



**RELATÓRIO MENSAL**  
**FATOR VERITÀ**

Maio de 2015



## 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 maio, o Fator Verità distribuiu no mês de maio R\$1,13 por cota e teve desempenho positivo de 1,33%, enquanto o índice de fundos imobiliários IFIX teve uma variação positiva em 1,47%.

A equipe de gestão continua avaliando ativos para alocação do fundo sempre com a atenção focada ainda nos movimentos futuros de juros para alocação em melhores taxas.

Posição do Fundo	Maio / 2015
Patrimônio Líquido do Fundo <sup>(1)</sup>	133.783.177
Número de Cotas Emitidas	1.235.765
Valor Patrimonial das Cotas <sup>(1)</sup>	108,26
Rentabilidade Mensal (%)	1,33%
Rentabilidade Mensal (% CDI)	135%
Data da Distribuição	15/06/2015
Distribuição por cota	1,13

Data de referência: 29/05/2015

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

Mini DRE	
Desempenho Mensal do Fundo	1.903.115,29
Custos	-127.171,58
Resultado Competência	1.775.943,71
Distribuição	1.394.269,16

\*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/14	R\$ 132.274.998	R\$ 1,09	0,76%	79,44%	11,71%	108,30%	7,74%
jan/15	R\$ 132.662.239	R\$ 1,01	1,24%	133,21%	12,87%	117,90%	8,55%
fev/15	R\$ 132.564.763	R\$ 1,01	0,87%	106,16%	11,45%	104,52%	7,30%
mar/15	R\$ 133.098.000	R\$ 1,04	1,37%	132,39%	11,92%	105,94%	8,50%
abr/15	R\$ 133.401.503	R\$ 1,02	1,17%	123,65%	11,60%	101,77%	7,78%
mai/15	R\$ 133.783.177	R\$ 1,13	1,33%	135,31%	11,24%	97,39%	6,85%

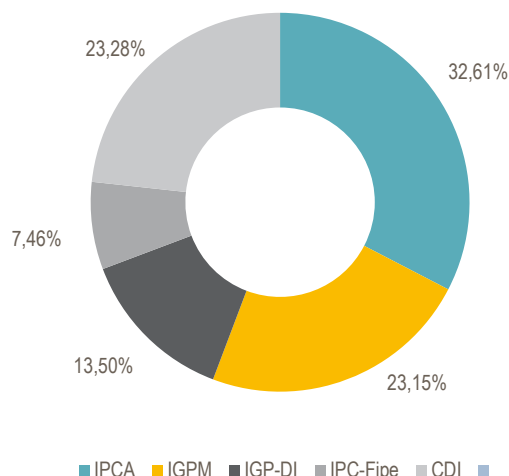
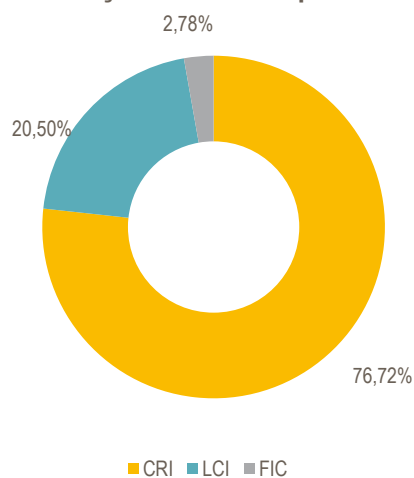
\*Resultados líquidos de IR.

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

No mês de maio foi adquirido um montante próximo de R\$10.000.000,00 de um CRI com lastro em recebíveis de shopping center com risco BR Malls a uma taxa de IPCA + 6,34% a.a.

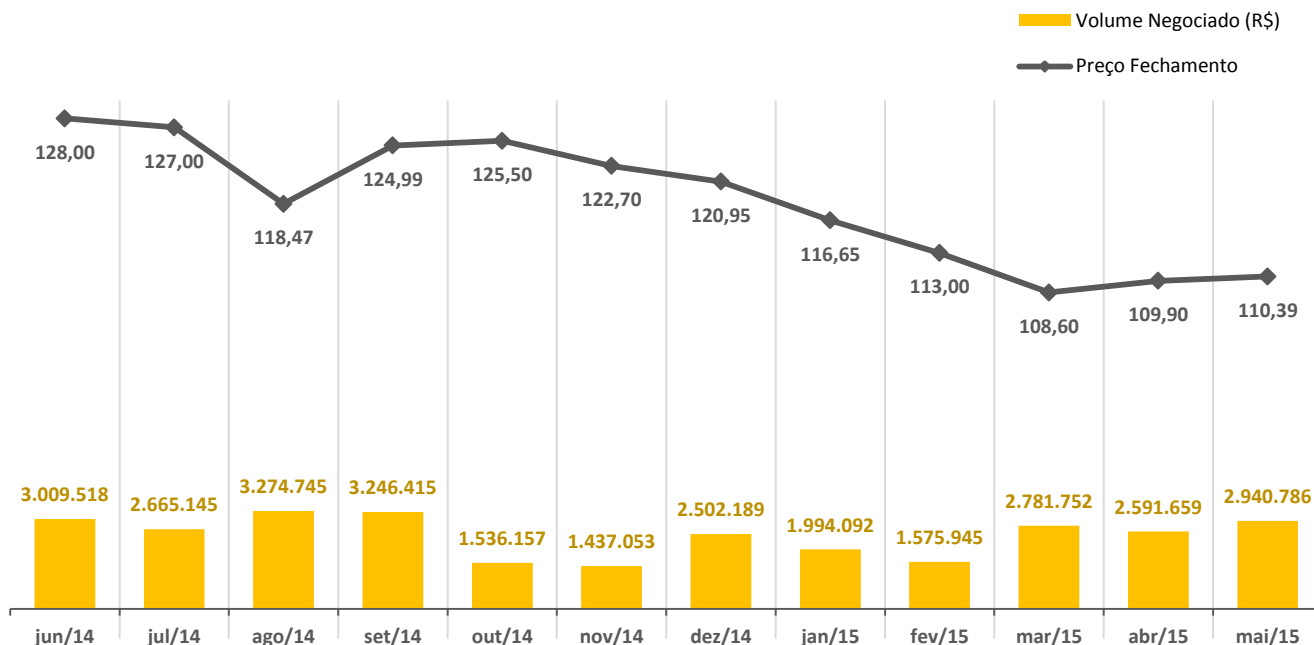
Em relação ao Fato Relevante publicado em 26 de maio, informamos que a cedente do CRI – Shoppings MGrupo recompôs o fundo de reserva da operação que estava inadimplente. Adicionalmente o administrador e o gestor continuam acompanhando as medidas tomadas.

A equipe de gestão continua trabalhando nas análises das operações para investimentos dos recursos que foram captados durante a 3º emissão de cotas.

**Distribuição da Carteira por Indexador**

**Distribuição da Carteira por Ativo**


Ativo	Tx. Aquisição	Rating	% da Carteira
LCI	94,00% a.a.	A+	7,68%
CRI - BMW	10,00% a.a.	N/A	7,46%
CRI - BRMalls	6,34% a.a.	AA	7,40%
CRI - Renenr	7,73% a.a.	N/A	6,50%
CRI - Shoppings MGrupo	10,00% a.a.	A+	5,97%
CRI - Petrobras Macaé	7,30% a.a.	N/A	5,64%
LCI	94,50% a.a.	AA	5,33%
CRI - Rizzo	9,00% a.a.	N/A	4,22%
CRI - Lagoa Serena	8,00% a.a.	N/A	3,97%
LCI	93,50% a.a.	AA	3,79%
LCI	96,00% a.a.	AA	3,71%
CRI - Pulverizado 156	7,30% a.a.	BBB	3,44%
CRI - BR Distribuidora II	6,46% a.a.	AAA	2,87%
FII Renda Fixa	N/A	N/A	2,78%
CRI - General Shopping II	6,95% a.a.	A-	2,00%
CRI - Urbplan III	8,75% a.a.	N/A	1,83%
CRI - Máxima	6,50% a.a.	N/A	1,70%
CRI - PPG	4,30% a.a.	AAA	1,66%
CRI - Shopping Lajeado	6,50% a.a.	A-	1,51%
CRI - Banco do Brasil	5,92% a.a.	N/A	1,45%
CRI - JPS	7,50% a.a.	A+	1,40%
CRI - Pulverizado 157 - SUB	12,00% a.a.	N/A	0,99%
CRI - BR Distribuidora I	5,08% a.a.	AAA	0,89%
CRI - Pulverizado 180	8,00% a.a.	A	0,60%
CRI - GSP	10,00% a.a.	N/A	1,13%
CRI - Pulverizado 259	8,70% a.a.	N/A	0,54%
CRI - Brookfield GAIA SUB	11,50% a.a.	N/A	0,41%
CRI - Fleury	7,00% a.a.	N/A	0,39%
CRI - Pulverizado 261	8,00% a.a.	A+	0,25%
CRI - Pulverizado 269	8,00% a.a.	A-	0,13%

**Desempenho do Fundo no Mercado Secundário**



Fonte: Bloomberg, Banco Fator

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

**Administrador:** Banco Fator S.A.

**Gestor:** Fator Administração de Recursos Ltda. (FAR)

**Custodiante:** Itaú Unibanco S.A.

**CNPJ:** 11.664.201/0001-00

**Número de Cotistas:** 2433 (Pessoas Físicas:2424 ; Pessoas Jurídicas:9)

**Código Bovespa:** VRTA11

**Contato:** fundosimobiliarios@fator.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.