

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

No mês de março, o Banco Central elevou a taxa SELIC em 0,25% (de 10,75 para 11,00%). Contudo, manteve-se a dúvida sobre quando será o final da tendência de alta.

Em linha com a estratégia da gestão ativa da carteira, o fundo alienou no mês de março 100% da posição no CRI Pulverizado Damha, que foi adquirido em dezembro de 2013. A taxa de venda foi de 8,63%, o que resultou em ganho de capital equivalente a R\$ 53.590,33, dado que o ativo foi adquirido à taxa de 9,00%.

A equipe de gestão mantém a procura por ativos para realocar os recursos que foram recebidos pela venda do CRI Pulverizado Damha.

Posição do Fundo	março-14
Patrimônio Líquido do Fundo ⁽¹⁾	95.947.329
Número de Cotas Emitidas	876.375
Valor Patrimonial das Cotas ⁽¹⁾	109,48
Rentabilidade Mensal ⁽²⁾ (%)	0,94%
Rentabilidade Mensal (% CDI)	124%
Data da Distribuição	15/04/2014
Distribuição por cota	1,15

* Data de referência: 31/03/2014

Mini DRE	
Desempenho Mensal do Fundo	982.129,68
Custos	(79.553,11)
Resultado líquido	902.576,57
Distribuição	1.009.728,22
Excedente de resultado	-107.151,65

*Desempenho em regime de competência

**Reflete a marcação à mercado dos ativos

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

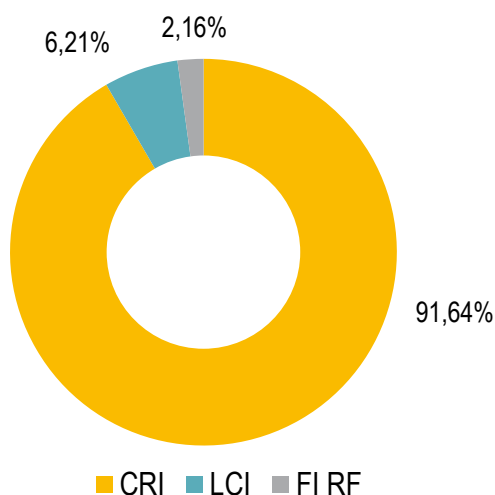
Mês/Ano	PL do Fundo	Distribuição de Rendimentos (R\$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Mensal (% CDI)	Rentabilidade 12 meses	Rentabilidade 12 meses (%CDI)	Rentabilidade 12 meses (%IGPM)
out/13	R\$ 95.950.894	R\$ 1,033	1,22%	152,00%	9,08%	119,07%	3,62%
nov/13	R\$ 95.582.578	R\$ 1,048	0,57%	80,71%	9,27%	118,84%	3,48%
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%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

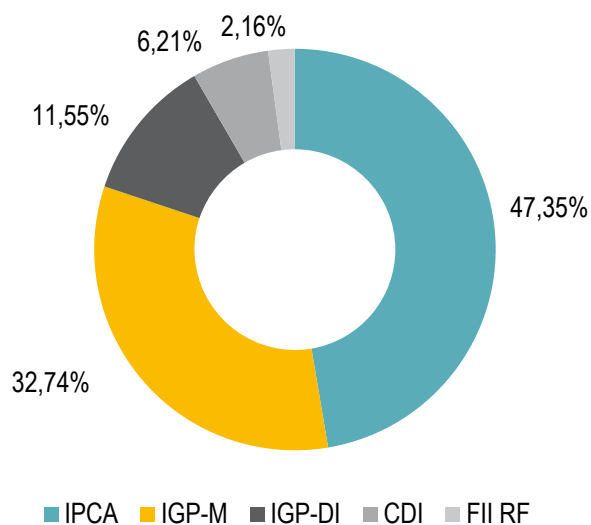
Em Março o fundo finalizou a alienação do CRI – Pulverizado Damha. O ativo havia sido adquirido em dezembro de 2013 no mercado primário à taxa de IGP-M + 9,00%, e foi alienado em sua totalidade a taxa de IGP-M + 8,63%.

O fundo encerrou o mês de fevereiro/14 com 91,64% alocado em CRI's.

Distribuição da Carteira por Ativo

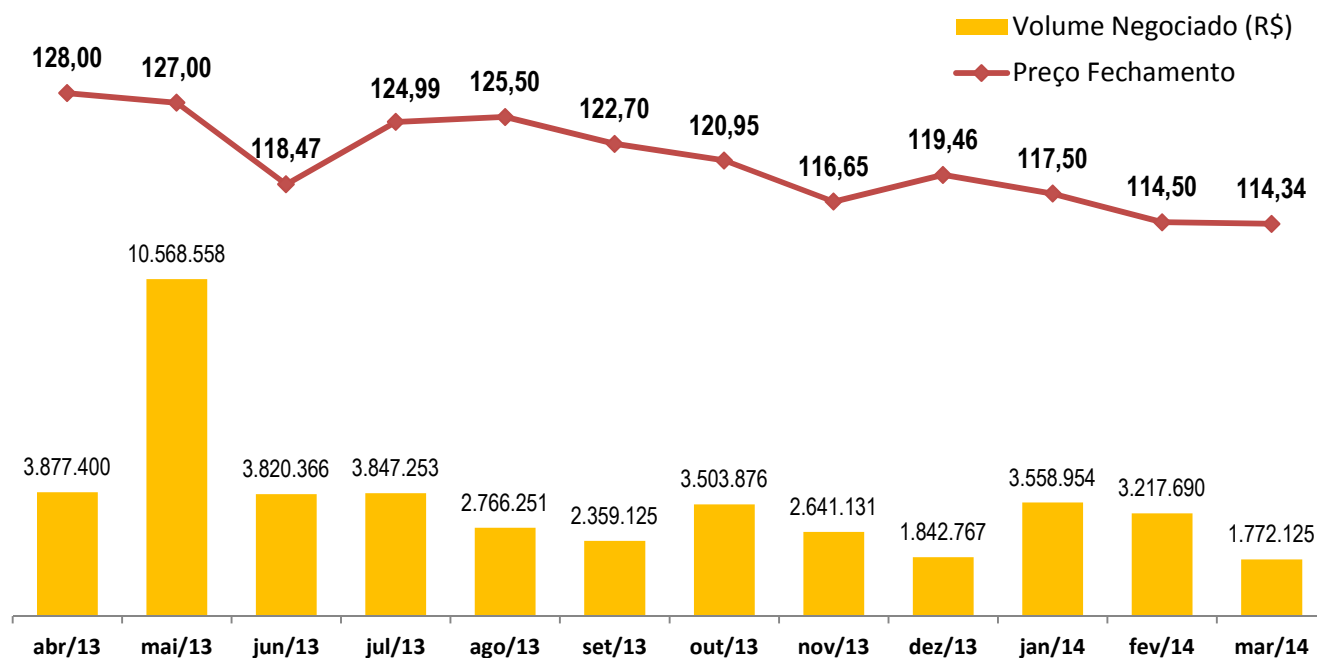


Distribuição da Carteira por Indexador



Ativo	Tx. Aquisição	Rating	% da Carteira
CRI - Brookfield BTG	7,60% a.a.	AA-	0,68%
CRI - Petrobrás	7,70% a.a.	AAA	0,71%
CRI - Pulverizado 156	8,30% a.a.	A+	0,79%
CRI - Pulverizado 156	7,30% a.a.	A+	5,95%
CRI - Brookfield	8,10% a.a.	AAA	0,18%
CRI - Pulverizado 180	8,00% a.a.	A	1,27%
CRI - REP	8,50% a.a.	n/a	3,27%
CRI - REP	7,70% a.a.	n/a	1,96%
CRI - Pulverizado 259	8,70% a.a.	n/a	1,16%
CRI - Pulverizado 157 Sub.	12,00% a.a.	n/a	1,74%
CRI - Brookfield Sub.	11,50% a.a.	n/a	0,50%
CRI - Pulverizado 269	8,00% a.a.	A-	0,22%
CRI - Pulverizado 261	8,00% a.a.	A-	1,37%
CRI - General Shopping	8,10% a.a.	A ² br	0,90%
CRI - General Shopping	8,55% a.a.	A ² br	4,42%
CRI - Fleury	7,00% a.a.	n/a	0,60%
CRI - GSP	10,00% a.a.	n/a	2,91%
CRI - PPG	4,30% a.a.	AAA	2,88%
CRI - JPS	7,50% a.a.	A+	9,41%
CRI - Urbplan III	8,75% a.a.	n/a	8,91%
CRI - BR Distribuidora I	5,08% a.a.	AA-	1,26%
CRI - Atento Brasil	6,00% a.a.	AAA	0,96%
CRI - Pulverizado Rizzo	9,00% a.a.	n/a	6,49%
CRI - Pulverizado Máxima	6,50% a.a.	n/a	3,64%
CRI - Pulverizado Lagoa Serena	8,00% a.a.	n/a	7,44%
CRI - General Shopping II	6,95% a.a.	n/a	4,58%
CRI - Shopping Lajeado	6,50% a.a.	A-	2,09%
CRI - BR Distribuidora II	6,46% a.a.	AA-	4,16%
CRI - Banco do Brasil	5,92% a.a.	n/a	2,13%
CRI - RENNER	7,73% a.a.	n/a	7,54%
CRI - Anhanguera	8,35% a.a.	AA-	1,52%
LCI - Banco ABC	93,00% a.a.	AA	6,21%
FII RF		n/a	2,16%

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: 1937 (Pessoa Física: 1926; 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.