

## FATOR VERITÀ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (VRTA11)

### CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

O Fator Verità Fundo de Investimento Imobiliário – FII tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros de base imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Hipotecárias (LH), quotas de FII, quotas de FIDC, quotas de FI Renda Fixa e Debêntures. O Benchmark do Fundo é IGP-M + 6% a.a.

A captação do Fundo teve início em 29 de julho de 2010 com encerramento em 31 de janeiro de 2011. O registro de funcionamento do Fundo foi concedido pela CVM ao Fator Verità FII no dia 24 de março de 2011.

### POSIÇÃO DO FUNDO EM 30/03/2012\*

|  |                    |
|--|--------------------|
| Patrimônio Líquido do Fundo <sup>(1)</sup>                       | R\$ 32.071.742,54  |
| Valor Patrimonial das Cotas <sup>(1)</sup>                       | R\$ 110,81         |
| Patrimônio Líquido do Fundo após Distribuição                    | R\$ 31.815.752,58  |
| Valor Patrimonial das Cotas após Distribuição                    | R\$ 109,93         |
| Rentabilidade Mensal (%)   | 0,85%              |
| Rentabilidade Mensal (IGP-M + %)                                 | IGP-M + 0,42%      |
| Rentabilidade Mensal (% CDI)                                     | 105,20%            |
| Rentabilidade Acumulada 12 meses <sup>(2)</sup> (IGP-M + % a.a.) | IGP-M + 7,03% a.a. |
| Rentabilidade Acumulada 12 meses <sup>(2)</sup> (% do CDI)       | 92,12% do CDI      |

\*Carteira base: abertura do dia 01/04/2012

<sup>1</sup> Antes da Distribuição de Rendimentos

<sup>2</sup> Período: Mar/2011 a Mar/2012 - Considerando a rentabilidade das Distribuições de Rendimentos.

Comentário: O Patrimônio Líquido e Valor Patrimonial das Cotas após Distribuição consideram o impacto da Distribuição de Rendimentos aos Cotistas referente ao mês de março de 2012, no valor de R\$ 0,884496 por cota, a ser efetivamente distribuído em 16 de abril de 2012.

### DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS AOS COTISTAS

No dia 16 de abril de 2012, a título de antecipação da distribuição dos resultados semestrais, será distribuído aos cotistas o resultado líquido financeiramente realizado no mês de março de 2012, como previsto no parágrafo 1º do Artigo 16 do Regulamento do Fundo.

|                         |                                    |
|-------------------------|------------------------------------|
| Período de Referência   | 01/03/2012 - 30/03/2012            |
| Data da Distribuição    | 16/04/2012                         |
| Cotistas Elegíveis      | Cotistas com posição em 30/03/2012 |
| Total a ser Distribuído | R\$ 255.989,95                     |
| Distribuição por cota   | R\$ 0,884496                       |

### DESEMPENHO MENSAL DO FUNDO

Até 30 de março, 78,96% dos recursos do Fundo estavam aplicados em ativos indexados ao IGP-M, 9,75% a IPCA, 3,78% a CDI e 0,55% em quotas de FI de RF a efeito de provisão de pagamento da Distribuição de Rendimentos. Sendo assim, a rentabilidade do Fundo seguiu o comportamento do índice IGP-M, que apresentou alta de 0,43% em março frente à deflação de 0,06% em fevereiro.

| Mês/Ano | PL do Fundo       | Cota Patrimonial (R\$/cota) <sup>(1)</sup> | Distribuição de Rendimentos (R\$/cota) | Rentabilidade Mensal <sup>(2)</sup> (IGP-M + %) | Rentabilidade Acumulada <sup>(3)</sup> | Rentabilidade Acumulada <sup>(3)</sup> (IGP-M + %) | Rentabilidade 12 meses | Rentabilidade 12 meses <sup>(2)</sup> (IGP-M + %) |
|---------|-------------------|--|--|---|--|--|------------------------|---|
| mar/11  | R\$ 31.124.603,72 | R\$ 107,54                                 | -                                      | 0,1502%   | 2,81%                                  | 1,09%  | -                      | -   |
| abr/11  | R\$ 31.434.126,96 | R\$ 108,61                                 | -                                      | 0,5450%   | 3,84%                                  | 1,64%  | -                      | -   |
| mai/11  | R\$ 31.832.849,67 | R\$ 109,99                                 | -                                      | 0,8332%   | 5,15%                                  | 2,49%  | -                      | -   |
| jun/11  | R\$ 31.493.347,89 | R\$ 108,82                                 | R\$ 1,787626                           | 0,7427%   | 5,74%                                  | 3,25%  | -                      | -   |
| jul/11  | R\$ 31.572.581,14 | R\$ 109,09                                 | -                                      | 0,3674%   | 6,01%                                  | 3,63%  | -                      | -   |
| ago/11  | R\$ 31.812.538,38 | R\$ 109,92                                 | -                                      | 0,3187%   | 6,81%                                  | 3,96%  | -                      | -   |
| set/11  | R\$ 32.158.390,58 | R\$ 111,11                                 | -                                      | 0,4390%   | 7,97%                                  | 4,42%  | -                      | -   |
| out/11  | R\$ 32.498.444,88 | R\$ 112,29                                 | -                                      | 0,5235%   | 9,12%                                  | 4,97%  | -                      | -   |
| nov/11  | R\$ 32.824.276,79 | R\$ 113,41                                 | -                                      | 0,5034%   | 10,21%                                 | 5,49%  | -                      | -   |
| dez/11  | R\$ 31.767.514,57 | R\$ 109,76                                 | R\$ 4,518513                           | 0,8663%   | 11,03%                                 | 6,41%  | -                      | -   |
| jan/12  | R\$ 31.766.948,82 | R\$ 109,76                                 | R\$ 0,893017                           | 0,5617%   | 11,94%                                 | 7,01%  | 11,75%                 | 6,91%   |
| fev/12  | R\$ 31.801.326,81 | R\$ 109,88                                 | R\$ 0,574556                           | 0,6934%   | 12,64%                                 | 7,75%  | 10,41%                 | 6,74%   |
| mar/12  | R\$ 31.815.752,59 | R\$ 109,93                                 | R\$ 0,884496                           | 0,4208%   | 13,60%                                 | 8,20%  | 10,49%                 | 7,03%   |

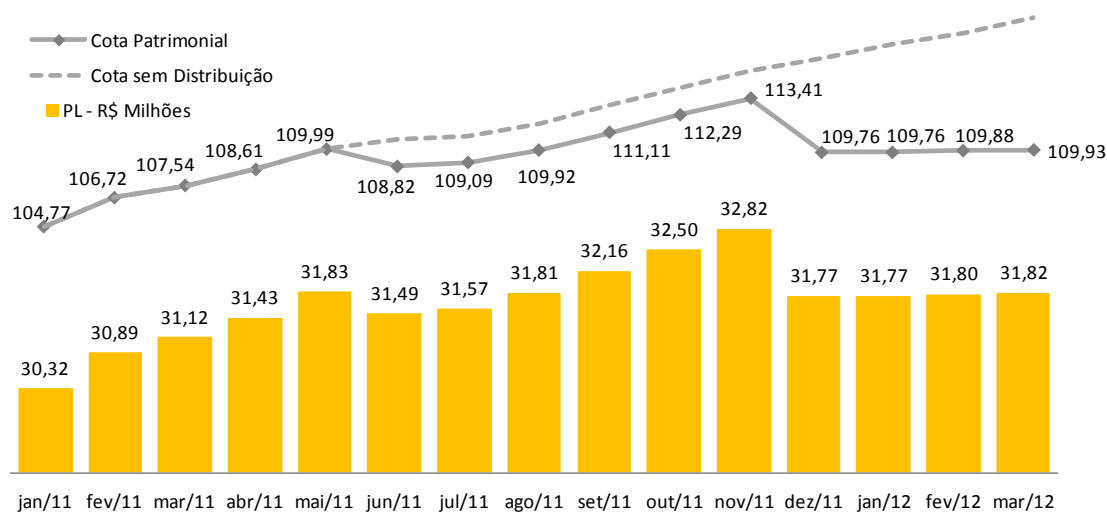
<sup>1</sup> Considerando grupamento das cotas em Assembleia Geral de Cotistas em junho/2011.

<sup>2</sup> Rentabilidade do Fundo em termos percentuais acima da variação do IGP-M.

<sup>3</sup> Período a partir de 28/01/2011, data de alocação do Fundo - Considerando rentabilidade das Distribuições Semestrais de Rendimentos.



## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO E DA COTA PATRIMONIAL



A linha contínua apresentada no gráfico acima mostra o comportamento da cota patrimonial do Fundo após o impacto das distribuições semestrais de rendimentos aos cotistas. Já a linha tracejada, representa a evolução da cota desconsiderando este efeito.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO EM 30/03/2012\*

| Tipo                                  | Lastro               | Emissor          | Rating             | Indexador | Tx. de Compra | Vencimento | Quantidade | PU de compra | Valor líquido            | % PL        |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|-----------|---------------|------------|------------|--------------|--------------------------|-------------|
| CRI                                   | Brookfield BTG       | GaiaSec          | AA- <sup>1</sup>   | IGP-M     | 7,60%a.a.     | 11/nov/16  | 9          | 306.925,87   | 1.935.596,82             | 6,08%       |
| CRI                                   | Petrobrás            | Brazilian        | AAA <sup>1</sup>   | IGP-M     | 7,70%a.a.     | 15/mar/15  | 6          | 298.781,48   | 1.424.737,78             | 4,48%       |
| CRI                                   | Petrobrás            | Brazilian        | AAA <sup>1</sup>   | IGP-M     | 7,70%a.a.     | 15/mar/15  | 1          | 299.699,32   | 237.456,30               | 0,75%       |
| CRI                                   | Brookfield           | GaiaSec          | A+ <sup>1</sup>    | CDI       | 1,20%a.a.     | 14/jan/16  | 3          | 302.416,73   | 923.186,17               | 2,90%       |
| CRI                                   | Gafisa               | Brazilian        | A1.br <sup>2</sup> | CDI       | 1,20%a.a.     | 9/set/14   | 3          | 314.728,42   | 907.114,76               | 2,85%       |
| CRI                                   | Pulverizado 156      | Brazilian        | AA- <sup>1</sup>   | IGP-M     | 8,30%a.a.     | 13/dez/39  | 39         | 333.314,96   | 10.481.308,31            | 32,94%      |
| CRI                                   | Pulverizado 156      | Brazilian        | AA- <sup>1</sup>   | IGP-M     | 8,30%a.a.     | 13/dez/39  | 2          | 333.939,75   | 537.826,57               | 1,69%       |
| CRI                                   | Brookfield           | GaiaSec          | AA+ <sup>1</sup>   | IGP-M     | 8,10%a.a.     | 9/set/38   | 19         | 237.208,55   | 2.323.365,95             | 7,30%       |
| CRI                                   | Pulverizado 180      | Brazilian        | A+ <sup>1</sup>    | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/ago/40  | 9          | 298.779,70   | 2.094.724,52             | 6,58%       |
| CRI                                   | REP                  | GaiaSec          | n/a                | IPCA      | 8,50%a.a.     | 26/nov/22  | 10         | 307.799,98   | 3.102.267,09             | 9,75%       |
| CRI                                   | Pulverizado 259      | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 8,70%a.a.     | 20/set/31  | 7          | 311.782,23   | 1.792.530,62             | 5,63%       |
| CRI                                   | Pulverizado 157 Sub. | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 12,00%a.a.    | 13/dez/39  | 3          | 333.197,59   | 814.896,09               | 2,56%       |
| CRI                                   | Pulverizado 157 Sub. | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 12,00%a.a.    | 13/dez/39  | 5          | 325.372,92   | 1.357.055,85             | 4,27%       |
| CRI                                   | Brookfield Sub.      | GaiaSec          | n/a                | IGP-M     | 11,50%a.a.    | 11/out/21  | 3          | 335.456,72   | 782.300,00               | 2,46%       |
| CRI                                   | Pulverizado 269      | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/nov/41  | 1          | 291.069,80   | 284.048,65               | 0,89%       |
| CRI                                   | Pulverizado 261      | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/out/41  | 3          | 262.755,30   | 791.073,41               | 2,49%       |
| CRI                                   | Pulverizado 261      | Brazilian        | n/a                | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/out/41  | 1          | 263.205,05   | 263.740,18               | 0,83%       |
| LCI                                   | n/a                  | Brazilian        | n/a                | CDI       | 95,00%a.a.    | 16/abr/12  | 354        | 1.000,00     | 360.847,57               | 1,13%       |
| LCI                                   | n/a                  | Brazilian        | n/a                | CDI       | 95,00%a.a.    | 23/abr/12  | 827        | 1.000,00     | 841.395,93               | 2,64%       |
| FI RF                                 | n/a                  | Fator Over FI RF | -                  | -         | -             | -          | -          | -            | 176.043,65               | 0,55%       |
| Tesouraria                            |                      |                  |                    |           |               |            |            |              | 675.576,53               | 2,12%       |
| Contas a pagar/receber                |                      |                  |                    |           |               |            |            |              | (35.350,21)              | -0,11%      |
| Provisão da distribuição aos cotistas |                      |                  |                    |           |               |            |            |              | (255.989,95)             | -0,80%      |
| <b>Total Ativos</b>                   |                      |                  |                    |           |               |            |            |              | <b>R\$ 31.815.752,59</b> | <b>100%</b> |

\*Carteira base: abertura do dia 02/04/2012 – Considerando Provisão de Distribuição de Rendimentos

<sup>1</sup> Fitch Ratings

<sup>2</sup> Moody's

### ATIVOS ADQUIRIDOS PELO FUNDO EM MARÇO

| Tipo  | Lastro          | Emissor   | Série | Rating   | Indexador | Tx. de Compra | Vencimento | Quantidade | PU de compra   | Valor Total             |
|---|-----------------|-----------|-------|----------|-----------|---------------|------------|------------|----------------|-------------------------|
| CRI   | Pulverizado 269 | Brazilian | 269   | A- Fitch | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/nov/41  | 1          | R\$ 291.069,80 | R\$ 291.069,80          |
| CRI   | Pulverizado 261 | Brazilian | 261   | A- Fitch | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/out/41  | 3          | R\$ 262.755,30 | R\$ 788.265,90          |
| CRI   | Pulverizado 261 | Brazilian | 261   | A- Fitch | IGP-M     | 8,00%a.a.     | 20/out/41  | 1          | R\$ 263.205,05 | R\$ 263.205,05          |
| <b>Valor Total dos Investimentos do Fundo</b> |                 |           |       |          |           |               |            |            |                | <b>R\$ 1.342.540,75</b> |

### ATIVOS VENDIDOS/RESGATADOS PELO FUNDO EM MARÇO

| Tipo  | Lastro     | Emissor   | Série | Rating   | Indexador | Tx. de Venda | Vencimento | Quantidade | PU de venda/vcto. | Valor Total           |
|---|------------|-----------|-------|----------|-----------|--------------|------------|------------|-------------------|-----------------------|
| CRI   | Brookfield | GaiaSec   | 16ª   | A+/Fitch | CDI       | 1,05%a.a.    | 14/1/2016  | 1          | R\$ 307.995,93    | R\$ 307.995,93        |
| LCI   | n/a        | Brazilian | -     | -        | CDI       | -            | 2/4/2012   | 660        | R\$ 675.120,22    | R\$ 675.120,22        |
| <b>Valor Total de Vendas/Vencimentos do Fundo</b> |            |           |       |          |           |              |            |            |                   | <b>R\$ 983.116,15</b> |

**Fale Conosco:**

fundosimobiliarios@bancofator.com.br

**SAC:** 0800-77-07229

**Ouidoria Fator:** 0800-77-32867

