

Relatório Mensal – Julho 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

Conforme divulgado em fato relevante no dia 31 de julho, o Fator IFIX pagou no mês o montante total de R\$ 31.799,76 referente ao imposto de 20% sobre todos os ganhos de capital auferidos na alienação de cotas de Fundos Imobiliários desde o início da operação do fundo. Este efeito será reconhecido nas distribuições mensais do fundo no semestre de julho a dezembro de 2014 no montante de R\$ 5.299,96.

Neste mês o fundo teve rentabilidade de 0,92% sobre seu patrimônio já considerando o impacto negativo do pagamento integral dos impostos, contra uma variação positiva de 1,57% do Índice IFIX.

Posição do Fundo	JULHO / 2014
Patrimônio Líquido	33.062.853
Número de Cotas	365.972
Cota Patrimonial	90,34
Rentabilidade Mensal do Fundo*	0,92%
Distribuição de Rendimentos	0,91
Cota de Mercado	90,95
Índice IFIX	1,57%

*Data de referência: 31/07/2014

Mini DRE	
Dividendos Recebidos	282.395,05
Resultado Renda Fixa	30.763,05
Ganhos de Capital a Distribuir	54.982,77
Total de Receitas	368.140,87
Despesas	30.020,35
IR sobre ganhos de capital	5.299,96
Lucro Líquido	332.820,56
Distribuição por cota	0,91

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

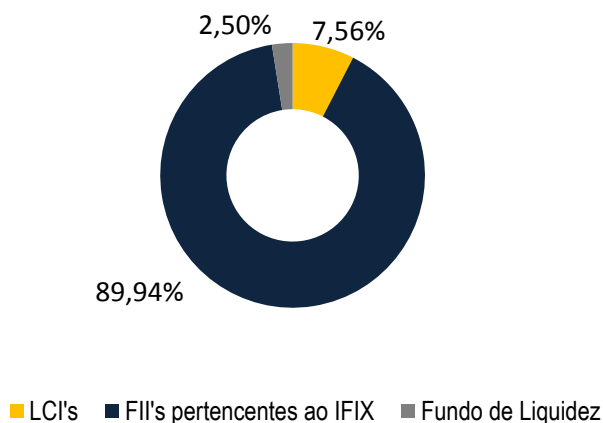
Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição por Cota	Rentabilidade Fundo (%)	Rentabilidade Benchmark (%)
Agosto / 13	34.060.697	93,07	0,52	-0,96%	-3,65%
Setembro / 13	34.406.440	94,01	0,57	1,63%	1,88%
Outubro / 13	34.669.829	94,73	0,70	1,51%	1,58%
Novembro / 13	34.384.426	93,95	0,69	-0,10%	-0,80%
Dezembro / 13	33.787.190	92,32	0,67	-1,02%	-2,62%
Janeiro / 14	32.439.627	88,64	0,68	-3,26%	-6,74%
Fevereiro / 14	33.317.068	91,04	0,72	3,52%	3,77%
Março / 14	33.523.786	91,60	0,72	1,41%	0,42%
Abril / 14	33.581.676	91,76	0,74	0,17%	1,10%
Mai / 14	33.771.949	92,28	0,88	0,57%	1,37%
Junho / 14	33.089.973	90,42	0,97	-0,94%	1,34%
Julho / 14	33.062.853	90,34	0,91	0,92%	1,57%
últ. 12 meses	-	-	8,77	3,46%	-0,77%

*Rentabilidade após o pagamento de taxa de performance

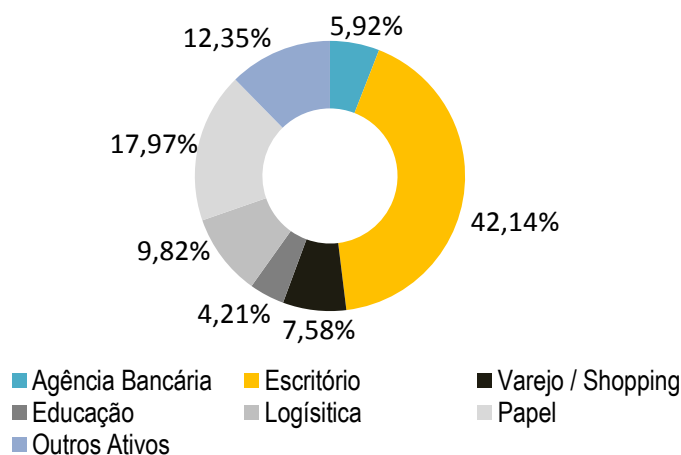
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ao longo do mês de Julho a equipe de gestão aumentou a alocação em fundos contidos do índice IFIX para 89,94%, entendemos que a carteira se encontra em nível adequado de alocação e usaremos o caixa restante para investimentos oportunistas. A participação de LCI's no fundo diminuiu para 7,56%, enquanto a de Fundos de Liquidez foi para 2,50%.

Distribuição da Carteira por Tipo de Ativo



Distribuição da Carteira de FII por setor



ATIVO	VOLUME	% do ATIVO
Fundo I	3.326.166	9,91%
Fundo II	3.116.211	9,29%
Fundo III	2.134.216	6,36%
Fundo IV	2.038.281	6,07%
Fundo V	1.986.602	5,92%
Fundo VI	1.971.349	5,88%
Fundo VII	1.489.225	4,44%
Fundo VIII	1.435.379	4,28%
Fundo IX	1.411.553	4,21%
Fundo X	1.349.715	4,02%
Fundo XI	1.122.947	3,35%
Fundo XII	1.054.941	3,14%
Fundo XIII	977.198	2,91%
Fundo XIV	963.984	2,87%
Fundo XV	823.185	2,45%
Fundo XVI	778.720	2,32%
Fundo XVII	660.583	1,97%
Fundo XVIII	627.978	1,87%
Fundo XIX	506.296	1,51%
Fundo XX	436.381	1,30%
Fundo XXI	418.950	1,25%
Fundo XXII	402.645	1,20%
Fundo XXIII	383.296	1,14%
Fundo XXIV	286.870	0,85%
Fundo XXV	213.975	0,64%
Fundo XXVI	124.410	0,37%
Fundo XXVII	116.906	0,35%
Fundo XXVIII	18.320	0,05%
LCI II (98% do CDI)	2.536.897	7,56%
Fundos DI	840.232	2,50%
Total	33.553.410	100,00%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Administrador: Banco Fator S.A.

Custodiante: Itaú Unibanco S.A.

CNPJ: 33.644.196/0001-06

Número de Cotistas: 438(Pessoa Física: 433; Pessoa Jurídica: 5)

Código Bovespa: FIXX11

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.