



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

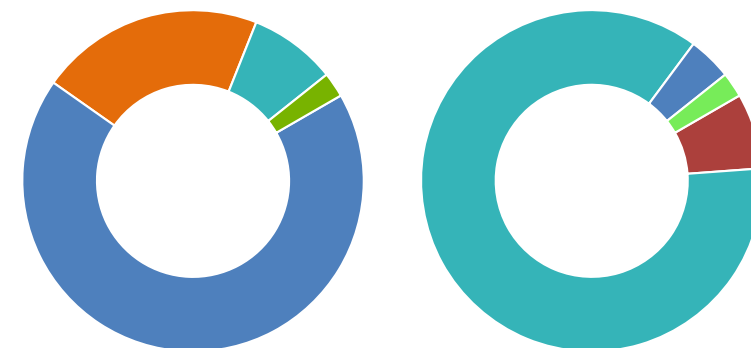


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

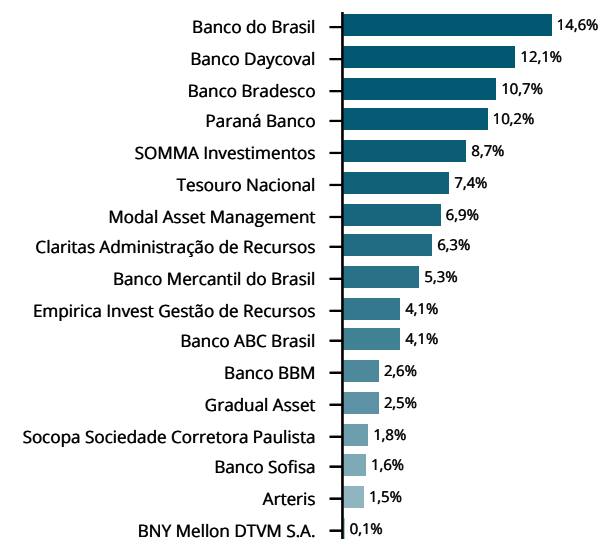
Carteira Consolidada	3
Carteira Detalhada	4
Política de Investimento	5
Análise de Rentabilidade	6
Retorno da Carteira (R\$)	7
Rentabilidade da Carteira (%)	8
Relatório de Movimentações	9



ATIVOS	NOVEMBRO-16	%	OUTUBRO-16	%
RENDA FIXA	7.570.363,19	68,6%	7.803.100,89	65,8%
CDB - BBM	285.697,31	2,6%	282.600,47	2,4%
Compromissada - Títulos Públicos	398.195,14	3,6%	423.325,63	3,6%
Debênture - Arteris (OHLB13)	160.569,64	1,5%	158.572,04	1,3%
DPGE - Mercantil do Brasil	573.692,04	5,2%	567.510,38	4,8%
Letra Financeira - ABC Brasil	440.294,73	4,0%	435.389,48	3,7%
Letra Financeira - Banco do Brasil	1.576.035,00	14,3%	1.556.443,17	13,1%
Letra Financeira - Bradesco	1.149.807,44	10,4%	1.137.537,35	9,6%
Letra Financeira - Daycoval	1.309.214,14	11,9%	1.294.213,22	10,9%
Letra Financeira - Paraná Banco	1.101.586,08	10,0%	1.088.820,42	9,2%
Letra Financeira - Sofisa	176.885,79	1,6%	174.730,49	1,5%
Letras do Tesouro Nacional	398.385,88	3,6%	395.352,93	3,3%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	-	0,0%	288.605,31	2,4%
RENDA VARIÁVEL	262.200,00	2,4%	-	0,0%
Carteira de Ações	262.200,00	2,4%	-	0,0%
FUNDOS DE INVESTIMENTO CVM 555	2.366.924,89	21,4%	3.040.442,51	25,6%
Claritas Institucional FIM	682.382,08	6,2%	674.302,31	5,7%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	935.603,54	8,5%	1.128.509,44	9,5%
Modal Institucional FIM	748.939,27	6,8%	1.237.630,76	10,4%
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO (FII/FIP/FIDC)	919.069,32	8,3%	1.028.496,30	8,7%
FIDC BELSUL 500 SN1	194.942,12	1,8%	295.298,06	2,5%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	444.252,24	4,0%	438.561,04	3,7%
FIDC Multisetorial Maximum	15.338,22	0,1%	15.418,24	0,1%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	264.536,74	2,4%	279.218,96	2,4%
DERIVATIVOS	(459.966,40)	-4,2%	(395.555,80)	-3,3%
Futuros DI1 ¹	(398.546,40)	-3,6%	(395.555,80)	-3,3%
Opções de Ações	(61.420,00)	-0,6%	-	0,0%
TESOURARIA	(16.616,94)	-0,2%	(15.385,81)	-0,1%
Caixa	1.000,00	0,0%	1.000,00	0,0%
Valores a Pagar/Receber	(17.616,94)	-0,2%	(16.385,81)	-0,1%
TOTAL DA CARTEIRA	11.040.520,46	100%	11.856.653,89	100%

GRÁFICOS DE DISTRIBUIÇÃO


■ Renda Fixa - 68,1%
 ■ Multimercados - 21,3%
 ■ Pré-fixada - 7,2%
 ■ CDI - 86,3%
■ FII/FIP/FIDC - 8,3%
 ■ Renda Variável - 2,4%
 ■ Inflação - 4,1%
 ■ Ibovespa - 2,4%

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 - BBM	Mercado	31/03/2016	05/01/2017	107% CDI	260.000,00	285.697,31	-	285.697,31	2,64%
Compromissada - Títulos Públicos	Mercado	30/11/2016	01/12/2016	13,89% a.a.	398.195,14	398.195,14	-	398.195,14	3,67%
Debênture - Arteris (OHLB13)	Mercado	03/07/2015	19/12/2016	CDI + 2%	-	160.569,64	-	160.569,64	1,48%
DPGE - Mercantil do Brasil	Mercado	01/04/2014	31/03/2017	111% CDI	400.000,00	573.692,04	-	573.692,04	5,29%
Letra Financeira - ABC Brasil	Mercado	31/03/2016	02/04/2018	108% CDI	400.000,00	440.294,73	-	440.294,73	4,06%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	12/05/2014	12/05/2020	112% CDI	500.000,00	719.167,26	-	719.167,26	6,63%
Letra Financeira - Banco do Brasil	Mercado	01/03/2016	16/08/2021	115% CDI	760.786,39	856.867,74	-	856.867,74	7,90%
Letra Financeira - Bradesco	Mercado	01/03/2016	07/03/2018	106,75% CDI	1.032.230,27	1.149.807,44	-	1.149.807,44	10,61%
Letra Financeira - Daycoval	Mercado	04/02/2015	19/01/2018	114% CDI	1.000.000,00	1.309.214,14	-	1.309.214,14	12,08%
Letra Financeira - Paraná Banco	Curva	19/02/2015	20/02/2017	113% CDI	850.000,00	1.101.586,08	-	1.101.586,08	10,16%
Letra Financeira - Sofisa	Mercado	23/10/2015	23/10/2017	114% CDI	150.000,00	176.885,79	-	176.885,79	1,63%
Letras do Tesouro Nacional	Mercado	20/05/2015	01/01/2019	12,82% a.a.	323.918,30	398.385,88	-	398.385,88	3,68%
TOTAL						7.570.363,19	-	7.570.363,19	69,84 %

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	2,3006419	-	682.382,08	6,30%
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	SOMMA Investimentos	Até 30 Dias	461.698,8519684	2,0264368	-	935.603,54	8,63%
Modal Institucional FIM	Modal Asset Management	Até 30 Dias	171.375,2373936	4,3701720	-	748.939,27	6,91%
TOTAL					-	2.366.924,89	21,84 %

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	389.884,2376500	-	194.942,12	1,80%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	Empírica Investimentos	Até 180 Dias	243,6153531	1.823,5806522	-	444.252,24	4,10%
FIDC Multisetorial Maximum	BNY Mellon DTVM S.A.	30/05/2017	260,5479088	58,8691031	-	15.338,22	0,14%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	Gradual Asset	15/05/2017	2,5337408	104.405,6028911	-	264.536,74	2,44%
TOTAL					-	919.069,32	8,48 %

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR ATIVO E SEGMENTO

SEGMENTO	MAXIMO	ATUAL	MARGEM
TOTAL RENDA FIXA	100,00%	68,09%	31,91%
Títulos Públicos	100,00%	7,16%	92,84%
Títulos Privados	100,00%	59,48%	40,52%
Debêntures	100,00%	1,44%	98,56%
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	40,00%	2,36%	37,64%
TOTAL FUNDOS	100,00%	29,55%	70,45%
Referenciados	100,00%	0,00%	100,00%
Crédito Privado	60,00%	0,00%	60,00%
Multimercado	95,00%	21,29%	73,71%
Participações	10,00%	0,00%	10,00%
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%
FIDCs	20,00%	8,27%	11,73%
Outros	0,00%	0,00%	0,00%
Total		100,00%	

RATINGS ESCALA NACIONAL DE LONGO PRAZO¹

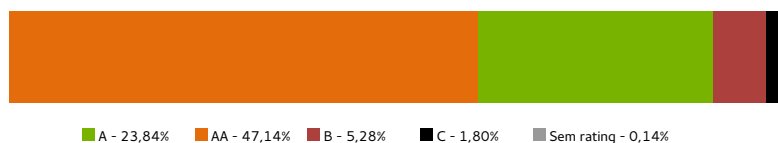
INSTITUIÇÃO/ATIVO Alta Segurança (AA)	MÁXIMO 0,00%	ATUAL 47,14%	AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO			
			FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco ABC Brasil	20,00%	4,06%	AA+(bra)	Aa2.br	brAA-	-
Banco BBM	20,00%	2,63%	-	Aa2.br	-	-
Banco Bradesco	0,00%	10,59%	AAA(bra)	Aa1.br	brAA-	brAAA
Banco do Brasil	20,00%	14,52%	AA+(bra)	Aa1.br	-	-
Debênture - Arteris (OHLB13)	10,00%	1,48%	-	-	brAA-	-
FIDC Empírica Sifra Star	10,00%	4,09%	-	-	brAA-	-
FIDC Sul Invest	10,00%	2,44%	-	-	brAA-	-
Tesouro Nacional	100,00%	7,34%	AAA(bra)	Aaa.br	brAA-	brAAA
Segurança Média Alta (A)	0,00%	23,84%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Daycoval	20,00%	12,06%	AA(bra)	Aa2.br	brA	-
Banco Sofisa	20,00%	1,63%	A-(bra)	Aa3.br	-	-
Paraná Banco	20,00%	10,15%	AA-(bra)	-	brA	-
Altamente Especulativo (B)	0,00%	5,28%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
Banco Mercantil do Brasil	20,00%	5,28%	-	B2.br	brB	-
Risco Substancial (C)	0,00%	1,80%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
FIDC Belsul 500	10,00%	1,80%	-	-	brCCC	-
Ativos sem Rating	0,00%	0,14%	FITCH	MOODY'S	S&P	AUSTIN
FIDC Silverado Maximum Multissetorial	10,00%	0,14%	-	-	-	-

LEGENDA

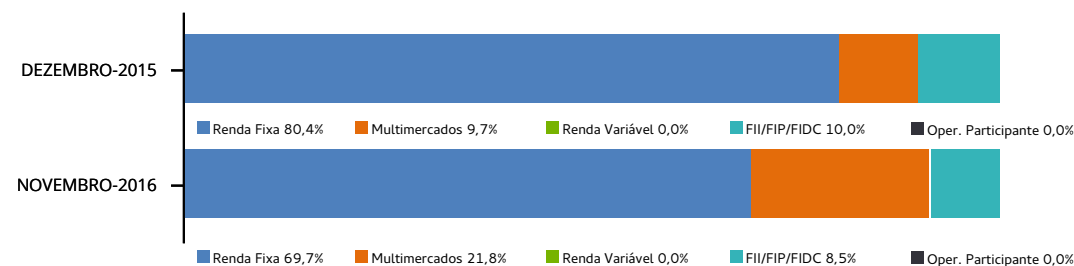
Nota elevada

Nota rebaixada

RATING DOS ATIVOS



MUTAÇÃO DE INVESTIMENTOS



¹Engloba Tesouro Nacional, Bancos, FIDCs e Debêntures

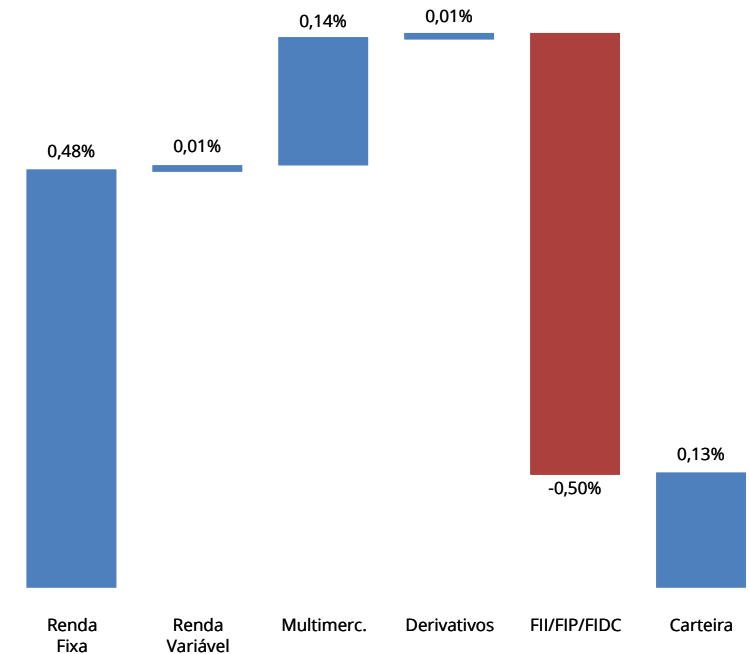
RENTABILIDADE	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Renda Fixa						
CDB - BBM	1,10	105,8%	13,63	107,1%	15,02	107,0%
Compromissada - Títulos Públicos	1,04	100,0%	12,74	100,1%	14,05	100,1%
Debênture - Arteris (OHLB13)	1,26	121,2%	15,25	119,8%	16,81	119,7%
DPGE - Mercantil do Brasil	1,09	104,8%	13,66	107,3%	15,09	107,5%
Letra Financeira - ABC Brasil	1,13	108,7%	-	-	-	-
Letra Financeira - Banco do Brasil	1,26	121,2%	15,30	120,2%	16,81	119,7%
Letra Financeira - Bradesco	1,08	103,8%	-	-	-	-
Letra Financeira - Daycoval	1,16	111,5%	14,30	112,3%	15,80	112,5%
Letra Financeira - Paraná Banco	1,17	112,5%	14,51	114,0%	16,01	114,0%
Letra Financeira - Sofisa	1,23	118,3%	15,24	119,7%	16,83	119,9%
Letras do Tesouro Nacional	0,77	74,0%	26,09	204,9%	26,28	187,2%

RENTABILIDADE	INDICADORES	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		%	%	%	%		
	Índ. Ref. (CDI)	1,04	12,73	14,04	14,04		
	CDI	1,04	12,73	14,04	14,04		
	Ibovespa	-4,65	42,81	37,20	37,20		
	IBX50	-4,73	40,76	35,07	35,07		
	SEGMENTO	%	%	%	%		
	Renda Fixa	0,15	20,18	21,36	21,36		
	Renda Variável	-	-	-	-		
	Investimentos Estruturados	0,68	11,96	13,17	13,17		
	Investimentos no Exterior	-	-	-	-		
	Operação com participante	-	-	-	-		

COMPOSIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA

Multimercados	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
Claritas Institucional FIM	1,20	115,4%	-	-	-	-
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	0,64	61,5%	12,37	97,2%	13,56	96,6%
Modal Institucional FIM	1,03	99,0%	-	-	-	-

FII/FIP/FIDC	%	% Bench	%	% Bench	%	% Bench
FIDC BELSUL 500 SN1	-33,98	-3.267,3%	-25,20	-198,0%	-31,36	-223,4%
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	1,30	125,0%	16,16	126,9%	17,85	127,1%
FIDC Multisetorial Maximum	-0,52	-50,0%	-93,67	-735,8%	-93,58	-666,5%
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	0,96	92,3%	14,31	112,4%	16,38	116,7%



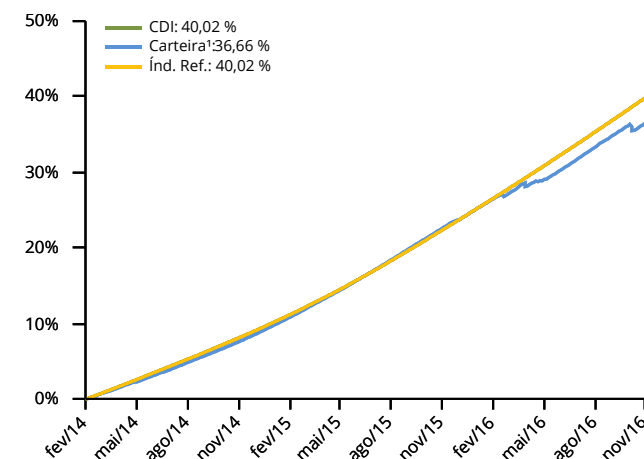
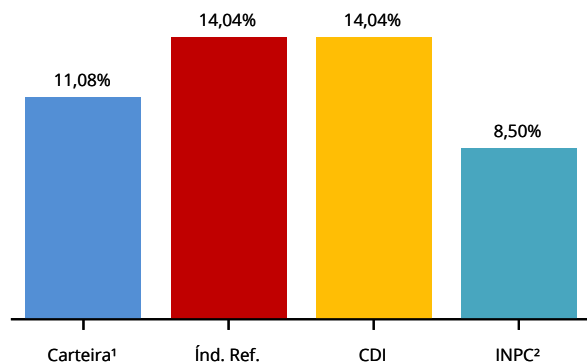
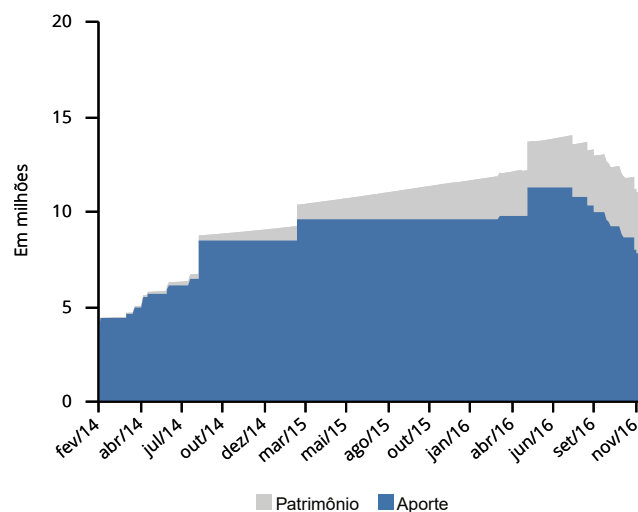
RESULTADOS EM REAIS POR ATIVO NO ANO	1º SEM	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	NO ANO
RENDA FIXA	1.756.529,32	136.602,29	137.985,49	112.715,10	94.760,03	87.938,54	-	2.326.530,77
CDB - BBM	18.033,98	3.228,89	3.559,30	3.267,41	3.100,25	3.096,84	-	34.286,67
CDB - Daycoval	8.538,63	-	-	-	-	-	-	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	4.911,94	-	97.403,92
Debênture - Arteris (OHLB13)	11.865,08	2.014,57	2.190,78	2.010,57	1.959,10	1.997,60	-	22.037,70
DPGE - Mercantil do Brasil	112.961,73	20.579,89	21.812,46	19.440,77	6.198,11	6.181,66	-	187.174,62
Letra Financeira - ABC Brasil	14.720,84	5.068,14	5.566,54	5.120,54	4.913,42	4.905,25	-	40.294,73
Letra Financeira - Banco do Brasil	79.346,85	27.012,60	32.859,78	20.178,15	17.527,59	19.591,83	-	196.516,80
Letra Financeira - Banco Ford	24.828,33	4.711,60	5.240,34	3.455,78	-	-	-	38.236,05
Letra Financeira - Bradesco	1.083.033,13	15.329,19	13.963,92	12.842,97	12.368,14	12.270,09	-	1.149.807,44
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	15.000,92	-	163.784,90
Letra Financeira - Paraná Banco	73.365,42	12.966,50	14.387,80	13.309,06	12.755,28	12.765,66	-	139.549,72
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	2.155,30	-	23.394,16
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	3.032,95	-	82.443,08
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	17.017,70	3.069,35	3.335,68	3.021,48	2.982,34	2.028,50	-	31.455,05
Termo	1.337,01	-	-	-	-	-	-	1.337,01
RENDA VARIÁVEL	-	-	-	-	-	1.008,02	-	1.008,02
Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas	-	-	-	-	-	1.008,02	-	1.008,02
MULTIMERCADOS	100.178,64	27.286,75	31.527,68	33.954,34	32.150,13	26.482,38	-	251.579,92
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	8.079,77	-	32.382,08
FIM LP SOMMA Multiestratégias II	70.140,68	11.988,42	13.099,29	11.927,56	10.647,27	7.094,10	-	124.897,32
Modal Institucional FIM	29.500,43	12.764,97	12.659,72	14.086,90	13.618,74	11.308,51	-	93.939,27
FII/FIP/FIDC	(137.141,34)	7.482,02	9.444,72	6.319,59	11.809,99	(92.150,52)	-	(194.235,54)
FIDC BELSUL 500 SN1	37.543,04	(244,65)	(254,08)	(2.007,25)	(363,74)	(100.355,94)	-	(65.682,62)
FIDC Empírica Sifra Star - 1ª Série	32.388,55	5.750,20	6.389,33	5.918,47	5.679,51	5.691,20	-	61.817,26
FIDC Multisetorial Maximum	(230.018,33)	(974,68)	(145,64)	(69,61)	4.235,47	(80,02)	-	(227.052,81)
FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7	22.945,40	2.951,15	3.455,11	2.477,98	2.258,75	2.594,24	-	36.682,63
DERIVATIVOS	(176,95)	(563,95)	335,75	(4.233,80)	(230,60)	1.091,60	-	(3.777,95)
Futuros DI1	(176,95)	(563,95)	25,75	(3.923,80)	(230,60)	1.091,60	-	(3.777,95)
TOTAL	1.719.389,67	170.807,11	179.293,64	148.755,23	138.489,55	24.370,02	-	2.381.105,22

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	1,24	1,21	102,08%
Setembro	1,06	1,11	95,75%
Outubro	1,04	1,05	99,07%
Novembro	0,13	1,04	12,75%
Dezembro			
Total	10,04	12,73	78,81%

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
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
0,64	6,78	0,17	(0,03)	(4,65)
7,57	(12,91)	7,31	6,61	42,81

RENTABILIDADE¹ x CDI x ÍND. REF. (ACUMULADOS)

CARTEIRA¹ x INDICADORES (12 MESES)

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO (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
16/11/2016	-17.276,46	Amortização	FIDC Sulinvest Multisetorial Sênior 7
22/11/2016	-290.633,81	Venda	Letras Financeiras do Tesouro Nacional
23/11/2016	-500.000,00	Resgate	Modal Institucional FIM
28/11/2016	-53.472,51	Venda	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
30/11/2016	253.244,49	Compra	Carteira de Ações/Opções/Op. Estruturadas
30/11/2016	-200.000,00	Resgate	FIM LP SOMMA Multiestratégias II

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

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