



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
ABRIL - 2015



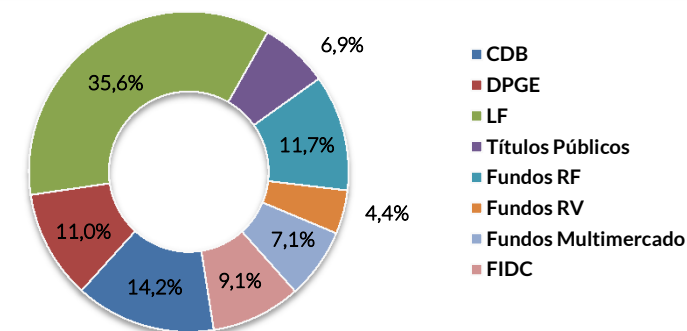
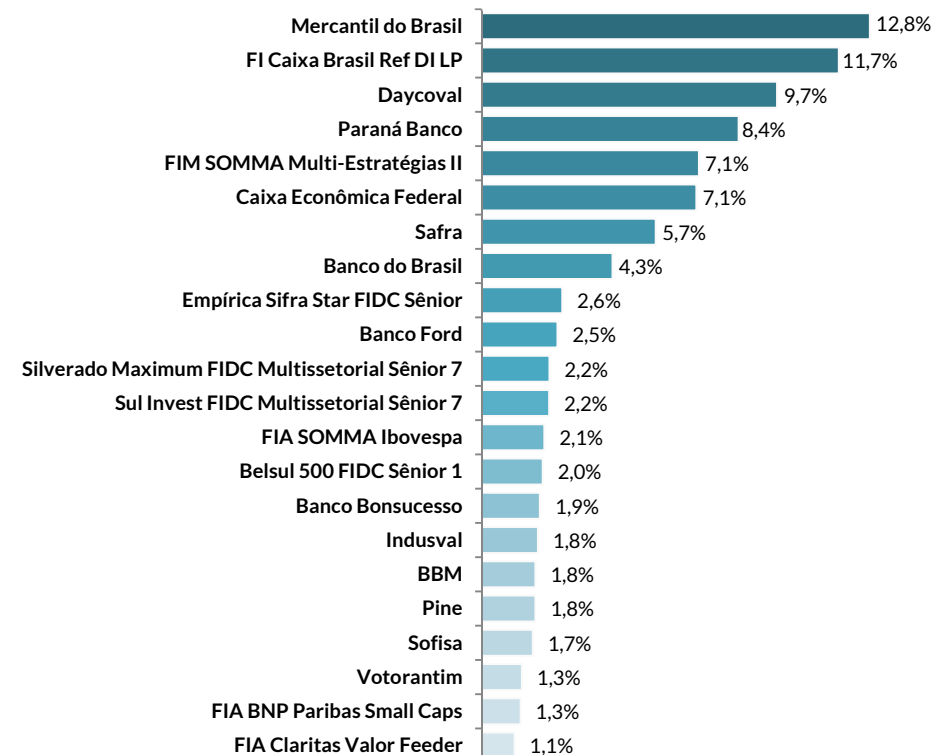
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS	898.819,24	245.679,94
* Compromissadas - Tesouro Nacional	898.819,24	245.679,94
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO	1.841.917,29	1.822.345,74
CDB - Banco Bonsucesso	248.358,59	245.613,30
* CDB - Indusval	239.050,27	236.631,33
* CDB - Mercantil do Brasil	229.194,94	226.771,41
* CDB - Pine	227.991,74	225.561,89
* CDB - Daycoval	227.914,71	225.587,25
* CDB - BBM	228.522,41	226.085,63
* CDB - Sofisa	218.125,08	215.737,95
* CDB - Paraná Banco	222.759,55	220.356,98
DPGEs - DEPÓSITO A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL	1.425.330,32	2.030.896,43
* DPGE - Santinvest	-	620.245,59
* DPGE - Mercantil do Brasil	1.425.330,32	1.410.650,84
LETRAS FINANCEIRAS	4.610.336,22	4.560.573,02
* LF - Votorantim	171.329,24	169.511,00
* LF - Caixa Econômica Federal	914.446,05	905.273,28
* LF - Safra	742.000,52	734.126,92
* LF - Banco Ford	322.922,03	318.968,02
* LF - Banco do Brasil	556.938,84	550.817,15
* LF - Paraná Banco	871.816,21	862.585,44
* LF - Daycoval	1.030.883,33	1.019.291,21
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	925.016,03	915.758,23
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II	925.016,03	915.758,23
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.521.536,70	1.796.835,59
FI Caixa Brasil Ref DI LP	1.521.536,70	1.796.835,59
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL	572.468,25	543.528,41
FIA SOMMA Ibovespa	266.308,95	253.306,43
FIA Claritas Valor Feeder	139.992,15	133.860,31
FIA BNP Paribas Small Caps	166.167,15	156.361,67
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	1.178.761,37	1.194.662,78
* Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1	-	32.044,60
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	342.965,91	338.951,34
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	288.573,86	285.061,73
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	287.292,68	283.517,48
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	259.928,92	255.087,63
TESOURARIA	(6.772,77)	(9.451,13)
C/C Bradesco	-	-
C/C Itaú	-	-
C/C Caixa Econômica Federal	3.175,64	27,27
* C/C SOMMA FMASA	1.000,00	1.000,00
* Valores a Pagar/Receber	(10.948,41)	(10.478,40)
TOTAL DA CARTEIRA	12.967.412,65	13.100.829,01

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

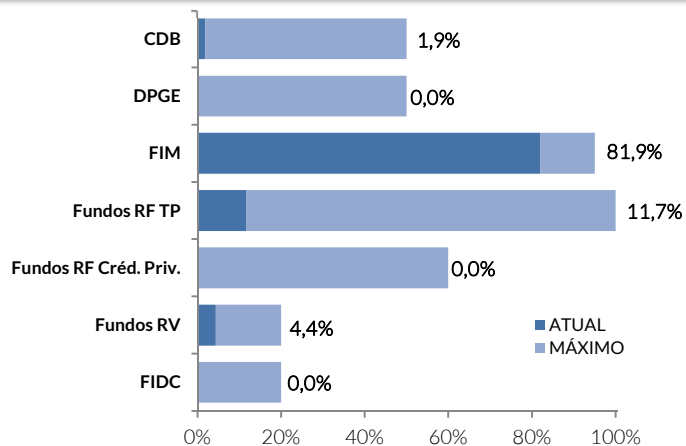
Títulos Privados	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
CDB - Banco Bonsucesso	28/06/2013	18/06/2015	18/06/2015	118% CDI	200.016,97	248.358,59	3,15%	1,92%
* CDB - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	115% CDI	200.000,00	229.194,94	2,91%	1,77%
* CDB - Pine	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	112% CDI	200.000,00	227.991,74	2,89%	1,76%
* CDB - Daycoval	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	110% CDI	200.000,00	227.914,71	2,89%	1,76%
* CDB - BBM	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	113% CDI	200.000,00	228.522,41	2,90%	1,76%
* CDB - Indusval	23/06/2014	23/06/2015	23/06/2015	113% CDI	215.000,00	239.050,27	3,03%	1,84%
* CDB - Paraná Banco	23/06/2014	23/06/2016	23/06/2016	113% CDI	200.000,00	222.759,55	2,83%	1,72%
* CDB - Sofisa	01/07/2014	21/06/2016	21/06/2016	108% CDI	200.000,00	218.125,08	2,77%	1,68%
* DPGE - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2017	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	458.209,33	5,82%	3,53%
* DPGE - Mercantil do Brasil	29/09/2014	29/09/2016	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	967.120,99	12,28%	7,46%
* LF - Votorantim	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106,25% CDI	150.000,00	171.329,24	2,17%	1,32%
* LF - Caixa Econômica Federal	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106% CDI	800.000,00	914.446,05	11,61%	7,05%
* LF - Safra	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106% CDI	650.000,00	742.000,52	9,42%	5,72%
* LF - Banco do Brasil	12/05/2014	12/05/2020	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	556.938,84	7,07%	4,29%
* LF - Banco Ford	22/09/2014	22/09/2016	22/09/2016	110,8% CDI	300.000,00	322.922,03	4,10%	2,49%
* LF - Daycoval	04/02/2015	19/01/2018	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.030.883,33	13,09%	7,95%
* LF - Paraná Banco	19/02/2015	20/02/2017	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	871.816,21	11,07%	6,72%
Total em Títulos Privados						7.877.583,83	100,00%	60,75%
Títulos Públicos	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
* Compromissadas - Tesouro Nacional	30/04/2015	04/05/2015	04/05/2015	13,14% a.a.	898.819,25	898.819,24	100,00%	6,93%
Total em Títulos Públicos						898.819,24	100,00%	6,93%
Fundos Multimercado	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II	Multimercado	SOMMA Investimentos	560.473,9567108	1,6504175	925.016,03	2,84%	100,00%	7,13%
Total em Fundos Multimercado					925.016,03		100,00%	7,13%
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	0,4337146	266.308,95	4,18%	46,52%	2,05%
FIA Claritas Valor Feeder	Ações	Claritas	106.227,1555404	1,3178565	139.992,15	1,61%	24,45%	1,08%
FIA BNP Paribas Small Caps	Ações	BNP Paribas Asset	1.171,8440912	141,7997068	166.167,15	1,29%	29,03%	1,28%
Total em Fundos de Renda Variável					572.468,25		100,00%	4,41%
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	640.205,2214255	2,3766390	1.521.536,70	0,04%	100,00%	11,73%
Total em Fundos de Renda Fixa					1.521.536,70		100,00%	11,73%
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	FIDC	Empírica	243,6153531	1.407,8172894	342.965,91	0,16%	29,10%	2,64%
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Silverado	260,5479088	1.107,5654346	288.573,86	0,35%	24,48%	2,23%
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Gradual Investimentos	2,5337408	113.386,7680858	287.292,68	0,44%	24,37%	2,22%
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	FIDC	MV Capital	0,5000000	519.857,8314683	259.928,92	17,20%	22,05%	2,00%
Total em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios					1.178.761,37		100,00%	9,09%

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

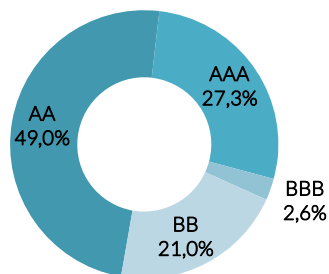
LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

CATEGORIA	MÁXIMO	ATUAL
CDB	50%	1,9%
DPGE	50%	0,0%
Fundos Multimercado	95%	81,9%
Fundos de Renda Fixa Títulos Públicos	100%	11,7%
Fundos de Renda Fixa com Crédito Privado	60%	0,0%
Fundos de Renda Variável	20%	4,4%
FIDC	20%	0,0%
Total		100,00%

LIMITES DE INVESTIMENTO POR CATEGORIA



RATINGS DOS ATIVOS ¹



¹ Ativos BBB e BB contam com proteção do FGC

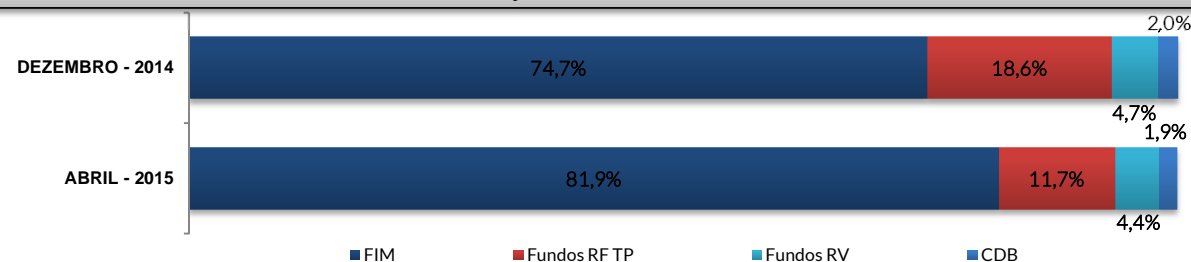
RATINGS

INSTITUIÇÃO OU ATIVO	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima 19,1%				
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 Sênior 1	- -	- -	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	- -	- -
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	AA-(bra) mar/15	- -	brAA- abr/14	- -
Pine	A+(bra) abr/2015	A1.br jan/15	brAA dez/11	- -
FIDC Silverado Maximun Mult. 7ª	- -	- -	brAA ago/12	brAA
Sofisa	A-(bra) abr/2015	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 1,8%				
Indusval	BBB-(bra) set/14	Baa2.br set/14	brA abr/14	- -
Santinvest	BBB-(bra) mai/14	- -	- -	- -
Segurança Baixa 14,7%				
Banco Bonsucesso	BBB(bra) mar/14	Ba1.br ago/14	- -	- -
Mercantil do Brasil	- -	Baa3.br jul/14	brBB+ jul/14	- -

Mudança de Rating Positivo
Mudança de Rating Negativo

* Ratings das Instituições Privadas e FIDCs

MUTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

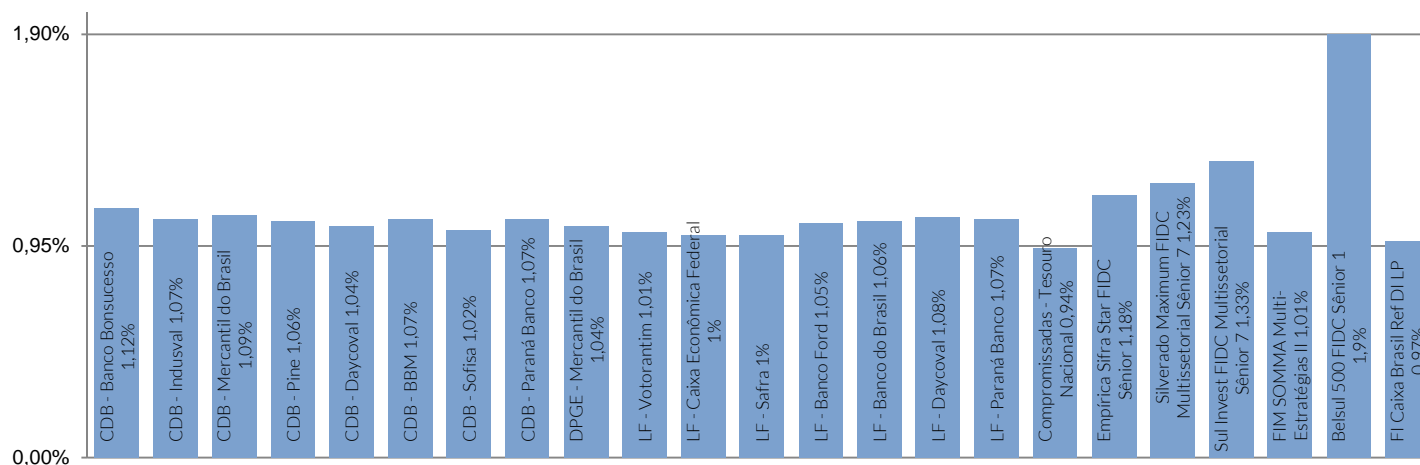
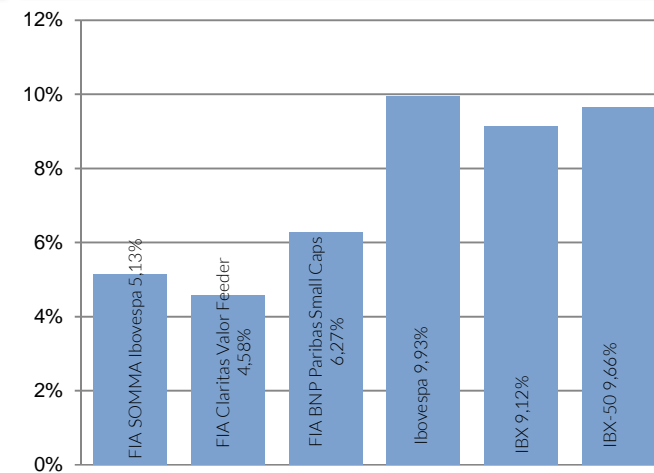


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
TÍTULOS PÚBLICOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Compromissadas - Tesouro Nacional		0,94	99,3%	0,99	99,3%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO		%	% do CDI	%	% do CDI
CDB - Banco Bonsucesso		1,12	118,0%	1,18	118,0%
* CDB - Indusval		1,07	113,0%	-	-
* CDB - Mercantil do Brasil		1,09	115,0%	13,10	115,0%
* CDB - Pine		1,06	112,0%	12,76	112,0%
* CDB - Daycoval		1,04	110,0%	12,53	110,0%
* CDB - BBM		1,07	113,0%	12,87	113,0%
* CDB - Sofisa		1,02	108,0%	-	-
* CDB - Paraná Banco		1,07	113,0%	-	-
LETRAS FINANCEIRAS		%	% do CDI	%	% do CDI
* LF - Votorantim		1,01	106,3%	1,06	106,3%
* LF - Caixa Econômica Federal		1,00	106,0%	1,06	106,0%
* LF - Safra		1,00	106,0%	1,06	106,0%
* LF - Banco Ford		1,05	110,8%	-	-
* LF - Banco do Brasil		1,06	112,0%	-	-
* LF - Daycoval		1,08	114,0%	-	-
* LF - Paraná Banco		1,07	113,0%	-	-
DEPÓSITOS A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL		%	% do CDI	%	% do CDI
* DPGE - Mercantil do Brasil		1,04	109,5%	1,10	109,5%

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
FUNDOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior		1,18	125,1%	-	-
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7		1,23	130,2%	-	-
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7		1,33	140,7%	-	-
* Belsul 500 FIDC Sênior 1		1,90	200,5%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		%	Dif. Ibov	%	Dif. Ibov
FIA SOMMA Ibovespa		5,13	-4,80	-29,85	-38,77
FIA Claritas Valor Feeder		4,58	-5,35	1,40	-7,52
FIA BNP Paribas Small Caps		6,27	-3,66	-1,12	-10,04
FUNDOS DE RENDA FIXA		%	% do CDI	%	% do CDI
FI Caixa Brasil Ref DI LP		0,97	102,0%	11,46	100,6%
FUNDOS MULTIMERCADO		%	% do CDI	%	% do CDI
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II		1,01	106,8%	-	-
INDICADORES		No Mês		Em 12 Meses	
CDI		0,95		11,39	
Ibovespa		9,93		8,92	
IBX		9,12		8,04	
IBX-50		9,66		9,06	

¹ Algumas aplicações não possuem histórico de 12 meses

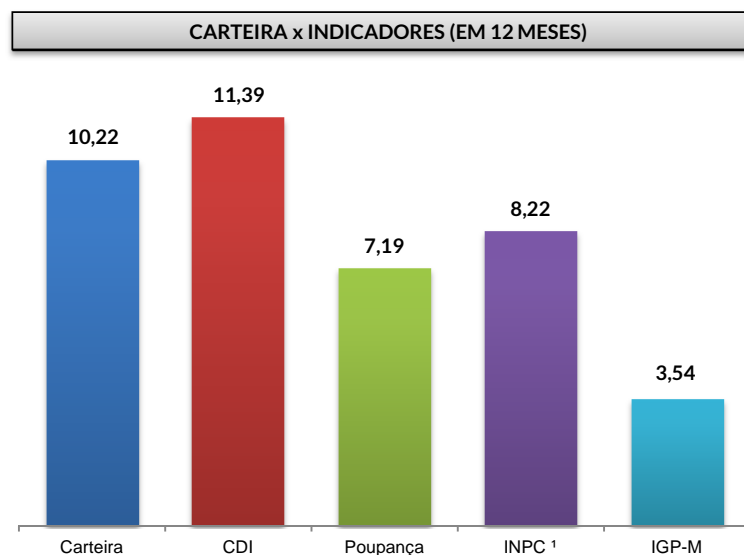
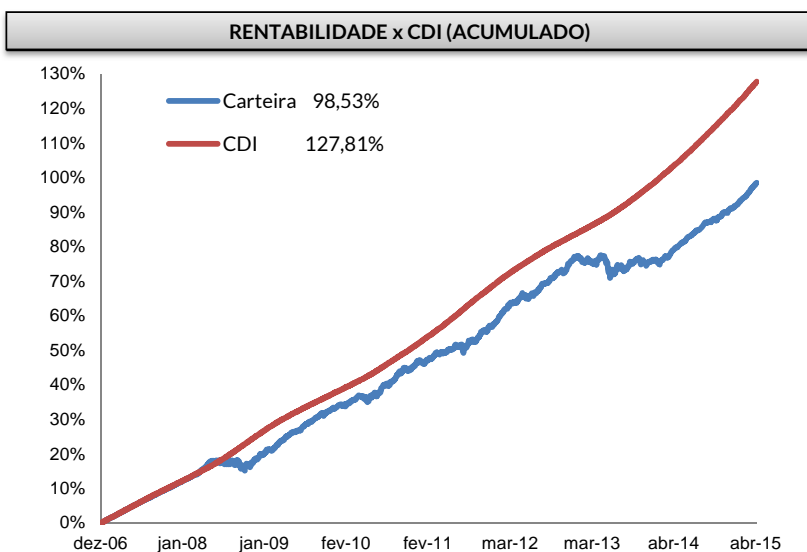
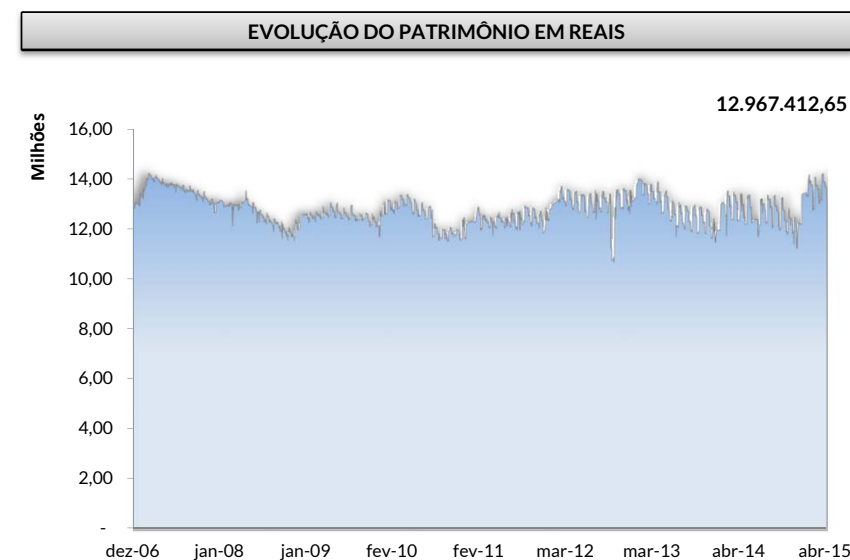
* Ativos que compõe FIM Somma FMASA Créd. Priv. LP

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	2.531,33	5.864,22	-	-	28.848,75
* LFT - Tesouro Nacional	14.056,15	2.173,91	-	-	-	-	16.230,06
* Compromissadas - Tesouro Nacional	1.579,62	2.643,52	2.531,33	5.864,22	-	-	12.618,69
Renda Variável	1.536,34	-	523,82	1.535,62	-	-	3.595,78
* Carteira de Ações	1.536,34	-	523,82	1.535,62	-	-	3.595,78
Títulos Privados	71.399,35	71.213,39	96.539,69	86.682,56	-	-	325.834,99
CDB - Banco Bonsucesso	2.603,88	2.322,74	2.964,10	2.745,29	-	-	10.636,01
* CDB - Indusval	2.352,43	2.071,12	2.639,76	2.418,94	-	-	9.482,25
* CDB - Mercantil do Brasil	2.309,80	2.085,01	2.323,32	2.423,53	-	-	9.141,66
* CDB - Pine	2.318,47	2.053,91	2.645,34	2.429,85	-	-	9.447,57
* CDB - Daycoval	2.235,20	1.988,00	2.581,41	2.327,46	-	-	9.132,07
* CDB - BBM	2.315,60	2.064,24	2.659,73	2.436,78	-	-	9.476,35
* CDB - Sofisa	1.841,90	2.095,56	2.652,35	2.387,13	-	-	8.976,94
* CDB - Paraná Banco	2.252,58	2.037,48	2.591,47	2.402,57	-	-	9.284,10
* DPGE - Santinvest	10.694,32	6.523,46	7.230,04	2.668,33	-	-	27.116,15
* DPGE - Mercantil do Brasil	15.689,17	14.318,89	16.542,26	14.679,48	-	-	61.229,80
* LF - Votorantim	1.644,46	1.447,49	1.844,53	1.818,24	-	-	6.754,72
* LF - Caixa Econômica Federal	8.813,24	7.874,27	10.002,93	9.172,77	-	-	35.863,21
* LF - Safra	7.127,92	6.264,83	7.982,41	7.873,60	-	-	29.248,76
* LF - Banco Ford	3.302,58	3.110,15	3.731,68	3.954,01	-	-	14.098,42
* LF - Banco do Brasil	5.897,80	4.990,47	6.237,48	6.121,69	-	-	23.247,44
* LF - Paraná Banco	-	2.614,02	9.971,42	9.230,77	-	-	21.816,21
* LF - Daycoval	-	7.351,75	11.939,46	11.592,12	-	-	30.883,33
Fundos de Investimento Multimercado	-	6.022,80	9.735,43	9.257,80	-	-	25.016,03
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II	-	6.022,80	9.735,43	9.257,80	-	-	25.016,03
Fundos de Investimento Renda Fixa	30.358,01	25.857,83	22.706,34	22.304,65	-	-	101.226,83
FI Caixa Brasil Ref DI LP	19.129,00	20.916,75	22.706,34	22.304,65	-	-	85.056,74
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	(1.054,60)	28.939,84	-	-	704,43
FIA BNP Paribas Small Caps	(20.148,08)	12.174,25	2.090,35	9.805,48	-	-	3.922,00
FIA Claritas Valor Feeder	(13.113,00)	7.861,75	4.520,76	6.131,84	-	-	5.401,35
FIA SOMMA Ibovespa	(16.890,31)	2.934,58	(7.665,71)	13.002,52	-	-	(8.618,92)
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	12.603,44	11.255,63	19.909,81	16.444,21	-	-	60.213,09
* Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1	404,26	346,05	404,01	301,02	-	-	1.455,34
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	3.800,37	3.392,10	4.331,55	4.014,57	-	-	15.538,59
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	3.320,14	2.964,73	3.787,59	3.512,13	-	-	13.584,59
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	5.078,67	4.552,75	6.299,03	3.775,20	-	-	19.705,65
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	-	-	5.087,63	4.841,29	-	-	9.928,92
TOTAL	81.381,52	142.137,66	150.891,82	171.028,90	-	-	545.439,90

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

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	1,06	1,03	102,5%	0,63	11,46	1,51	0,98	-0,84
Abril	1,19	0,95	125,4%	0,61	-6,68	0,71	1,17	9,93
Maio								
Junho								
Julho								
Agosto								
Setembro								
Outubro								
Novembro								
Dezembro								
Total	3,85	3,78	101,9%	2,37	12,70	4,95	3,22	12,44



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%
Maio	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
02/04/2015	300,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
08/04/2015	967.563,70	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
09/04/2015	60.412,78	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
10/04/2015	31.482,36	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
13/04/2015	13.008,03	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
13/04/2015	622.913,92	Resgate	DPGE - Santinvest
15/04/2015	1.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
16/04/2015	371.500,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
17/04/2015	1.314,54	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
17/04/2015	26.505,65	Compra	Cosan - CSAN3
17/04/2015	26.700,65	Venda	Cosan - CSAN3
17/04/2015	21.223,94	Compra	Estacio - ESTC3
17/04/2015	21.521,83	Venda	Estacio - ESTC3
17/04/2015	69.252,37	Compra	Itau Unibanco - ITUB4
17/04/2015	69.644,36	Venda	Itau Unibanco - ITUB4
17/04/2015	63.176,39	Compra	Vale do Rio Doce - VALE5
17/04/2015	63.827,13	Venda	Vale do Rio Doce - VALE5
23/04/2015	220.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
24/04/2015	32.345,62	Resgate	Cia. Est. de Águas e Esgotos - CEDAE FIDC Sen. 1
28/04/2015	75.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
29/04/2015	3.000,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
30/04/2015	637.620,23	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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