



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

Julho 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 junho, o Fator Verità teve um desempenho positivo de 0,21%, enquanto o índice de fundos imobiliários IFIX teve uma variação positiva de 0,70%. O resultado do mês foi impactado pela forte alta na curva de juros nos últimos dias do mês que impactou negativamente a marcação a mercado dos CRI's da carteira. Vale ressaltar que a marcação a mercado não tem efeito caixa e portanto não impacta na distribuição de resultados

Dessa maneira, o fundo distribuiu um valor de R\$1,28 por cota, equivalente à R\$ 1.583.142,66.

| Posição do Fundo                           | junho-15    |
|--|-------------|
| Patrimônio Líquido do Fundo <sup>(1)</sup> | 132.693.979 |
| Número de Cotas Emitidas                   | 1.235.765   |
| Valor Patrimonial das Cotas <sup>(1)</sup> | 107,38      |
| Rentabilidade Mensal (%)                   | 0,21%       |
| Rentabilidade Mensal (% CDI)               | 18%         |
| Data da Distribuição                       | 14/08/2015  |
| Distribuição por cota                      | 1,28        |

Data de referência: 31/07/2015

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

| Mini DRE (em R\$)           |              |
|-----------------------------|--------------|
| Desempenho Mensal do Fundo* | 404.337,36   |
| Custos                      | -125.789,83  |
| Resultado Competência       | 278.547,53   |
| Distribuição                | 1.583.142,66 |

\*Desempenho em regime de competência

\*\*Reflete a marcação à mercado dos ativos

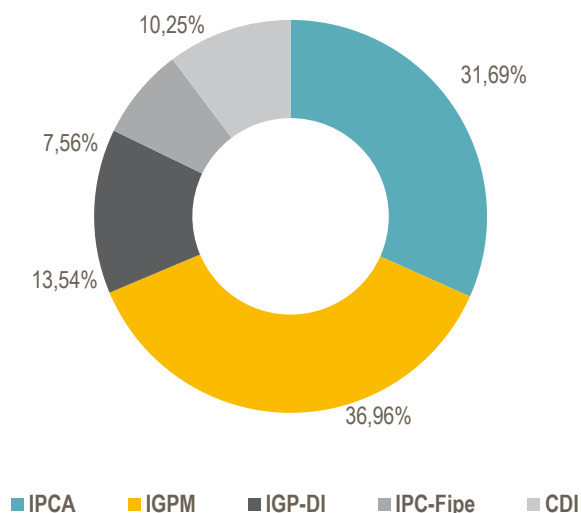
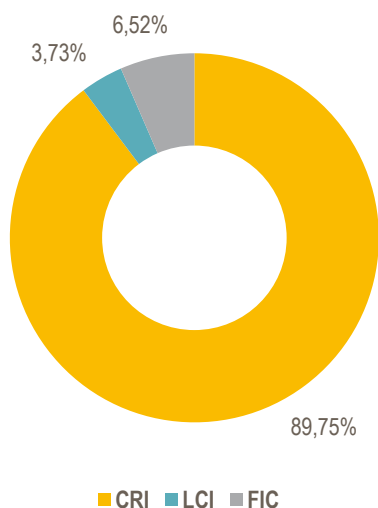
### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 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 + )* |
|---------|-----------------|--|------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| 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%                             |
| jun/15  | R\$ 133.998.574 | R\$ 1,20                               | 1,27%                  | 119,47%                       | 11,70%                  | 98,98%                         | 5,78%                             |
| jul/15  | R\$ 132.693.979 | R\$ 1,28                               | 0,21%                  | 17,66%                        | 11,49%                  | 95,14%                         | 4,22%                             |

\*Resultados líquidos de IR.

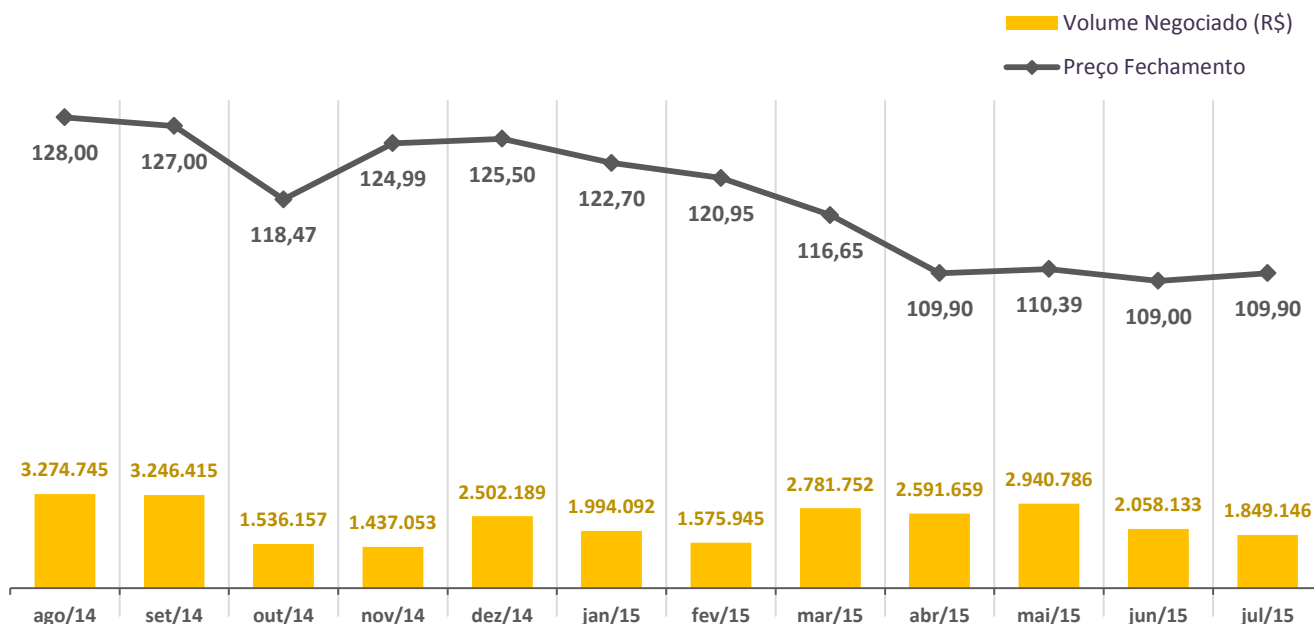
**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

No mês de julho não ocorreram movimentos de aquisição ou alienação de CRI. A equipe de gestão continua trabalhando nas análises das operações para investimentos dos recursos que foram captados durante a 3ª emissão de cotas. Há ainda um remanescente de caixa de, aproximadamente, R\$ 8,9 milhões. É esperado que, após a alocação do restante do recursos captados nesta terceira emissão o fundo se estabilize sua distribuição de rendimentos.

**Distribuição da Carteira por Indexador**

**Distribuição da Carteira por Ativo**


| Ativo                       | Tx. Aquisição | Rating | % da Carteira |
|-----------------------------|---------------|--------|---------------|
| CRI - THCM                  | 10,50% a.a.   | N/A    | 7,46%         |
| CRI - BMW                   | 10,00% a.a.   | N/A    | 7,56%         |
| CRI - BRMALLS               | 6,34% a.a.    | AA     | 7,50%         |
| CRI - RENNER                | 7,73% a.a.    | N/A    | 6,45%         |
| CRI - Rizzo 2               | 10,50% a.a.   | N/A    | 6,42%         |
| CRI - SHOPPINGS MGRUPO      | 10,00% a.a.   | A+     | 6,06%         |
| CRI - Petrobras Macaé       | 7,30% a.a.    | N/A    | 5,78%         |
| CRI - Rizzo                 | 9,00% a.a.    | N/A    | 4,12%         |
| CRI - Lagoa Serena          | 8,00% a.a.    | N/A    | 3,95%         |
| LCI                         | 96,00% a.a.   | AA     | 3,73%         |
| CRI - Pulverizado 156       | 7,30% a.a.    | BBB    | 3,43%         |
| CRI - BR Distribuidora II   | 6,46% a.a.    | AAA    | 2,85%         |
| CRI - General Shopping II   | 6,95% a.a.    | A-     | 2,00%         |
| CRI - Urbplan III           | 8,75% a.a.    | N/A    | 1,61%         |
| CRI - Máxima                | 6,50% a.a.    | N/A    | 1,67%         |
| CRI - Shopping Lajeado      | 6,50% a.a.    | A-     | 1,52%         |
| CRI - Banco do Brasil       | 5,92% a.a.    | N/A    | 1,43%         |
| CRI - PPG                   | 4,30% a.a.    | AAA    | 1,46%         |
| CRI - JPS                   | 7,50% a.a.    | A+     | 1,39%         |
| CRI - GSP                   | 10,00% a.a.   | N/A    | 1,13%         |
| CRI - Pulverizado 157 - SUB | 12,00% a.a.   | N/A    | 0,99%         |
| CRI - BR Distribuidora I    | 5,08% a.a.    | AAA    | 0,90%         |
| CRI - Pulverizado 180       | 8,00% a.a.    | A      | 0,59%         |
| CRI - Pulverizado 259       | 8,70% a.a.    | N/A    | 0,54%         |
| CRI - Brookfield GAIA SUB   | 11,50% a.a.   | N/A    | 0,43%         |
| CRI - Fleury                | 7,00% a.a.    | N/A    | 0,39%         |
| CRI - Pulverizado 261       | 8,00% a.a.    | A+     | 0,23%         |
| 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:** 2.380 (Pessoas Físicas:2.371; 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. 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.