



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JANEIRO - 2016



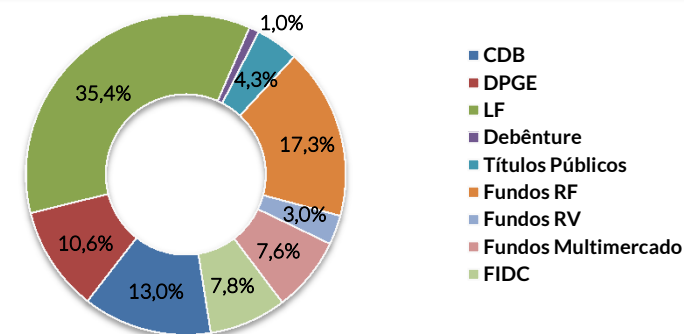
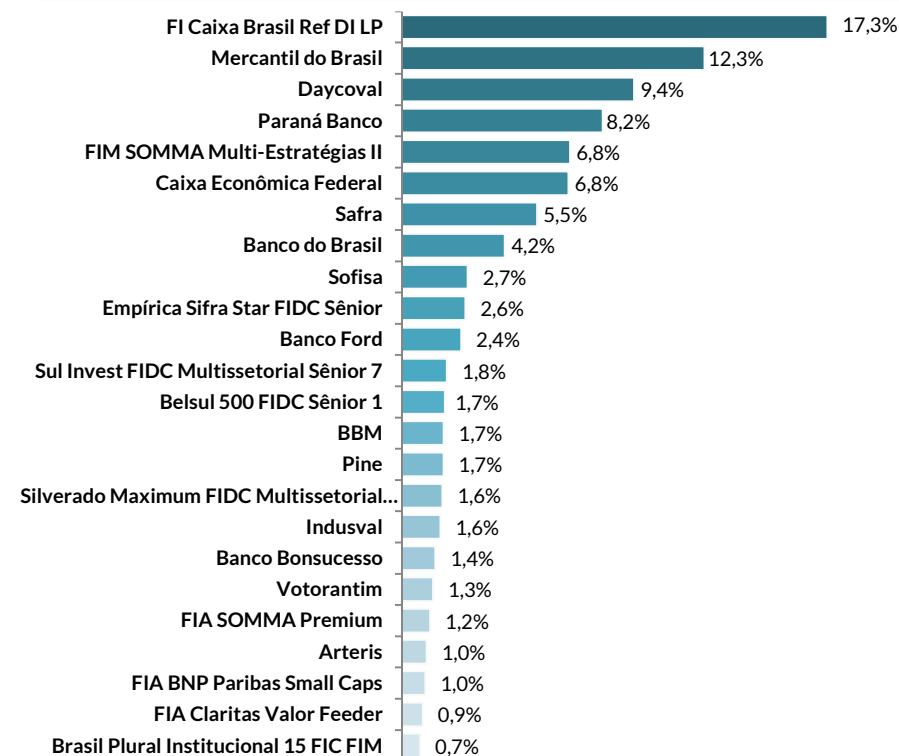
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS	647.866,65	649.644,20
* Compromissadas - Tesouro Nacional	57.068,72	74.522,64
* LFT - Tesouro Nacional	261.913,55	259.178,76
* LTN - Tesouro Nacional	328.884,38	315.942,80
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO	1.950.365,84	1.928.051,55
CDB - Banco Bonsucesso	203.136,56	200.699,84
* CDB - Indusval	235.538,34	232.743,61
* CDB - Mercantil do Brasil	255.911,33	253.010,38
* CDB - Pine	254.189,13	251.338,54
* CDB - Daycoval	253.151,38	250.388,27
* CDB - BBM	254.940,95	252.167,00
* CDB - Sofisa	244.770,38	241.824,96
* CDB - Paraná Banco	248.727,77	245.878,95
DEBÊNTURES	151.786,97	150.082,52
* Debênture - Arteris	151.786,97	150.082,52
DPGEs - DEPÓSITO A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL	1.583.692,37	1.566.101,40
* DPGE - Mercantil do Brasil	1.583.692,37	1.566.101,40
LETRAS FINANCEIRAS	5.299.356,60	5.239.657,53
* LF - Votorantim	189.862,97	187.797,80
* LF - Caixa Econômica Federal	1.012.197,12	1.001.382,31
* LF - Sofisa	155.484,60	153.491,63
* LF - Safra	822.263,42	813.318,63
* LF - Banco Ford	361.380,61	357.469,75
* LF - Banco do Brasil	626.190,34	618.731,81
* LF - Paraná Banco	973.512,34	962.036,36
* LF - Daycoval	1.158.465,20	1.145.429,24
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	1.133.573,42	1.121.514,24
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II	1.021.882,29	1.010.706,22
* Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	111.691,13	110.808,02
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	2.586.611,24	1.953.732,36
FI Caixa Brasil Ref DI LP	2.586.611,24	1.953.732,36
FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL	443.868,21	468.263,16
FIA SOMMA Premium	172.955,41	184.488,60
FIA Claritas Valor Feeder	127.457,08	130.604,90
FIA BNP Paribas Small Caps	143.455,72	153.169,66
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	1.169.027,84	1.155.638,48
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	387.484,48	382.434,98
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	245.720,30	242.391,03
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	274.700,47	270.187,73
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	261.122,59	260.624,74
DERIVATIVOS	(327.449,35)	(315.290,60)
* FUTUROS DI1	(327.449,35)	(315.290,60)
TESOURARIA	(9.338,84)	(9.118,09)
C/C Caixa Econômica Federal	-	-
* C/C SOMMA FMASA	1.000,00	1.000,00
* Valores a Pagar/Receber	(10.338,84)	(10.118,09)
TOTAL DA CARTEIRA	14.956.810,30	14.223.567,35

DISTRIBUIÇÃO POR CATEGORIA

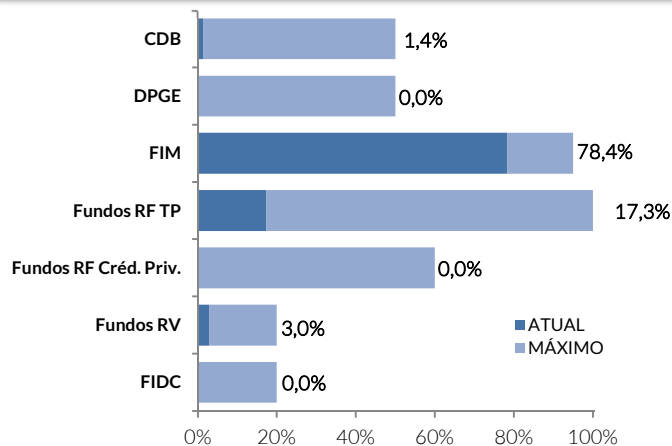

 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO¹


Títulos Privados	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
CDB - Banco Bonsucesso	18/06/2015	07/06/2017	07/06/2017	115% CDI	185.000,00	203.136,56	2,26%	1,36%
* CDB - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	115% CDI	200.000,00	255.911,33	2,85%	1,71%
* CDB - Pine	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	112% CDI	200.000,00	254.189,13	2,83%	1,70%
* CDB - Daycoval	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	110% CDI	200.000,00	253.151,38	2,82%	1,69%
* CDB - BBM	01/04/2014	31/03/2016	31/03/2016	113% CDI	200.000,00	254.940,95	2,84%	1,70%
* CDB - Paraná Banco	23/06/2014	23/06/2016	23/06/2016	113% CDI	200.000,00	248.727,77	2,77%	1,66%
* CDB - Sofisa	01/07/2014	21/06/2016	21/06/2016	108% CDI	200.000,00	244.770,38	2,72%	1,64%
* CDB - Indusval	23/06/2015	22/06/2016	22/06/2016	113% CDI	215.000,00	235.538,34	2,62%	1,57%
* DPGE - Mercantil do Brasil	01/04/2014	31/03/2017	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	509.733,94	5,67%	3,41%
* DPGE - Mercantil do Brasil	29/09/2014	29/09/2016	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.073.958,43	11,95%	7,18%
* Debênture - Arteris	03/07/2015	19/12/2016	19/12/2016	CDI + 2,00% a.a	150.881,56	151.786,97	1,69%	1,01%
* LF - Votorantim	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106,25% CDI	150.000,00	189.862,97	2,11%	1,27%
* LF - Caixa Econômica Federal	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106% CDI	800.000,00	1.012.197,12	11,27%	6,77%
* LF - Safra	27/02/2014	29/02/2016	29/02/2016	106% CDI	650.000,00	822.263,42	9,15%	5,50%
* LF - Banco do Brasil	12/05/2014	12/05/2020	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	626.190,34	6,97%	4,19%
* LF - Banco Ford	22/09/2014	22/09/2016	22/09/2016	110,8% CDI	300.000,00	361.380,61	4,02%	2,42%
* LF - Sofisa	23/10/2015	23/10/2017	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	155.484,60	1,73%	1,04%
* LF - Daycoval	04/02/2015	19/01/2018	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.158.465,20	12,89%	7,75%
* LF - Paraná Banco	19/02/2015	20/02/2017	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	973.512,34	10,83%	6,51%
Total em Títulos Privados						8.985.201,78	100,00%	60,07%
Títulos Públicos	Compra	Liquidez	Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Atual	%	% s/ PL
* Compromissadas - Tesouro Nacional	29/01/2016	01/02/2016	01/02/2016	14,14% a.a.	57.068,73	57.068,72	8,81%	0,38%
* LFT - Tesouro Nacional	28/12/2015	01/09/2021	01/09/2021	SELIC	258.782,13	261.913,55	40,43%	1,75%
* LTN - Tesouro Nacional	20/05/2015	01/01/2019	01/01/2019	12,82% a.a	323.918,31	328.884,38	50,76%	2,20%
Total em Títulos Públicos						647.866,65	100,00%	4,33%
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	1,8232467	1.021.882,29	1,98%	90,15%	6,83%
* Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	Multimercado	Plural Capital	82.990,2224433	1,3458348	111.691,13	0,03%	9,85%	0,75%
Total em Fundos Multimercado					1.133.573,42		100,00%	7,58%
Fundos de Renda Variável	Classificação	Gestor	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Valor Atual	% PL Fundo	%	% s/ PL
FIA SOMMA Premium	Ações	SOMMA Investimentos	244.236,0031881	0,7081487	172.955,41	4,21%	38,97%	1,16%
FIA Claritas Valor Feeder	Ações	Claritas	106.227,1555404	1,1998541	127.457,08	2,22%	28,72%	0,85%
FIA BNP Paribas Small Caps	Ações	BNP Paribas Asset	1.171,8440912	122,4187769	143.455,72	1,82%	32,32%	0,96%
Total em Fundos de Renda Variável					443.868,21		100,00%	2,97%
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	986.723,3005601	2,6214150	2.586.611,24	0,06%	100,00%	17,29%
Total em Fundos de Renda Fixa					2.586.611,24		100,00%	17,29%
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	1.590,5585204	387.484,48	0,16%	33,15%	2,59%
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Silverado	260,5479088	943,0906547	245.720,30	0,35%	21,02%	1,64%
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	FIDC	Gradual Investimentos	2,5337408	108,416,9581061	274.700,47	0,44%	23,50%	1,84%
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	FIDC	MV Capital	0,5000000	522,245,1879438	261.122,59	3,75%	22,34%	1,75%
Total em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios					1.169.027,84		100,00%	7,82%
DERIVATIVOS	Vencimento	Quantidade	Valor de Mercado	%	% s/ PL			
* FUT - DI1-F19	02/01/2019	-5,00	-327.449,35	100,00%	-2,19%			
Total em Derivativos			-327.449,35	100,00%	-2,19%			

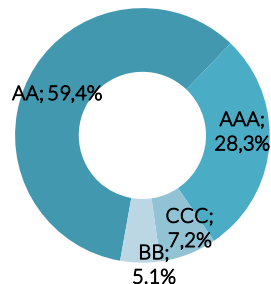
LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

CATEGORIA	MÁXIMO	ATUAL
CDB	50%	1,4%
DPGE	50%	0,0%
Fundos Multimercado	95%	78,4%
Fundos de Renda Fixa Títulos Públicos	100%	17,3%
Fundos de Renda Fixa com Crédito Privado	60%	0,0%
Fundos de Renda Variável	20%	3,0%
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

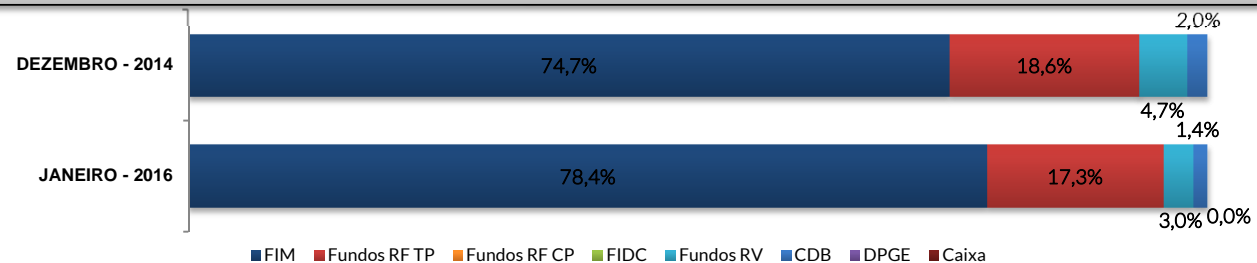
RATINGS

INSTITUIÇÃO OU ATIVO	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Segurança Máxima 16,5%				
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	-
Safra	AAA(bra) jul/13	Aaa.br jun/12	brAA+ set/15	-
Alta Segurança 34,5%				
BBM	-	Aa1.br mai/15	-	-
Daycoval	AA(bra) dez/14	Aa1.br jun/12	brAA ago/12	-
Debênture Arteris	-	-	brAA out/15	-
Empírica Sifra Star FIDC Sênior	-	-	brAA+ (sf) jan/11	-
Banco Ford	-	Aa1.br nov/14	-	-
Paraná Banco	AA-(bra) mar/15	-	brAA- abr/14	-
Pine	A+(bra) abr/15	A3.br jan/15	brA+ jun/15	-
Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	-	-	brAA ago/12	brAA(sf) mar/14
Sofisa	A-(bra) abr/15	Aa3.br dez/11	-	-
Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	-	-	brAA mar/14	-
Votorantim	AA+(bra) out/12	Aa2.br nov/15	brAA set/15	-
Segurança Baixa 2,9%				
Indusval	-	-	brBBB- out/15	-
Banco Bonsucesso	BBB(bra) mar/14	Ba1.br ago/14	-	-
Grau Especulativo 14,0%				
Mercantil do Brasil	-	Ba2.br jun/15	brB+ mai/15	-
Belsul 500 FIDC Sênior 1	-	-	brCCC (sf) nov/15	-

Mudança de Rating Positivo
Mudança de Rating Negativo

Ratings das Instituições Privadas e FIDCs

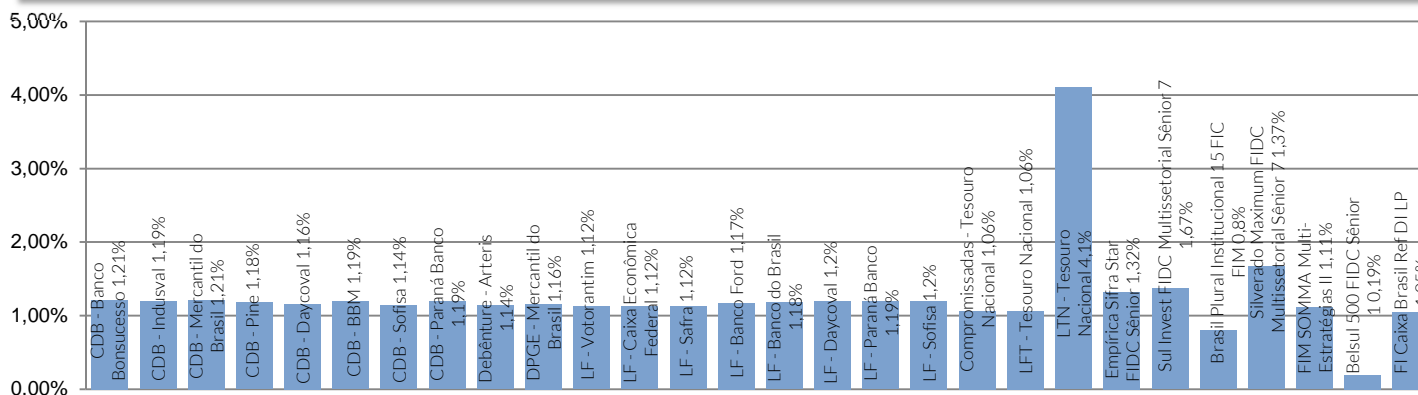
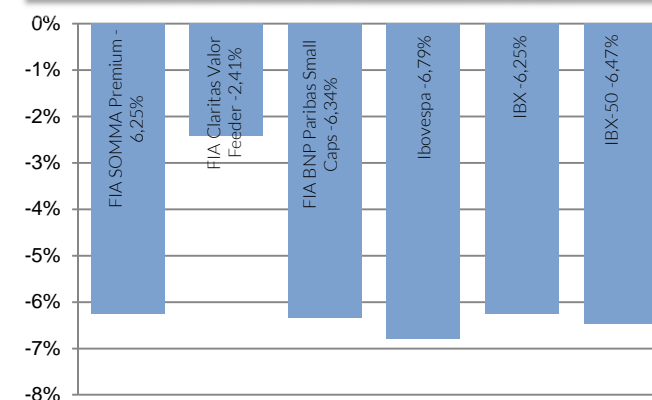
MUTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
TÍTULOS PÚBLICOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Compromissadas - Tesouro Nacional		1,06	100,0%	13,20	98,8%
* LTN - Tesouro Nacional		4,10	388,3%	-	-
* LFT - Tesouro Nacional		1,06	100,0%	-	-
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO		%	% do CDI	%	% do CDI
CDB - Banco Bonsucesso		1,21	115,0%	15,66	117,1%
* CDB - Indusval		1,19	113,0%	15,22	113,9%
* CDB - Mercantil do Brasil		1,21	115,0%	15,51	116,0%
* CDB - Pine		1,18	112,0%	15,08	112,8%
* CDB - Daycoval		1,16	110,0%	14,79	110,6%
* CDB - BBM		1,19	113,0%	15,22	113,9%
* CDB - Sofisa		1,14	108,0%	14,51	108,5%
* CDB - Paraná Banco		1,19	113,0%	15,22	113,9%
LETRAS FINANCEIRAS		%	% do CDI	%	% do CDI
* LF - Votorantim		1,12	106,3%	14,26	106,6%
* LF - Caixa Econômica Federal		1,12	106,0%	14,22	106,4%
* LF - Safra		1,12	106,0%	14,22	106,4%
* LF - Banco Ford		1,17	110,8%	14,91	111,5%
* LF - Sofisa		1,20	114,0%	-	-
* LF - Banco do Brasil		1,18	112,0%	15,08	112,8%
* LF - Daycoval		1,20	114,0%	15,37	114,9%
* LF - Paraná Banco		1,19	113,0%	15,22	113,9%
DEPÓSITOS A PRAZO COM GARANTIA ESPECIAL		%	% do CDI	%	% do CDI
* DPGE - Mercantil do Brasil		1,16	109,5%	14,72	110,1%

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		No Mês		Em 12 Meses ¹	
DEBÊNTURES		%	% do CDI	%	% do CDI
* Debênture - Arteris		1,14	108,1%	-	-
FUNDOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS		%	% do CDI	%	% do CDI
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior		1,32	125,1%	16,98	127,0%
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7		1,37	130,2%	17,72	132,5%
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7		1,67	158,3%	19,82	148,2%
* Belsul 500 FIDC Sênior 1		0,19	18,1%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		%	Dif. Ibov	%	Dif. Ibov
FIA SOMMA Premium		-6,25	0,54	-	-
FIA Claritas Valor Feeder		-2,41	4,38	3,63	19,03
FIA BNP Paribas Small Caps		-6,34	0,45	-0,37	15,04
FUNDOS DE RENDA FIXA		%	% do CDI	%	% do CDI
FI Caixa Brasil Ref DI LP		1,05	99,3%	13,50	101,0%
FUNDOS MULTIMERCADO		%	% do CDI	%	% do CDI
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II		1,11	104,8%	13,77	103,0%
* Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM		0,80	75,5%	-	-
INDICADORES		No Mês		Em 12 Meses	
CDI		1,05		13,37	
Ibovespa		-6,79		-15,40	
IBX		-6,25		-14,21	
IBX-50		-6,47		-15,29	

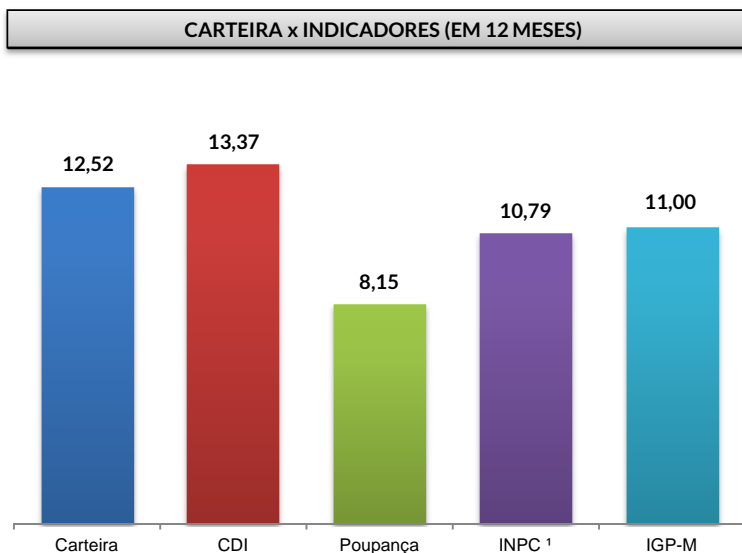
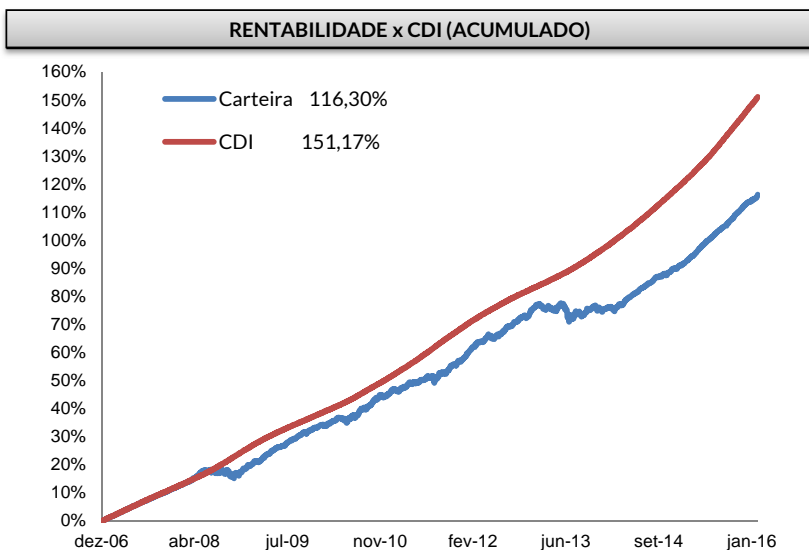
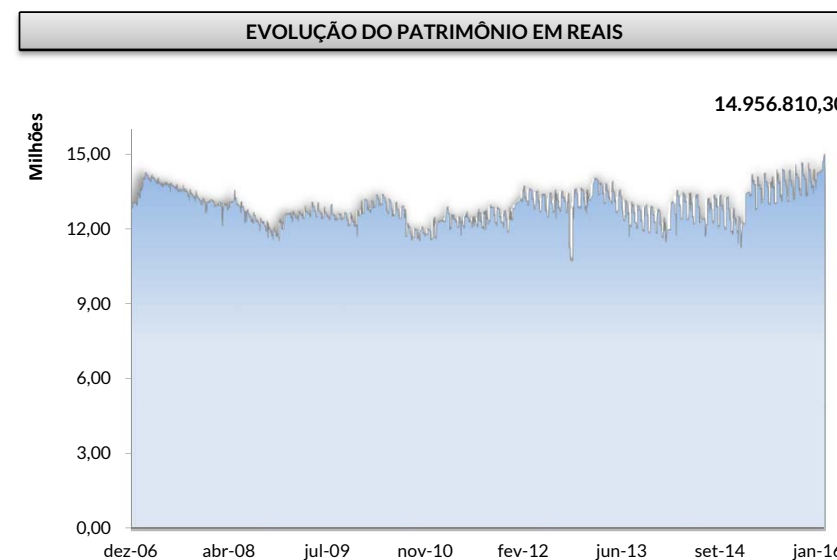
¹ Algumas aplicações não possuem histórico de 12 meses
* Ativos que compõe FIM SOMMA FMSA Créd. Priv. LP

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE MENSAL- RENDA FIXA

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE MENSAL RV


RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO - 2016	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	ACUMULADO
Títulos Públicos	16.364,81	-	-	-	-	-	16.364,81
* LFT - Tesouro Nacional	2.734,79	-	-	-	-	-	2.734,79
* Compromissadas - Tesouro Nacional	688,44	-	-	-	-	-	688,44
* LTN - Tesouro Nacional	12.941,58	-	-	-	-	-	12.941,58
Títulos Privados	101.308,78	-	-	-	-	-	101.308,78
CDB - Banco Bonsucesso	2.436,72	-	-	-	-	-	2.436,72
* CDB - Mercantil do Brasil	2.900,95	-	-	-	-	-	2.900,95
* CDB - Indusval	2.794,73	-	-	-	-	-	2.794,73
* CDB - Pine	2.850,59	-	-	-	-	-	2.850,59
* CDB - Daycoval	2.763,11	-	-	-	-	-	2.763,11
* CDB - BBM	2.773,95	-	-	-	-	-	2.773,95
* CDB - Sofisa	2.945,42	-	-	-	-	-	2.945,42
* CDB - Paraná Banco	2.848,82	-	-	-	-	-	2.848,82
* Debênture - Arteris	1.704,45	-	-	-	-	-	1.704,45
* DPGE - Mercantil do Brasil	17.590,97	-	-	-	-	-	17.590,97
* LF - Votorantim	2.065,17	-	-	-	-	-	2.065,17
* LF - Caixa Econômica Federal	10.814,81	-	-	-	-	-	10.814,81
* LF - Safra	8.944,79	-	-	-	-	-	8.944,79
* LF - Banco Ford	3.910,86	-	-	-	-	-	3.910,86
* LF - Banco do Brasil	7.458,53	-	-	-	-	-	7.458,53
* LF - Paraná Banco	11.475,98	-	-	-	-	-	11.475,98
* LF - Sofisa	1.992,97	-	-	-	-	-	1.992,97
* LF - Daycoval	13.035,96	-	-	-	-	-	13.035,96
Fundos de Investimento Multimercado	12.059,18	-	-	-	-	-	12.059,18
* FIM SOMMA Multi-Estratégias II	11.176,07	-	-	-	-	-	11.176,07
* Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	883,11	-	-	-	-	-	883,11
Fundos de Investimento Renda Fixa	22.627,20	-	-	-	-	-	22.627,20
FI Caixa Brasil Ref DI LP	22.627,20	-	-	-	-	-	22.627,20
Fundos de Investimento Renda Variável	(24.394,95)	-	-	-	-	-	(24.394,95)
FIA BNP Paribas Small Caps	(9.713,94)	-	-	-	-	-	(9.713,94)
FIA Claritas Valor Feeder	(3.147,82)	-	-	-	-	-	(3.147,82)
FIA SOMMA Premium	(11.533,19)	-	-	-	-	-	(11.533,19)
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	13.389,36	-	-	-	-	-	13.389,36
* Empírica Sifra Star FIDC Sênior	5.049,50	-	-	-	-	-	5.049,50
* Silverado Maximum FIDC Multissetorial Sênior 7	3.329,27	-	-	-	-	-	3.329,27
* Sul Invest FIDC Multissetorial Sênior 7	4.512,74	-	-	-	-	-	4.512,74
* Belsul 500 FIDC Sênior 1	497,85	-	-	-	-	-	497,85
Derivativos	(8.641,69)	-	-	-	-	-	(8.641,69)
* Futuros DI1	(8.641,69)	-	-	-	-	-	(8.641,69)
TOTAL	132.712,69	-	-	-	-	-	132.712,69

* 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	0,84	1,05	80,0%	0,63	1,70	0,90	1,14	-6,79
Fevereiro								
Março								
Abril								
Maio								
Junho								
Julho								
Agosto								
Setembro								
Outubro								
Novembro								
Dezembro								
Total	0,84	1,05	80,0%	0,63	1,70	0,90	1,14	-6,79



RESULTADOS 2015			
Período	Carteira	CDI	% do CDI
Janeiro	0,56	0,93	60,6%
Fevereiro	0,99	0,82	121,3%
Março	1,06	1,03	102,5%
Abril	1,19	0,95	125,4%
Maio	0,92	0,98	93,2%
Junho	1,03	1,06	97,2%
Julho	1,00	1,18	85,4%
Agosto	0,78	1,11	70,1%
Setembro	1,08	1,11	97,3%
Outubro	1,09	1,11	98,1%
Novembro	1,04	1,06	98,9%
Dezembro	0,83	1,16	71,7%
Total	12,20	13,23	92,2%

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
07/01/2016	656,81	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
08/01/2016	32.208,47	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
11/01/2016	3.895,26	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
12/01/2016	12.968,65	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
19/01/2016	334.226,43	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
20/01/2016	926,61	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
25/01/2016	222.824,99	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
27/01/2016	37.868,54	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
29/01/2016	42.266,22	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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