



ISSEM ASSISTÊNCIA  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
FEVEREIRO DE 2016

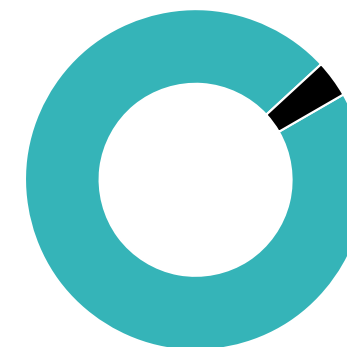
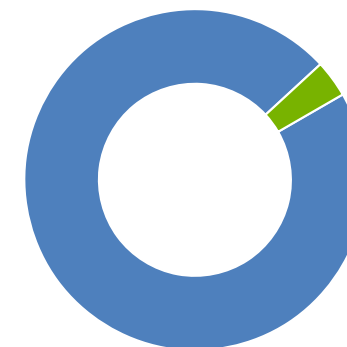


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

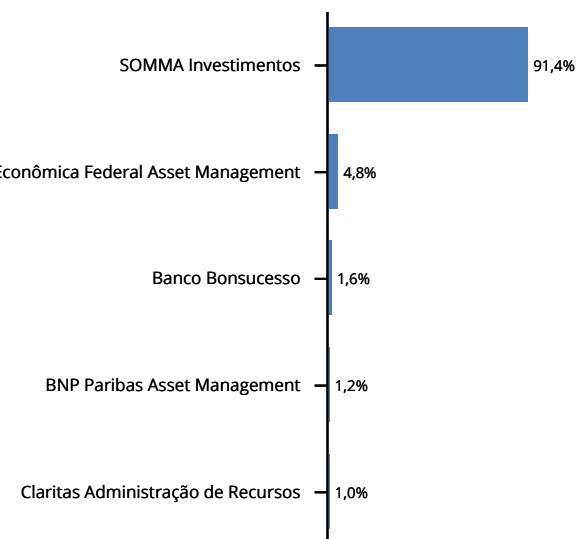
Carteira Consolidada .....	3
Carteira Detalhada .....	4
Política de Investimento .....	5
Análise de Rentabilidade .....	6
Retorno da Carteira (R\$) .....	7
Rentabilidade da Carteira (%) .....	8
Relatório de Movimentações .....	9



ATIVOS	FEVEREIRO-16	%	JANEIRO-16	%
<b>RENTA FIXA</b>	<b>205.477,76</b>	<b>1,6%</b>	<b>203.136,57</b>	<b>1,4%</b>
CDB - Bonsucesso	205.477,76	1,6%	203.136,57	1,4%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409</b>	<b>12.934.304,38</b>	<b>98,4%</b>	<b>14.753.673,75</b>	<b>98,6%</b>
FI Caixa Brasil Ref DI LP	635.725,70	4,8%	2.586.611,26	17,3%
FIA BNP Paribas Small Caps	153.386,38	1,2%	143.455,72	1,0%
FIA Claritas Valor Feeder	134.993,08	1,0%	127.457,08	0,9%
FIA SOMMA Premium	173.007,94	1,3%	172.955,41	1,2%
FIM FMASA	11.837.191,28	90,1%	11.723.194,28	78,4%
<b>TESOURARIA</b>	<b>1.261,70</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
Caixa	1.261,70	0,0%	-	0,0%
Valores a Pagar/Receber	-	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>13.141.043,84</b>	<b>100%</b>	<b>14.956.810,32</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**
**ESTRATÉGIA**
**FATOR DE RISCO**


■ Renda Fixa - 96,5%   ■ Renda Variável - 3,5%   ■ CDI - 96,5%   ■ Ibovespa - 3,5%

**INSTITUIÇÃO**


**RENDA FIXA**

Ativo - Emissor	Marcação	Data Aplicação	Liquidez	Data Vencimento	Indexador	Valor Aplicado	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
CDB - Bonsucesso	Curva	18/06/2015	07/06/2017	07/06/2017	115% CDI	185.000,00	205.477,76	-	205.477,76	1,56%
<b>TOTAL</b>							<b>205.477,76</b>	<b>-</b>	<b>205.477,76</b>	<b>1,56 %</b>

**FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 409**

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FI Caixa Brasil Ref DI LP	Caixa Econômica Federal Asset	Diária	240.126,6503641	2,6474600	-	635.725,70	4,84%
FIA BNP Paribas Small Caps	BNP Paribas Asset	D+8	1.171,8440912	130,8931594	-	153.386,38	1,17%
FIA Claritas Valor Feeder	Claritas Administração de Recursos	Superior a 30 dias	106.227,1555404	1,2707963	-	134.993,08	1,03%
FIA SOMMA Premium	SOMMA Investimentos	D+4	244.236,0031881	0,7083638	-	173.007,94	1,32%
FIM FMASA	SOMMA Investimentos	Diária	93.411,3153069	126,7211712	-	11.837.191,28	90,09%
<b>TOTAL</b>						<b>-</b>	<b>12.934.304,38 98,44 %</b>

**LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO**

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,6%</b>	<b>98,4%</b>
Títulos Públicos	100,0%	0,0%	100,0%
CDBs	50,0%	1,6%	48,4%
Letras Financeiras	50,0%	0,0%	50,0%
DPGEs	50,0%	0,0%	50,0%
Debêntures	50,0%	0,0%	50,0%
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>20,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>16,5%</b>
<b>TOTAL FUNDOS</b>	<b>100,0%</b>	<b>94,9%</b>	<b>5,1%</b>
Referenciados	100,0%	4,8%	95,2%
Crédito Privado	60,0%	90,1%	-30,1%
Multimercado	95,0%	0,0%	95,0%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	0,0%	20,0%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>	

**RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO**

INSTITUIÇÃO/ATIVO	MÁXIMO	ATUAL	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Especulativo	-	1,6%				
Banco Bonsucesso	50,0%	1,6%	BBB(bra)	Ba1.br	-	-

**LEGENDA**

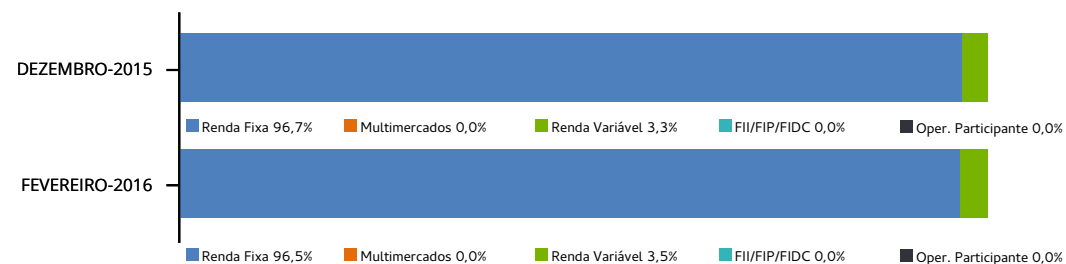
xxx	Nota elevada
xxx	Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



■ BB - 1,56% ■ Outros - 98,44%

**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



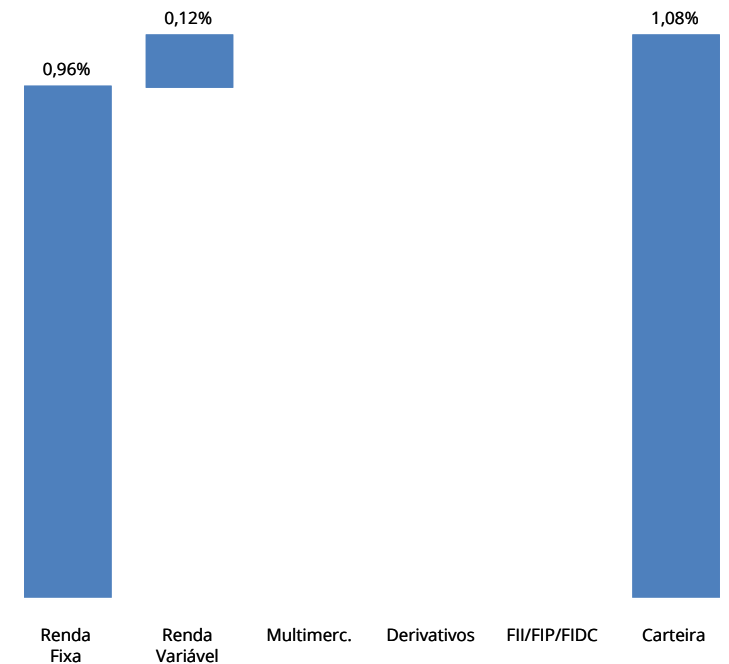
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
CDB - Bonsucesso	1,15	115,0%	2,38	115,0%	-15,32	-112,7%
FI Caixa Brasil Ref DI LP	0,99	99,0%	2,05	99,0%	13,63	100,3%
FIM FMASA	0,97	97,0%	2,04	98,6%	13,85	101,9%

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	%	%	%	%	%
<b>INDICADORES</b>						
CDI	1,00	2,07	13,59			
Ibovespa	5,91	-1,28	-17,04			
IVBX2	5,04	0,66	-3,31			

SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	0,98	2,02	13,46
Renda Variável	3,73	-2,14	-11,32
Investimentos Estruturados	-	-	-
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

### COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

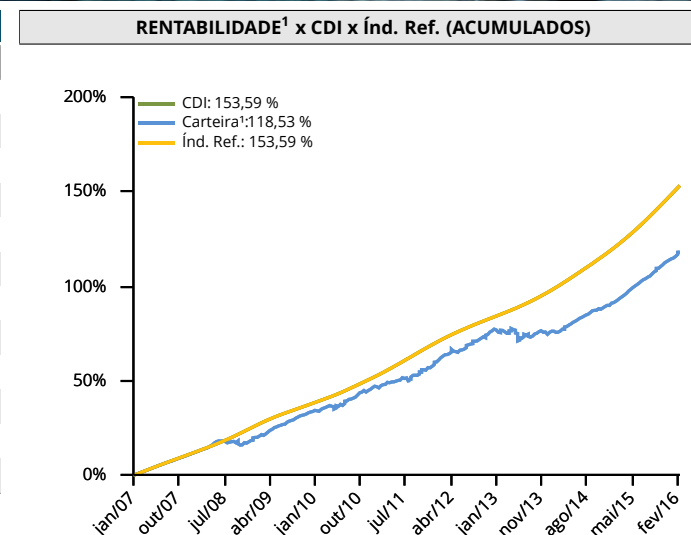
Renda Variável	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIA BNP Paribas Small Caps	6,92	117,1%	0,14	-10,9%	-0,57	3,3%
FIA Claritas Valor Feeder	5,91	100,0%	3,36	-262,5%	4,37	-25,6%
FIA SOMMA Premium	0,03	0,5%	-6,22	485,9%	-	-



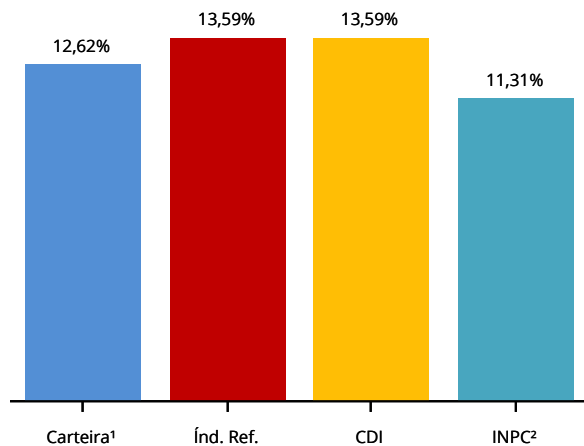
RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>147.386,21</b>	<b>134.512,10</b>	-	-	-	-	<b>281.898,31</b>
CDB - Bonsucesso	2.436,72	2.341,19	-	-	-	-	4.777,91
FI Caixa Brasil Ref DI LP	22.627,19	18.173,91	-	-	-	-	40.801,10
FIM FMASA	122.322,29	113.997,00	-	-	-	-	236.319,30
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(24.394,95)</b>	<b>17.519,18</b>	-	-	-	-	<b>(6.875,77)</b>
FIA BNP Paribas Small Caps	(9.713,94)	9.930,66	-	-	-	-	216,72
FIA Claritas Valor Feeder	(3.147,82)	7.535,99	-	-	-	-	4.388,17
FIA SOMMA Premium	(11.533,19)	52,54	-	-	-	-	(11.480,66)
<b>TOTAL</b>	<b>122.991,26</b>	<b>152.031,29</b>	-	-	-	-	<b>275.022,55</b>

RESULTADOS DE 2016			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,84	1,05	<b>79,99</b>
Fevereiro	1,08	1,00	<b>108,06</b>
Março			
Abril			
Mai			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>1,94</b>	<b>2,07</b>	<b>93,63%</b>

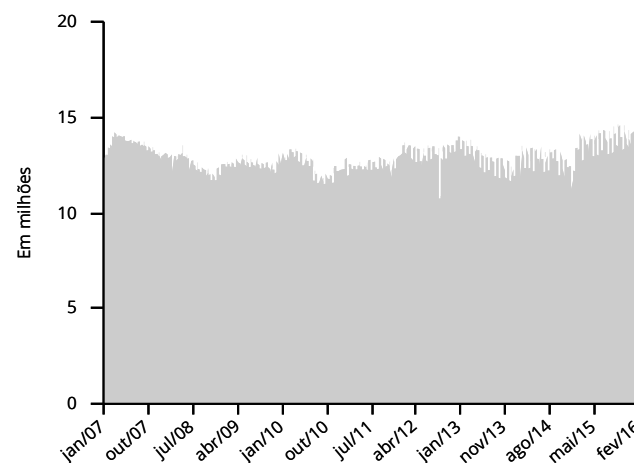
INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC <sup>2</sup>	IPCA <sup>2</sup>	Ibovespa
0,63	3,59	0,90	0,96	(6,79)
0,60	(1,49)	1,51	1,27	5,91
<b>1,23</b>	<b>2,05</b>	<b>2,42</b>	<b>2,24</b>	<b>(1,28)</b>



**CARTEIRA<sup>1</sup> x INDICADORES (12 MESES)**



**EVOLUÇÃO DO PATRIMONIO (R\$)**



**RESULTADOS DE 2015**

Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	0,56	0,93	<b>60,4%</b>
Fevereiro	0,99	0,82	<b>121,3%</b>
Março	1,06	1,04	<b>102,4%</b>
Abril	1,19	0,95	<b>125,2%</b>
Mai	0,92	0,98	<b>93,0%</b>
Junho	1,03	1,07	<b>97,0%</b>
Julho	1,00	1,18	<b>85,3%</b>
Agosto	0,78	1,11	<b>70,1%</b>
Setembro	1,08	1,11	<b>97,3%</b>
Outubro	1,09	1,11	<b>98,1%</b>
Novembro	1,04	1,06	<b>98,9%</b>
Dezembro	0,83	1,16	<b>71,7%</b>
<b>Total</b>	<b>12,20</b>	<b>13,24</b>	<b>92,17%</b>

<sup>1</sup>A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

<sup>2</sup>Dados de referência calculados com mês anterior



**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
01/02/2016	-4.026,24	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
03/02/2016	780,74	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
04/02/2016	-418.431,44	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
05/02/2016	3.976,60	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
10/02/2016	-3.132,37	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
11/02/2016	-837.751,07	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
12/02/2016	536.829,61	Aplicação	FI Caixa Brasil Ref DI LP
15/02/2016	-500,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
17/02/2016	-4.500,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
18/02/2016	-332.536,53	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
22/02/2016	-900,00	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
25/02/2016	-807.377,73	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
26/02/2016	-91.608,94	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP
29/02/2016	-9.882,10	Resgate	FI Caixa Brasil Ref DI LP

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

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