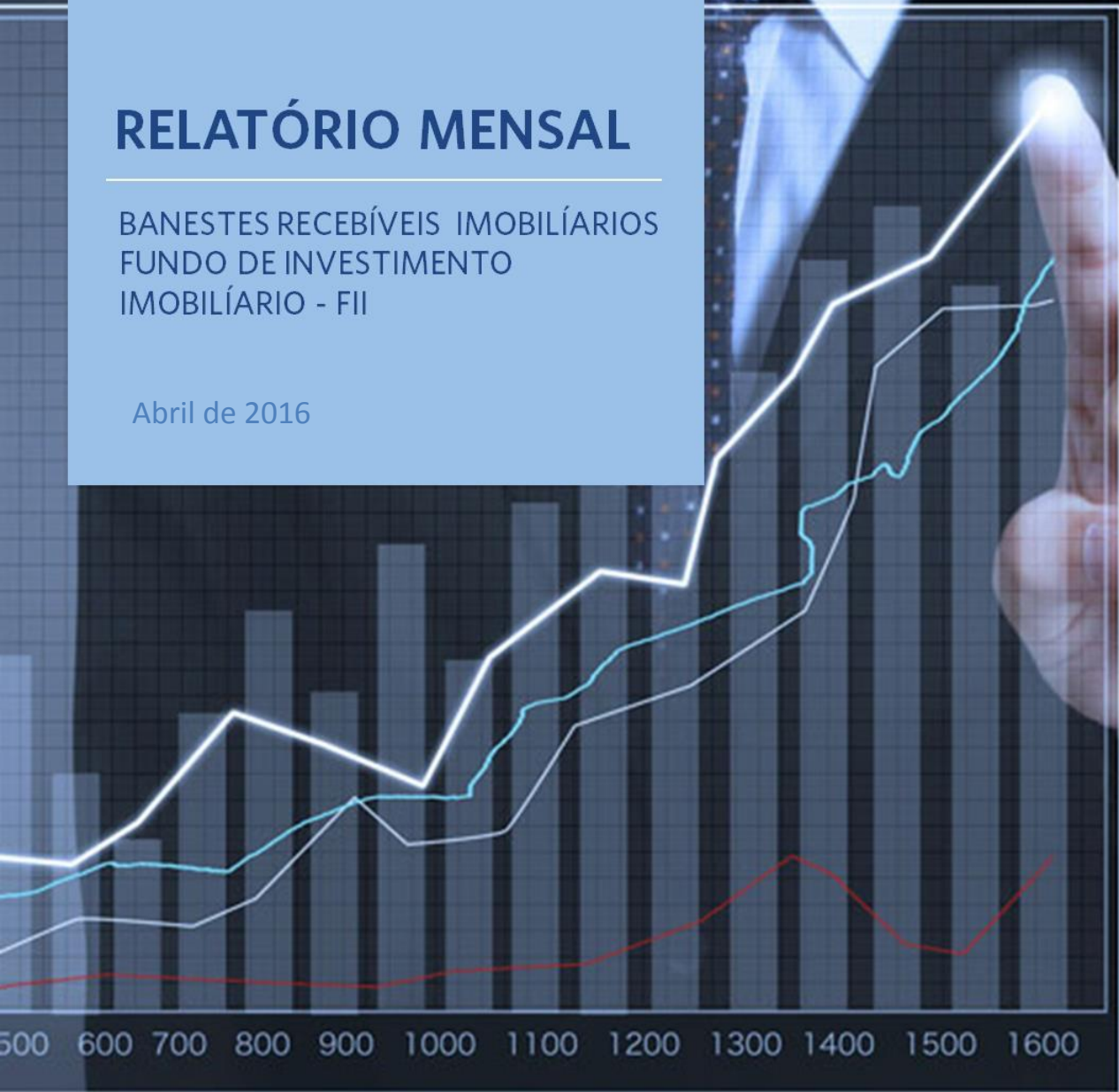


# RELATÓRIO MENSAL

BANESTES RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO  
IMOBILIÁRIO - FII

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

## COMENTÁRIO DO GESTOR

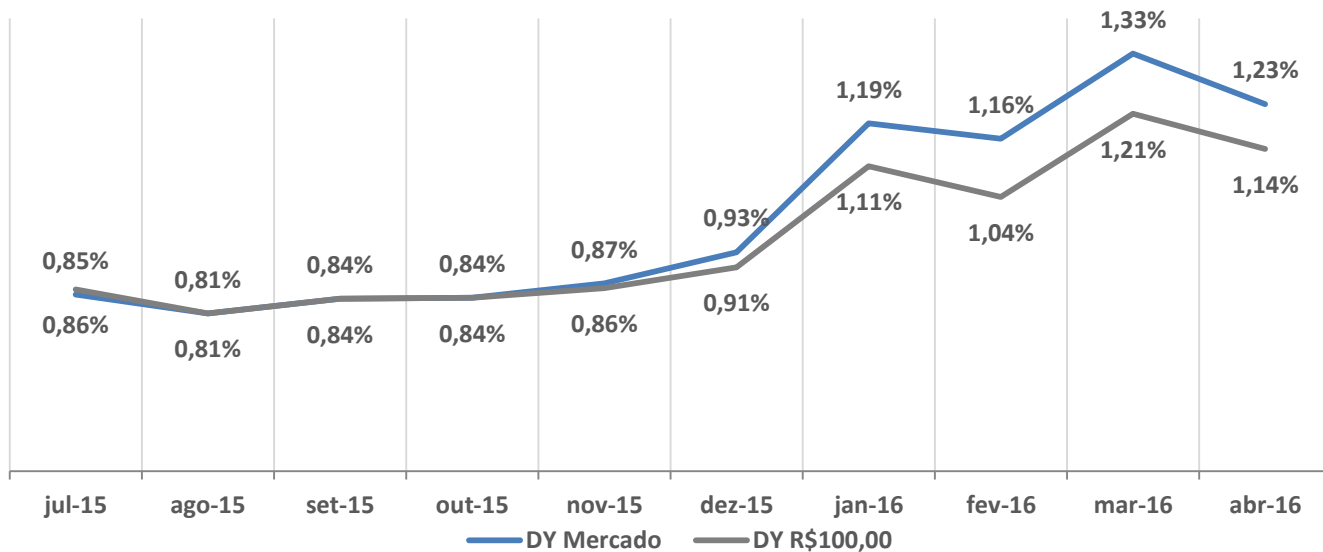
Seguindo o que houve em março, as pontas longas da estrutura a termo de juros continuaram em queda em Abril, valorizando o mercado de Fundos Imobiliários em 4,60%, enquanto o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários teve um desempenho patrimonial de 1,81% no mês, acumulando 6,37% no ano.

## DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de Abril o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu R\$1,14 por cota, totalizando R\$570.000,00. Esta distribuição representa um *Dividend Yield* de 1,23% para o mês em relação à cota de mercado e de 1,14% em relação à cota de emissão. 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	DY R\$100,00	DY Mercado	% CDI (líquido)	IGP-M + (líquido)
julho-15	48.113.005,54	96,23	430.490,59	0,86	101,20	0,86%	0,85%	96,86%	0,26%
agosto-15	48.110.992,27	96,22	406.735,12	0,81	100,04	0,81%	0,81%	92,58%	0,26%
setembro-15	48.105.538,21	96,21	421.357,41	0,84	100,00	0,84%	0,84%	95,95%	0,62%
outubro-15	48.099.425,00	96,20	422.107,17	0,84	100,00	0,84%	0,84%	95,26%	0,09%
novembro-15	48.001.613,04	96,00	431.740,57	0,86	98,92	0,86%	0,87%	103,41%	-0,56%
dezembro-15	48.103.776,60	96,21	452.514,95	0,91	96,80	0,91%	0,93%	100,64%	-0,34%
janeiro-16	48.273.575,95	96,55	552.958,84	1,11	92,87	1,11%	1,19%	141,10%	0,82%
fevereiro-16	48.541.521,49	97,08	522.259,88	1,04	90,00	1,04%	1,16%	144,86%	0,34%
março-16	48.540.910,41	97,08	605.000,00	1,21	91,00	1,21%	1,33%	143,22%	0,25%
abril-16	48.848.240,20	97,70	570.000,00	1,14	92,74	1,14%	1,23%	145,72%	0,84%
Desde o Início	-	-	4.815.165	9,63	-	9,63%	10,38%	113,79%	2,58%

### Dividend Yield



<sup>1</sup> Lei nº 8.668.

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

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

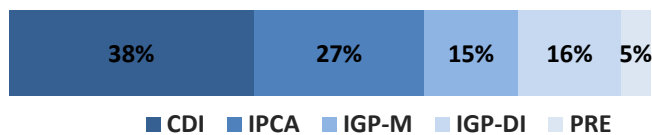
No mês de Abril o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários adquiriu três novas operações de CRI, totalizando 13,6% da carteira de investimentos do Fundo: a primeira é de um Centro de Distribuição refrigerado locado atipicamente à BRF, com alienação fiduciária do imóvel. A operação é atrelada ao IGP-M e paga adicionais 7,76% a.a.; a segunda é um CRI emitido para custear as expansões do Shopping Sul, em Valparaíso. Conta com Alienação Fiduciária do ativo, é atrelada ao CDI e paga adicionais 4,25% a.a. Foi adquirida no mercado secundário e não há mais risco de obra, uma vez que já está pronta; já a última é um CRI lastreado aos recebíveis provindos dos alugueis atípicos de duas agências locadas ao Banco do Brasil em Santos/SP. Conta com Alienação Fiduciária dos imóveis, é atrelada ao IGP-DI e paga adicionais 6,5% a.a.

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	4.502.597	9,1%
CRI JPS	Habitasec	1ª/1ª	Shopping	9,00%	IGP-DI	Mensal	A+*	15/10/2020	2.323.291	4,7%
CRI Nova Colorado 2	SCCI	1ª/1ª	Loteamento	10,20%	IPCA	Mensal	AA-	01/02/2024	3.232.330	6,5%
CRI Nova Colorado 3	SCCI	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	Mensal	AA	20/10/2023	1.013.966	2,1%
CRI Renner	RB Capital Cia de Sec.	1ª/95ª	Varejo	8,45%	IPCA	Mensal	AA	15/11/2029	3.564.402	7,2%
CRI Shopping Limeira	Ápice Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	Mensal	AA-	07/07/2027	5.120.845	10,4%
CRI Shopping da Bahia	Gaia Securitizadora	4ª/7ª	Shopping	8,80%	IGP-DI	Mensal	AAA	10/05/2025	3.637.393	7,4%
CRI Kroton	Barigui Sec.	1ª/1ª	Educacional	8,65%	IGP-M	Mensal	N/A	15/09/2028	3.187.165	6,4%
CRI BRDU	Habitasec	1ª/58ª	Loteamento	12,00%	IPCA	Mensal	A+	14/08/2025	1.240.057	2,5%
CRI MRV	Ápice Securitizadora	75ª/1ª	Corporativo	1,80%	CDI	Mensal	AA-**	26/03/2018	1.503.576	3,0%
CRI BRF	TRX Securitizadora	14ª/1ª	BTS	7,76%	IGP-M	Mensal	AAA**	12/12/2031	3.007.131	6,1%
CRI Shopping Sul	Gaia Securitizadora	53ª/4ª	Shopping	4,25%	CDI	Mensal	N/A	13/07/2023	1.736.813	3,5%
CRI Banco do Brasil	RB Capital Cia de Sec.	94ª/1ª	BTS	6,50%	IGP-DI	Mensal	AA**	13/12/2023	2.002.745	4,0%
LCI I	ABC	N/A	N/A	94,0%	CDI	Bullet	AA	18/07/2016	5.505.038	11,1%
LCI III	VOTORANT	N/A	N/A	92,0%	CDI	Bullet	AA+	31/10/2016	1.286.562	2,6%
LCI IV	ABC	N/A	N/A	95,0%	CDI	Bullet	AA	31/10/2016	2.450.789	5,0%
LCI V	VOTORANT	N/A	N/A	15,0%	PRE	Bullet	AA+	30/03/2017	1.794.333	3,6%
Compromissada I	TESOURO	N/A	N/A	14,1%	PRE	Diário	AAA	Diário	458.592	0,9%
Compromissada II	VOTORANT	N/A	N/A	85,0%	CDI	Diário	AA	Diário	1.892.404	3,8%
									<b>49.460.028</b>	<b>100,00%</b>

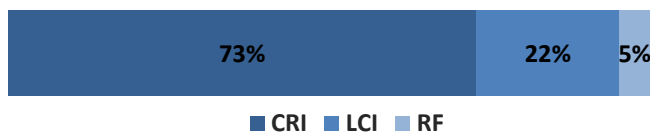
\*Rating na emissão

\*\* Rating corporativo

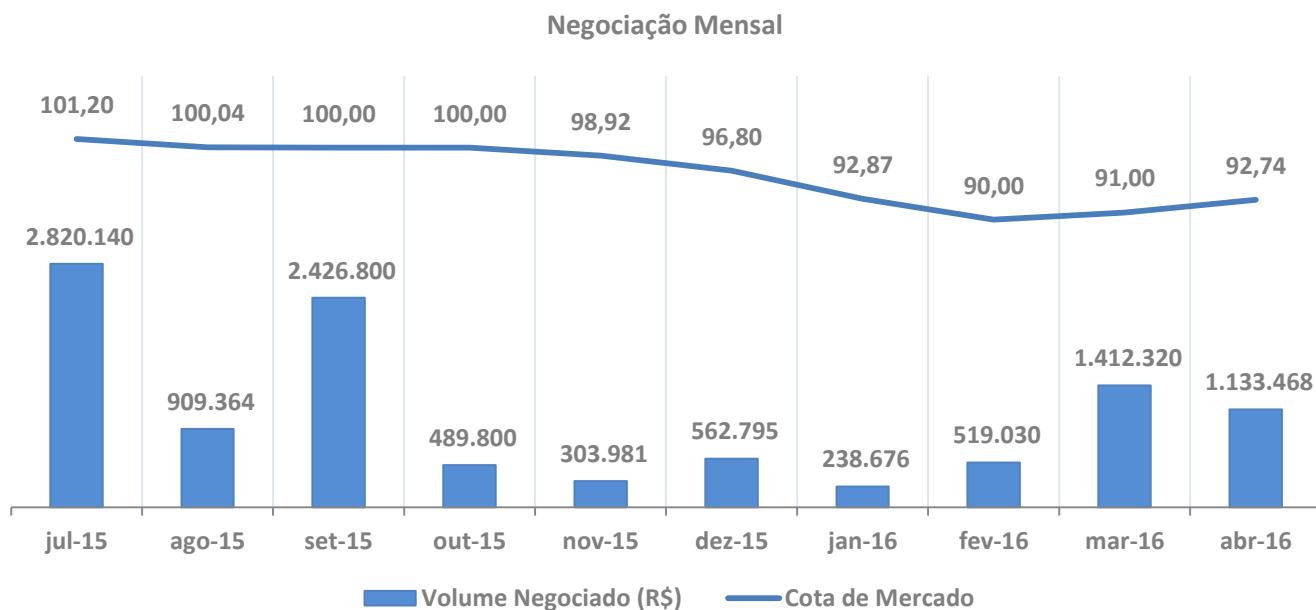
### Composição da Carteira por Índice



### Composição da Carteira por Ativo



## MERCADO SECUNDÁRIO



## 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:** 693 (Pessoas Físicas: 688; Pessoas Jurídicas: 5)

**Código Bovespa:** BCRI11

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