



FIM FMASA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO DE 2016



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

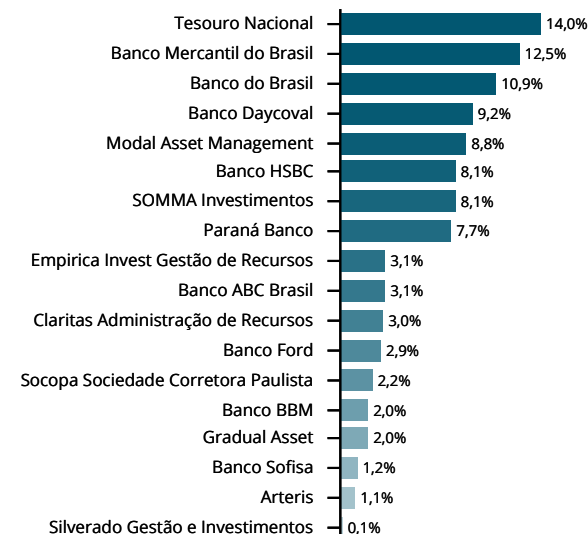
Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade.....	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%).....	8
Relatório de Movimentações	9



ATIVOS	JULHO-16	%	JUNHO-16	%
RENDA FIXA	9.876.312,95	72,9%	10.452.609,98	75,2%
CDB - BBM	272.673,51	2,0%	269.444,62	1,9%
Compromissada - Títulos Públicos	1.239.949,30	9,1%	1.932.069,82	13,9%
Debênture - Arteris (OHLB13)	152.411,59	1,1%	150.397,02	1,1%
DPGE - Mercantil do Brasil	1.699.643,02	12,5%	1.679.063,13	12,1%
Letra Financeira - ABC Brasil	419.788,98	3,1%	414.720,84	3,0%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.485.877,65	11,0%	1.458.865,05	10,5%
Letra Financeira - Banco Ford	387.009,68	2,9%	382.298,08	2,8%
Letra Financeira - Daycoval	1.246.634,31	9,2%	1.231.722,85	8,9%
Letra Financeira - HSBC	1.098.362,32	8,1%	1.083.033,13	7,8%
Letra Financeira - Paraná Banco	1.048.368,28	7,7%	1.035.401,78	7,5%
Letra Financeira - Sofisa	167.946,66	1,2%	165.816,33	1,2%
Letras do Tesouro Nacional	378.381,84	2,8%	373.580,87	2,7%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	279.265,81	2,1%	276.196,46	2,0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	2.692.810,36	19,9%	2.465.523,61	17,7%
Claritas Institucional FIM	402.709,64	3,0%	200.176,28	1,4%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.092.835,32	8,1%	1.080.846,90	7,8%
Modal Institucional FIM	1.197.265,40	8,8%	1.184.500,43	8,5%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	1.000.922,00	7,4%	993.439,98	7,1%
FIDC BELSUL 500 SN1	297.923,13	2,2%	298.167,78	2,1%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	420.573,73	3,1%	414.823,53	3,0%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	11.398,02	0,1%	12.372,70	0,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	271.027,12	2,0%	268.075,97	1,9%
DERIVATIVOS	(378.446,70)	-2,8%	(373.733,85)	-2,7%
Futuros DI1 ¹	(378.446,70)	-2,8%	(373.733,85)	-2,7%
TESOURARIA	(15.006,15)	-0,1%	(15.262,53)	-0,1%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(16.006,15)	-0,1%	(16.262,53)	-0,1%
TOTAL DA CARTEIRA	13.555.039,16	100%	13.896.311,03	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO


■ Renda Fixa - 72,8%
 ■ Multimercados - 19,8%
 ■ Pré-fixada - 11,9%
 ■ Selic - 2,1%
■ FII/FIP/FIDC - 7,4%
 ■ CDI - 81,8%
 ■ Inflação - 4,2%

INSTITUIÇÃO²

¹ Não entra no PL

² 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 - BBM	Mercado	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	272.673,51	-	272.673,51	2,01%
Compromissada - Títulos Públicos	Curva	29/07/2016	01/08/2016	14,14% a.a.	1.239.949,30	1.239.949,30	-	1.239.949,30	9,15%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Mercado	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	152.411,59	-	152.411,59	1,12%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	547.663,61	-	547.663,61	4,04%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	29/09/2014	29/09/2016	108% CDI	900.000,00	1.151.979,41	-	1.151.979,41	8,50%
Letra Financeira - ABC Brasil	Mercado	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	419.788,98	-	419.788,98	3,10%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	807.100,68	-	807.100,68	5,95%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	678.776,97	-	678.776,97	5,01%
Letra Financeira - Banco Ford	Mercado	22/09/2014	22/09/2016	110,80% CDI	300.000,00	387.009,68	-	387.009,68	2,85%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.246.634,31	-	1.246.634,31	9,20%
Letra Financeira - HSBC	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.098.362,32	-	1.098.362,32	8,10%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	1.048.368,28	-	1.048.368,28	7,73%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	167.946,66	-	167.946,66	1,24%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,30	378.381,84	-	378.381,84	2,79%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	100% Selic	258.782,12	279.265,81	-	279.265,81	2,06%
TOTAL						9.876.312,95	-	9.876.312,95	72,86 %

FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555

Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
Claritas Institucional FIM	Claritas Administração de Recursos	Até 30 Dias	183.512,2669920	2,1944562	-	402.709,64	2,97%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	560.473,9567108	1,9498414	-	1.092.835,32	8,06%
Modal Institucional FIM	Modal Asset Management	Até 30 Dias	286.195,4506636	4,1833838	-	1.197.265,40	8,83%
TOTAL					-	2.692.810,36	19,86 %

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)

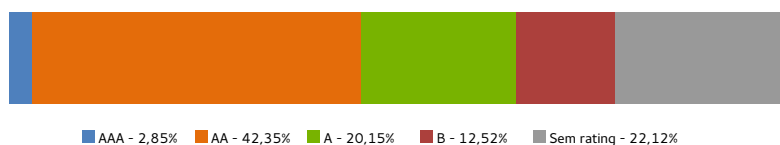
Nome do Fundo	Gestor	Liquidez	Quantidade de Cotas	Valor da Cota	Impostos	Valor Líquido	% s/ PL
FIDC BELSUL 500 SN1	Socopa Sociedade Corretora Paulista	27/02/2020	0,5000000	595.846,2696557	-	297.923,13	2,20%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	Até 180 Dias	243,6153531	1.726,3843257	-	420.573,73	3,10%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	Silverado Gestão e Investimentos	30/05/2017	260,5479088	43,7463427	-	11.398,02	0,08%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	15/05/2017	2,5337408	106.967,1834599	-	271.027,12	2,00%
TOTAL					-	1.000.922,00	7,38 %

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO			
SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,0%	72,8%	27,2%
Títulos Públicos	100,0%	14,0%	86,0%
CDBs	50,0%	2,0%	48,0%
Letras Financeiras	50,0%	43,1%	6,9%
DPGês	50,0%	12,5%	37,5%
Debêntures	50,0%	1,1%	48,9%
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%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	40,0%	0,0%	40,0%
TOTAL FUNDOS	100,0%	27,2%	72,8%
Referenciados	100,0%	0,0%	100,0%
Crédito Privado	60,0%	0,0%	60,0%
Multimercado	95,0%	19,8%	75,2%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	7,4%	12,6%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
Total		100,0%	

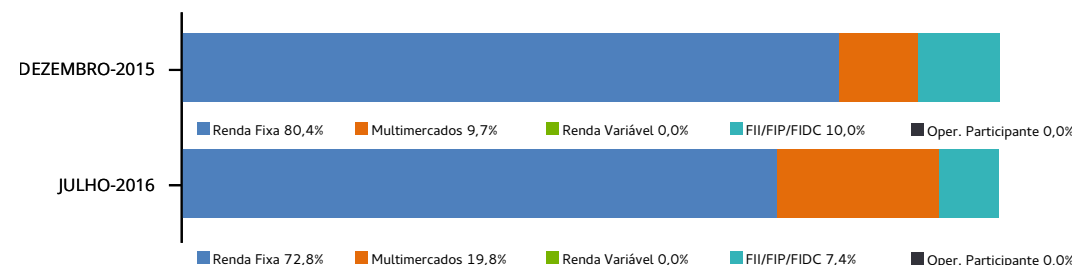
RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO ¹							
INSTITUIÇÃO/ATIVO Segurança Máxima	MÁXIMO 0,0%	ATUAL 2,9%	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO				
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Ford	20,0%	2,9%	-	Aaa.br	-	-	
Alta Segurança	0,0%	42,4%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco ABC Brasil	20,0%	3,1%	AA+(bra)	Aa2.br	brAA-	-	
Banco BBM	20,0%	2,0%	-	Aa2.br	-	-	
Banco do Brasil	20,0%	10,9%	AA+(bra)	Aa1.br	-	-	
Banco HSBC	20,0%	8,1%	-	Aa1.br	-	-	
Debênture - Arteris (OHLB13)	10,0%	1,1%	-	-	brAA-	-	
FIDC Empirica Sifra Star	10,0%	3,1%	-	-	brAA-	-	
Tesouro Nacional	100,0%	14,0%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA	
Segurança Média Alta	0,0%	20,1%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Daycoval	20,0%	9,2%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-	
Banco Sofisa	20,0%	1,2%	A-(bra)	Aa3.br	-	-	
FIDC Sul Invest	10,0%	2,0%	-	-	brA	-	
Paraná Banco	20,0%	7,7%	AA-(bra)	-	brA	-	
Altamente Especulativo	0,0%	12,5%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	12,5%	-	B2.br	brB	-	
Risco Substancial	0,0%	2,2%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
FIDC Belsul 500	10,0%	2,2%	-	-	brCCC	-	
Ativos sem Rating	0,0%	0,1%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN	
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,0%	0,1%	-	-	-	-	

LEGENDA
Nota elevada
Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

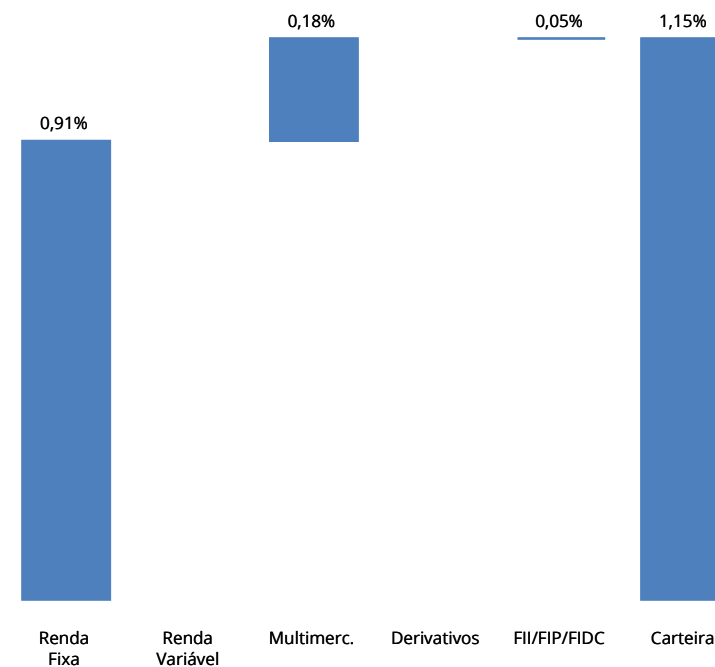
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
CDB - BBM	1,20	108,1%	8,45	107,0%	15,41	110,0%
Compromissada - Títulos Públicos	1,11	100,0%	7,91	100,1%	14,02	100,1%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,34	120,7%	9,39	118,9%	16,15	115,3%
DPGE - Mercantil do Brasil	1,23	110,8%	8,53	108,0%	15,13	108,0%
Letra Financeira - ABC Brasil	1,22	109,9%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,85	166,7%	8,70	110,1%	16,37	116,8%
Letra Financeira - Banco Ford	1,23	110,8%	8,26	104,6%	15,25	108,9%
Letra Financeira - Daycoval	1,21	109,0%	8,84	111,9%	16,18	115,5%
Letra Financeira - HSBC	1,42	127,9%	-	-	-	-
Letra Financeira - Paraná Banco	1,25	112,6%	8,97	113,5%	15,97	114,0%
Letra Financeira - Sofisa	1,28	115,3%	9,42	119,2%	-	-
Letras do Tesouro Nacional	1,29	116,2%	19,76	250,1%	14,21	101,4%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,11	100,0%	7,75	98,1%	-	-

RENTABILIDADE INDICADORES	NO MÊS	NO ANO	EM 12 MESES
	%	%	%
Índ. Ref. (CDI)	1,11	7,90	14,01
CDI	1,11	7,90	14,01
Ibovespa	11,22	32,20	12,67
IBX50	10,95	30,65	10,56
SEGMENTO	%	%	%
Renda Fixa	1,24	7,13	13,16
Renda Variável	-	-	-
Investimentos Estruturados	1,09	7,74	13,55
Investimentos no Exterior	-	-	-
Operação com participante	-	-	-

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Claritas Institucional FIM	1,27	114,4%	-	-	-	-
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1,11	100,0%	8,13	102,9%	14,27	101,9%
Modal Institucional FIM	1,08	97,3%	-	-	-	-

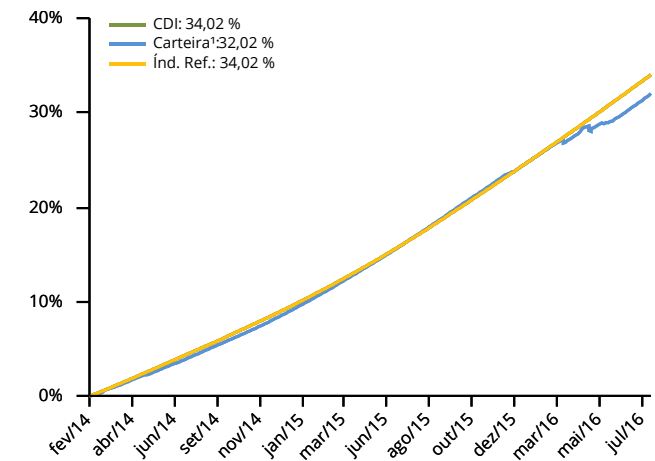
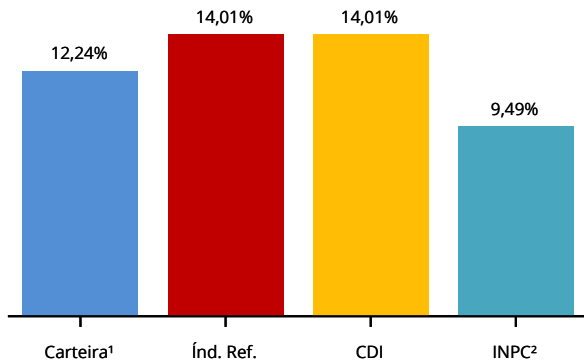
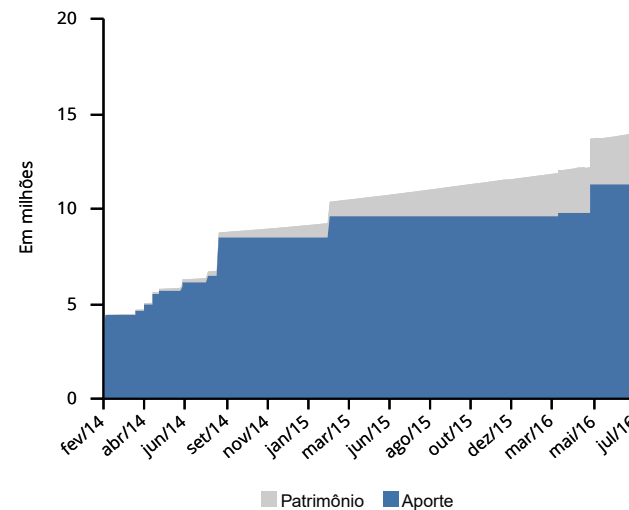
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	-0,08	-7,2%	14,31	181,1%	9,92	70,8%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,39	125,2%	9,97	126,2%	17,81	127,1%
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	-7,88	-709,9%	-94,54	-1.196,7%	-94,13	-671,9%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	1,10	99,1%	9,90	125,3%	17,63	125,8%



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDAFIXA	724.299,05	136.602,29	-	-	-	-	-	860.901,34
CDB - BBM	18.033,98	3.228,89	-	-	-	-	-	21.262,87
CDB - Daycoval	8.538,63	-	-	-	-	-	-	8.538,63
CDB - Indusval	16.615,17	-	-	-	-	-	-	16.615,17
CDB - Mercantil do Brasil	8.972,78	-	-	-	-	-	-	8.972,78
CDB - Paraná Banco	17.260,65	-	-	-	-	-	-	17.260,65
CDB - Pine	8.806,57	-	-	-	-	-	-	8.806,57
CDB - Sofisa	17.162,02	-	-	-	-	-	-	17.162,02
Compromissada - Títulos Públicos	44.953,95	20.778,80	-	-	-	-	-	65.732,75
Debênture - Arteris (OHLB13)	11.865,08	2.014,57	-	-	-	-	-	13.879,65
DPGE - Mercantil do Brasil	112.961,73	20.579,89	-	-	-	-	-	133.541,62
Letra Financeira - ABC Brasil	14.720,84	5.068,14	-	-	-	-	-	19.788,98
Letra Financeira - Banco do Brasil	79.346,85	27.012,60	-	-	-	-	-	106.359,45
Letra Financeira - Banco Ford	24.828,33	4.711,60	-	-	-	-	-	29.539,93
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	21.207,26	-	-	-	-	-	-	21.207,26
Letra Financeira - Daycoval	86.293,61	14.911,46	-	-	-	-	-	101.205,07
Letra Financeira - HSBC	50.802,86	15.329,19	-	-	-	-	-	66.132,05
Letra Financeira - Paraná Banco	73.365,42	12.966,50	-	-	-	-	-	86.331,92
Letra Financeira - Safra	17.534,09	-	-	-	-	-	-	17.534,09
Letra Financeira - Sofisa	12.324,70	2.130,33	-	-	-	-	-	14.455,03
Letra Financeira - Votorantim	4.048,76	-	-	-	-	-	-	4.048,76
Letras do Tesouro Nacional	57.638,07	4.800,97	-	-	-	-	-	62.439,04
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	17.017,70	3.069,35	-	-	-	-	-	20.087,05
Termo	1.337,01	-	-	-	-	-	-	1.337,01
MULTIMERCADOS	100.178,64	27.286,75	-	-	-	-	-	127.465,39
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	361,25	-	-	-	-	-	-	361,25
Claritas Institucional FIM	176,28	2.533,36	-	-	-	-	-	2.709,64
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	70.140,68	11.988,42	-	-	-	-	-	82.129,10
Modal Institucional FIM	29.500,43	12.764,97	-	-	-	-	-	42.265,40
FIIFIPFIDC	(105.858,62)	7.482,02	-	-	-	-	-	(98.376,60)
FIDC BELSUL 500 SN1	37.543,04	(244,65)	-	-	-	-	-	37.298,39
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	32.388,55	5.750,20	-	-	-	-	-	38.138,75
FIDC Multisetorial Silverado Maximum Senior	(198.735,61)	(974,68)	-	-	-	-	-	(199.710,29)
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	22.945,40	2.951,15	-	-	-	-	-	25.896,55
DERIVATIVOS	(2.376,15)	1.812,20	-	-	-	-	-	(563,95)
Futuros DI1	(2.376,15)	1.812,20	-	-	-	-	-	(563,95)
TOTAL	716.242,92	173.183,26	-	-	-	-	-	889.426,18

RESULTADOS DE 2016			
Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,05	1,05	99,95%
Fevereiro	0,97	1,00	97,10%
Março	0,67	1,16	57,98%
Abril	0,63	1,05	59,29%
Mai	0,56	1,11	50,23%
Junho	1,11	1,16	96,02%
Julho	1,15	1,11	103,52%
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Total	6,30	7,90	79,78%

INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC ²	IGPM	Ibovespa
0,63	3,59	0,90	1,14	(6,79)
0,60	(1,49)	1,51	1,29	5,91
0,72	(10,55)	0,95	0,51	16,97
0,63	(3,07)	0,44	0,33	7,70
0,65	4,18	0,64	0,82	(10,09)
0,71	(10,71)	0,98	1,69	6,30
0,66	0,90	0,47	0,18	11,22
4,69	(16,95)	6,04	6,10	32,20

RENTABILIDADE¹ x CDI x ÍND. REF. (ACUMULADOS)

CARTEIRA¹ x INDICADORES (12 MESES)

EVOLUÇÃO DO PATRIMONIO (R\$)

RESULTADOS DE 2015

Mês	Carteira ¹	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,00	0,93	107,4%
Fevereiro	0,88	0,82	107,7%
Março	1,13	1,04	108,8%
Abril	1,02	0,95	107,4%
Mai	1,02	0,98	104,0%
Junho	1,13	1,07	106,3%
Julho	1,25	1,18	106,2%
Agosto	1,14	1,11	103,0%
Setembro	1,18	1,11	106,9%
Outubro	1,09	1,11	98,3%
Novembro	1,10	1,06	103,9%
Dezembro	0,95	1,16	81,7%
Total	13,68	13,24	103,33%

¹A rentabilidade da carteira é baseado na cota SOMMA

²Dados de referência calculados com mês anterior

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

DATA	VALOR	OPERAÇÃO	ATIVO
29/07/2016	200.000,00	Aplicação	Claritas Institucional FIM

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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