

# RELATÓRIO MENSAL

BANESTES RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO  
IMOBILIÁRIO - FII

Setembro de 2015



## PERFIL DO FUNDO

O Banestes Recebíveis Imobiliários 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.

Principais Características	
Fundo	Banestes Recebíveis Imobiliários
Tipo	Fundo de Investimento Imobiliário
Administrador	Banco Fator S.A.
Gestor	Banestes DTVM S.A.
Consultor de Investimentos	Fator Administração de Recursos Ltda. (FAR)
Escriturador	Itaú Corretora de Valores
Custodiante	Banco Itaú S.A.
Público Alvo	Investidores em Geral
Prazo de Duração	Indeterminado
Taxa de Administração	1,0% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo
Rendimentos	Mensal
Benchmark	IGP-M + 6,0% a.a.
Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Cotas Emitidas	500.000
PL na Emissão	R\$ 50.000.000,00
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	1 emissão de cotas realizada

## COMENTÁRIO DO GESTOR

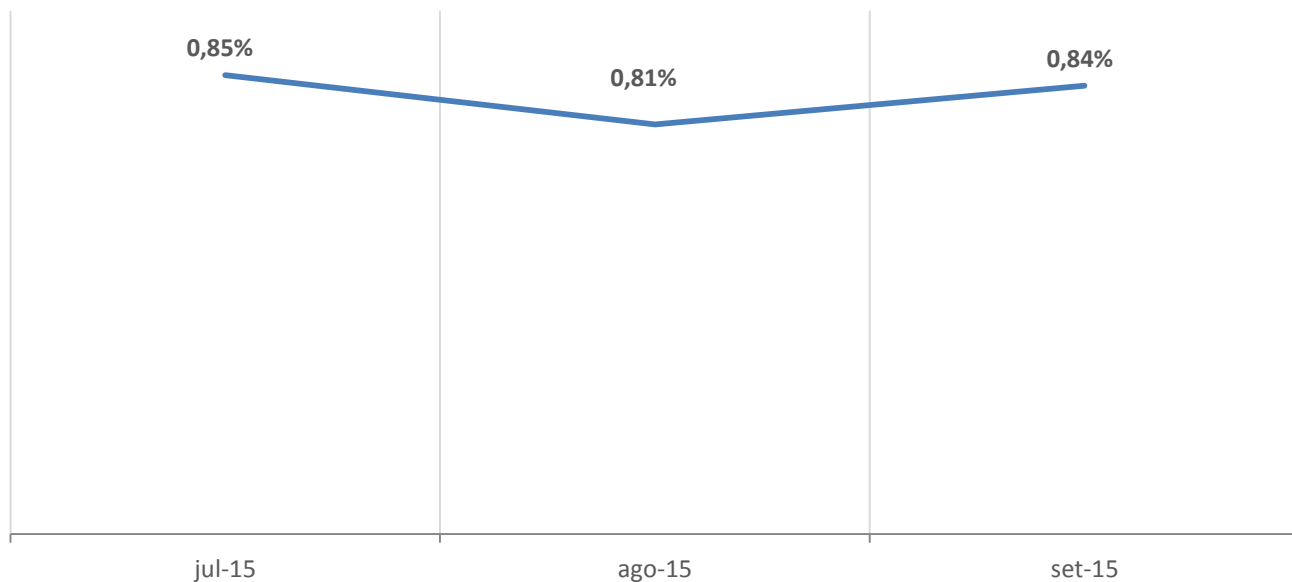
No mês de setembro, o mercado brasileiro foi impactado pelo rebaixamento de Risco de Crédito do Brasil pela S&P. Consequentemente, o mercado de fundos imobiliários sofreu com os movimentos da economia. A cota do Banestes Recebíveis Imobiliários teve um desempenho positivo de 0,86%, enquanto o índice de fundos imobiliários IFIX teve uma variação negativa de 3,96%.

## DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de Setembro o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu R\$ 0,84 por cota, totalizando R\$ 421.357,41. Esta distribuição representa um *Dividend Yield* de 0,84% para o mês. A política de distribuição de rendimentos do Fundo esta de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de pelo menos 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa<sup>1</sup>.

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição de Rendimentos	Distribuição por Cota	Cota de Mercado	Dividend Yield
julho-15	48.113.005,54	96,23	430.490,59	0,86	101,20	0,85%
agosto-15	48.110.992,27	96,22	406.735,12	0,81	100,04	0,81%
setembro-15	48.105.538,21	96,21	421.357,41	0,84	100,00	0,84%
Desde o Início	-	-	1.258.583	1,66		1,66%

Dividend Yield



<sup>1</sup> Lei nº 8.668.

\*Dividend Yield é calculado a partir da cota de mercado.

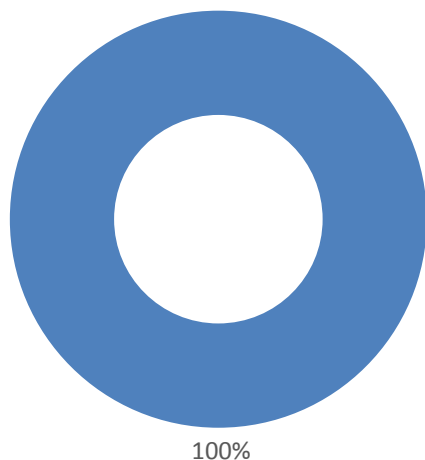
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Em Setembro o Fundo concluiu a aquisição de dois ativos. O primeiro deles, uma LCI do BTG Pactual, remunerando a 94,5% do CDI. O segundo é uma operação de CRI com risco corporativo da Iguatemi, com Alienação Fiduciária de um Shopping Center em Campinas. A operação tem prazo de 10 anos, rating AA+ e é remunerando CDI + 0,15% a.a.

A equipe de gestão continua trabalhando nas análises das operações para investimentos dos recursos que foram captados durante a 1ª emissão de cotas.

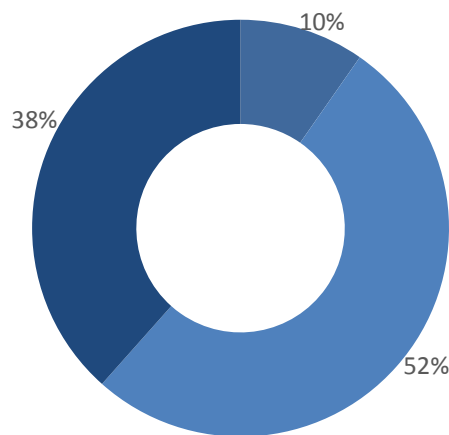
Ativo	Emissor	Tx. Aquisição	Indexador	Rating	Valor	% da Carteira
CRI IGUATEMI	RB Capital Cia de Sec.	0,15%	CDI	AA+	4.709.983	9,7%
LCI I	BMCH	95,5%	CDI	AA-	10.315.681	21,2%
LCI II	ABC	94,0%	CDI	AA	5.118.409	10,5%
LCI III	PACTUAL	91,0%	CDI	AA	5.117.131	10,5%
LCI IV	PACTUAL	94,5%	CDI	AA	4.643.252	9,6%
Over	BNP	80,0%	CDI	N/A	18.664.420	38,4%
					<b>48.568.876</b>	<b>100,00%</b>

Composição da Carteira por Índice



■ CDI ■ IPCA ■ IGP-M ■ IGP-DI

Composição da Carteira por Ativo



■ CRI ■ LCI ■ FIC

## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

---

**Fundo:** Banestes Recebíveis Imobiliários - FII

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

**Gestor:** Banestes DTVM

**Consultor de Investimentos:** Fator Administração de Recursos Ltda. (FAR)

**Custodiante:** Itaú Unibanco S.A.

**CNPJ:** 11.664.201/0001-00

**Número de Cotistas:** 722 (Pessoas Físicas: 717; Pessoas Jurídicas: 5)

**Código Bovespa:** BCRI11

**Contato:** fundosimobiliarios@fator.com.br