

Dezembro 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	6.257.873
Patrimônio Líquido	R\$ 667.242.431,60
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	9 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

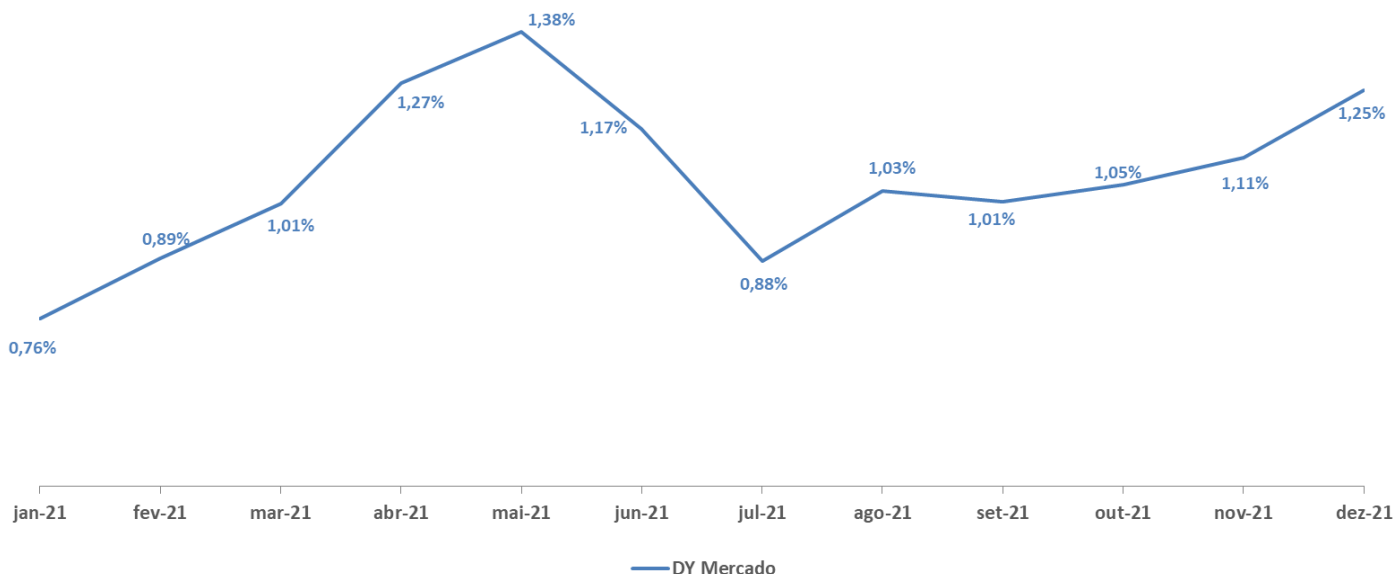
Mini DRE	1 mês	No Semestre	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	8.266.578,76	40.031.210,20	147.841.045,09
Resultado de FII	911.439,92	5.864.691,06	21.537.040,69
Resultado LCI	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	302.973,99	1.048.975,71	2.427.639,76
Resultado Debêntures	-	-	212.114,35
Resultado Compromissada	-	1.328.331,35	4.024.566,61
Total de Receitas	9.480.992,67	48.273.208,32	180.310.581,08
Despesas	(625.148,88)	(3.974.558,63)	(18.570.203,97)
Resultado Líquido	8.855.843,79	44.298.649,69	161.740.377,11
Distribuição Efetiva	(8.448.128,55)	(42.905.201,78)	(160.065.345,55)
Distribuição por cota	1,35	6,89	74,74
Acréscimo / Decréscimo de Reserva	407.715,24	1.393.447,91	1.675.031,56

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de dezembro, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 1,35/cota BCRI11, perfazendo um dividend yield* de 1,25%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 0,87%, apresentando variação de 17,78% em 12 meses.

Período	Patrimônio Líquido (R\$)	Cota Patrimonial	Distribuição de Rendimentos	Distribuição por Cota	Cota de Mercado	Rentabilidade Efetiva Mensal (%)	DY Mercado	% CDI (líquido)	IGP-M + (líquido)
janeiro-21	469.626.336,95	106,73	3.960.000,00	0,90	118,44	2,21%	0,76%	664,53%	-1,43%
fevereiro-21	472.594.871,55	107,41	4.444.000,00	1,01	113,68	1,58%	0,89%	863,36%	-1,26%
março-21	472.146.976,85	107,31	5.060.000,00	1,15	114,25	0,98%	1,01%	664,04%	-1,49%
abril-21	469.828.206,65	106,78	6.644.000,00	1,51	119,30	0,92%	1,27%	796,35%	-0,02%
maio-21	468.454.704,26	106,47	6.996.000,00	1,59	115,60	1,20%	1,38%	605,08%	-2,11%
junho-21	464.038.715,75	105,46	6.300.000,00	1,31	112,29	0,29%	1,17%	470,69%	0,65%
julho-21	463.942.615,40	105,44	6.171.487,27	1,02	115,57	0,95%	0,88%	279,26%	0,22%
agosto-21	660.909.273,51	105,61	7.071.396,49	1,13	109,25	1,23%	1,03%	284,34%	0,47%
setembro-21	662.186.823,51	105,82	6.946.239,03	1,11	109,90	1,24%	1,01%	268,83%	1,55%
outubro-21	662.675.471,97	105,89	7.071.396,49	1,13	107,87	1,14%	1,05%	253,59%	0,50%
novembro-21	661.660.412,69	105,73	7.196.553,95	1,15	104,06	0,93%	1,11%	233,28%	1,09%
dezembro-21	667.242.431,60	106,62	8.448.128,55	1,35	108,10	2,12%	1,25%	192,42%	0,51%
Ultimos 12 Meses	-	-	76.309.201,78	14,36	-	-	13,28%	407,55%	-1,38%

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)	LTV (%)	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Sendas	19L0882479	True Securitizadora	1ª/282ª	Corporativo	4,90%	IPCA	5,75	35,94	-	-	-	30/11/2034	36.633.708,01	5,42%
CRI Direcional	21D0737500	True Securitizadora	1ª/371ª	Corporativo	4,84%	IPCA	4,75	26,87	AAA	-	S&P	17/04/2028	30.659.715,09	4,53%
CRI WAM	20L0504499	FORTESEC	1ª/491ª	Corporativo	8,56%	IPCA	3,33	22,05	-	-	-	20/12/2025	27.248.986,24	4,03%
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	Virgo	4ª/47ª	Corporativo	2,00%	CDI	2,25	43,29	-	-	-	18/09/2029	26.786.274,83	3,96%
CRI Rede D'or VII	21K0001807	RB Capital	1ª/397ª	Corporativo	6,10%	IPCA	10,83	100,00	AAA	AAA	Fitch	15/12/2036	25.289.858,61	3,74%
CRI Circuito das Compras	20G0684774	FORTESEC	1ª/438ª	Shopping	8,00%	IPCA	2,00	55,68	-	-	-	20/06/2025	22.797.856,54	3,37%
CRI Fibra	20L0653261	RB Capital	1ª/305ª	Corporativo	5,96%	IPCA	2,00	75,18	-	-	-	12/12/2024	21.711.150,61	3,21%
CRI Thermas São Pedro	21J0856192	FORTESEC	1ª/649ª	Multipropriedade	10,00%	IPCA	3,00	34,37	-	-	-	20/04/2029	20.303.789,46	3,00%
CRI Eco Resort	21H0042096	FORTESEC	1ª/606ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,75	39,58	-	-	-	20/07/2029	19.283.365,60	2,85%
CRI Villa XP	21D0456641	Virgo	4ª/203ª	Corporativo	5,00%	IPCA	10,17	72,09	-	AA	Fitch	15/04/2036	19.275.086,16	2,85%
CRI Vetor II	20K0866670	Virgo	4ª/152ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,67	62,50	-	-	-	15/12/2032	19.179.055,72	2,84%
CRI PESA	21F0568504	Virgo	4ª/301ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,25	68,89	-	-	-	22/09/2031	18.538.556,19	2,74%
CRI Alphaville	21G0856704	RB Capital	1ª/371ª	Corporativo	8,00%	IPCA	3,00	76,92	-	-	-	22/07/2027	16.391.548,00	2,42%
CRI PHV	19K1003755	Gaia	4ª/130ª	Corporativo	3,50%	CDI	2,00	50,99	-	-	-	20/11/2029	15.974.338,88	2,36%
CRI CASSOL	21F1035597	True Securitizadora	1ª/362ª	Corporativo	5,50%	IPCA	5,00	37,62	-	-	-	23/06/2032	15.631.837,22	2,31%
CRI Artege	19G0801197	Virgo	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	1,83	53,70	-	-	-	23/08/2022	13.287.437,77	1,97%
CRI GVI Sênior I	21F0950048	FORTESEC	1ª/575ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,42	49,75	-	-	-	20/06/2028	12.686.232,51	1,88%
CRI Colmeia	20A1026890	Habitasec	1ª/177ª	Residencial	10,00%	IPCA	1,00	55,56	-	-	-	25/01/2023	11.459.449,02	1,69%
CRI ABDO	21F0099843	RB Capital	1ª/338ª	Residencial	7,00%	IPCA	2,25	31,56	-	-	-	20/06/2024	11.046.294,82	1,63%
CRI H2Energy	19I0341801	True Securitizadora	1ª/192ª	Corporativo	4,50%	CDI	4,42	48,00	AA	-	Liberum	12/09/2031	10.076.916,42	1,49%
CRI GPA	19G0834961	Barigui	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	6,83	62,83	-	-	-	05/12/2033	9.645.998,04	1,43%
CRI Codepe	19I0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	3,17	40,70	-	-	-	25/10/2029	9.544.076,80	1,41%
CRI Correios	20F0834225	True Securitizadora	1ª/275ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,17	64,63	-	-	-	17/03/2031	9.485.524,72	1,40%
CRI BR Distribuidora	17B0174140	Barigui	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	5,17	92,12	AA-	AA-	SR	18/08/2031	9.162.920,33	1,36%
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Loteamento	12,00%	IPCA	0,92	23,00	-	-	-	12/06/2033	8.749.605,70	1,29%
CRI Skanix	20I0871906	Virgo	4ª/116ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	8.251.347,90	1,22%
CRI Balaroti	19J0133907	RB Capital	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	2,83	50,14	-	-	-	24/10/2029	7.877.201,24	1,16%
CRI Kroton	13L0034539	Barigui	1ª/1ª	Corporativo	7,15%	IGP-M	3,08	60,50	-	-	-	15/09/2028	7.857.098,98	1,16%
CRI Casa & Vídeo	21H0001405	Virgo	4ª/331ª	Corporativo	7,36%	IPCA	3,33	17,05	-	-	-	16/08/2027	7.428.155,50	1,10%
CRI VLI	17C0868823	RB Capital	1ª/153ª	Corporativo	5,82%	IPCA	2,50	72,04	AA-	AA+	Fitch	27/11/2024	7.235.842,27	1,07%
CRI Montanini	16L0152594	True Securitizadora	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IGP-M	3,92	77,15	-	-	-	16/07/2031	6.914.315,60	1,02%
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,00%	IGP-M	4,83	60,00	-	-	-	26/07/2034	6.876.359,04	1,02%
CRI PESA II	21F0569265	Virgo	4ª/302ª	Corporativo	5,50%	IPCA	4,25	99,00	-	-	-	20/08/2026	4.933.989,59	0,73%
CRI Shopping Limeira	15L0542353	True Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	2,67	55,86	AA-	AA-	S&P	07/07/2027	4.464.866,29	0,66%
CRI Creditas Sênior IV	20F0755566	Vert	1ª/23ª	Residencial	6,60%	IPCA	5,83	58,00	-	-	-	15/06/2040	3.988.462,03	0,59%

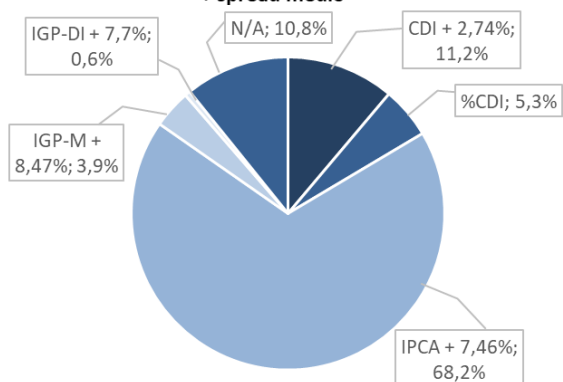
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Rede D'or 4	17H0164854	RB Capital	1 ^ª /165 ^ª	Corporativo	6,35%	IPCA	2,67	59,32	AA+	AAA	Fitch	06/11/2027	3.964.542,50	0,59%
CRI Wyndham Sênior	20H0206719	FORTESEC	1 ^ª /389 ^ª	Multipropriedade	9,47%	IPCA	1,00	43,10	-	-	-	20/07/2024	3.718.256,90	0,55%
CRI Creditas Mezanino IV	20F0755573	Vert	2 ^ª /23 ^ª	Residencial	8,90%	IPCA	5,83	63,00	-	-	-	15/06/2040	3.700.236,63	0,55%
CRI RNI	19B0177968	Virgo	1 ^ª /31 ^ª	Corporativo	1,70%	CDI	2,92	92,80	A-	-	Fitch	15/02/2029	3.636.502,86	0,54%
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1 ^ª /32 ^ª	Shopping	11,00%	IPCA	4,58	41,67	-	-	-	05/10/2028	3.624.855,06	0,54%
CRI Shopping da Bahia	10G0033154	Gaia	4 ^ª /7 ^ª	Shopping	7,95%	IGP-DI	2,25	71,55	AAA	AA-	S&P	10/05/2025	3.438.728,60	0,51%
CRI Villa de Gaia	21I0140051	RB Capital	1 ^ª /378 ^ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,08	37,86	-	-	-	26/08/2026	3.313.592,14	0,49%
CRI Helbor II	18E0913223	Habitasec	1 ^ª /110 ^ª	Corporativo	1,70%	CDI	0,33	45,50	-	A-	Liberum	17/05/2022	3.017.496,10	0,45%
CRI Gincó	16L1024319	Virgo	1 ^ª /31 ^ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	1,42	58,00	A+	brA-(sf)	Austin	15/12/2026	2.943.351,25	0,44%
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	Virgo	4 ^ª /48 ^ª	Corporativo	3,00%	CDI	2,25	64,93	-	-	-	18/09/2029	2.837.595,39	0,42%
CRI Iguatemi	15I0011480	RB Capital	1 ^ª / 108 ^ª	Corporativo	0,15%	CDI	1,75	76,90	AA+	AAA	Fitch	17/09/2025	2.675.557,72	0,40%
CRI Creditas	18F0879525	True Securitizadora	1 ^ª /149 ^ª	Residencial	8,50%	IPCA	3,83	58,00	-	-	-	29/11/2032	2.639.330,27	0,39%
CRI Grupo CEM 395	20D1003071	FORTESEC	1 ^ª /395 ^ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	3,00	54,97	A-	-	Austin	20/05/2030	2.608.250,03	0,39%
CRI Skanix 2ª Tranche	20I0873273	Virgo	4 ^ª /118 ^ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	2.306.523,56	0,34%
CRI Mega Moda	16G0500404	True Securitizadora	1 ^ª /74 ^ª	Shopping	9,32%	IPCA	1,08	35,21	AA	AA	Fitch	19/07/2024	2.059.329,06	0,30%
CRI Helbor II (Subord)	18E0913224	Habitasec	1 ^ª /113 ^ª	Corporativo	3,00%	CDI	0,33	65,00	-	A-	Fitch	17/05/2022	1.987.533,27	0,29%
CRI Skanix 3ª Tranche	20I0873600	Virgo	4 ^ª /120 ^ª	Residencial	7,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	1.838.358,01	0,27%
CRI Grupo CEM 398	20D1003072	FORTESEC	1 ^ª /398 ^ª	Pulverizado	7,50%	IPCA	3,00	54,97	A-	-	Austin	20/05/2030	1.824.880,96	0,27%
CRI Nova Colorado	14E0026716	Virgo	1 ^ª /1 ^ª	Loteamento	9,25%	IPCA	0,83	60,00	AA-	AA-	LF	01/02/2024	1.531.362,82	0,23%
CRI Mauá	18F0922803	True Securitizadora	1 ^ª /143 ^ª	Pulverizado	7,50%	IGP-M	2,25	46,00	-	-	-	25/06/2025	1.506.275,43	0,22%
CRI Nova Colorado 3	17B0048606	Virgo	1 ^ª /32 ^ª	Loteamento	10,00%	IPCA	1,42	66,67	AA-	AA-	LF	20/09/2025	1.298.009,02	0,19%
CRI GVI Sênior II	21F0950049	FORTESEC	1 ^ª /576 ^ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,42	24,75	-	-	-	20/06/2028	1.173.388,80	0,17%
CRI Wyndham Subordinado	20H0206727	FORTESEC	1 ^ª /390 ^ª	Multipropriedade	17,50%	IPCA	1,00	71,83	-	-	-	20/07/2024	1.058.688,84	0,16%
CRI Shopping Sul	13D0463614	Gaia	4 ^ª /53 ^ª	Shopping	4,25%	CDI	1,33	34,00	-	-	-	13/07/2023	534.007,15	0,08%
CRI Banco do Brasil	13I0061118	RB Capital	1 ^ª /94 ^ª	Corporativo	5,92%	IGP-DI	0,92	39,21	AA	AAA	Fitch	13/12/2023	484.471,55	0,07%
CRI Aliance	16I0955520	RB Capital	1 ^ª /130 ^ª	Shopping	6,54%	IPCA	1,17	51,60	AA	AA	Fitch	02/10/2024	306.230,80	0,05%
CRI Nova Colorado 2	15J0170872	Virgo	1 ^ª /19 ^ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	0,75	57,02	AA	AA-	LF	20/10/2023	263.083,61	0,04%
CRI Mamoré	16F0242080	Habitasec	1 ^ª /64 ^ª	Loteamento	10,50%	IGP-M	1,17	51,53	-	-	-	15/07/2024	237.413,67	0,04%
CRI Petrobrás	13G0249947	RB Capital	1 ^ª /77 ^ª	Corporativo	5,85%	IPCA	1,92	98,00	AA+	AA+	Fitch	13/03/2026	166.638,99	0,02%
DEVA11	DEVA11	-	-	N/A	101,36	N/A	0,00	-	-	-	-	-	27.195.600,00	4,02%
HCTR11	HCTR11	-	-	N/A	119,14	N/A	0,00	-	-	-	-	-	25.633.680,00	3,79%
VSLH11	VSLH11	-	-	N/A	10,01	N/A	0,00	-	-	-	-	-	17.856.220,20	2,64%
SNFF11	SNFF11	-	-	N/A	100,00	N/A	0,00	-	-	-	-	-	2.254.506,12	0,33%
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	N/A	0,00	%CDI	0,00	-	-	-	-	-	35.850.566,04	5,30%
													676.162.285,08	100,00%

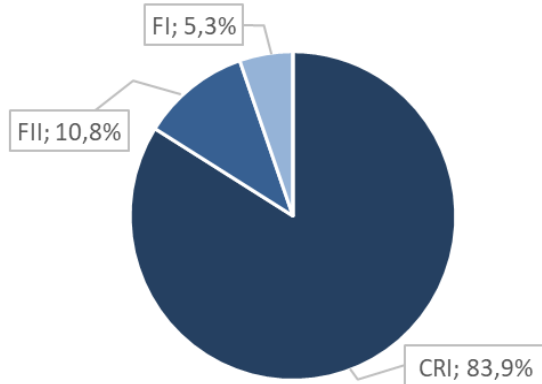
*LTV com base nos valores históricos mais recentes disponíveis.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte III

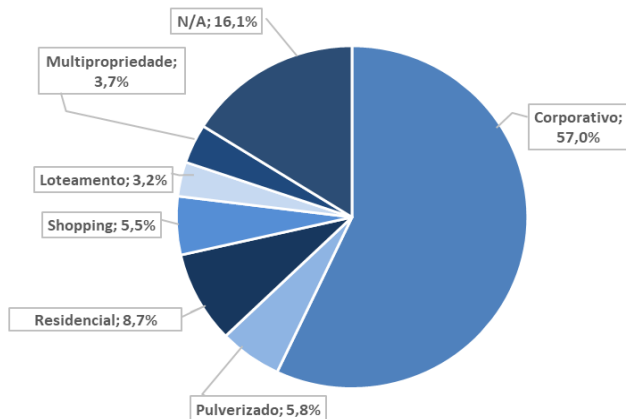
Composição da Carteira por Índice + spread médio



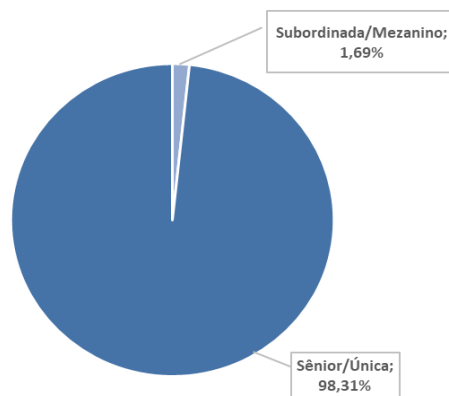
Composição da Carteira Ativo



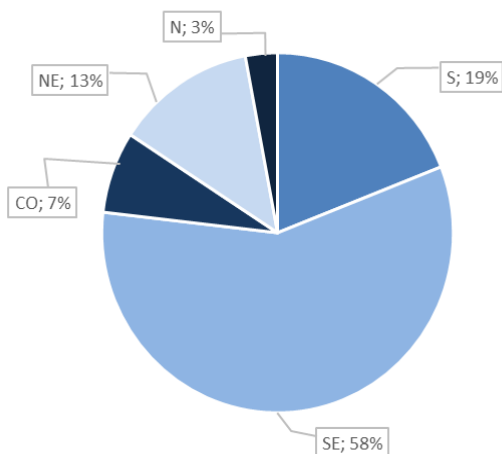
Setores dos Ativos



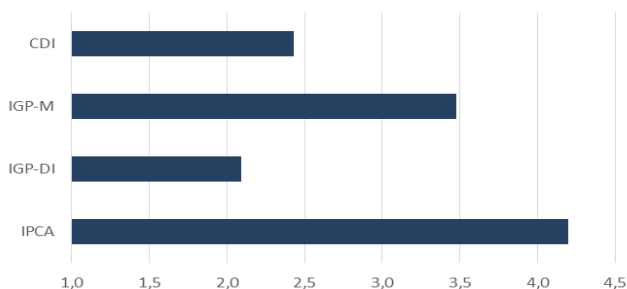
Composição por Série



Distribuição Geográfica dos CRIs



Duration dos ativos em anos



Duration da Carteira

3,91 anos

LTV Médio da Carteira (%)

53,01

COMPRAS DO MÊS DE DEZEMBRO



CRI Rede D'or VII

- CRI da 397ª Série 1ª Emissão da RB Sec Companhia de Securitização;
- Taxa: IPCA + 6,10% a.a.;
- 3,74% do PL

CRI de Risco Corporativo, lastreado em Debêntures cuja Devedora é a Rede D'or São Luiz S.A.. Os recursos da emissão do CRI serão destinados para financiar investimentos a serem feitos nos imóveis onde estão instalados os hospitais da Rede D'or. O CRI possui nota de rating "AAA" emitido pela Fitch Ratings.



CRI Grupo CEM 395 / CRI Grupo CEM 398

- CRI das 395ª e 398ª Séries 1ª Emissão da Forte Securitizadora S.A.;
- Taxa: IPCA + 7,50% a.a.;
- 0,66% do PL

CRI de Risco Pulverizado, lastreado em Créditos Imobiliários que compõem uma carteira de recebíveis, representativa da venda de lotes de 32 empreendimentos do Grupo CEM. O CRI conta com garantia de: **i)** Alienação Fiduciária de 100,0% das cotas Devedora; **ii)** Aval dos Sócios da Devedora, Coobrigação e Fiança da Cessão Fiduciária; e **iii)** Fundo de Reserva previsto para cobrir a média de 02 PMTs futuras. O CRI possui nota de rating "A-" emitido pela Austin Rating.

COMENTÁRIO DE DEZEMBRO

Em dezembro, não ocorreram eventos de inadimplência relacionados à remuneração e amortização dos ativos da carteira do fundo. Conforme o pipeline desenhado na última Oferta, adicionamos 12 novos CRI à carteira do fundo e encerramos o ano com apenas 5,3% do PL em Caixa.

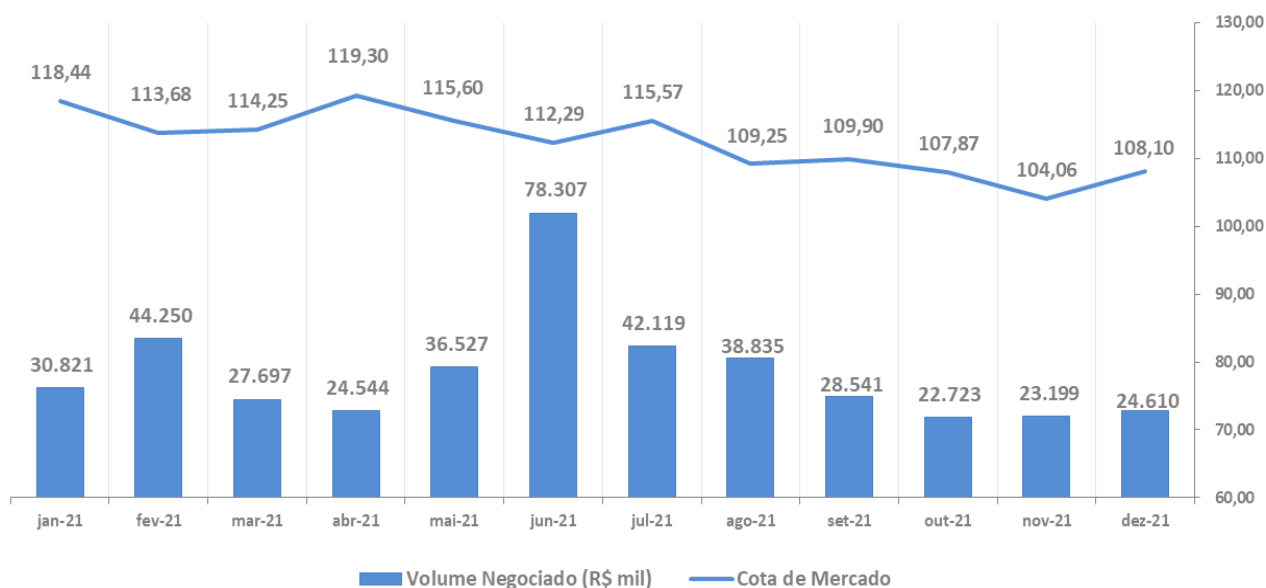
O ano de 2021 foi marcado por um cenário de grande volatilidade nos preços dos ativos, inclusive dos fundos imobiliários que têm sofrido pressões diante da pandemia da Covid-19 e da incerteza interna sobre a Política Fiscal. Como resultado desse cenário tivemos uma inflação de dois dígitos, movimentos de alta dos juros e crescimento econômico fraco. Em dezembro, o IGP-M subiu 0,87%, encerrando 2021 com alta acumulada de 17,78%. Já o IPCA ficou em 0,73% no mês, acumulando 10,06% de alta no ano.

Para 2022 enxergamos um cenário ainda desafiador, sobretudo em relação à atividade econômica e à Política Fiscal. Com eleições se aproximando e o surgimento de novas ondas de contágio pela Covid, acreditamos que os preços dos ativos, em geral, devem se manter com alta volatilidade, pelo menos até o fim do primeiro semestre. Porém, apesar do cenário adverso de curto prazo, reafirmamos nossa visão de que os fundos imobiliários se mantêm como ótimas alternativas de alocação de capital para o longo prazo. Ressaltamos também que, momentos de crise podem ser oportunidades para comprar bons ativos a preços mais baixos. Nos mantemos atentos aos movimentos de mercado, buscando novas oportunidades para o BCRI11.

Um excelente 2022 a todos!

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: 45.575 (Pessoas Físicas: 45.461; Pessoas Jurídicas: 114)

Código Bovespa: BCRI11

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



O presente prestador de serviços comprometeu-se a atender aos padrões mínimos exigidos pelo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelos serviços prestados, nem por quaisquer atos ou fatos deles decorrentes ou a eles pertinentes.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos