

Abril de 2021



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	BRL TRUST DTVM S.A.
Gestor	Banestes DTVM
Escriturador	BRL TRUST DTVM S.A
Custodiante	BRL TRUST DTVM S.A
Público Alvo	Investidores em Geral
Prazo de Duração	Indeterminado
Taxa de Administração	1,0% a.a. sobre o valor de mercado do Fundo
Rendimentos	Mensal
Benchmark	IGP-M + 6,0% a.a.
Valor Inicial da Cota	R\$ 100,00
Total Cotas Emitidas	4.400.000
Patrimônio Líquido	R\$ 469.828.206,65
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	8 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

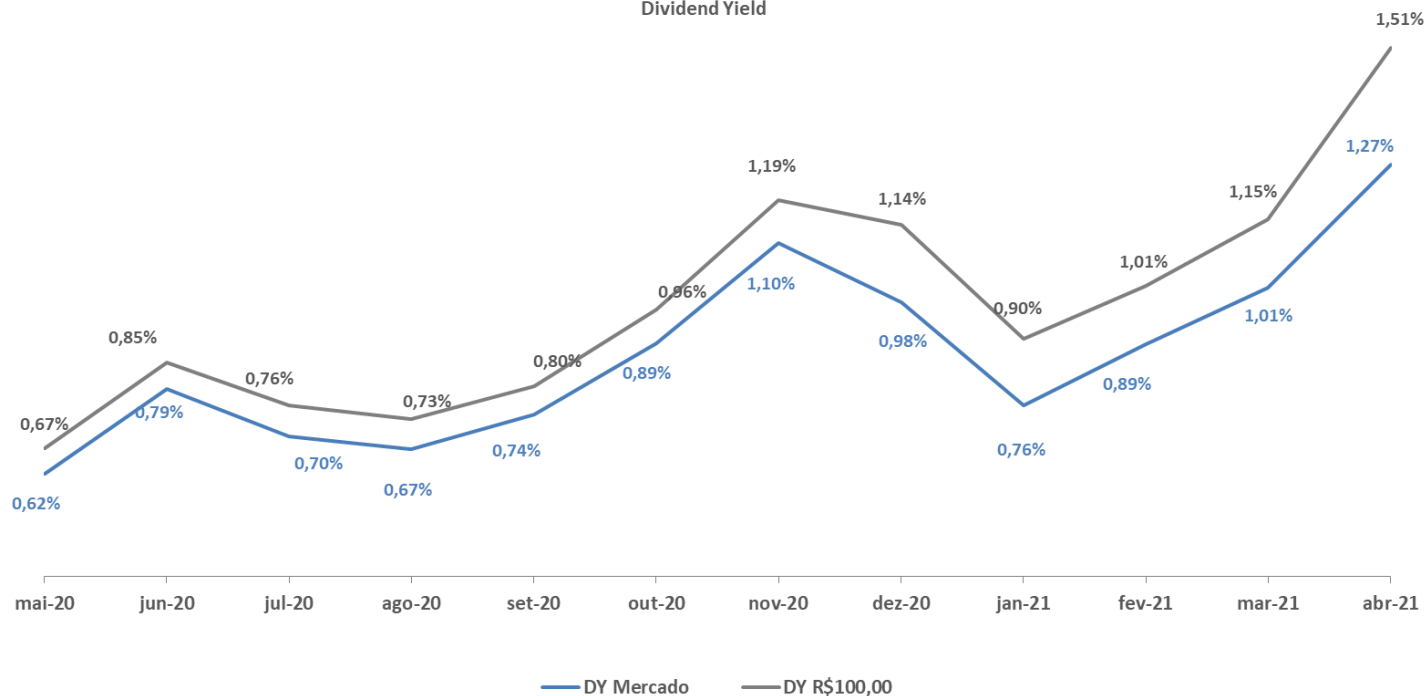
Mini DRE	1 mês	12 meses	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	4.604.255,56	42.759.899,46	98.738.156,06
Resultado de FII	4.037.350,25	10.129.564,79	13.047.494,85
Resultado LCI	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	28.748,85	245.631,17	1.224.146,54
Resultado Debêntures	-	-	212.114,35
Resultado Compromissada	22.606,92	455.087,48	2.675.567,74
Total de Receitas	8.692.961,59	53.590.182,90	120.148.078,35
Despesas	(1.058.694,94)	(6.038.542,45)	(12.992.889,66)
Resultado Líquido	7.634.266,65	47.551.640,45	107.155.188,69
Distribuição Efetiva	(6.644.000,00)	(45.033.740,39)	(103.864.143,77)
Distribuição por cota	1,51	11,67	64,87
Acréscimo / Decréscimo de Reserva	990.266,65	2.517.900,06	3.291.044,92

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de abril, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 1,51/cota, perfazendo um dividend yield* de 1,27%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 1,51%, apresentando variação de 32,02% em 12 meses.

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)
maio-20	315.739.101,96	105,96	1.996.465,33	0,67	108,86	0,67%	0,62%	322,62%	0,38%
junho-20	316.090.002,61	106,08	2.532.829,15	0,85	106,95	0,85%	0,79%	458,63%	-0,53%
julho-20	376.754.934,89	105,62	2.440.445,91	0,76	109,30	0,76%	0,70%	440,07%	-1,20%
agosto-20	374.213.802,46	104,77	2.628.000,00	0,73	109,50	0,73%	0,67%	514,61%	-1,66%
setembro-20	382.702.291,31	106,31	2.880.000,00	0,80	107,99	0,80%	0,74%	583,02%	-2,95%
outubro-20	378.093.402,49	105,03	3.456.000,00	0,96	107,78	0,96%	0,89%	667,59%	-1,85%
novembro-20	383.099.470,60	106,41	4.284.000,00	1,19	108,14	1,19%	1,10%	824,78%	-1,69%
dezembro-20	463.328.186,67	105,30	4.708.000,00	1,14	116,86	1,14%	0,98%	731,16%	-1,81%
janeiro-21	469.626.336,95	106,73	3.960.000,00	0,90	118,44	0,90%	0,76%	664,53%	-1,43%
fevereiro-21	472.594.871,55	107,41	4.444.000,00	1,01	113,68	1,01%	0,89%	863,36%	-1,26%
março-21	472.146.976,85	107,31	5.060.000,00	1,15	114,25	1,15%	1,01%	664,04%	-1,49%
abril-21	469.828.206,65	106,78	6.644.000,00	1,51	119,30	1,51%	1,27%	796,35%	-0,02%
Últimos 12 Meses	-	-	38.389.740,39	11,67	-	11,67%	9,78%	604,61%	-14,50%

Dividend Yield



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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte I

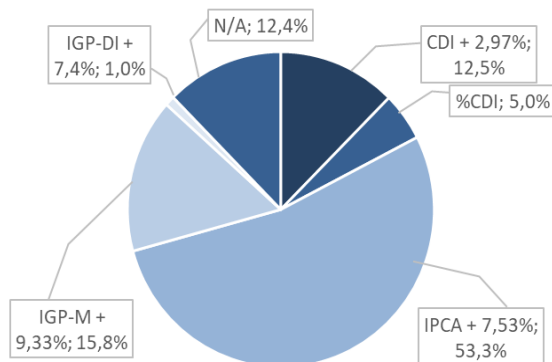
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	Tx / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Sendas	19L0882479	True Securitizadora	1ª/282ª	Corporativo	4,90%	IPCA	6,58	-	-	-	30/11/2034	35.073.705,11	7,39%
CRI Direcional	21D0737500	True Securitizadora	1ª/371ª	Corporativo	4,84%	IPCA	7,00	AAA	-	S&P	17/04/2028	28.802.490,12	6,07%
CRI Circuito das Compras	20G0684774	FORTESEC	1ª/438ª	Shopping	8,00%	IGP-M	2,50	-	-	-	20/06/2025	22.211.191,76	4,68%
CRI Fibra	20L0653261	RB Capital	1ª/305ª	Corporativo	5,96%	IPCA	2,50	-	-	-	12/12/2024	19.670.423,47	4,14%
CRI WAM	20L0504499	FORTESEC	1ª/491ª	Corporativo	8,56%	IPCA	3,83	-	-	-	20/12/2025	18.751.441,29	3,95%
CRI Vetor II	20K0866670	ISEC	4ª/152ª	Corporativo	7,00%	IPCA	5,08	-	-	-	15/12/2032	18.671.009,21	3,93%
CRI PHV	19K1003755	Gaia	4ª/130ª	Corporativo	3,50%	CDI	3,33	-	-	-	20/11/2029	16.926.875,48	3,56%
CRI Praias do Lago II	19L0000002	FORTESEC	1ª/281ª	Multipropriedade	12,00%	IGP-M	2,08	-	-	-	20/11/2025	14.144.204,96	2,98%
CRI Colmeia	20A1026890	Habitasec	1ª/177ª	Residencial	10,00%	IPCA	1,50	-	-	-	25/01/2023	10.639.259,44	2,24%
CRI GPA	19G0834961	Barigui	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	7,08	-	-	-	05/12/2033	10.150.572,74	2,14%
CRI Correios	20F0834225	True Securitizadora	1ª/275ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,42	-	-	-	17/03/2031	10.083.352,28	2,12%
CRI Artenge	19G0801197	ISEC	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	0,75	-	-	-	23/08/2022	10.061.764,74	2,12%
CRI H2Energy	19I0341801	True Securitizadora	1ª/192ª	Corporativo	4,50%	CDI	5,50	AA	-	Liberum	12/09/2031	9.628.257,75	2,03%
CRI Codepe	19I0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	3,50	-	-	-	25/10/2029	9.500.914,01	2,00%
CRI Balaroti	19I0133907	RB Capital	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	3,42	-	-	-	24/10/2029	8.529.521,56	1,80%
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Loteamento	12,00%	IPCA	3,67	-	-	-	12/06/2033	8.400.113,36	1,77%
CRI Skanix	20I0871906	ISEC	4ª/116ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,75	-	-	-	24/09/2025	7.941.430,29	1,67%
CRI BR Distribuidora	17B0174140	Barigui	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	5,83	AA-	AA-	SR	18/08/2031	7.899.350,81	1,66%
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1ª/32ª	Shopping	11,00%	IPCA	5,08	-	-	-	05/10/2028	7.395.508,40	1,56%
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	ISEC	4ª/47ª	Corporativo	2,00%	CDI	3,58	-	-	-	18/09/2029	7.230.244,32	1,52%
CRI VLI	17C0868823	RB Capital	1ª/153ª	Corporativo	5,82%	IPCA	3,08	AA-	AA+	Fitch	27/11/2024	7.135.689,73	1,50%
CRI Kroton	13L0034539	Barigui	1ª/1ª	Corporativo	7,15%	IGP-M	3,42	-	-	-	15/09/2028	6.841.945,81	1,44%
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,00%	IGP-M	5,67	-	-	-	26/07/2034	6.677.832,30	1,41%
CRI Montanini	16L0152594	True Securitizadora	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IGP-M	3,92	-	-	-	16/07/2031	6.479.944,88	1,36%
CRI Wyndham Sênior	20H0206719	FORTESEC	1ª/389ª	Multipropriedade	9,47%	IPCA	1,08	-	-	-	20/07/2024	5.451.375,87	1,15%
CRI Buona Vitta Senior I	19K0189288	FORTESEC	1ª/311ª	Pulverizado	9,25%	IGP-M	1,67	-	-	-	20/05/2025	5.277.191,70	1,11%
CRI Shopping Limeira	15L0542353	True Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	2,92	AA-	AA-	S&P	07/07/2027	4.821.846,33	1,02%
CRI Credits Sênior IV	20F0755566	Vert	1ª/23ª	Residencial	6,60%	IPCA	5,25	-	-	-	15/06/2040	4.624.988,56	0,97%
CRI Credits Mezanino IV	20F0755573	Vert	2ª/23ª	Residencial	8,90%	IPCA	5,25	-	-	-	15/06/2040	4.525.832,06	0,95%
CRI Buona Vitta Mezanino I	19K0189468	FORTESEC	1ª/312ª	Pulverizado	14,25%	IGP-M	1,67	-	-	-	20/05/2025	4.216.180,62	0,89%
CRI RNI	19B0177968	ISEC	1ª/31ª	Corporativo	1,70%	CDI	5,00	A-	-	Fitch	15/02/2029	3.951.541,07	0,83%
CRI Rede D'or 4	17H0164854	RB Capital	1ª/165ª	Corporativo	6,35%	IPCA	3,08	AA+	AAA	Fitch	06/11/2027	3.841.728,01	0,81%
CRI Helbor II	18E0913223	Habitasec	1ª/110ª	Corporativo	1,70%	CDI	0,50	-	-	-	17/05/2022	3.756.350,85	0,79%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

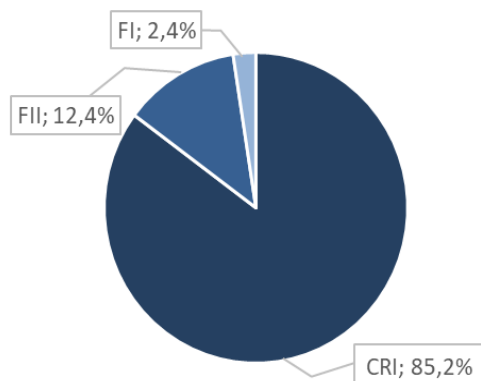
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Ginco	16L1024319	ISEC	1ª/31ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	1,67	A+	brA-(sf)	Austin	15/12/2026	3.577.057,17	0,75%
CRI Shopping da Bahia	10G0033154	Gaia	4ª/7ª	Shopping	7,95%	IGP-DI	2,50	AAA	AA-	S&P	10/05/2025	3.474.301,85	0,73%
CRI Iguatemi	15I0011480	RB Capital	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	2,33	AA+	AAA	Fitch	17/09/2025	2.998.402,11	0,63%
CRI Creditas	18F0879525	True Securitizadora	1ª/149ª	Residencial	8,50%	IPCA	3,67	-	-	-	29/11/2032	2.953.461,43	0,62%
CRI Rumo	12H0020412	RB Capital	1ª/107ª	Corporativo	6,30%	IPCA	2,83	A	PG	Fitch	20/06/2027	2.928.879,22	0,62%
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	ISEC	4ª/48ª	Corporativo	3,00%	CDI	3,58	-	-	-	18/09/2029	2.881.514,28	0,61%
CRI Helbor II (Subord)	18E0913224	Habitasec	1ª/113ª	Corporativo	3,00%	CDI	0,50	-	A-	Fitch	17/05/2022	2.505.980,90	0,53%
CRI Diálogo II	18C0804313	Gaia	4ª/106ª	Residencial	6,10%	IGP-M	5,00	-	-	-	10/07/2026	2.403.041,04	0,51%
CRI Mega Moda	16G0500404	True Securitizadora	1ª/74ª	Shopping	9,32%	IPCA	1,50	AA	AA	Fitch	19/07/2024	2.311.951,34	0,49%
CRI Skanix 2ª Tranche	20I0873273	ISEC	4ª/118ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,75	-	-	-	24/09/2025	2.221.473,34	0,47%
CRI Mauá	18F0922803	True Securitizadora	1ª/143ª	Pulverizado	7,50%	IGP-M	2,25	-	-	-	25/06/2025	2.112.231,14	0,44%
CRI Buona Vitta Senior II	19K0189458	FORTESEC	1ª/314ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	1,67	-	-	-	20/05/2025	1.941.670,06	0,41%
CRI Nova Colorado	14E0026716	ISEC	1ª/1ª	Loteamento	9,25%	IPCA	1,25	AA-	AA-	LF	01/02/2024	1.873.413,45	0,39%
CRI Wyndham Subordinado	20H0206727	FORTESEC	1ª/390ª	Multipropriedade	17,50%	IPCA	1,08	-	-	-	20/07/2024	1.532.386,47	0,32%
CRI Nova Colorado 3	17B0048606	ISEC	1ª/32ª	Loteamento	10,00%	IPCA	1,75	AA-	AA-	LF	20/09/2025	1.512.217,58	0,32%
CRI Banco do Brasil	13I0061118	RB Capital	1ª/94ª	Corporativo	5,92%	IGP-DI	1,25	AA	AAA	Fitch	13/12/2023	1.282.360,11	0,27%
CRI Buona Vitta Meza III	19K0203352	FORTESEC	1ª/318ª	Pulverizado	14,25%	IPCA	1,67	-	-	-	20/05/2025	1.079.409,85	0,23%
CRI Buona Vitta Mezanino II	19K0189467	FORTESEC	1ª/315ª	Pulverizado	14,25%	IPCA	1,67	-	-	-	20/05/2025	860.266,75	0,18%
CRI Shopping Sul	13D0463614	Gaia	4ª/53ª	Shopping	4,25%	CDI	1,33	-	-	-	13/07/2023	759.543,22	0,16%
CRI Diálogo	16L0152390	Gaia	4ª/97ª	Residencial	7,88%	IGP-M	2,83	-	-	-	20/02/2025	626.230,40	0,13%
CRI Aliance	16I0965520	RB Capital	1ª/130ª	Shopping	6,54%	IPCA	1,33	AA	AA	Fitch	02/10/2024	354.570,25	0,07%
CRI Nova Colorado 2	15J0170872	ISEC	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	1,25	AA	AA-	LF	20/10/2023	352.616,07	0,07%
CRI Mamoré	16F0242080	Habitasec	1ª/64ª	Loteamento	10,50%	IGP-M	1,08	-	-	-	15/07/2024	326.629,40	0,07%
CRI Petrobrás	13G0249947	RB Capital	1ª/77ª	Corporativo	5,85%	IPCA	2,33	AA+	AA+	Fitch	13/03/2026	181.135,54	0,04%
HCTR11	HCTR11	-	-	N/A	119,83	N/A	0,00	-	-	-	-	21.319.910,80	4,49%
DEVA11	DEVA11	-	-	N/A	100,00	N/A	0,00	-	-	-	-	20.290.112,96	4,27%
VSLH11	VSLH11	-	-	N/A	10,00	N/A	0,00	-	-	-	-	17.235.000,00	3,63%
BCIA11	BCIA11	-	-	N/A	123,47	N/A	0,00	-	-	-	-	19.933,20	0,00%
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	N/A	0,00	%CDI	0,00	-	-	-	-	11.500.237,98	2,42%
Compromissada CRI	Compromissada CRI	Votorantim	-	N/A	90%	%CDI	0,00	-	-	-	-	12.112.645,47	2,55%
												474.842.662,27	100,00%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte III

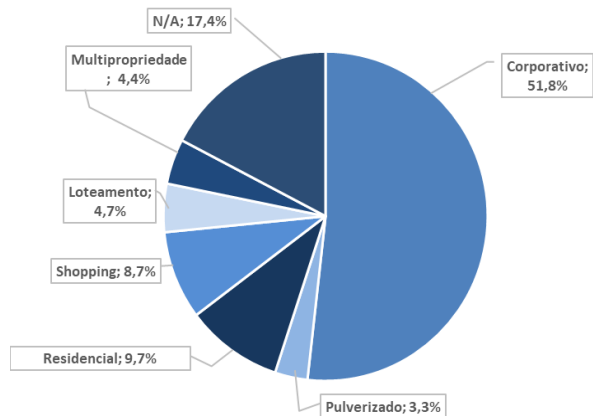
Composição da Carteira por Índice + spread médio



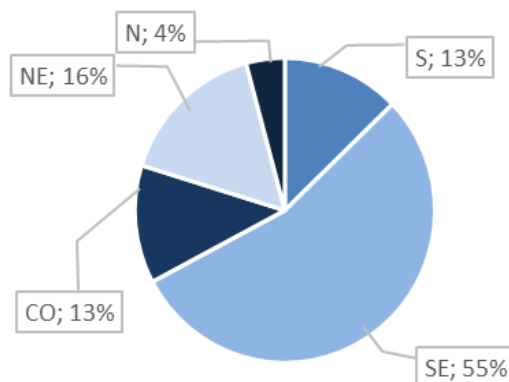
Composição da Carteira Ativo



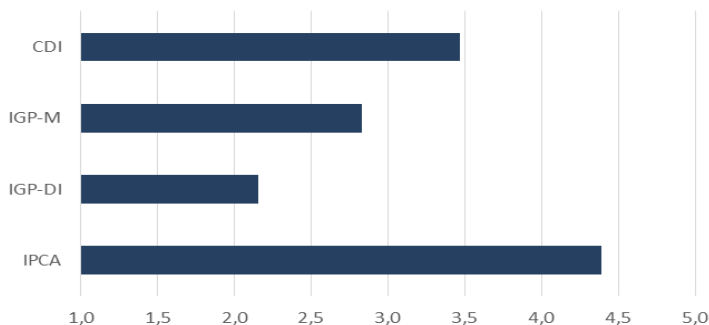
Setores dos Ativos



Distribuição Geográfica dos CRIs



Duration dos ativos em anos



Duration da Carteira

3,93 anos

COMPRAS DO MÊS DE ABRIL



CRI Direcional

- CRI da 371ª Série 1ª Emissão da True Securitizadora S.A.;
 - Taxa: IPCA + 4,84% a.a.;
 - 6,07% do PL
-

COMENTÁRIO DE ABRIL – Parte I

No mês de Abril, os seguintes ativos foram comprados:

CRI Direcional: CRI de emissão da True Securitizadora S.A., cuja Devedora é a construtora Direcional Engenharia S.A., com o objetivo de financiar o desenvolvimento e execução de projetos da construtora, tendo como lastro os recebíveis de Debêntures emitidas contra a Cia. A operação conta com nota de rating AAA emitido pela Standard & Poor's. Atuando no mercado da construção civil há 40 anos, a Direcional é uma das maiores construtoras do país, com capital aberto na Bolsa de Valores, presente em 9 estados.

Encerramos o mês com menos de 5% do PL disponível em Caixa, em linha com nossa estratégia de alocação do recurso captado na última Oferta. Mantemos o nível de diligência necessário diante do cenário de instabilidade econômica que o país vem passando, sem deixar de encontrar boas oportunidade de alocação para compor a carteira do fundo.

Realizamos um ganho de capital de R\$ 2.475.448,72, já descontado Imposto de Renda, com a alienação de cotas de fundos de investimentos imobiliários presentes na carteira do BCRI, contribuindo para os resultados positivos do mês.

Neste mês, não ocorreram eventos de inadimplência relacionados aos rendimentos dos ativos da carteira. Dando continuidade ao evento de pré-pagamento realizado no mês anterior, a Devedora do CRI Tecnisa2, Cód. 19L0132851, realizou a liquidação antecipada do montante que havia restado, no valor de R\$ 209.890,23, conforme decisão tomada pela própria Devedora e de acordo com o previsto no Termo de Securitização da operação. Este valor fica, então, novamente disponível para alocarmos em outros ativos do nosso pipeline.

Em Abril, o IGP-M apresentou leve desaceleração, com variação de 1,51%, porém, ainda elevado, sobretudo quando olhamos para o acumulado em 12 meses (32,02%), ainda influenciado pela alta do preço dos combustíveis e das commodities agrícolas e industriais. O mesmo comportamento se observa no IPCA que subiu 0,31%, contra 0,93% em Março, acumulando alta de 6,76% nos últimos 12 meses.

Esses altos índices de indexadores presentes nos nossos ativos vêm contribuindo para uma distribuição de rendimentos robusta pelo BCRI, porém, vale ressaltar, que o recorde de R\$ 1,51 por cota, distribuído neste mês, ainda proporcionou acúmulo de recursos de parte da receita apurada para distribuição futura no semestre.

COMENTÁRIO DE ABRIL – Parte II

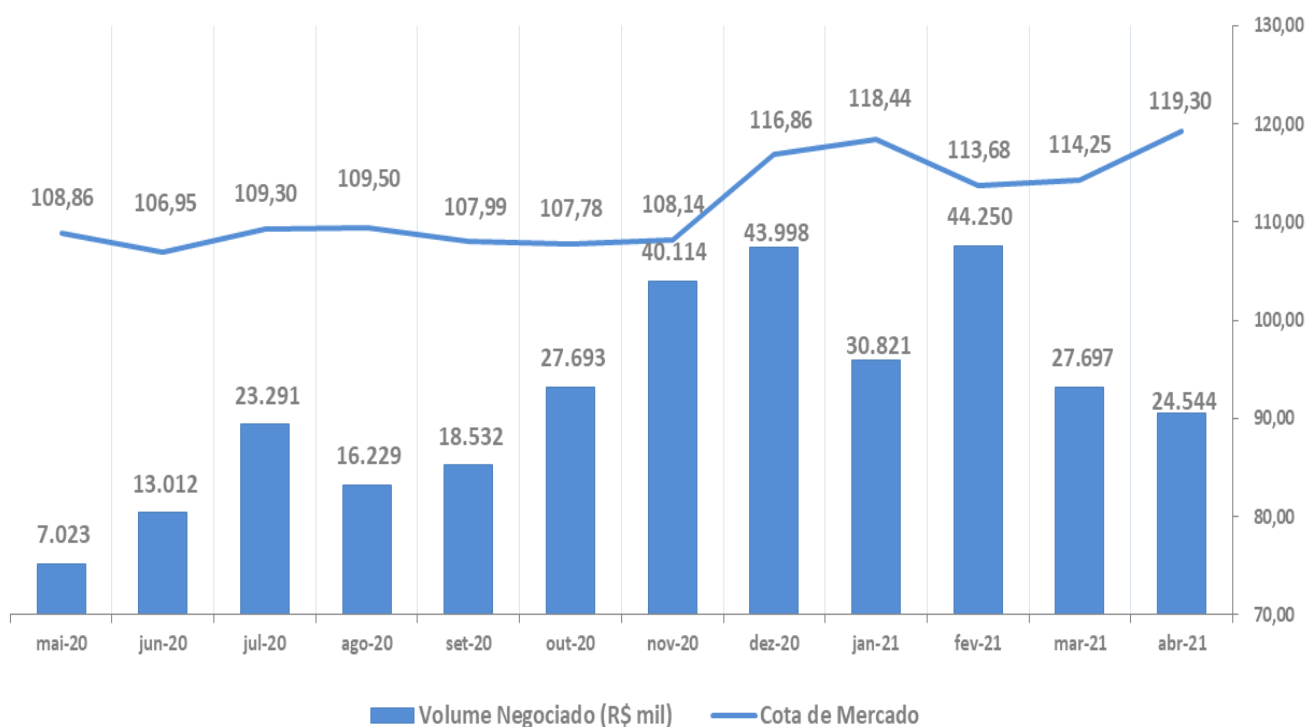
Acreditamos que para os próximos meses a tendência é de que a inflação volte a convergir para patamares mais próximos à meta, visto que o Banco Central tem sinalizado movimentos graduais de elevação da Selic para controle da inflação. Ainda assim, diante de uma taxa de juros nominal de 3,5% a.a., conforme última decisão do COPOM, enxergamos que o cenário se mantém favorável para os FIIs de papel, como o BCRI11, principalmente para os investidores de longo prazo, que buscam proteção contra a inflação.

Por último, lembramos que estamos com uma Consulta Formal, enviada por e-mail aos cotistas que possuíam cotas do BCRI no dia 22 de abril de 2021, com data de término de votação até o dia 24 de maio de 2021, pela plataforma eletrônica de votação.

Todos os documentos relativos ao Fundo e a esta Consulta encontram-se disponíveis nos website da Administradora <https://www.brltrust.com.br/?administracao=banestes-recebiveis-imobiliarios-fii&lang=pt> e da CVM, de modo a permitir e assegurar que todos os Cotistas estejam aptos ao exercício informado do direito de voto.

MERCADO SECUNDÁRIO

Negociação Mensal



INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Fundo: Banestes Recebíveis Imobiliários - FII

Administrador: BRL TRUST DTVM S.A.

Gestor: Banestes DTVM

Custodiante: BRL TRUST DTVM S.A.

CNPJ: 22.219.335/0001-38

Número de Cotistas: 37.798 (Pessoas Físicas: 37.704; Pessoas Jurídicas: 94)

Código Bovespa: BCRI11

Contato: gestaodtvm@banestes.com.br - (27) 3383-3116