



ISSEM ASSISTÊNCIA
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO DE 2016



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

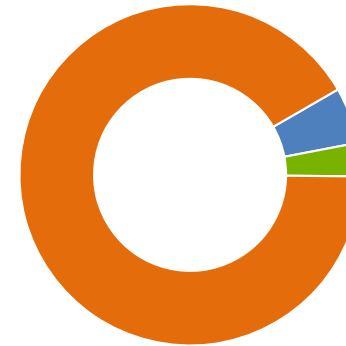
| | |
|------------------------------------|---|
| Carteira Consolidada | 3 |
| Carteira Detalhada | 4 |
| Política de Investimento | 5 |
| Análise de Rentabilidade..... | 6 |
| Retorno da Carteira (R\$) | 7 |
| Rentabilidade da Carteira (%)..... | 8 |
| Relatório de Movimentações | 9 |



| ATIVOS | NOVEMBRO-16 | % | OUTUBRO-16 | % |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| RENDIA FIXA | 230.363,96 | 1,9% | 227.647,44 | 1,8% |
| CDB - Bonsucesso | 230.363,96 | 1,9% | 227.647,44 | 1,8% |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555 | 11.833.181,00 | 98,1% | 12.584.219,52 | 98,2% |
| FI Caixa Brasil Ref DI LP | 412.396,34 | 3,4% | 326.467,22 | 2,5% |
| FIA BNP Paribas Small Caps | 207.457,97 | 1,7% | 214.598,29 | 1,7% |
| FIA Claritas Valor Feeder | 172.806,25 | 1,4% | 186.500,14 | 1,5% |
| FIM FMASA | 11.040.520,44 | 91,5% | 11.856.653,86 | 92,5% |
| TESOURARIA | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Caixa | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Valores a Pagar/Receber | - | 0,0% | - | 0,0% |
| TOTAL DA CARTEIRA | 12.063.544,96 | 100% | 12.811.866,96 | 100% |

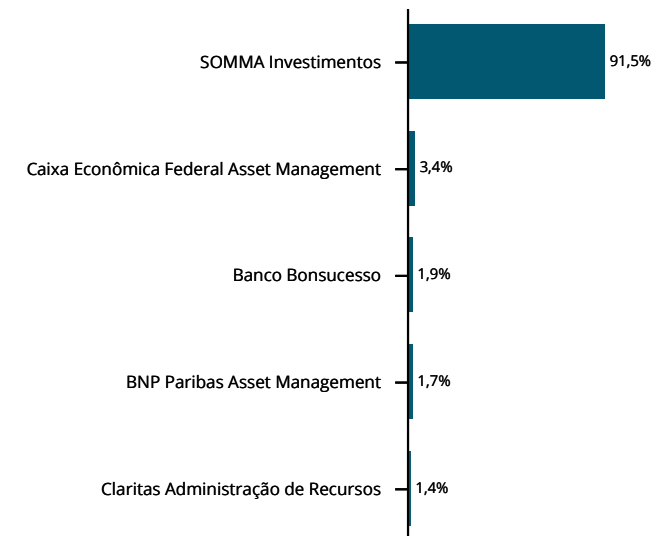
GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO

ESTRATÉGIA **FATOR DE RISCO**



■ Renda Fixa - 5,3%
 ■ Renda Variável - 3,2%
 ■ CDI - 96,8%
 ■ Ibovespa - 3,2%
■ Multimercados - 91,5%

INSTITUIÇÃO²



¹O saldo deste item não é considerado no somatório do PL.

²Não 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 | 230.363,96 | - | 230.363,96 | 1,91% |
| TOTAL | | | | | | 230.363,96 | - | 230.363,96 | 1,91% |

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 | 140.994,2025705 | 2,9249170 | - | 412.396,34 | 3,42% |
| FIA BNP Paribas Small Caps | BNP Paribas Asset | Até 30 Dias | 1.171,8440912 | 177,0354720 | - | 207.457,97 | 1,72% |
| FIA Claritas Valor Feeder | Claritas Administração de Recursos | Até 180 Dias | 106.227,1555404 | 1,6267615 | - | 172.806,25 | 1,43% |
| FIM FMASA | SOMMA Investimentos | Até 30 Dias | 80.790,8573812 | 136,6555672 | - | 11.040.520,44 | 91,52% |
| TOTAL | | | | | - | 11.833.181,00 | 98,09% |

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO

| SEGMENTO | MAXIMO | ATUAL | MARGEM |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| TOTAL RENDA FIXA | 100,00% | 1,91% | 98,09% |
| Títulos Públicos | 100,00% | 0,00% | 100,00% |
| Títulos Privados | 50,00% | 1,91% | 48,09% |
| Debêntures | 50,00% | 0,00% | 50,00% |
| LCI/LCA | 50,00% | 0,00% | 50,00% |
| CRI/CRA | 50,00% | 0,00% | 50,00% |
| Termo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| RDC | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Outros RF | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL RENDA VARIÁVEL | 20,00% | 3,15% | 16,85% |
| TOTAL FUNDOS | 100,00% | 94,94% | 5,06% |
| Referenciados | 100,00% | 3,42% | 96,58% |
| Crédito Privado | 60,00% | 0,00% | 60,00% |
| Multimercado | 95,00% | 91,52% | 3,48% |
| Participações | 10,00% | 0,00% | 10,00% |
| Imobiliário | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FIDCs | 20,00% | 0,00% | 20,00% |
| Outros | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total | | 100,00% | |

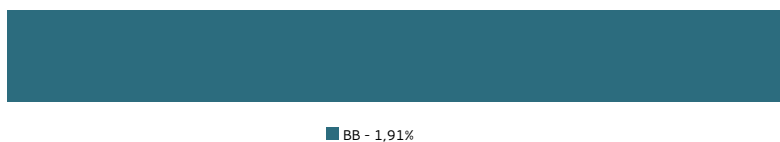
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

| INSTITUIÇÃO/ATIVO Especulativo (BB) | MÁXIMO 0,00% | ATUAL 1,91% | AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO | | | |
|--|-----------------|----------------|------------------------------------|---------|-----|--------|
| | | | FITCH | MOODY'S | S&P | AUSTIN |
| Banco Bonsucesso | 50,00% | 1,91% | BBB-(bra) | Ba1.br | - | - |

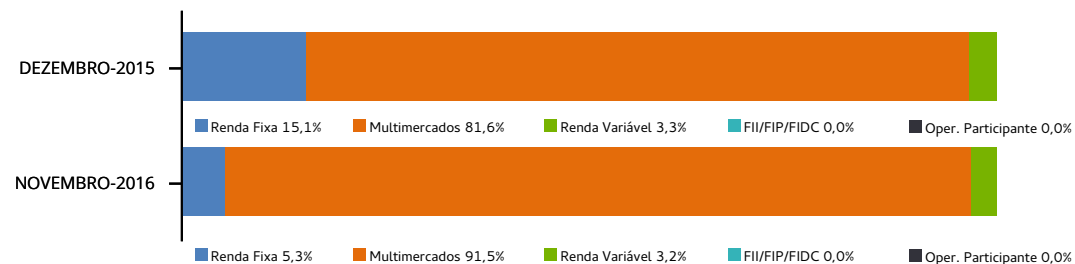
LEGENDA

Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

| RENTABILIDADE | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | |
|---------------------------|--------|---------|--------|---------|-------------|---------|
| | % | % Bench | % | % Bench | % | % Bench |
| Renda Fixa | | | | | | |
| CDB - Bonsucesso | 1,19 | 114,4% | 14,78 | 116,1% | 16,31 | 116,2% |
| FI Caixa Brasil Ref DI LP | 1,05 | 101,0% | 12,75 | 100,2% | 14,05 | 100,1% |

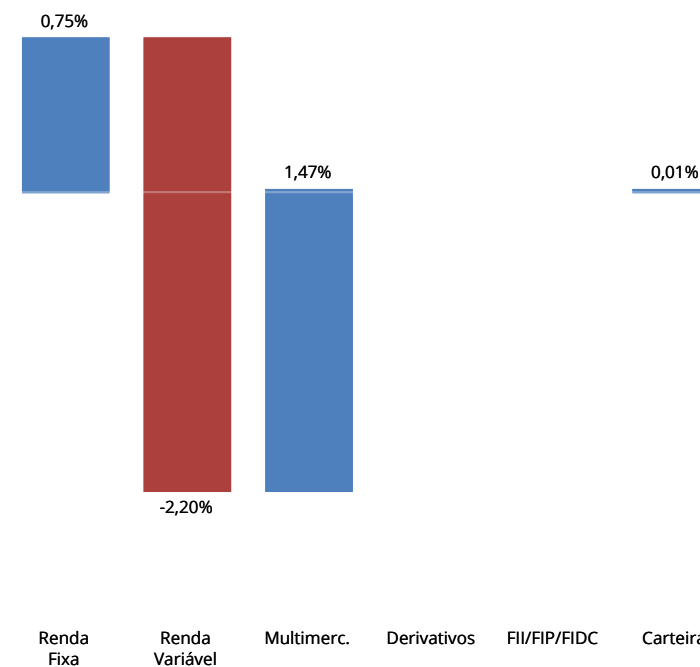
| RENTABILIDADE | NO MÊS | NO ANO | EM 12 MESES |
|-------------------|--------|--------|-------------|
| INDICADORES | % | % | % |
| Índ. Ref. (CDI) | 1,04 | 12,73 | 14,04 |
| Ibovespa | -4,65 | 42,81 | 37,20 |
| INPC ¹ | 0,17 | 7,31 | 8,50 |

| SEGMENTO | % | % | % |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Renda Fixa | 0,17 | 10,22 | 11,28 |
| Renda Variável | -5,63 | 23,45 | 19,29 |
| 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 | -3,33 | 1,3% | 35,44 | -7,4% | 34,58 | -2,6% |
| FIA Claritas Valor Feeder | -7,34 | -2,7% | 32,31 | -10,5% | 29,77 | -7,4% |

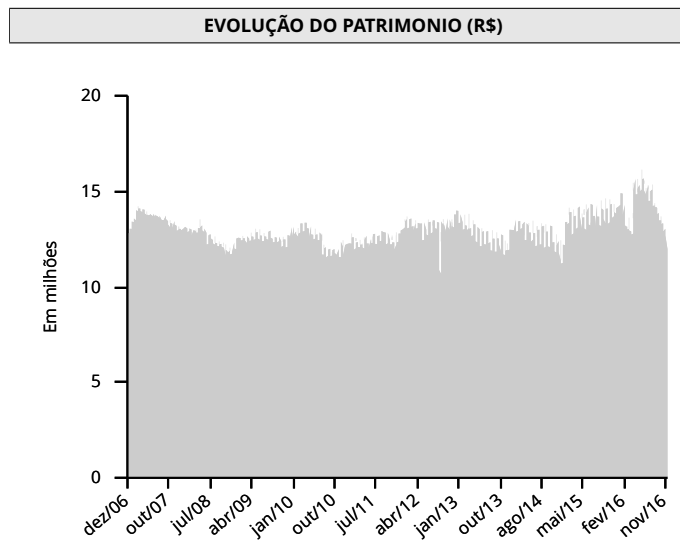
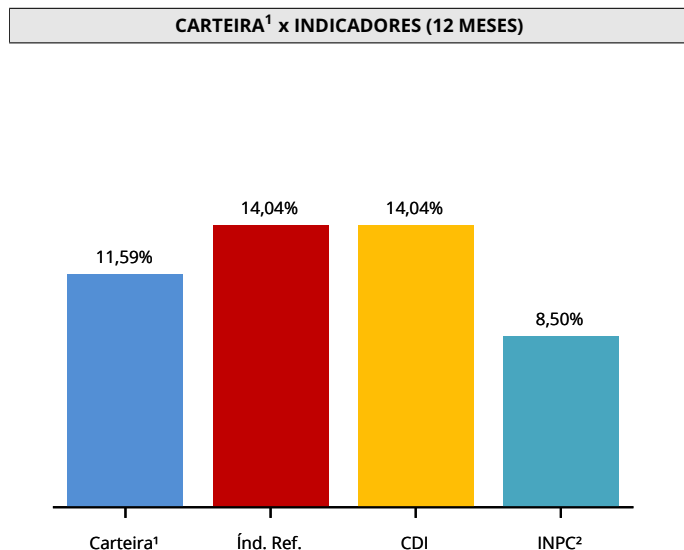
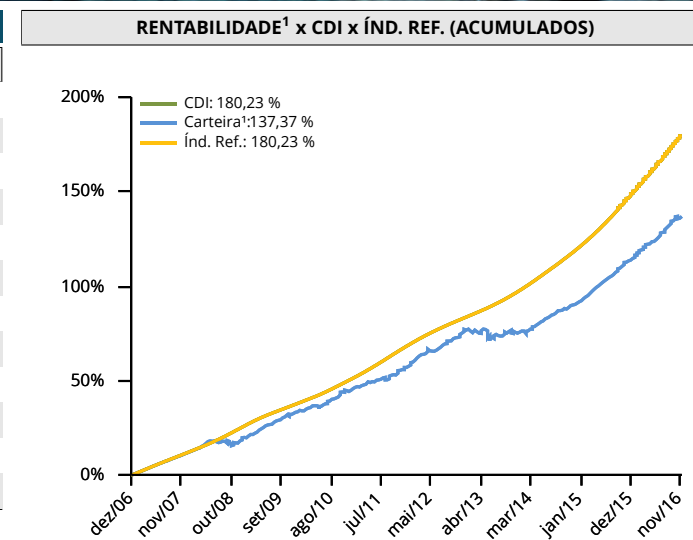
| Multimercados | % | % Bench | % | % Bench | % | % Bench |
|---------------|------|---------|-------|---------|-------|---------|
| FIM FMASA | 0,13 | 12,5% | 10,04 | 78,9% | 11,08 | 78,9% |


¹Dados de referência calculados com mês anterior

| RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO | 1º SEM | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | NO ANO |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------|
| RENDA FIXA | 99.666,02 | 8.906,50 | 10.877,20 | 6.677,63 | 6.250,83 | 7.078,37 | - | 139.456,55 |
| CDB - Bonsucesso | 15.586,43 | 2.756,80 | 3.059,69 | 2.830,93 | 2.713,74 | 2.716,52 | - | 29.664,11 |
| FI Caixa Brasil Ref DI LP | 84.079,59 | 6.149,70 | 7.817,51 | 3.846,70 | 3.537,09 | 4.361,85 | - | 109.792,44 |
| RENDA VARIÁVEL | 44.020,07 | 38.829,41 | 2.057,66 | 5.394,10 | 19.108,72 | (20.834,21) | - | 88.575,75 |
| FIA BNP Paribas Small Caps | 26.934,80 | 26.745,75 | 63,41 | 1.643,91 | 6.040,76 | (7.140,32) | - | 54.288,31 |
| FIA Claritas Valor Feeder | 24.999,18 | 12.083,66 | 1.994,25 | 3.750,19 | 13.067,96 | (13.693,89) | - | 42.201,35 |
| FIA SOMMA Premium | (7.913,91) | - | - | - | - | - | - | (7.913,91) |
| MULTIMERCADOS | 618.864,35 | 158.728,13 | 166.567,08 | 137.419,38 | 127.628,25 | 13.866,58 | - | 1.223.073,77 |
| FIM FMASA | 618.864,35 | 158.728,13 | 166.567,08 | 137.419,38 | 127.628,25 | 13.866,58 | - | 1.223.073,77 |
| TOTAL | 762.550,44 | 206.464,04 | 179.501,94 | 149.491,11 | 152.987,80 | 110,74 | - | 1.451.106,07 |

| RESULTADOS DE 2016 | | | |
|--------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| Mês | Carteira ¹ | Índ. Ref. | % do Índ. |
| Janeiro | 0,84 | 1,05 | 79,99% |
| Fevereiro | 1,08 | 1,00 | 108,06% |
| Março | 0,89 | 1,16 | 76,59% |
| Abril | 0,82 | 1,05 | 77,89% |
| Mai | 0,56 | 1,11 | 50,90% |
| Junho | 1,16 | 1,16 | 99,95% |
| Julho | 1,38 | 1,11 | 124,69% |
| Agosto | 1,21 | 1,21 | 99,59% |
| Setembro | 1,07 | 1,11 | 97,02% |
| Outubro | 1,16 | 1,05 | 110,32% |
| Novembro | 0,01 | 1,04 | 1,13% |
| Dezembro | | | |
| Total | 10,67 | 12,73 | 83,78% |

| INDICADORES DE MERCADO | | | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| Poupança | INPC ² | IPCA ² | Dólar ² | Ibovespa |
| 0,63 | 0,90 | 0,96 | 3,59 | (6,79) |
| 0,60 | 1,51 | 1,27 | (1,49) | 5,91 |
| 0,72 | 0,95 | 0,90 | (10,55) | 16,97 |
| 0,63 | 0,44 | 0,43 | (3,07) | 7,70 |
| 0,65 | 0,64 | 0,61 | 4,18 | (10,09) |
| 0,71 | 0,98 | 0,78 | (10,71) | 6,30 |
| 0,66 | 0,47 | 0,35 | 0,90 | 11,22 |
| 0,76 | 0,64 | 0,52 | 0,04 | 1,03 |
| 0,66 | 0,31 | 0,44 | 0,18 | 0,80 |
| 0,66 | 0,08 | 0,08 | (2,01) | 11,23 |
| 0,64 | 0,17 | 0,26 | 6,78 | (4,65) |
| | | | | |
| 7,57 | 7,31 | 6,80 | (12,91) | 42,81 |



| RESULTADOS DE 2015 | | | |
|--------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Mês | Carteira ¹ | Índ. Ref. | % do Índ. |
| Janeiro | 0,56 | 0,93 | 60,4% |
| Fevereiro | 0,99 | 0,82 | 121,3% |
| Março | 1,06 | 1,04 | 102,4% |
| Abril | 1,19 | 0,95 | 125,2% |
| Mai | 0,92 | 0,98 | 93,0% |
| Junho | 1,03 | 1,07 | 97,0% |
| Julho | 1,00 | 1,18 | 85,3% |
| 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 | 13,24 | 92,17% |

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota Bruta

²Dados de referência calculados com mês anterior

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

| DATA | VALOR | OPERAÇÃO | ATIVO |
|------------|-------------|-----------|---------------------------|
| 01/11/2016 | -3.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 04/11/2016 | 14.593,24 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 04/11/2016 | -62.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 07/11/2016 | -46.700,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 08/11/2016 | 253.843,46 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 09/11/2016 | 140.000,00 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 10/11/2016 | -108.800,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 11/11/2016 | 5.868,23 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 16/11/2016 | -1.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 17/11/2016 | -271.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 17/11/2016 | 219.638,09 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 18/11/2016 | 13.375,73 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 21/11/2016 | -1.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 22/11/2016 | -700,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 23/11/2016 | -650.000,00 | Resgate | FIM FMASA |
| 23/11/2016 | -240.000,00 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 23/11/2016 | 650.000,00 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 24/11/2016 | -720.256,29 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 29/11/2016 | -180.000,00 | Resgate | FIM FMASA |
| 29/11/2016 | 252.758,17 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 30/11/2016 | -167.302,43 | Resgate | FI Caixa Brasil Ref DI LP |
| 30/11/2016 | 153.249,07 | Aplicação | FI Caixa Brasil Ref DI LP |

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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