

Relatório Mensal – Maio de 2014

## FATOR IFIX – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

### CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

O Fator IFIX Fundo de Investimento Imobiliário – FII tem como objetivo o investimento preponderantemente, em cotas de fundos de investimento imobiliário (“Cotas de FII”), bem como, certificados de recebíveis imobiliários (“CRI”), letras de crédito imobiliário (“LCI”) e letras hipotecárias. O objetivo do fundo é superar a variação do índice de fundos imobiliários IFIX. A captação do Fundo teve início em 05 de abril de 2013 com encerramento em 01 de maio de 2013.

### DESEMPENHO DO FUNDO E COMENTÁRIOS

No mês de Maio o Fundo voltou a apresentar ganhos de capital nas posições em cotas de fundos imobiliários. Como consequência, os rendimentos distribuídos passaram de R\$ 0,74 / cota para R\$ 0,88. O fundo fechou o mês com rentabilidade positiva de 1,53% frente ao índice IFIX que foi de 1,37%

O Fundo continuará com sua política de investimento em ativos com maior Dividend Yield, focando em cotas que possuam baixo risco de vacância e fundos de recebíveis imobiliários.

Posição do Fundo	MAIO / 2014
Patrimônio Líquido	33.771.949
Número de Cotas	365.972
Cota Patrimonial	92,28
Rentabilidade Mensal do Fundo*	1,53%
Distribuição de Rendimentos	0,88
Cota de Mercado	87,12
Índice IFIX	1,37%

Mini DRE	
Dividendos Recebidos	247.762,53
Resultado Renda Fixa	53.222,72
Ganhos de Capital a Distribuir	52.066,11
Total de Receitas	353.051,36
Despesas	30.685,46
Lucro Líquido	322.365,90
Distribuição por cota	0,88

\* Data de referência: 30/05/2014

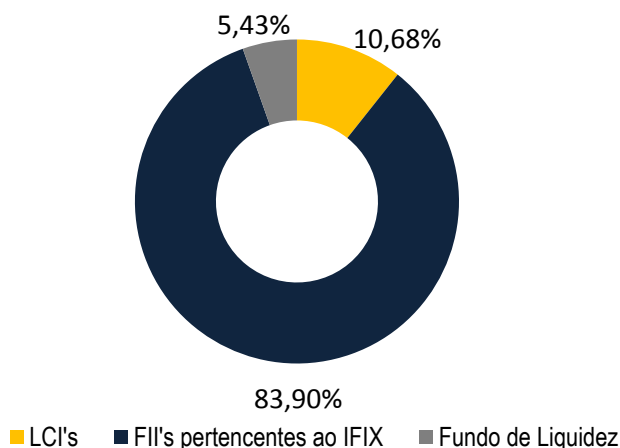
### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição por Cota	Rentabilidade Fundo (%)	Rentabilidade Benchmark (%)
Dezembro / 13	33.787.189,60	92,32	0,67	-1,02%	-2,62%
Janeiro / 14	32.439.627,44	88,64	0,68	-3,26%	-6,74%
Fevereiro / 14	33.317.067,53	91,04	0,72	3,52%	3,77%
Março / 14	33.523.786,07	91,60	0,72	1,41%	0,42%
Abril / 14	33.581.675,91	91,76	0,74	0,99%	1,10%
Maio / 14	33.771.948,58	92,28	0,88	1,53%	1,37%
<b>últ. 6 meses</b>	-	-	<b>4,41</b>	<b>3,06%</b>	<b>-3,00%</b>

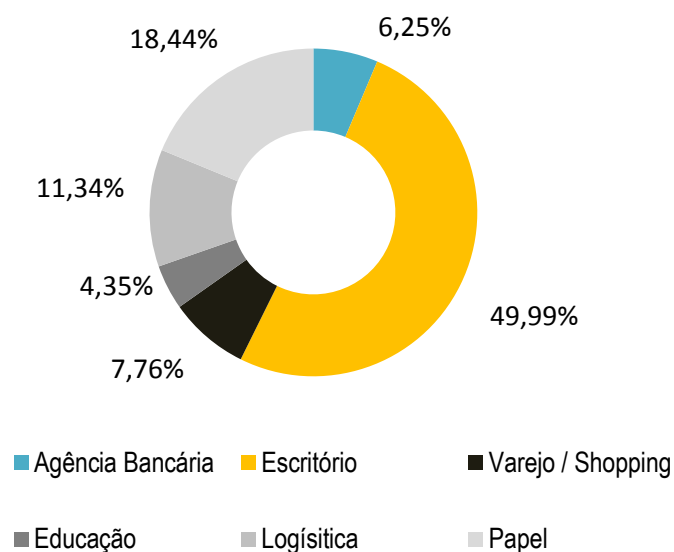
### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ao longo do mês de Maio a gestão aumentou a alocação em fundos contidos do índice IFIX 83,90%. A participação de LCI's no fundo caiu para 10,86%, enquanto a de Fundos de Liquidez foi para 5,43%.

#### Distribuição da Carteira por Tipo de Ativo



#### Distribuição da Carteira de FII por setor



ATIVO	VOLUME	% do ATIVO
Fundo I	3.327.180	9,73%
Fundo II	3.327.152	9,73%
Fundo III	1.967.288	5,75%
Fundo IV	1.939.696	5,67%
Fundo V	1.793.772	5,25%
Fundo VI	1.395.904	4,08%
Fundo VII	1.248.981	3,65%
Fundo VIII	1.223.790	3,58%
Fundo IX	1.173.000	3,43%
Fundo X	1.142.293	3,34%
Fundo XI	1.110.999	3,25%
Fundo XII	1.051.974	3,08%
Fundo XIII	967.155	2,83%
Fundo XIV	924.492	2,70%
Fundo XV	873.041	2,55%
Fundo XVI	821.250	2,40%
Fundo XVII	685.985	2,01%
Fundo XVIII	569.240	1,66%
Fundo XIX	535.244	1,57%
Fundo XX	490.734	1,43%
Fundo XXI	433.836	1,27%
Fundo XXII	393.171	1,15%
Fundo XXIII	390.080	1,14%
Fundo XXIV	374.136	1,09%
Fundo XXV	235.600	0,69%
Fundo XXVI	210.004	0,61%
Fundo XXVII	84.456	0,25%
LCI I ( 95% do CDI )	1.605.577	4,69%
LCI II ( 98% do CDI)	2.045.663	5,98%
Fundos DI	1.856.111	5,43%
<b>Total</b>	<b>34.197.806</b>	<b>100,00%</b>

## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

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

**Custodiante:** Itaú Unibanco S.A.

**CNPJ:** 33.644.196/0001-06

**Número de Cotistas:** 400 (Pessoa Física: 395; Pessoa Jurídica: 5)

**Código Bovespa:** FIXX11

**Contato:** [fundosimobiliarios@bancofator.com.br](mailto: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.