

Maio de 2020



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	2.979.799
Patrimônio Líquido	R\$ 315.739.101,96
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	6 emissões de cotas realizadas

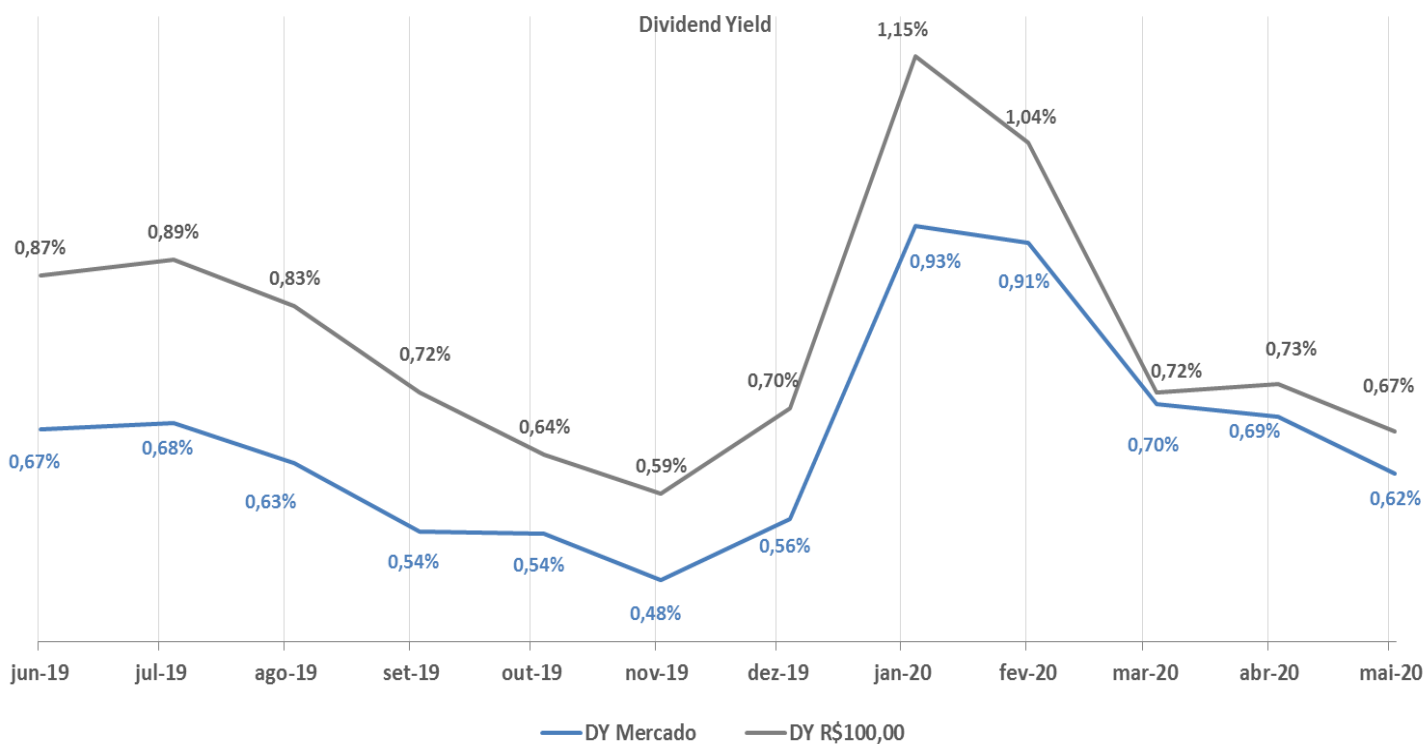
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Mini DRE	1 mês	12 meses	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	2.108.491,24	20.828.160,01	58.086.747,85
Resultado de FII	176.705,40	3.094.635,46	3.094.635,46
Resultado LCI	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	1.383,03	12.657,31	979.898,39
Resultado Debêntures	-	161.004,71	212.114,35
Resultado Compromissada	-	557.820,12	2.220.480,26
Total de Receitas	2.286.579,67	24.642.740,11	68.832.937,62
Despesas	(258.863,28)	(2.902.138,24)	(7.213.210,49)
Ajustes	(31.251,06)	(420.923,21)	(792.858,42)
Distribuição Efetiva	1.996.465,33	21.319.678,66	60.826.868,71
Distribuição por cota	0,67	9,55	53,90

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de maio, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 0,67/cota, perfazendo um dividend yield* de 0,62%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 0,28%, apresentando variação de 6,51% 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)
junho-19	177.978.265,35	102,88	1.156.380,65	0,87	129,50	0,87%	0,67%	168,59%	-0,01%
julho-19	178.992.623,94	103,46	1.539.700,00	0,89	130,85	0,89%	0,68%	140,39%	0,34%
agosto-19	177.692.890,05	102,71	1.435.900,00	0,83	131,95	0,83%	0,63%	148,01%	1,20%
setembro-19	179.704.897,70	103,88	1.245.600,00	0,72	133,10	0,72%	0,54%	143,72%	0,55%
outubro-19	185.197.121,65	107,05	1.107.200,00	0,64	118,85	0,64%	0,54%	137,96%	-0,04%
novembro-19	266.844.622,78	106,74	1.365.225,96	0,59	123,00	0,59%	0,48%	148,62%	0,22%
dezembro-19	267.211.210,41	106,88	1.750.000,00	0,70	125,38	0,70%	0,56%	183,70%	-1,22%
janeiro-20	265.490.058,53	106,20	2.875.000,00	1,15	123,21	1,15%	0,93%	182,71%	0,53%
fevereiro-20	265.949.332,98	106,38	2.600.000,00	1,04	114,20	1,04%	0,91%	386,02%	0,94%
março-20	312.395.570,83	104,87	2.072.953,45	0,72	102,25	0,72%	0,70%	243,45%	-0,35%
abril-20	314.623.159,08	105,59	2.175.253,27	0,73	106,00	0,73%	0,69%	284,36%	0,01%
maio-20	315.739.101,96	105,96	1.996.465,33	0,67	108,86	0,67%	0,62%	322,62%	0,38%
Últimos 12 Meses	-	-	21.319.678,66	9,55	-	9,55%	8,77%	194,81%	2,56%



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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte I

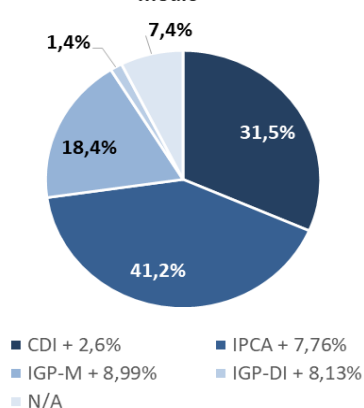
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão / Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Sendas	19L0882479	True Securitizadora	1ª/282ª	Corporativo	4,90%	IPCA	-	-	-	30/11/2034	35.000.000,00	11,11%
CRI Tecnisa 2	19L0132851	Ourinvest	1ª/26ª	Residencial	2,30%	CDI	-	-	-	18/12/2024	22.618.266,08	7,18%
CRI PHV	19K1003755	Gaia	1ª/278ª	Corporativo	3,50%	CDI	-	-	-	20/11/2029	17.488.794,40	5,55%
CRI Colmeia	20A1026890	Habitasec	1ª/177ª	Residencial	10,00%	IPCA	-	-	-	25/01/2023	10.105.120,59	3,21%
CRI Codepe	19J0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	-	-	-	25/10/2029	9.701.137,62	3,08%
CRI Artenge	19G0801197	ISEC	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	-	-	-	23/08/2022	9.658.668,86	3,07%
CRI GPA	19G0834961	Barigui	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	-	-	-	05/12/2033	9.543.707,02	3,03%
CRI Balaroti	19J0133907	RB Capital	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	-	-	-	24/10/2029	9.031.746,99	2,87%
CRI H2Energy	19I0341801	True Securitizadora	1ª/192ª	Corporativo	4,50%	CDI	AA	-	Liberum	12/09/2031	8.774.095,28	2,79%
CRI Even	19H0234807	True Securitizadora	1ª/219ª	Corporativo	1,50%	CDI	AA	brAA(sf)	S&P	04/08/2019	8.469.539,31	2,69%
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Residencial	10,00%	IPCA	-	-	-	12/11/2022	8.419.401,95	2,67%
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	ISEC	4ª/47ª	Corporativo	2,50%	CDI	-	-	-	18/09/2029	8.294.929,10	2,63%
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1ª/32ª	Shopping	11,00%	IPCA	-	-	-	05/10/2028	7.208.082,40	2,29%
CRI BR Distribuidora	17B0174140	Barigui	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	AA-	AA-	SR	18/08/2031	7.061.519,46	2,24%
CRI VLI	17C0868823	RB Capital	1ª/153ª	Corporativo	5,82%	IPCA	AA-	AA+	Fitch	27/11/2024	7.006.242,41	2,22%
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,25%	IGP-M	-	-	-	26/07/2034	6.777.710,38	2,15%
CRI Ultra II	19D0682432	Gaia	4ª/111ª	Corporativo	6,34%	IGP-M	brA (sf)	-	Austin	20/04/2031	6.698.072,16	2,13%
CRI Kroton	13L0034539	Barigui	1ª/1ª	Corporativo	8,65%	IGP-M	-	-	-	15/09/2028	6.673.139,27	2,12%
CRI Buona Vita Senior I	19K0189288	FORTESEC	1ª/311ª	Pulverizado	9,25%	IGP-M	-	-	-	20/05/2025	5.663.943,61	1,80%
CRI Montanini	16L0152594	True Securitizadora	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IGP-M	-	-	-	16/07/2031	5.514.792,48	1,75%
CRI Shopping Limeira	15L0542353	True Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	AA-	AA-	S&P	07/07/2027	4.989.958,98	1,58%
CRI Buona Vita Mezanino I	19K0189468	FORTESEC	1ª/312ª	Pulverizado	14,25%	IGP-M	-	-	-	20/05/2025	4.727.704,44	1,50%
CRI Grupo CEM II	19C0339202	Cibrasec	2ª/305ª	Loteamento	11,28%	IGP-M	-	-	-	10/10/2033	4.484.488,23	1,42%
CRI RNI	19B0177968	Nova Sec	1ª/31ª	Corporativo	1,70%	CDI	A-	-	Fitch	15/02/2029	4.456.029,51	1,41%
CRI Creditas	18F0879525	True Securitizadora	1ª/149ª	Residencial	8,51%	IPCA	-	-	-	29/11/2032	4.290.238,15	1,36%
CRI Helbor II (Subord)	18E0913224	Habitasec	1ª/113ª	Corporativo	3,00%	CDI	-	-	-	17/05/2022	4.065.779,49	1,29%
CRI Ascenty II	18H0863006	RB Capital	1ª/187ª	Corporativo	7,76%	IPCA	-	-	-	14/05/2030	3.691.557,36	1,17%
CRI Helbor II	18E0913223	Habitasec	1ª/110ª	Corporativo	1,70%	CDI	-	A-	Liberum	17/05/2022	3.662.222,55	1,16%
CRI Diálogo II	18C0804313	Gaia	4ª/106ª	Residencial	6,10%	IGP-M	-	-	-	10/07/2026	3.659.178,33	1,16%
CRI Ginco	16L1024319	ISEC	1ª/31ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	A+	brA-(sf)	Austin	15/12/2026	3.558.293,26	1,13%
CRI BRF	16D0112504	TRX	1ª/14ª	Corporativo	7,76%	IGP-M	AAA	-	-	12/12/2031	3.391.723,32	1,08%
CRI Iguatemi	15I0011480	RB Capital	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	-	-	-	17/09/2025	3.319.016,55	1,05%
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	ISEC	4ª/48ª	Corporativo	3,25%	CDI	-	-	-	18/09/2029	3.303.314,29	1,05%
CRI Shopping da Bahia	10G0033154	Gaia	4ª/7ª	Shopping	8,80%	IGP-DI	AAA	AA-	S&P	10/05/2025	3.181.184,76	1,01%

Continua...

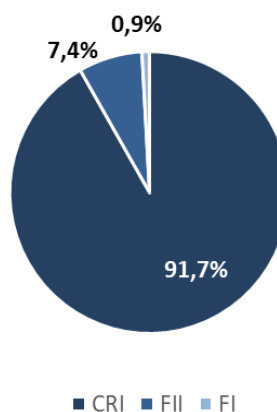
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão / Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Rumo	12H0020412	RB Capital	1ª/107ª	Corporativo	6,30%	IPCA	A	PG	Fitch	20/06/2027	3.069.936,47	0,97%
CRI Mauá	18F0922803	True Securitizadora	1ª/143ª	Residencial	7,50%	IGP-M	-	-	-	25/06/2025	3.048.220,78	0,97%
CRI Dengo	18J0831973	Ourinvest	1ª/14ª	Corporativo	6,09%	IPCA	-	-	-	01/08/2034	2.646.201,07	0,84%
CRI Mega Moda	16G0500404	True Securitizadora	1ª/74ª	Shopping	9,32%	IPCA	AA	AA	Fitch	19/07/2024	2.570.985,14	0,82%
CRI Nova Colorado	14E0026716	ISEC	1ª/1ª	Loteamento	10,20%	IPCA	AA-	AA-	LF	01/02/2024	2.437.122,62	0,77%
CRI MRV 2	16F0071780	True Securitizadora	1ª/63ª	Corporativo	2,00%	CDI	AA-	-	-	21/06/2021	2.105.638,73	0,67%
CRI Nova Colorado 3	17B0048606	ISEC	1ª/32ª	Loteamento	10,00%	IPCA	AA-	AA-	LF	20/09/2025	1.750.797,76	0,56%
CRI Saraiva de Rezende	19G0834764	Fortesec	1ª/278ª	Pulverizado	9,00%	IGP-M	-	-	-	20/08/2021	1.748.498,61	0,56%
CRI Banco do Brasil	13I0061118	RB Capital	1ª/94ª	Corporativo	6,50%	IGP-DI	AA	AAA	Fitch	13/12/2023	1.298.656,39	0,41%
CRI Diálogo	16L0152390	Gaia	4ª/97ª	Residencial	7,88%	IGP-M	-	-	-	20/02/2025	1.117.985,76	0,35%
CRI Shopping Sul	13D0463614	Gaia	4ª/53ª	Shopping	4,25%	CDI	-	-	-	13/07/2023	908.761,13	0,29%
CRI Mamoré	16F0242080	Habitasec	1ª/64ª	Loteamento	10,50%	IGP-M	-	-	-	15/07/2024	447.655,71	0,14%
CRI Aliansce	16I0965520	RB Capital	1ª/130ª	Shopping	6,54%	IPCA	AA	AA	Fitch	02/10/2024	424.401,87	0,13%
CRI Nova Colorado 2	15J0170872	ISEC	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	AA	AA-	LF	20/10/2023	377.291,63	0,12%
CRI Ultra	17K0216759	Gaia	4ª/100ª	Corporativo	6,75%	IGP-M	-	-	-	20/04/2031	209.898,12	0,07%
CRI Petrobrás	13G0249947	RB Capital	1ª/77ª	Corporativo	7,95%	IPCA	AA+	AA+	Fitch	13/03/2026	206.802,21	0,07%
CRI Rede D'or 4	17H0164854	RB Capital	1ª/165ª	Corporativo	6,35%	IPCA	AA+	AAA	Fitch	06/11/2027	90.602,54	0,03%
CRI Tecnisa	17K0188743	Ourinvest	1ª/11ª	Residencial	2,30%	CDI	-	-	-	25/05/2023	1.190,73	0,00%
HCTR11	HCTR11	-	-	-	116,40	N/A	-	-	-	-	13.629.330,00	4,33%
UBSR11	UBSR11	-	-	-	100,00	N/A	-	-	-	-	8.605.440,18	2,73%
OUIP11	OUIP11	-	-	-	104,41	N/A	-	-	-	-	1.013.500,00	0,32%
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	-	-	CDI	-	-	-	-	2.770.805,06	0,88%

Composição da Carteira por Índice + spread médio



Composição da Carteira Ativo



COMPRAS DO MÊS DE MAIO



CRI GPA

- CRI da 70ª série da 1ª emissão;
- Taxa: IPCA + 4,50% a.a.
- 0,64 do PL



CRI MRV2

- CRI de 63ª série da 1ª emissão;
- Taxa: CDI + 1,60% a.a.;
- 0,65 % do PL



CRI SHOPPING DA BAHIA

- CRI de 278ª série da 4ª emissão;
 - Taxa: IGP-M + 9,50% a.a.;
 - 0,92 do PL
-

COMENTÁRIO DE MAIO

No mês de maio, a continuidade dos cortes da taxa Selic foi confirmada e essa redução, para 3% ao ano, sofreu a influência do agravamento das consequências trazidas pela pandemia do novo coronavírus. As taxas de juros em valores mais baixos favorecem a migração de investidores de Renda Fixa para aplicações que apresentam maior rentabilidade e, nesse cenário, os Fundos Imobiliários ganham destaque.

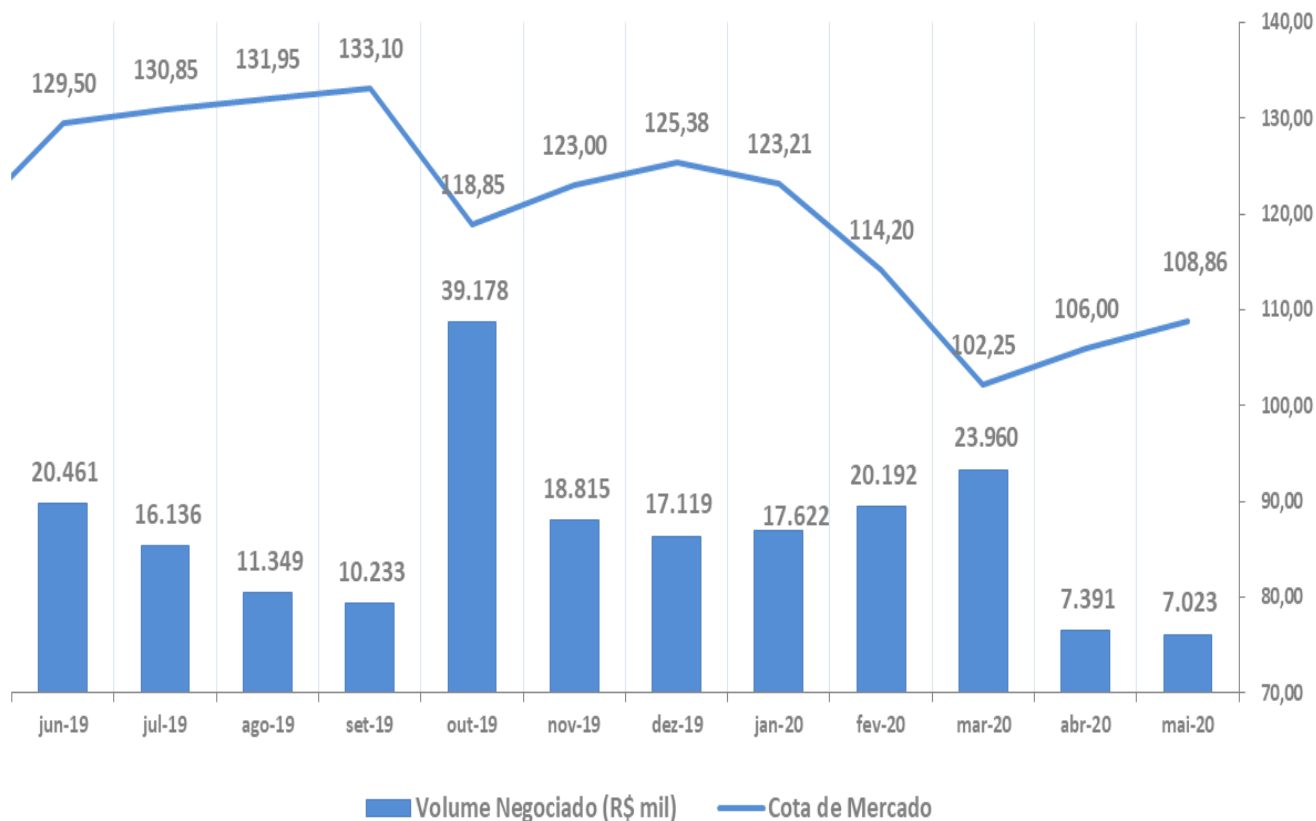
Nesse mesmo mês, o CRI Grupo CEM foi liquidado antecipadamente e, a partir do valor recebido, novas aquisições de ativos já existentes na carteira foram realizadas:

CRI GPA - CRI lastreado em um contrato de locação atípico (BTS), tendo como locador a GLP, *player* que atua na área de instalações logísticas modernas e como locatária a Cia. Brasileira de Distribuição (“GPA”) em um parque logístico situado em Duque de Caxias (RJ). As garantias da operação abrangem a alienação fiduciária do imóvel (galpão), CF dos recebíveis referentes aos valores dos aluguéis e fiança constituída por parte do GLP Investimentos II FIP – Multiestratégia (“FIP II”);

CRI MRV2 – CRI lastreado em dívida corporativa. A operação conta com terrenos da companhia em garantia de Alienação Fiduciária com LTV forçada de, no máximo, 75%; e

CRI Shopping da Bahia - CRI lastreado em créditos imobiliários do preço de aquisição de Direito Real de Superfície. As garantias compreendem alienação fiduciária de imóvel, cessão fiduciária dos Direitos Creditórios e Fundo de Reserva.

No monitoramento dos ativos, observamos que as carteiras permanecem acima dos parâmetros mínimos exigidos pelos documentos de emissão, salvo em alguns casos, em que estão fazendo uso de fundo de liquidez e, quando aprovado em assembleia (CRI Shopping Jaraguá do Sul, CRI Shopping Sul, CRI Shopping Limeira e CRI Mega Moda), foram concedidos prazos para amortização com a manutenção do pagamento de juros.

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: 25.552 (Pessoas Físicas: 25.497; Pessoas Jurídicas: 55)

Código Bovespa: BCRI11

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