

FATOR VERITÀ – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

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.

DESEMPENHO MENSAL DO FUNDO

Durante o mês de maio o banco central interrompeu o ciclo de alta na taxa de juros optando pela manutenção da taxa Selic em 11,00% ao ano. Neste cenário, os fundos imobiliários mantiveram a recuperação iniciada em março: o índice IFIX subiu no mês 1,37%.

Durante o mês, o Fator Verità teve um desempenho positivo na cota patrimonial de 1,66% e uma distribuição de R\$ 1,17 por cota.

Posição do Fundo	maio-14
Patrimônio Líquido do Fundo ⁽¹⁾	96.920.274
Número de Cotas Emitidas	876.375
Valor Patrimonial das Cotas ⁽¹⁾	110,59
Rentabilidade Mensal ⁽²⁾ (%)	1,66%
Rentabilidade Mensal (% CDI)	194%
Data da Distribuição	14/02/2014
Distribuição por cota	1,17

* Data de referência: 30/05/2014

Mini DRE	
Desempenho Mensal do Fundo	1.691.657,81
Custos	-88.832,00
Resultado líquido	1.602.825,81
Distribuição	1.029.666,13
Excedente de resultado	573.159,68

*Desempenho em regime de competência

**Reflete a marcação à mercado dos ativos

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

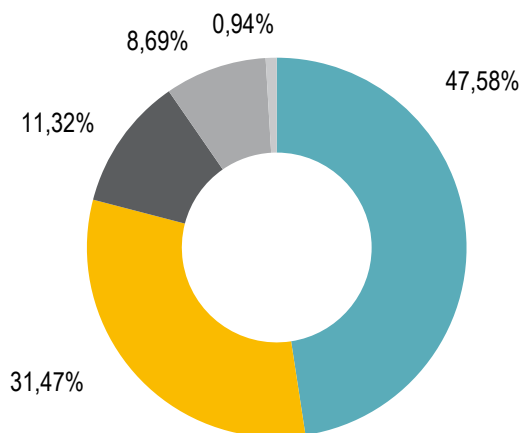
Mês/Ano	PL do Fundo	Distribuição de Rendimentos (R\$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Mensal (% CDI)	Rentabilidade 12 meses	Rentabilidade 12 meses (%CDI)	Rentabilidade 12 meses (IGPM +)
dez/13	R\$ 95.656.091	R\$ 1,013	1,01%	128,85%	9,26%	114,88%	3,56%
jan/14	R\$ 94.956.660	R\$ 1,020	0,20%	24,23%	8,61%	103,30%	2,79%
fev/14	R\$ 96.054.480	R\$ 1,079	2,15%	274,99%	10,25%	118,32%	4,24%
mar/14	R\$ 95.947.329	R\$ 1,152	0,94%	123,65%	10,51%	118,04%	2,99%
abr/14	R\$ 96.347.114	R\$ 1,145	1,46%	179,30%	11,22%	122,84%	3,00%
mai/14	R\$ 96.920.274	R\$ 1,175	1,66%	193,83%	12,79%	135,67%	4,07%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Relatório Mensal - Maio de 2014

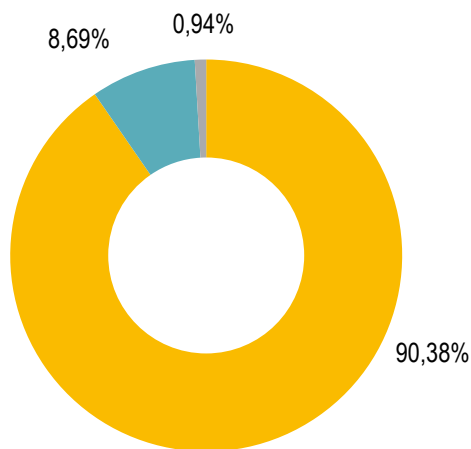
No mês de maio houve a aquisição de R\$ 8.500.000,00 em LCI do Banco Indusval para o prazo de 60 dias e taxa de 100% do CDI. Os recursos investidos em LCI serão utilizados para aquisição de um CRI que está em fase final de análise.

Distribuição da Carteira por Indexador



■ IPCA ■ IGP-M ■ IGP-DI ■ CDI ■ FII RF

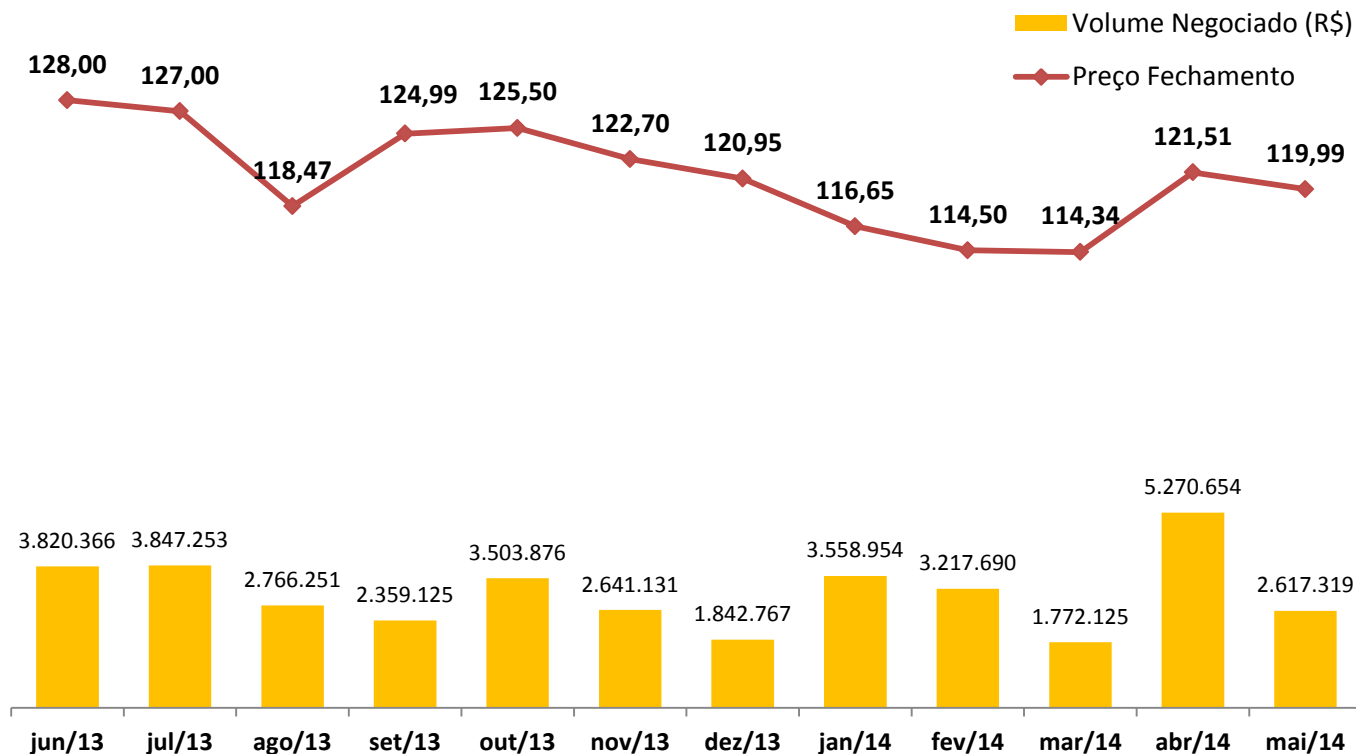
Distribuição da Carteira por Ativo



■ CRI ■ LCI ■ FII RF

Ativo	Tx. Aquisição	Rating	% da Carteira
CRI - Brookfield BTG	7,60% a.a.	AA-	0,57%
CRI - Petrobrás	7,70% a.a.	AAA	0,59%
CRI - Pulverizado 156	8,30% a.a.	A+	0,76%
CRI - Pulverizado 156	7,30% a.a.	A+	5,72%
CRI - Brookfield	8,10% a.a.	AAA	0,10%
CRI - Pulverizado 180	8,00% a.a.	A	1,18%
CRI - REP	8,50% a.a.	n/a	3,26%
CRI - REP	7,70% a.a.	n/a	1,95%
CRI - Pulverizado 259	8,70% a.a.	n/a	1,14%
CRI - Pulverizado 157 Sub.	12,00% a.a.	n/a	1,69%
CRI - Brookfield Sub.	11,50% a.a.	n/a	0,51%
CRI - Pulverizado 269	8,00% a.a.	A-	0,22%
CRI - Pulverizado 261	8,00% a.a.	A-	1,36%
CRI - General Shopping	8,10% a.a.	A ² br	0,90%
CRI - General Shopping	8,55% a.a.	A ² br	4,41%
CRI - Fleury	7,00% a.a.	n/a	0,59%
CRI - GSP	10,00% a.a.	n/a	2,85%
CRI - PPG	4,30% a.a.	AAA	2,99%
CRI - JPS	7,50% a.a.	A+	9,24%
CRI - Urbplan III	8,75% a.a.	n/a	8,67%
CRI - BR Distribuidora I	5,08% a.a.	AA-	1,30%
CRI - Atento Brasil	6,00% a.a.	AAA	0,93%
CRI - Pulverizado Rizzo	9,00% a.a.	n/a	6,58%
CRI - Pulverizado Máxima	6,50% a.a.	n/a	3,33%
CRI - Pulverizado Lagoa Serena	8,00% a.a.	n/a	7,13%
CRI - General Shopping II	6,95% a.a.	n/a	4,65%
CRI - Shopping Lajeado	6,50% a.a.	A-	2,12%
CRI - BR Distribuidora II	6,46% a.a.	AA-	4,06%
CRI - Banco do Brasil	5,92% a.a.	n/a	2,09%
CRI - RENNER	7,73% a.a.	n/a	7,91%
CRI - Anhanguera	8,35% a.a.	AA-	1,56%
LCI Banco INDUS - 100%	100,00% a.a.	A	8,69%
FII RF		n/a	0,94%

Desempenho do Fundo no Mercado Secundário



INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Administrador: Banco Fator S.A.

Custodiante: Itaú Unibanco S.A.

CNPJ: 11.664.201/0001-00

Número de Cotistas: 1953 (Pessoa Física: 1942; Pessoa Jurídica: 11)

Código Bovespa: VRTA11

Contato: fundosimobiliarios@bancofator.com.br

ADVERTÊNCIA: Este material não constitui uma oferta e/ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material é confidencial e pretende atingir somente aos destinatários. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para nenhuma outra pessoa. O banco Fator pode efetuar alterações no conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.