



ISSEM ASSISTÊNCIA  
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
JULHO 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            | JULHO-16          | %           | JUNHO-16          | %           |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>RENTA FIXA</b> | <b>219.043,08</b> | <b>1,5%</b> | <b>216.286,28</b> | <b>1,4%</b> |
| CDB - Bonsucesso  | 219.043,08        | 1,5%        | 216.286,28        | 1,4%        |

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**

**ESTRATÉGIA**      **FATOR DE RISCO**



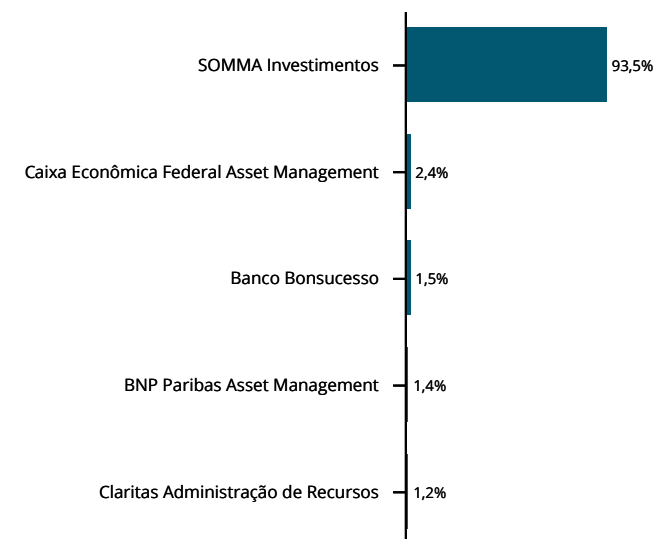
■ Renda Fixa - 3,9%   ■ Renda Variável - 2,6%   ■ CDI - 97,4%   ■ Ibovespa - 2,6%  
 ■ Multimercados - 93,5%

| FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555 | 14.276.359,04 | 98,5% | 14.822.878,39 | 98,6% |
|--------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|
| FI Caixa Brasil Ref DI LP      | 346.781,94    | 2,4%  | 590.858,83    | 3,9%  |
| FIA BNP Paribas Small Caps     | 206.850,21    | 1,4%  | 180.104,46    | 1,2%  |
| FIA Claritas Valor Feeder      | 167.687,74    | 1,2%  | 155.604,08    | 1,0%  |
| FIM FMASA                      | 13.555.039,15 | 93,5% | 13.896.311,02 | 92,4% |

| TESOURARIA              | - | 0,0% | - | 0,0% |
|-------------------------|---|------|---|------|
| Caixa                   | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Valores a Pagar/Receber | - | 0,0% | - | 0,0% |

|                          |                      |             |                      |             |
|--------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b> | <b>14.495.402,12</b> | <b>100%</b> | <b>15.039.164,67</b> | <b>100%</b> |
|--------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|

**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**



<sup>1</sup> Não entra no PL

<sup>2</sup> Não estão incluídas ações e opções

**RENDA FIXA**

| Ativo - Emissor  | Marcação | Data Aplicação | Data Vencimento | Indexador | Valor Aplicado | Valor Bruto       | Impostos | Valor Líquido     | % s/ PL       |
|------------------|----------|----------------|-----------------|-----------|----------------|-------------------|----------|-------------------|---------------|
| CDB - Bonsucesso | Mercado  | 18/06/2015     | 07/06/2017      | 115% CDI  | 185.000,00     | 219.043,08        | -        | 219.043,08        | 1,51%         |
| <b>TOTAL</b>     |          |                |                 |           |                | <b>219.043,08</b> | <b>-</b> | <b>219.043,08</b> | <b>1,51 %</b> |

**FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555**

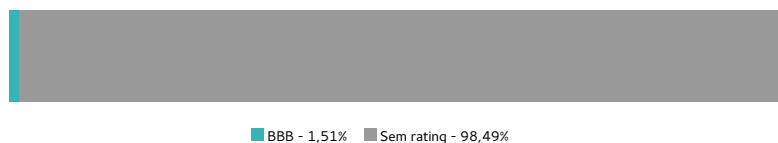
| Nome do Fundo              | Gestor                             | Liquidez     | Quantidade de Cotas | Valor da Cota | Impostos | Valor Líquido | % s/ PL                      |
|----------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------|---------------|----------|---------------|------------------------------|
| FI Caixa Brasil Ref DI LP  | Caixa Econômica Federal Asset      | Até 30 Dias  | 123.876,3529588     | 2,7994200     | -        | 346.781,94    | 2,39%                        |
| FIA BNP Paribas Small Caps | BNP Paribas Asset                  | Até 30 Dias  | 1.171,8440874       | 176,5168355   | -        | 206.850,21    | 1,43%                        |
| FIA Claritas Valor Feeder  | Claritas Administração de Recursos | Até 180 Dias | 106.227,1573930     | 1,5785769     | -        | 167.687,74    | 1,16%                        |
| FIM FMASA                  | SOMMA Investimentos                | Até 30 Dias  | 102.673,7645071     | 132,0204749   | -        | 13.555.039,15 | 93,51%                       |
| <b>TOTAL</b>               |                                    |              |                     |               |          | <b>-</b>      | <b>14.276.359,04 98,49 %</b> |

| LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO |               |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|
| SEGMENTO                                | MAXIMO        | ATUAL         | MARGEM       |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>1,5%</b>   | <b>98,5%</b> |
| Títulos Públicos                        | 100,0%        | 0,0%          | 100,0%       |
| CDBs                                    | 50,0%         | 1,5%          | 48,5%        |
| 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>2,6%</b>   | <b>17,4%</b> |
| <b>TOTAL FUNDOS</b>                     | <b>100,0%</b> | <b>95,9%</b>  | <b>4,1%</b>  |
| Referenciados                           | 100,0%        | 2,4%          | 97,6%        |
| Crédito Privado                         | 60,0%         | 0,0%          | 60,0%        |
| Multimercado                            | 95,0%         | 93,5%         | 1,5%         |
| 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> |              |

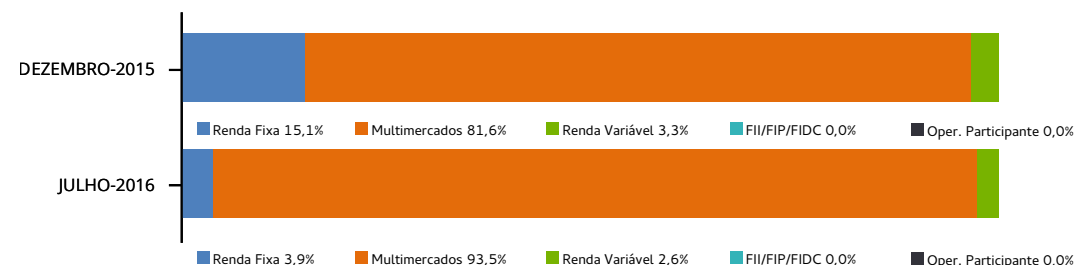
| INSTITUIÇÃO/ATIVO Especulativo | RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO <sup>1</sup> |            | AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO |         |     |        |
|--------------------------------|---|------------|------------------------------------|---------|-----|--------|
|                                | MAXIMO 0,0%   | ATUAL 1,5% | FITCH                              | MOODY'S | S&P | AUSTIN |
| Banco Bonsucesso               | 50,0%   | 1,5%       | BBB-(bra)                          | Ba1.br  | -   | -      |

| LEGENDA        |
|----------------|
| Nota elevada   |
| Nota rebaixada |

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



<sup>1</sup>Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

| RENTABILIDADE             | NO MÊS |         | NO ANO |         | EM 12 MESES |         |
|---------------------------|--------|---------|--------|---------|-------------|---------|
|                           | %      | % Bench | %      | % Bench | %           | % Bench |
| <b>Renda Fixa</b>         |        |         |        |         |             |         |
| CDB - Bonsucesso          | 1,27   | 114,4%  | 9,14   | 115,7%  | 16,28       | 116,2%  |
| FI Caixa Brasil Ref DI LP | 1,11   | 100,0%  | 7,91   | 100,1%  | 14,05       | 100,3%  |

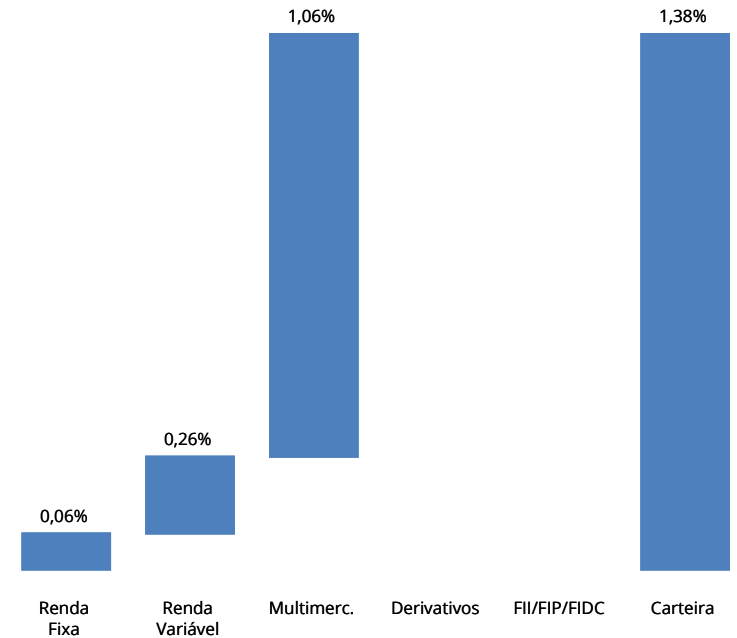
| RENTABILIDADE INDICADORES | NO MÊS | NO ANO | EM 12 MESES |
|---------------------------|--------|--------|-------------|
|                           | %      | %      | %           |
| Índ. Ref. (CDI)           | 1,11   | 7,90   | 14,01       |
| Ibovespa                  | 11,22  | 32,20  | 12,67       |
| IVBX2                     | 10,57  | 23,19  | 14,96       |

| SEGMENTO                   | %    | %     | %     |
|----------------------------|------|-------|-------|
| Renda Fixa                 | 1,15 | 6,41  | 12,46 |
| Renda Variável             | 9,86 | 22,61 | 6,26  |
| Investimentos Estruturados | -    | -     | -     |
| Investimentos no Exterior  | -    | -     | -     |
| Operação com participante  | -    | -     | -     |

**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**

| Renda Variável             | %     | Dif. Bench | %     | Dif. Bench | %     | Dif. Bench |
|----------------------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|
| FIA BNP Paribas Small Caps | 14,85 | 3,6%       | 35,05 | 2,8%       | 28,99 | 16,3%      |
| FIA Claritas Valor Feeder  | 7,77  | -3,5%      | 28,39 | -3,8%      | 25,68 | 13,0%      |

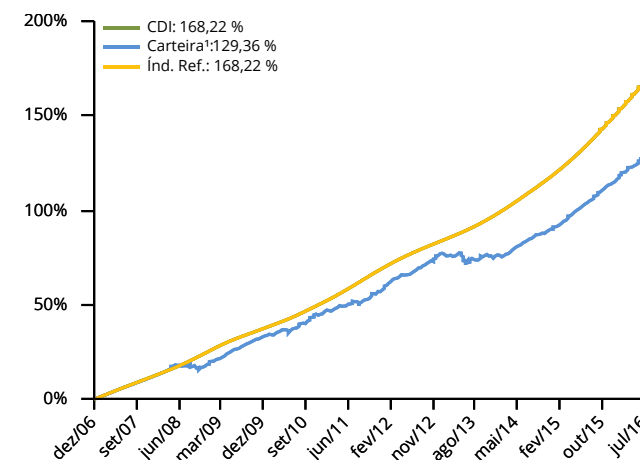
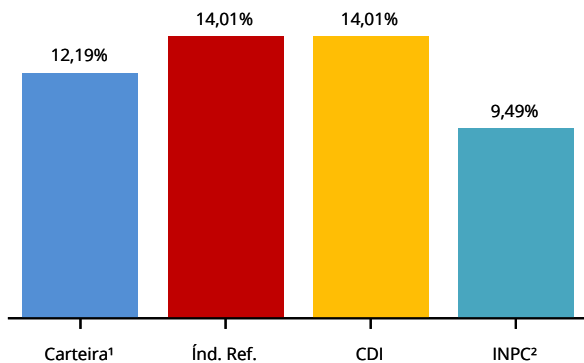
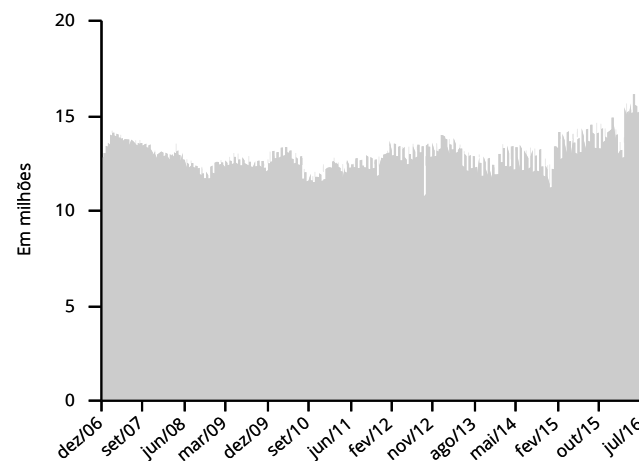
| Multimercados | %    | % Bench | %    | % Bench | %     | % Bench |
|---------------|------|---------|------|---------|-------|---------|
| FIM FMASA     | 1,15 | 103,6%  | 6,30 | 79,7%   | 12,24 | 87,4%   |



| RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO | 1º SEM            | JULHO             | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | NO ANO            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|----------|---------|----------|----------|-------------------|
| <b>REDAFIXA</b>                      | <b>99.666,02</b>  | <b>8.906,50</b>   | -      | -        | -       | -        | -        | <b>108.572,52</b> |
| CDB - Bonsucesso                     | 15.586,43         | 2.756,80          | -      | -        | -       | -        | -        | 18.343,23         |
| FI Caixa Brasil Ref DI LP            | 84.079,59         | 6.149,70          | -      | -        | -       | -        | -        | 90.229,29         |
| <b>REDAVARIAVEL</b>                  | <b>44.020,07</b>  | <b>38.829,41</b>  | -      | -        | -       | -        | -        | <b>82.849,48</b>  |
| FIA BNP Paribas Small Caps           | 26.934,80         | 26.745,75         | -      | -        | -       | -        | -        | 53.680,55         |
| FIA Claritas Valor Feeder            | 24.999,18         | 12.083,66         | -      | -        | -       | -        | -        | 37.082,84         |
| FIA SOMMA Premium                    | (7.913,91)        | -                 | -      | -        | -       | -        | -        | (7.913,91)        |
| <b>MULTIMERCADOS</b>                 | <b>618.864,35</b> | <b>158.728,13</b> | -      | -        | -       | -        | -        | <b>777.592,48</b> |
| FIM FMASA                            | 618.864,35        | 158.728,13        | -      | -        | -       | -        | -        | 777.592,48        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>762.550,44</b> | <b>206.464,04</b> | -      | -        | -       | -        | -        | <b>969.014,48</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              | 0,89                  | 1,16        | <b>76,59%</b>  |
| Abril              | 0,82                  | 1,05        | <b>77,89%</b>  |
| Mai                | 0,56                  | 1,11        | <b>50,90%</b>  |
| Junho              | 1,16                  | 1,16        | <b>99,95%</b>  |
| Julho              | 1,38                  | 1,11        | <b>124,69%</b> |
| Agosto             |                       |             |                |
| Setembro           |                       |             |                |
| Outubro            |                       |             |                |
| Novembro           |                       |             |                |
| Dezembro           |                       |             |                |
| <b>Total</b>       | <b>6,94</b>           | <b>7,90</b> | <b>87,78%</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         |
| 0,72                   | (10,55)        | 0,95              | 0,90              | 16,97        |
| 0,63                   | (3,07)         | 0,44              | 0,43              | 7,70         |
| 0,65                   | 4,18           | 0,64              | 0,61              | (10,09)      |
| 0,71                   | (10,71)        | 0,98              | 0,78              | 6,30         |
| 0,66                   | 0,90           | 0,47              | 0,35              | 11,22        |
|                        |                |                   |                   |              |
|                        |                |                   |                   |              |
|                        |                |                   |                   |              |
|                        |                |                   |                   |              |
| <b>4,69</b>            | <b>(16,95)</b> | <b>6,04</b>       | <b>5,42</b>       | <b>32,20</b> |

**RENTABILIDADE<sup>1</sup> x CDI x ÍND. REF. (ACUMULADOS)**

**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                     |
| 01/07/2016               | -1.391,70   | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 05/07/2016               | 12.438,31   | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 05/07/2016               | -285.000,00 | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 06/07/2016               | -50.000,00  | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 07/07/2016               | 123.000,00  | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 08/07/2016               | 271.486,31  | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 11/07/2016               | 2.020,15    | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 13/07/2016               | -427.000,00 | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 14/07/2016               | 140.167,31  | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 15/07/2016               | 98.728,23   | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 18/07/2016               | 223.882,95  | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 19/07/2016               | -12.000,00  | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 20/07/2016               | -168.000,00 | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 27/07/2016               | -36.000,00  | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 27/07/2016               | -500.000,00 | Resgate   | FIM FMASA                 |
| 27/07/2016               | 705.485,22  | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 28/07/2016               | -565.579,88 | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 28/07/2016               | 41.192,22   | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 29/07/2016               | -323.655,71 | Resgate   | FI Caixa Brasil Ref DI LP |

| RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES |       |          |       |
|--------------------------|-------|----------|-------|
| DATA                     | VALOR | OPERAÇÃO | ATIVO |