

PROPOSTA DO ADMINISTRADOR



BANESTE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII



JULHO DE 2016



Características Banestes Recebíveis FII



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 valor de mercado 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
Ativos Alvo	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
Número de Cotistas	723 (Pessoas Físicas: 718; Pessoas Jurídicas: 5) – Data Base: 31/05/2016

Banestes Recebíveis Imobiliários FII

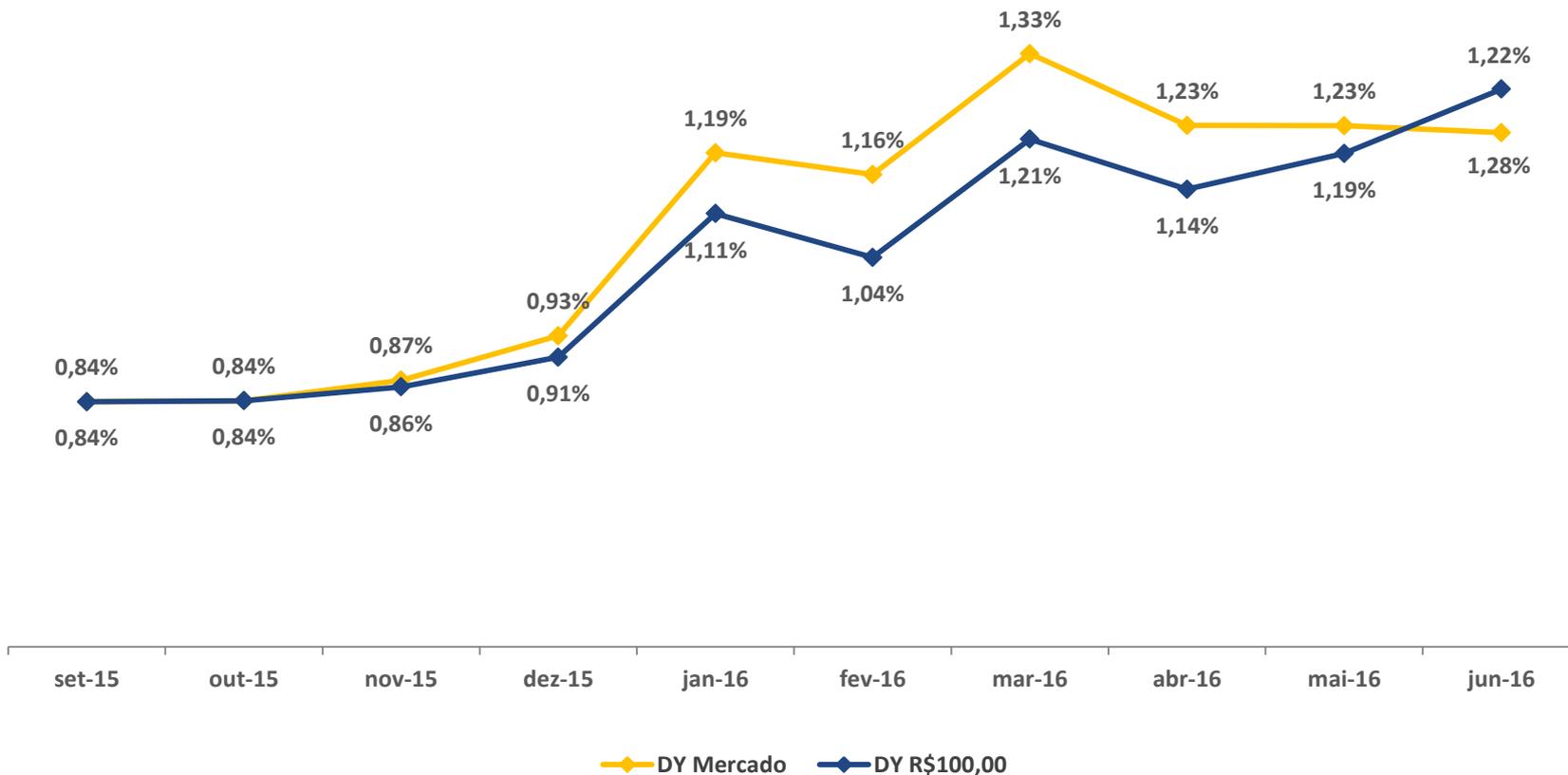


Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial (R\$)	Distribuição de Rendimentos (R\$)	Distribuição por Cota (R\$)	Cota de Mercado (R\$)	DY R\$100,00	DY* Mercado	% CDI (líquido)
julho-15	48.113.005,54	96,23	430.490,59	0,86	101,20	0,86%	0,85%	96,86%
agosto-15	48.110.992,27	96,22	406.735,12	0,81	100,04	0,81%	0,81%	92,58%
setembro-15	48.105.538,21	96,21	421.357,41	0,84	100,00	0,84%	0,84%	95,95%
outubro-15	48.099.425,00	96,20	422.107,17	0,84	100,00	0,84%	0,84%	96,12%
novembro-15	48.001.613,04	96,00	431.740,57	0,86	98,92	0,86%	0,87%	99,39%
dezembro-15	48.103.776,60	96,21	452.514,95	0,91	96,80	0,91%	0,93%	100,64%
janeiro-16	48.273.575,95	96,55	552.958,84	1,11	92,87	1,11%	1,19%	141,10%
fevereiro-16	48.541.521,49	97,08	522.259,88	1,04	90,00	1,04%	1,16%	144,86%
março-16	48.540.910,41	97,08	605.000,00	1,21	91,00	1,21%	1,33%	143,22%
abril-16	48.848.240,20	97,70	570.000,00	1,14	92,74	1,14%	1,23%	145,72%
maio-16	48.696.513,42	97,39	595.000,00	1,19	96,84	1,19%	1,23%	138,70%
junho-16	48.083.318,54	96,17	640.000,00	1,28	104,99	1,28%	1,22%	131,32%
Desde o Início	-	-	6.050.164,52	12,10	-	12,10%	11,53%	116,77%

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



Dividend Yield

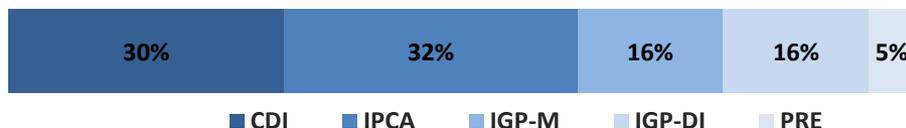


Banestes Recebíveis Imobiliários FII

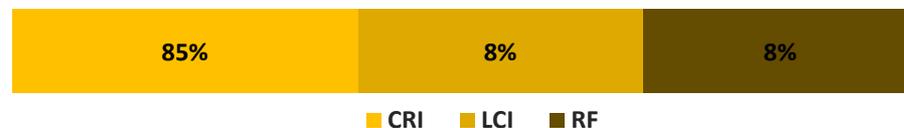
Composição da Carteira

Ativo	Emissor	Emissão / Série	Tipo de Risco	Tx. Aquisição	Indexador	Pagamento de Juros	Rating	Vencimento	Volume (R\$)	% da Carteira
CRI Iguatemi	RB Capital Cia de Sec.	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	Mensal	AA+	17/09/2025	4.507.333	9,2%
CRI JPS	Habitasec	1ª/1ª	Shopping	9,00%	IGP-DI	Mensal	A+*	15/10/2020	2.278.780	4,7%
CRI Nova Colorado 2	SCCI	1ª/1ª	Loteamento	10,20%	IPCA	Mensal	AA-	01/02/2024	3.207.841	6,6%
CRI Nova Colorado 3	SCCI	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	Mensal	AA	20/10/2023	951.974	2,0%
CRI Renner	RB Capital Cia de Sec.	1ª/95ª	Varejo	8,45%	IPCA	Mensal	AA	15/11/2029	3.560.417	7,3%
CRI Shopping Limeira	Ápice Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	Mensal	AA-	07/07/2027	4.723.299	9,7%
CRI Shopping da Bahia	Gaia Securitizadora	4ª/7ª	Shopping	8,80%	IGP-DI	Mensal	AAA	10/05/2025	3.642.840	7,5%
CRI Kroton	Barigui Sec.	1ª/1ª	Educacional	8,65%	IGP-M	Mensal	N/A	15/09/2028	3.141.219	6,4%
CRI BRDU	Habitasec	1ª/58ª	Loteamento	12,00%	IPCA	Mensal	A+	14/08/2025	1.199.615	2,5%
CRI MRV	Ápice Securitizadora	75ª/1ª	Corporativo	1,80%	CDI	Mensal	AA-**	26/03/2018	1.502.681	3,1%
CRI BRF	TRX Securitizadora	14ª/1ª	BTS	7,76%	IGP-M	Mensal	AAA**	12/12/2031	3.084.229	6,3%
CRI Shopping Sul	Gaia Securitizadora	53ª/4ª	Shopping	4,25%	CDI	Mensal	N/A	13/07/2023	1.712.536	3,5%
CRI Banco do Brasil	RB Capital Cia de Sec.	94ª/1ª	BTS	6,50%	IGP-DI	Mensal	AA**	13/12/2023	1.967.991	4,0%
CRI Rede D'Or	RB Capital Cia de Sec.	122ª/1ª	Hospital	8,28%	IPCA	Mensal	AA+**	07/05/2026	3.116.965	6,4%
CRI 261	Brazilian Sec.	261ª/1ª	Pulverizado	8,27%	IGP-M	Mensal	A+	20/10/2041	645.282	1,3%
CRI MRV 2	Ápice Securitizadora	63ª/1ª	Corporativo	2,00%	CDI	Mensal	AA-**	21/06/2019	1.995.320	4,1%
LCI I	ABC	N/A	N/A	92,0%	CDI	Bullet	AA	19/06/2017	2.005.995	4,1%
LCI II	VOTORANT	N/A	N/A	15,0%	PRE	Bullet	AA+	30/03/2017	1.827.020	3,7%
Compromissada I	TESOURO	N/A	N/A	14,1%	PRE	Diário	AAA	Diário	568.826	1,2%
Compromissada II	VOTORANT	N/A	N/A	85,0%	CDI	Diário	AA	Diário	3.130.590	6,4%
									48.770.753	100,00%

Composição da Carteira por Índice

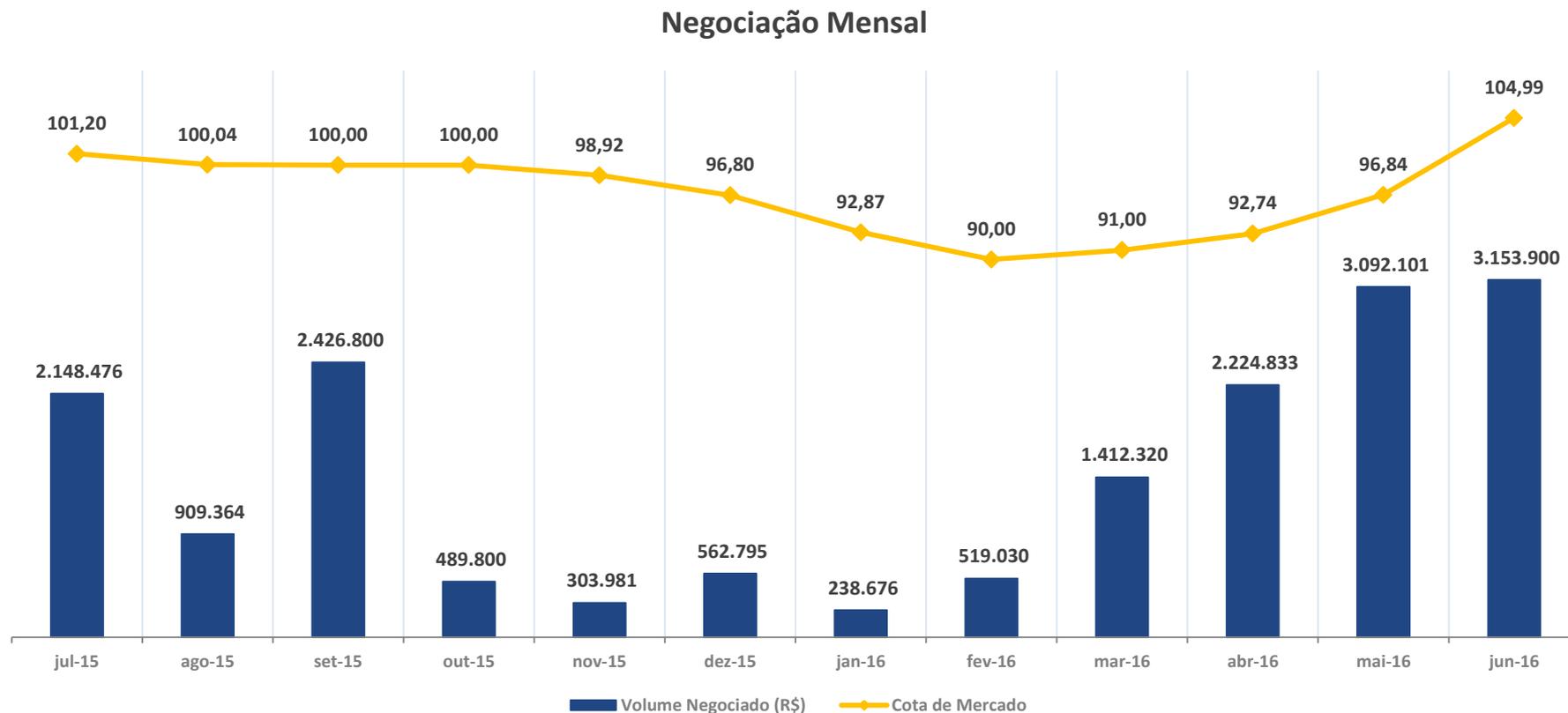


Composição da Carteira por Ativo



Banestes Recebíveis Imobiliários FII

Mercado Secundário



2ª Oferta de Cotas BCRI11



Oferta

2ª oferta pública de emissão de cotas

Forma de Distribuição

Pública, nos termos da Instrução CVN nº400

Volume da Oferta

R\$ 30.000.049,92

Número de Cotas

309.024 cotas

Lote Adicional

20% da quantidade inicialmente ofertada (61.804 cotas - R\$ 5.999.932,32)

Lote Suplementar

15% da quantidade inicialmente ofertada (46.353 cotas - R\$ 4.499.949,24)

Taxa de Ingresso/Distribuição

3,0% calculado sobre o valor da cota

Valor da Cota

R\$ 97,08 + R\$ 2,92 (taxa de Ingresso/Distribuição) = R\$ 100,00

Critério para definição do valor de cada cota

Valor arredondado da média da cota de mercado no fechamento de 13 de junho de 2016 a 28 de junho de 2016

Volume mínimo da Oferta

R\$ 10.000.000,00 (correspondente a 103.008 cotas)

Investimento Mínimo

R\$ 4.854,00 (correspondente a 50 cotas)

Investimento Máximo

n.a.

2ª Oferta de Cotas BCRI11



Negociação de Cotas

Mercado de Bolsa da BM&FBovespa

Direito de Preferência

Será garantido o direito de preferência assim como a possibilidade de cessão do direito de preferência aos cotistas inscritos no registro de cotistas do Fundo no dia da divulgação do aviso de início da distribuição das cotas.

Equivalência da Preferência

Cada Cota detida pelo cotista equivalerá ao Direito de Preferência de 0,61804800 de Cota objeto da Oferta.

Direito das cotas emitidas com relação aos próximos rendimentos

As Cotas da Oferta subscritas e integralizadas durante o período de subscrição de cotas no Mercado e durante o período de subscrição do período de preferência farão jus aos rendimentos relativos ao exercício social em que forem emitidas, calculados *pro rata temporis*, a partir da data de sua integralização, participando do rendimento integral dos meses subsequentes.

Período de Sobras

Não haverá

Coordenador Líder

Banco Fator S. A.

Coordenador contratado

Fator Corretora e Banestes DTVM

Participantes Especiais

A definir

Assessores Legais

PMKA Advogados