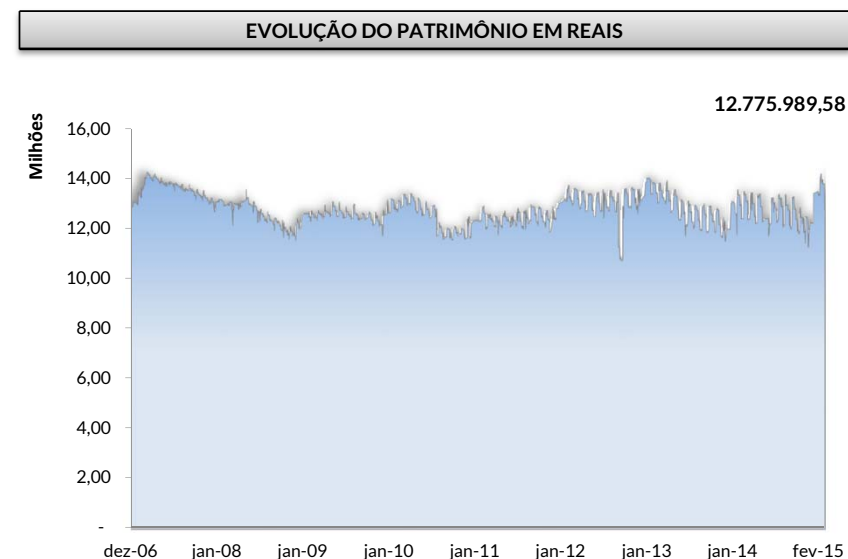
¹ Algumas aplicações não possuem histórico de 12 meses

* Ativos que compõe FIM Somma FMASA Créd. Priv. LP

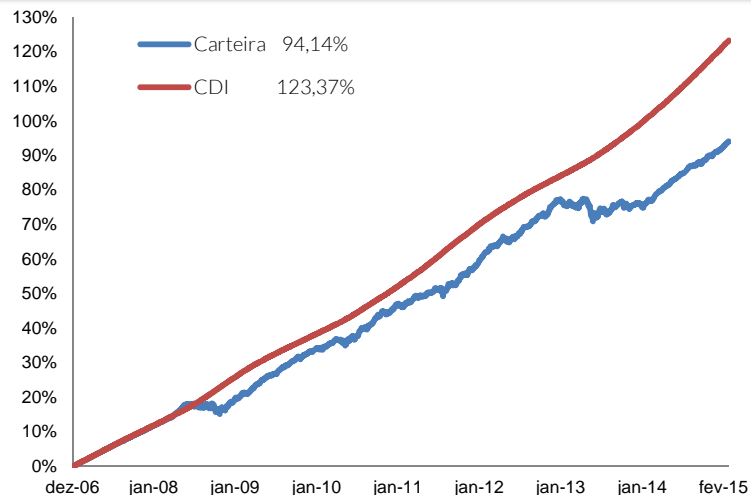
COMPARATIVO DE RENTABILIDADE MENSAL- RENDA FIXA

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE MENSAL RV


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO - 2015	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	ACUMULADO
Títulos Públicos	15.635,77	4.817,43	-	-	-	-	20.453,20
* LFT - Tesouro Nacional	14.056,15	2.173,91	-	-	-	-	16.230,06
* Compromissadas - Tesouro Nacional	1.579,62	2.643,52	-	-	-	-	4.223,14
Renda Variável	1.536,34	-	-	-	-	-	1.536,34
* Carteira de Ações	1.536,34	-	-	-	-	-	1.536,34
Títulos Privados	71.399,35	71.213,39	-	-	-	-	142.612,74
CDB - Banco Bonsucesso	2.603,88	2.322,74	-	-	-	-	4.926,62
* CDB - Indusval	2.352,43	2.071,12	-	-	-	-	4.423,55
* CDB - Mercantil do Brasil	2.309,80	2.085,01	-	-	-	-	4.394,81
* CDB - Pine	2.318,47	2.053,91	-	-	-	-	4.372,38
* CDB - Daycoval	2.235,20	1.988,00	-	-	-	-	4.223,20
* CDB - BBM	2.315,60	2.064,24	-	-	-	-	4.379,84
* CDB - Sofisa	1.841,90	2.095,56	-	-	-	-	3.937,46
* CDB - Paraná Banco	2.252,58	2.037,48	-	-	-	-	4.290,06
* DPGE - Santinvest	10.694,32	6.523,46	-	-	-	-	17.217,78
* DPGE - Mercantil do Brasil	15.689,17	14.318,89	-	-	-	-	30.008,06
* LF - Votorantim	1.644,46	1.447,49	-	-	-	-	3.091,95
* LF - Caixa Econômica Federal	8.813,24	7.874,27	-	-	-	-	16.687,51
* LF - Safra	7.127,92	6.264,83	-	-	-	-	13.392,75
* LF - Banco Ford	3.302,58	3.110,15	-	-	-	-	6.412,73
* LF - Banco do Brasil	5.897,80	4.990,47	-	-	-	-	10.888,27
* LF - Paraná Banco	-	2.614,02	-	-	-	-	2.614,02
* LF - Daycoval	-	7.351,75	-	-	-	-	7.351,75
Fundos de Investimento Multimercado	-	6.022,80	-	-	-	-	6.022,80
FIM Somma Multi-Estratégias II	-	6.022,80	-	-	-	-	6.022,80
Fundos de Investimento Renda Fixa	30.358,01	25.857,83	-	-	-	-	56.215,84
FI Caixa Brasil Ref DI LP	19.129,00	20.916,75	-	-	-	-	40.045,75
FI Caixa Brasil Títulos Públicos RF	4.998,50	2.715,13	-	-	-	-	7.713,63
FI Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.230,51	2.225,95	-	-	-	-	8.456,46
Fundos de Investimento Renda Variável	(50.151,39)	22.970,58	-	-	-	-	(27.180,81)
FIA BNP Paribas Small Caps	(20.148,08)	12.174,25	-	-	-	-	(7.973,83)
FIA Claritas Valor Feeder	(13.113,00)	7.861,75	-	-	-	-	(5.251,25)
FIA Somma Ibovespa	(16.890,31)	2.934,58	-	-	-	-	(13.955,73)
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	12.603,44	11.255,63	-	-	-	-	23.859,07
* Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1	404,26	346,05	-	-	-	-	750,31
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	3.800,37	3.392,10	-	-	-	-	7.192,47
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	3.320,14	2.964,73	-	-	-	-	6.284,87
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	5.078,67	4.552,75	-	-	-	-	9.631,42
* Belsul 500 FIDC	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	81.381,52	142.137,66	-	-	-	-	223.519,18

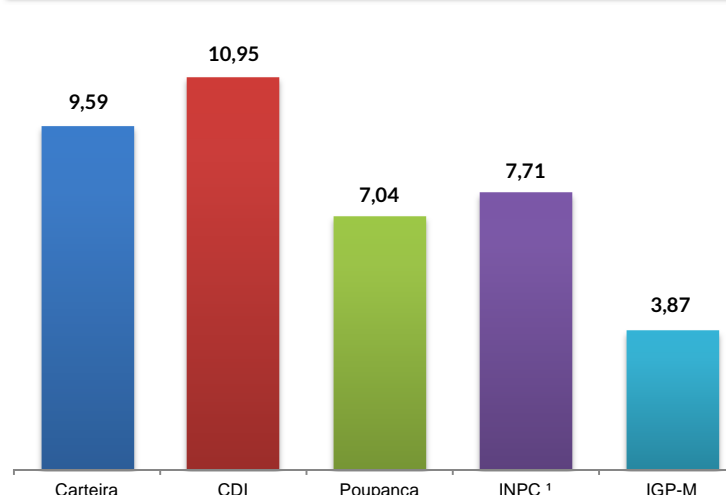
RESULTADOS 2015				INDICADORES DE MERCADO				
Mês	Carteira	CDI	% do CDI	Poupança	Dólar	INPC	IGP-M	Ibovespa
Janeiro	0,56	0,93	60,6%	0,59	0,23	1,48	0,76	-6,20
Fevereiro	0,99	0,82	121,3%	0,52	8,11	1,16	0,27	9,97
Março								
Abril								
Mai								
Junho								
Julho								
Agosto								
Setembro								
Outubro								
Novembro								
Dezembro								
Total	1,56	1,75	89,0%	1,11	8,36	2,66	1,03	3,15



RENTABILIDADE x CDI (ACUMULADO)



CARTEIRA x INDICADORES (EM 12 MESES)



RESULTADOS 2014

Período	Carteira	CDI	% do CDI
Janeiro	-0,63	0,84	-75,1%
Fevereiro	1,15	0,78	147,0%
Março	0,78	0,76	102,9%
Abril	0,89	0,81	109,0%
Mai	0,79	0,86	92,4%
Junho	0,95	0,82	115,8%
Julho	0,75	0,94	80,1%
Agosto	1,13	0,86	132,0%
Setembro	0,27	0,90	29,6%
Outubro	0,65	0,94	68,9%
Novembro	0,82	0,84	98,4%
Dezembro	0,60	0,95	62,9%
Total	8,46	10,81	78,3%

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
04/02/2015	3.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
04/02/2015	1.000.000,00	Aplicação	LF - Daycoval
04/02/2015	1.308.249,73	Resgate	LFT - Tesouro Nacional
05/02/2015	90.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
05/02/2015	900.000,00	Aplicação	FIM Somma Multi-Estratégias II
05/02/2015	431.911,83	Vencimento	DPGE - Santinvest
05/02/2015	218.133,44	Resgate	LFT - Tesouro Nacional
06/02/2015	643.500,00	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
09/02/2015	202.890,02	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
12/02/2015	373.500,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
13/02/2015	104.906,97	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
19/02/2015	515.890,85	Resgate	FI Caixa Brasil Títulos Públicos RF
19/02/2015	602.538,58	Resgate	FI Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
19/02/2015	198.723,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
19/02/2015	850.000,00	Aplicação	LF - Paraná Banco
19/02/2015	4.033,47	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
20/02/2015	1,84	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
25/02/2015	59.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
25/02/2015	1.352,16	Amortização	Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1
26/02/2015	987.005,47	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
27/02/2015	59.666,77	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
27/02/2015	250.000,00	Aplicação	Belsul 500 FIDC

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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