

# RELATÓRIO MENSAL

BANESTES RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO  
IMOBILIÁRIO - FII

Fevereiro de 2016



## 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.
Publico 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

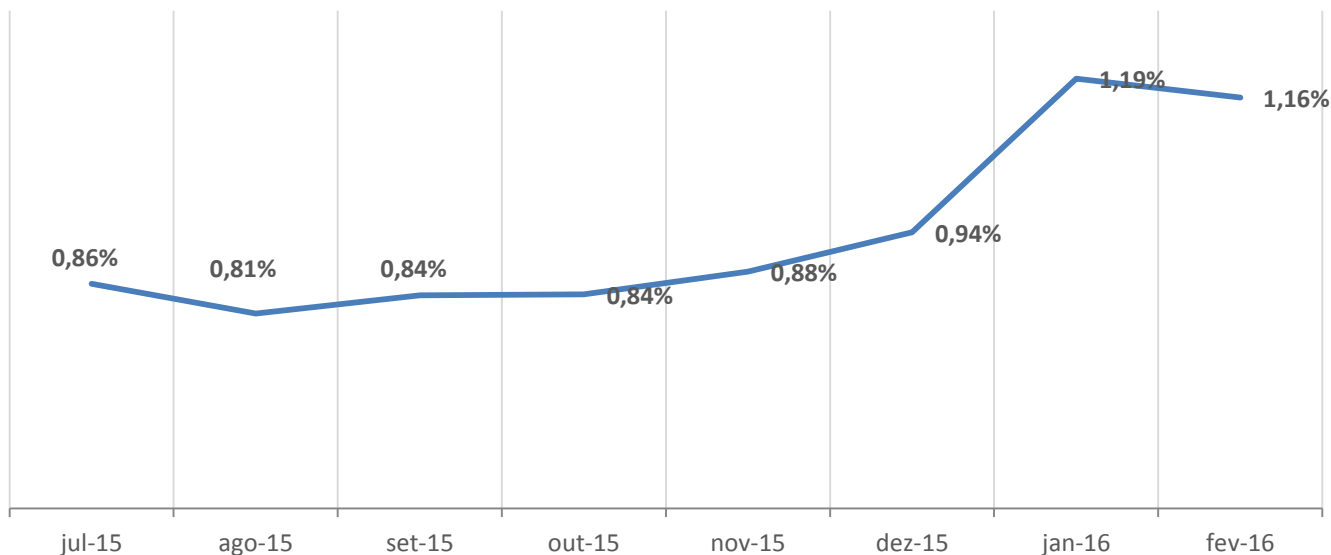
No mês de Fevereiro a possibilidade dos ativos de cunho imobiliário serem tributados no curto prazo foi extinguida devido à nova redação da MP-694. Desta forma, o mercado de Fundos de Investimento Imobiliário reagiu positivamente, tendo o Índice IFIX rendido 2,88%. Já o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários rendeu 1,64% e acumula 3,16% no ano.

## DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de Fevereiro o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu R\$1,04 por cota, totalizando R\$522.259,88. Esta distribuição representa um *Dividend Yield* de 1,16% para o mês. A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de pelo menos 95% do resultado semestral auferido em regime de caixa<sup>1</sup>.

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição de Rendimentos	Distribuição por Cota	Cota de Mercado	Dividend Yield	% CDI líquido	IGP-M + (% a.a.)
julho-15	48.113.005,54	96,23	430.490,59	0,86	101,20	0,85%	96,86%	-
agosto-15	48.110.992,27	96,22	406.735,12	0,81	100,04	0,81%	91,78%	-
setembro-15	48.105.538,21	96,21	421.357,41	0,84	100,00	0,84%	95,12%	-
outubro-15	48.099.425,00	96,20	422.107,17	0,84	100,00	0,84%	95,26%	-
novembro-15	48.001.613,04	96,00	431.740,57	0,86	98,92	0,87%	103,41%	-
dezembro-15	48.103.776,60	96,21	452.514,95	0,91	96,80	0,93%	100,64%	-
janeiro-16	48.273.575,95	96,55	552.958,84	1,11	92,87	1,19%	141,10%	-
fevereiro-16	48.541.521,49	97,08	522.259,88	1,04	90,00	1,16%	144,86%	-
Desde o Início	-	-	3.640.165	7,28		8,09%	106,96%	7,85%

### Dividend Yield



<sup>1</sup> Lei nº 8.668.

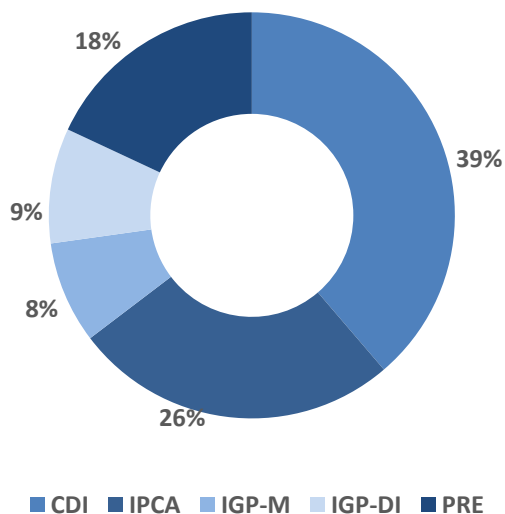
\*Dividend Yield é calculado a partir da cota de mercado.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

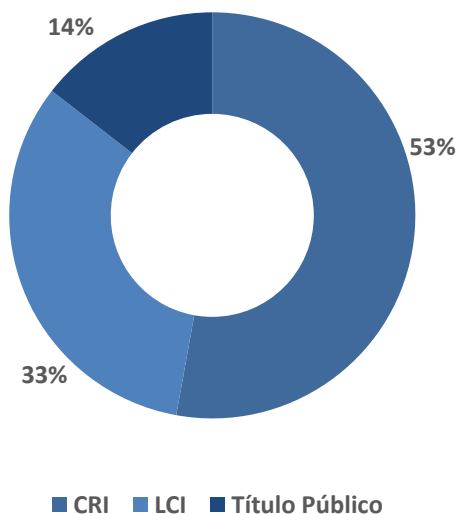
No mês de Fevereiro o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários adquiriu 1 operação de CRI, totalizando 2,5% do Patrimônio Líquido do Fundo. Trata-se de uma operação de Loteamento em Rondonópolis/MT. A operação conta com Alienação Fiduciária de todos os lotes, subordinação de 25% e remuneração de IPCA + 12%.

Ativo	Emissor	Emissão / Série	Tipo de Risco	Tx. Aquisição	Indexador	Pagamento de Juros	Rating	Vencimento	Valor	% da Carteira
CRI Iguatemi	RB Capital Cia de Sec.	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	Mensal	AA+	17/09/2025	4.722.491	9,6%
CRI JPS	Habitasec	1ª/1ª	Shopping	9,21%	IGP-DI	Mensal	A+	15/10/2020	881.908	1,8%
CRI Nova Colorado 2	SCCI	1ª/1ª	Loteamento	10,20%	IPCA	Mensal	AA-	01/02/2024	3.237.430	6,6%
CRI Nova Colorado 3	SCCI	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	Mensal	AA	20/10/2023	1.008.302	2,1%
CRI Renner	RB Capital Cia de Sec.	1ª/95ª	Varejo	8,45%	IPCA	Mensal	AA	15/11/2029	3.311.091	6,7%
CRI Shopping Limeira	Ápice Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	Mensal	AA-	07/07/2027	4.962.822	10,1%
CRI Shopping da Bahia	Gaia Securitizadora	4ª/7ª	Shopping	8,80%	IGP-DI	Mensal	AAA	10/05/2025	3.618.169	7,4%
CRI Kroton	Barigui Sec.	1ª/1ª	Educacional	8,65%	IGP-M	Mensal	N/A	15/09/2028	2.984.196	6,1%
CRI BRDU	Habitasec	1ª/58ª	Loteamento	12,00%	IPCA	Mensal	A+	14/08/2025	1.222.631	2,5%
LCI I	ABC	N/A	N/A	94,0%	CDI	Bullet	AA	18/07/2016	5.397.045	11,0%
LCI II	ABC	N/A	N/A	95,0%	CDI	Bullet	AA	17/05/2016	1.832.399	3,7%
LCI III	VOTORANT	N/A	N/A	92,0%	CDI	Bullet	AA+	31/10/2016	4.671.074	9,5%
LCI IV	ABC	N/A	N/A	95,0%	CDI	Bullet	AA	31/10/2016	2.393.762	4,9%
LCI V	VOTORANT	N/A	N/A	15,0%	PRE	Bullet	AA	30/03/2017	1.744.642	3,6%
Compromissadas	TESOURO	N/A	N/A	14,13%	PRE	Diário	AAA	Diário	7.118.914	14,5%
									<b>49.106.874</b>	<b>100,00%</b>

### Composição da Carteira por Índice



### Composição da Carteira por Ativo



## 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:** 22.219.335/0001-38

**Número de Cotistas:** 662 (Pessoas Físicas: 657; Pessoas Jurídicas: 5)

**Código Bovespa:** BCRI11

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