

Mérito Desenvolvimento Imobiliário I – FII

O Mérito Desenvolvimento Imobiliário I é um fundo de investimento imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, e tem como objetivo principal a aquisição de participações de empreendimentos voltados para a incorporação imobiliária.

Rentabilidade

	set/13	out/13	nov/13	dez/13	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	2013	2014	Início
Rendimento (R\$/cota) ¹	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05	1,05	1,05	1,05	1,10	5,47	8,30	13,77
Rentabilidade ²	0,95%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,10%	5,60%	8,61%	14,68%
% CDI líquido de IR ³	160%	147%	166%	151%	140%	150%	155%	151%	144%	151%	131%	150%	146%	146%	146%

¹ Distribuído por cota. ² Para o cálculo da Rentabilidade foi adotado o valor da cota de R\$ 100,00. ³ Para o cálculo do CDI líquido de IR foi considerada a alíquota de 15%.

Comentários do Gestor

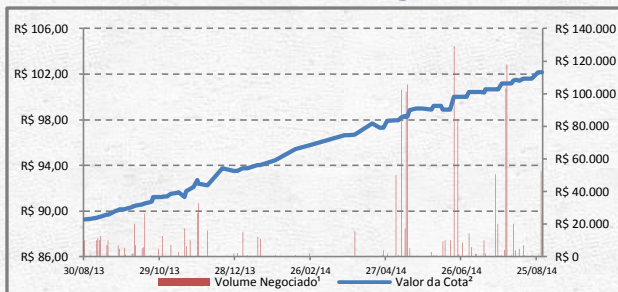
Em agosto de 2014, foram subscritas e integralizadas R\$ 2,73 milhões em cotas do fundo. Quanto aos projetos do portfólio, o fundo realizou um aporte no empreendimento MaxHaus Santos, seguindo o cronograma de investimentos. Um novo empreendimento está em fase avançada de estudo pelo comitê de investimentos do fundo.

Composição da Carteira

Tipo de Ativo	Empreendimento	Local	Fase	Valor em Carteira	Valor a Investir	Retorno Alvo (a.a.)*
Incorporação Residencial	MaxHaus Santos	Santos - SP	Lançamento	R\$ 5.107.242	R\$ 800.000	15% a 20% + INCC-M
Incorporação Residencial	Villa Maiori / Villa Di Capri	Ubatuba - SP	Chaves	R\$ 776.167	R\$ 0	10% a 12% + IGPM
Incorporação Residencial	Vanguard Residence	Goiânia - GO	Chaves	R\$ 80.412	R\$ 0	10% a 12% + IGPM
Urbanização	Jardins da Serra	Maracanaú - CE	Chaves	R\$ 2.774.519	R\$ 0	4% a 6% + CDI
Incorporação Residencial	Way Parque das Nações	Santo André - SP	Lançamento	R\$ 532.497	R\$ 4.300.000	25% a 30% + INCC-M
Cotas de FII	-	-	-	R\$ 77.436	-	8% a 11%
Caixa	-	-	-	R\$ 5.889.186	-	9% a 10%

* O Retorno Alvo não deve ser considerado como promessa ou garantia de rentabilidade. As previsões são baseadas em premissas que podem sofrer alterações relevantes.

Valor da Cota e Volume Negociado



¹ Negociado na BM&FBovespa. ² Corrigido pelas distribuições de rendimentos.

Informações do Fundo

Patrimônio Líquido:	R\$ 15.170.617,28
Data de início:	06/03/2013
Valor inicial da cota:	R\$ 100,00
Taxa de Administração:	2,00% a.a. ou mín. de R\$ 30.000 a.m.
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder o CDI
Gestor:	Mérito Investimentos Ltda.
Administrador e Custodiante:	Planner Corretora de Valores S.A.
Negociação das cotas:	BM&F Bovespa - Ticker MFII11

Fundos de investimentos 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. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A Mérito Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas aqui têm caráter meramente informativo e não podem ser distribuídas, reproduzidas ou copiadas sem a sua expressa concordância. Estas informações não constituem e nem devem ser consideradas como: solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de cotas do fundo.

