



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

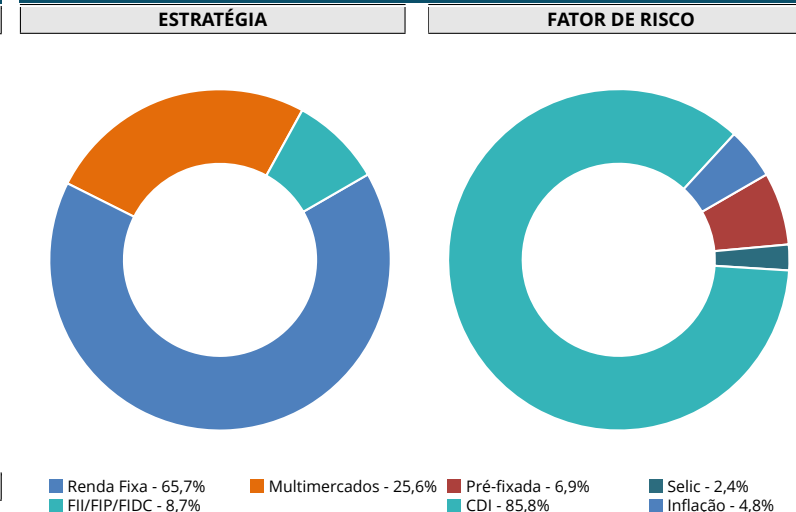
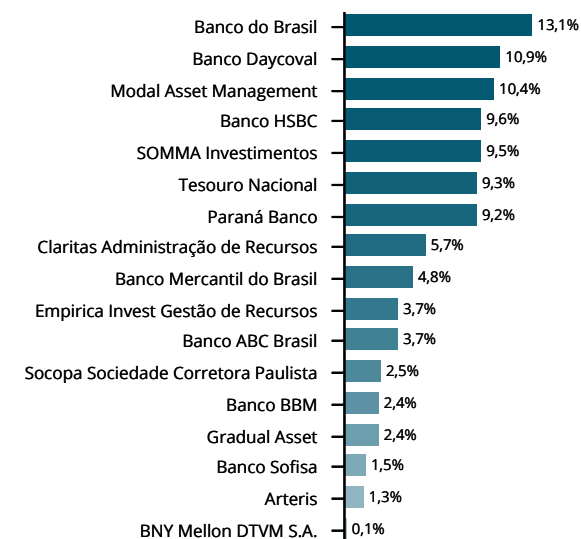


## RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

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	OUTUBRO-16	%	SETEMBRO-16	%
<b>RENTA FIXA</b>	<b>7.803.100,89</b>	<b>65,8%</b>	<b>8.545.928,53</b>	<b>68,1%</b>
CDB - BBM	282.600,47	2,4%	279.500,22	2,2%
Compromissada - Títulos Públicos	423.325,63	3,6%	1.250.626,19	10,0%
Debênture - Arteris (OHLB13)	158.572,04	1,3%	156.612,94	1,2%
DPGE - Mercantil do Brasil	567.510,38	4,8%	561.312,27	4,5%
Letra Financeira - ABC Brasil	435.389,48	3,7%	430.476,06	3,4%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.556.443,17	13,1%	1.538.915,58	12,3%
Letra Financeira - Daycoval	1.294.213,22	10,9%	1.278.012,39	10,2%
Letra Financeira - HSBC	1.137.537,35	9,6%	1.125.169,21	9,0%
Letra Financeira - Paraná Banco	1.088.820,42	9,2%	1.076.065,14	8,6%
Letra Financeira - Sofisa	174.730,49	1,5%	172.501,55	1,4%
Letras do Tesouro Nacional	395.352,93	3,3%	391.114,01	3,1%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	288.605,31	2,4%	285.622,97	2,3%
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555</b>	<b>3.040.442,51</b>	<b>25,6%</b>	<b>3.008.292,38</b>	<b>24,0%</b>
Claritas Institucional FIM	674.302,31	5,7%	666.418,19	5,3%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	1.128.509,44	9,5%	1.117.862,17	8,9%
Modal Institucional FIM	1.237.630,76	10,4%	1.224.012,02	9,7%
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)</b>	<b>1.028.496,30</b>	<b>8,7%</b>	<b>1.016.686,31</b>	<b>8,1%</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	295.298,06	2,5%	295.661,80	2,4%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	438.561,04	3,7%	432.881,53	3,4%
FIDC Multisetorial Maximum	15.418,24	0,1%	11.182,77	0,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	279.218,96	2,4%	276.960,21	2,2%
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(395.555,80)</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(391.210,90)</b>	<b>-3,1%</b>
Futuros DI1 <sup>1</sup>	(395.555,80)	-3,3%	(391.210,90)	-3,1%
<b>TESOURARIA</b>	<b>(15.385,81)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(16.881,59)</b>	<b>-0,1%</b>
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(16.385,81)	-0,1%	(17.881,59)	-0,1%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>11.856.653,89</b>	<b>100%</b>	<b>12.554.025,63</b>	<b>100%</b>

**GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO**

**INSTITUIÇÃO<sup>2</sup>**

<sup>1</sup>O saldo deste item não é considerado no somatório do 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 - BBM	Mercado	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	282.600,47	-	282.600,47	2,38%
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	31/10/2016	01/11/2016	13,89% a.a.	423.325,63	423.325,63	-	423.325,63	3,57%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Mercado	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	158.572,04	-	158.572,04	1,34%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	567.510,38	-	567.510,38	4,79%
Letra Financeira - ABC Brasil	Mercado	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	435.389,48	-	435.389,48	3,67%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	845.764,14	-	845.764,14	7,13%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	710.679,03	-	710.679,03	5,99%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.294.213,22	-	1.294.213,22	10,92%
Letra Financeira - HSBC	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.137.537,35	-	1.137.537,35	9,59%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	1.088.820,42	-	1.088.820,42	9,18%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	174.730,49	-	174.730,49	1,47%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,31	395.352,93	-	395.352,93	3,33%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	Mercado	28/12/2015	01/09/2021	100% Selic	258.782,13	288.605,31	-	288.605,31	2,43%
<b>TOTAL</b>						<b>7.803.100,89</b>	-	<b>7.803.100,89</b>	<b>65,81 %</b>

**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	296.605,0849548	2,2734010	-	674.302,31	5,69%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	560.473,9567108	2,0134913	-	1.128.509,44	9,52%
Modal Institucional FIM	Modal Asset Management	Até 30 Dias	286.195,4506636	4,3244250	-	1.237.630,76	10,44%
<b>TOTAL</b>					-	<b>3.040.442,51</b>	<b>25,64 %</b>

**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	590.596,1285615	-	295.298,06	2,49%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	Até 180 Dias	243,6153531	1.800,2192048	-	438.561,04	3,70%
FIDC Multisetorial Maximum	BNY Mellon DTVM S.A.	30/05/2017	260,5479088	59,1762177	-	15.418,24	0,13%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	15/05/2017	2,5337408	110.200,2840907	-	279.218,96	2,35%
<b>TOTAL</b>					-	<b>1.028.496,30</b>	<b>8,67 %</b>

**LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO**

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>100,0%</b>	<b>65,7%</b>	<b>34,3%</b>
Títulos Públicos	100,0%	9,3%	90,7%
CDBs	50,0%	2,4%	47,6%
Letras Financeiras	50,0%	47,9%	2,1%
DPGEs	50,0%	4,8%	45,2%
Debêntures	50,0%	1,3%	48,7%
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>40,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>40,0%</b>
<b>TOTAL FUNDOS</b>	<b>100,0%</b>	<b>34,3%</b>	<b>65,7%</b>
Referenciados	100,0%	0,0%	100,0%
Crédito Privado	60,0%	0,0%	60,0%
Multimercado	95,0%	25,6%	69,4%
Participações	10,0%	0,0%	10,0%
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%
FIDCs	20,0%	8,7%	11,3%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>	

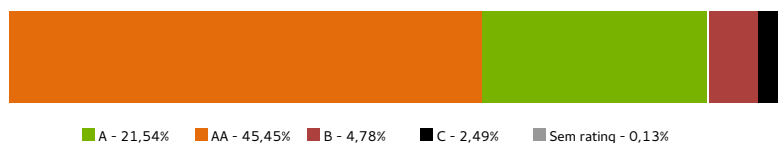
**RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO<sup>1</sup>**

INSTITUIÇÃO/ATIVO Alta Segurança (AA)	MÁXIMO 0,0%	ATUAL 45,4%	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco ABC Brasil	20,0%	3,7%	AA+(bra)	Aa2.br	brAA-	-
Banco BBM	20,0%	2,4%	-	Aa2.br	-	-
Banco do Brasil	20,0%	13,1%	AA+(bra)	Aa1.br	-	-
Banco HSBC	20,0%	9,6%	-	Aa1.br	-	-
Debênture - Arteris (OHLB13)	10,0%	1,3%	-	-	brAA-	-
FIDC Empírica Sifra Star	10,0%	3,7%	-	-	brAA-	-
FIDC Sul Invest	10,0%	2,4%	-	-	brAA-	-
Tesouro Nacional	100,0%	9,3%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA
<b>Segurança Média Alta (A)</b>	<b>0,0%</b>	<b>21,5%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>
Banco Daycoval	20,0%	10,9%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-
Banco Sofisa	20,0%	1,5%	A-(bra)	Aa3.br	-	-
Paraná Banco	20,0%	9,2%	AA-(bra)	-	brA	-
<b>Altamente Especulativo (B)</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>
Banco Mercantil do Brasil	20,0%	4,8%	-	B2.br	brB	-
<b>Risco Substancial (C)</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>
FIDC Belsul 500	10,0%	2,5%	-	-	brCCC	-
<b>Ativos sem Rating</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>AUSTIN</b>
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,0%	0,1%	-	-	-	-

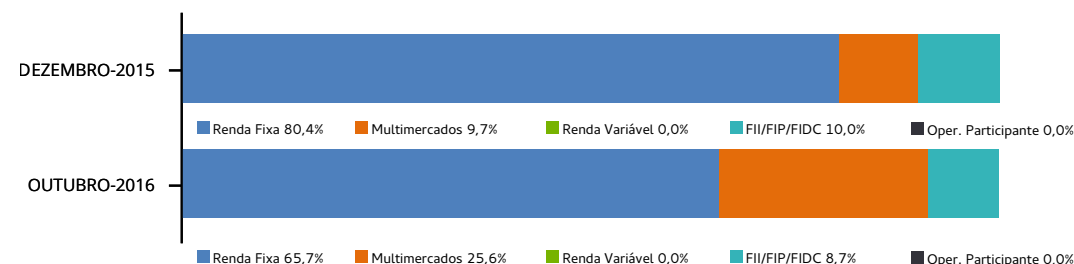
**LEGENDA**

Nota elevada  
Nota rebaixada

**RATING DOS ATIVOS**



**MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS**



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

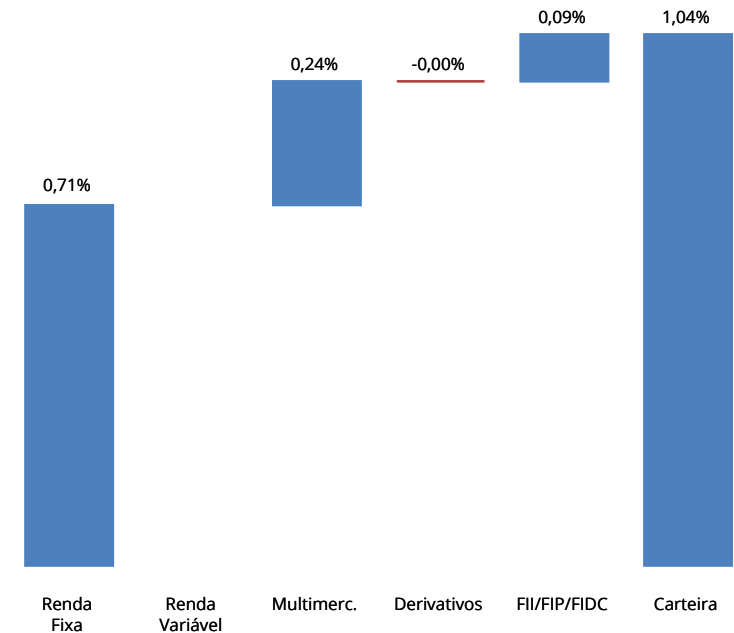
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
<b>Renda Fixa</b>						
CDB - BBM	1,11	105,7%	12,39	107,0%	15,05	107,0%
Compromissada - Títulos Públicos	1,05	100,0%	11,59	100,1%	14,07	100,1%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,25	119,0%	13,81	119,3%	16,60	118,1%
DPGE - Mercantil do Brasil	1,10	104,8%	12,43	107,3%	15,16	107,8%
Letra Financeira - ABC Brasil	1,14	108,6%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,14	108,6%	13,86	119,7%	16,86	119,9%
Letra Financeira - Daycoval	1,27	121,0%	12,99	112,2%	15,85	112,7%
Letra Financeira - HSBC	1,10	104,8%	-	-	-	-
Letra Financeira - Paraná Banco	1,19	113,3%	13,18	113,8%	16,03	114,0%
Letra Financeira - Sofisa	1,29	122,9%	13,84	119,5%	16,85	119,8%
Letras do Tesouro Nacional	1,08	102,9%	25,13	217,0%	25,97	184,7%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	1,04	99,0%	11,35	98,0%	-	-

RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	INDICADORES		%	%	%	%
Índ. Ref. (CDI)		1,05	11,58	14,06		
CDI		1,05	11,58	14,06		
Ibovespa		11,23	49,77	41,55		
IBX50		11,10	47,75	38,97		
<b>SEGMENTO</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Renda Fixa	1,14	10,79	12,31			
Renda Variável	-	-	-			
Investimentos Estruturados	0,94	11,20	13,65			
Investimentos no Exterior	-	-	-			
Operação com participante	-	-	-			

**COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA**

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Claritas Institucional FIM	1,18	112,4%	-	-	-	-
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	0,95	90,5%	11,66	100,7%	14,08	100,1%
Modal Institucional FIM	1,11	105,7%	-	-	-	-

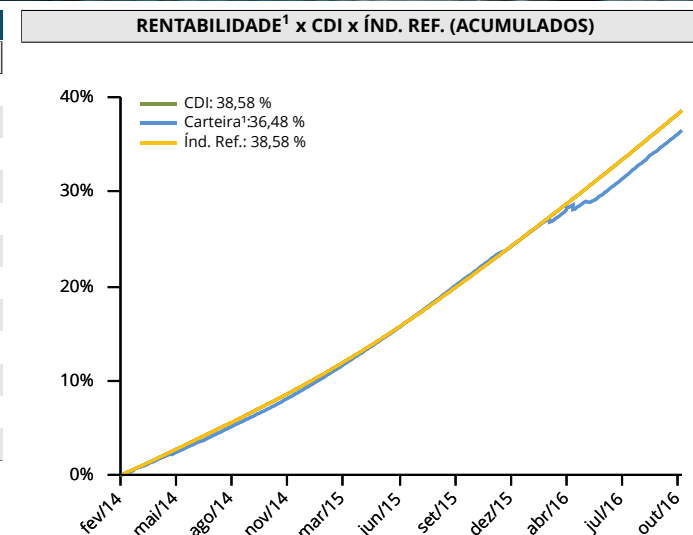
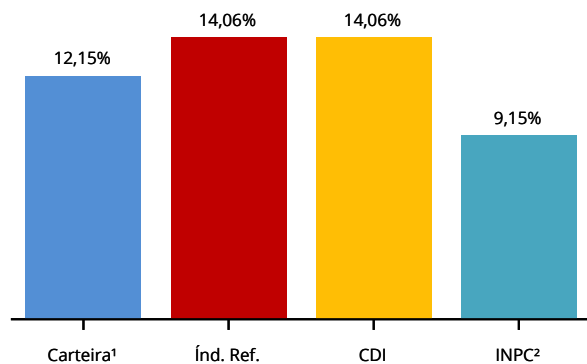
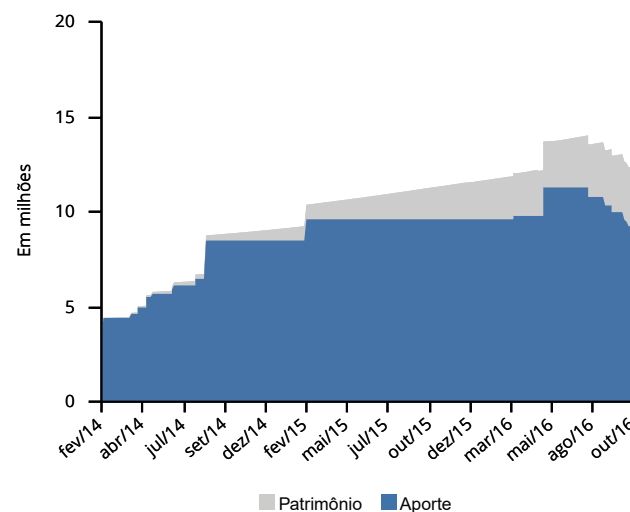
FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	-0,12	-11,4%	13,30	114,9%	5,41	38,5%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,31	124,8%	14,68	126,8%	17,88	127,2%
FIDC Multisetorial Maximum	37,87	3.606,7%	-93,64	-808,6%	-95,09	-676,3%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	0,82	78,1%	13,22	114,2%	16,98	120,8%



RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
<b>RENDA FIXA</b>	<b>724.299,05</b>	<b>136.602,29</b>	<b>137.985,49</b>	<b>112.715,10</b>	<b>94.760,03</b>	-	-	<b>1.206.361,96</b>
CDB - BBM	18.033,98	3.228,89	3.559,30	3.267,41	3.100,25	-	-	31.189,83
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	12.327,21	4.144,91	10.287,11	-	-	92.491,98
Debênture - Arteris (OHLB13)	11.865,08	2.014,57	2.190,78	2.010,57	1.959,10	-	-	20.040,10
DPGE - Mercantil do Brasil	112.961,73	20.579,89	21.812,46	19.440,77	6.198,11	-	-	180.992,96
Letra Financeira - ABC Brasil	14.720,84	5.068,14	5.566,54	5.120,54	4.913,42	-	-	35.389,48
Letra Financeira - Banco do Brasil	79.346,85	27.012,60	32.859,78	20.178,15	17.527,59	-	-	176.924,97
Letra Financeira - Banco Ford	24.828,33	4.711,60	5.240,34	3.455,78	-	-	-	38.236,05
Letra Financeira - Caixa Econômica Federal	21.207,26	-	-	-	-	-	-	21.207,26
Letra Financeira - Daycoval	86.293,61	14.911,46	15.780,10	15.597,98	16.200,83	-	-	148.783,98
Letra Financeira - HSBC	50.802,86	15.329,19	13.963,92	12.842,97	12.368,14	-	-	105.307,08
Letra Financeira - Paraná Banco	73.365,42	12.966,50	14.387,80	13.309,06	12.755,28	-	-	126.784,06
Letra Financeira - Safra	17.534,09	-	-	-	-	-	-	17.534,09
Letra Financeira - Sofisa	12.324,70	2.130,33	2.362,08	2.192,81	2.228,94	-	-	21.238,86
Letra Financeira - Votorantim	4.048,76	-	-	-	-	-	-	4.048,76
Letras do Tesouro Nacional	57.638,07	4.800,97	4.599,50	8.132,67	4.238,92	-	-	79.410,13
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	17.017,70	3.069,35	3.335,68	3.021,48	2.982,34	-	-	29.426,55
Termo	1.337,01	-	-	-	-	-	-	1.337,01
<b>MULTIMERCADOS</b>	<b>100.178,64</b>	<b>27.286,75</b>	<b>31.527,68</b>	<b>33.954,34</b>	<b>32.150,13</b>	-	-	<b>225.097,54</b>
Brasil Plural Institucional 15 FIC FIM	361,25	-	-	-	-	-	-	361,25
Claritas Institucional FIM	176,28	2.533,36	5.768,67	7.939,88	7.884,12	-	-	24.302,31
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	70.140,68	11.988,42	13.099,29	11.927,56	10.647,27	-	-	117.803,22
Modal Institucional FIM	29.500,43	12.764,97	12.659,72	14.086,90	13.618,74	-	-	82.630,76
<b>FII/FIP/FIDC</b>	<b>(137.141,34)</b>	<b>7.482,02</b>	<b>9.444,72</b>	<b>6.319,59</b>	<b>11.809,99</b>	-	-	<b>(102.085,02)</b>
FIDC BELSUL 500 SN1	37.543,04	(244,65)	(254,08)	(2.007,25)	(363,74)	-	-	34.673,32
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	32.388,55	5.750,20	6.389,33	5.918,47	5.679,51	-	-	56.126,06
FIDC Multisetorial Maximum	(230.018,33)	(974,68)	(145,64)	(69,61)	4.235,47	-	-	(226.972,79)
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	22.945,40	2.951,15	3.455,11	2.477,98	2.258,75	-	-	34.088,39
<b>DERIVATIVOS</b>	<b>(176,95)</b>	<b>(563,95)</b>	<b>335,75</b>	<b>(4.233,80)</b>	<b>(230,60)</b>	-	-	<b>(4.869,55)</b>
Futuros DI1	(176,95)	(563,95)	25,75	(3.923,80)	(230,60)	-	-	(4.869,55)
<b>TOTAL</b>	<b>687.159,40</b>	<b>170.807,11</b>	<b>179.293,64</b>	<b>148.755,23</b>	<b>138.489,55</b>	-	-	<b>1.324.504,93</b>

RESULTADOS DE 2016			
Mês	Carteira <sup>1</sup>	Índ. Ref.	% do Índ.
Janeiro	1,05	1,05	<b>99,95%</b>
Fevereiro	0,97	1,00	<b>97,10%</b>
Março	0,67	1,16	<b>57,98%</b>
Abril	0,63	1,05	<b>59,29%</b>
Mai	0,56	1,11	<b>50,23%</b>
Junho	1,11	1,16	<b>96,02%</b>
Julho	1,15	1,11	<b>103,52%</b>
Agosto	1,24	1,21	<b>102,08%</b>
Setembro	1,06	1,11	<b>95,75%</b>
Outubro	1,04	1,05	<b>99,07%</b>
Novembro			
Dezembro			
<b>Total</b>	<b>9,89</b>	<b>11,58</b>	<b>85,43%</b>

INDICADORES DE MERCADO				
Poupança	Dólar	INPC <sup>2</sup>	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
0,76	0,04	0,64	0,15	1,03
0,66	0,18	0,31	0,20	0,80
0,66	(2,01)	0,08	0,16	11,23
<b>6,88</b>	<b>(18,43)</b>	<b>7,13</b>	<b>6,65</b>	<b>49,77</b>


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

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (R\$)**

**RESULTADOS DE 2015**

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

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

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



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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