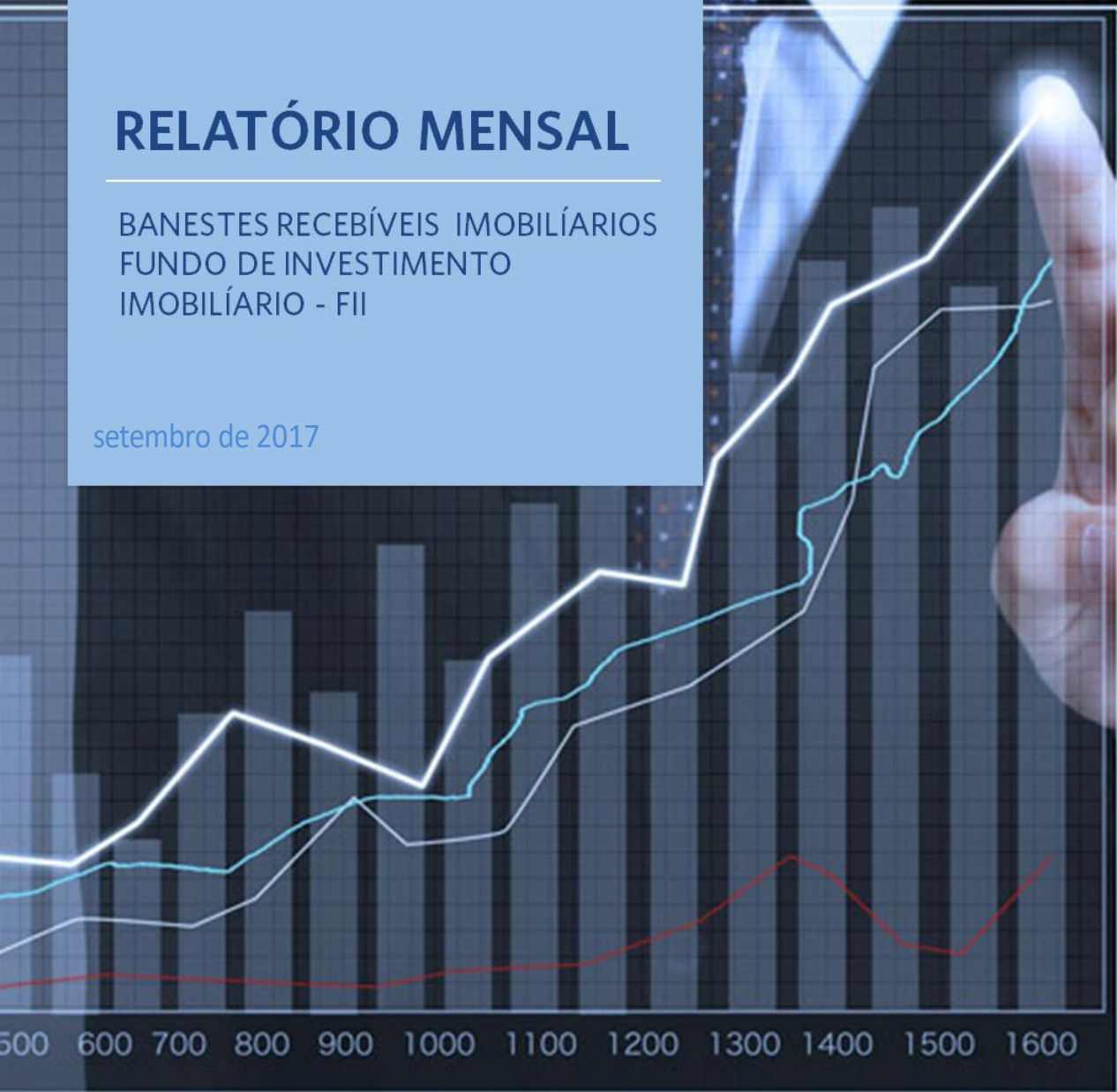


RELATÓRIO MENSAL

BANESTES RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO
IMOBILIÁRIO - FII

setembro de 2017



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 | Banco Fator S.A. |
| Gestor | Banestes DTVM |
| Consultor Imobiliário | Fator Administração de Recursos Ltda. (FAR) |
| Escriturador | Itaú Corretora de Valores |
| Custodiante | Banco Itaú |
| 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 |
| Total Cotas Emitidas | 1.210.001 |
| PL após 2a Emissão | R\$ 117.874.013,82 |
| Código de Negociação | BCRI11 |
| Código ISIN | BRBRCICTF009 |
| Ofertas Concluídas | 3 emissões de cotas realizadas |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

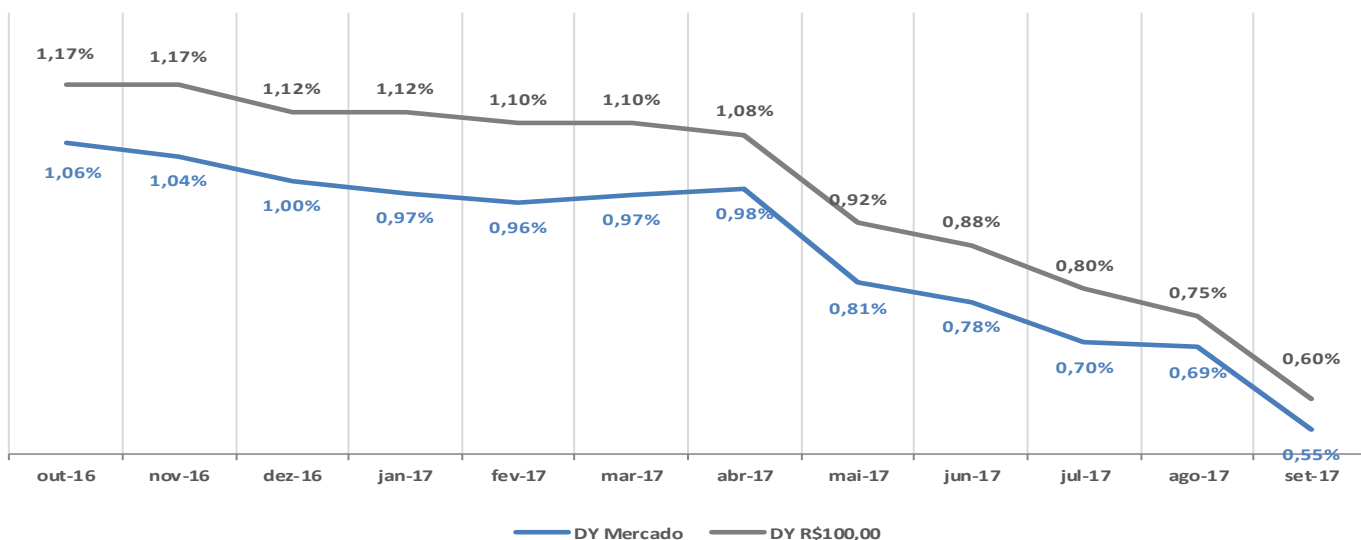
| Mini DRE | 1 mês | 12 meses | Desde o Início |
|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Resultado CRI (Juros + Correção) | 646.842,81 | 10.321.294,48 | 15.402.640,12 |
| Resultado LCI | 85.611,26 | 984.047,60 | 3.202.255,83 |
| Resultado Fundos de Liquidez | - | - | 1.174.456,19 |
| Resultado Compromissada | 74.220,38 | 1.139.877,84 | 1.789.229,16 |
| Total de Receitas | 806.674,45 | 12.445.219,93 | 21.568.581,31 |
| Despesas | (131.282,71) | (1.178.873,76) | (1.959.199,10) |
| Ajustes | 50.608,86 | 231.462,84 | 84.028,03 |
| Distribuição Efetiva | 726.000,60 | 11.497.809,00 | 19.693.410,24 |
| Distribuição por cota | 0,60 | 11,81 | 28,20 |

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de Setembro o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 0,60/cota, perfazendo um *dividend yield* de 0,55%, líquido de imposto de renda. Os rendimentos foram impactados principalmente pela posição em caixa decorrente da 3ª emissão e da queda nos índices de inflação.

| 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) |
|------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|-------------------|
| outubro-16 | 88.318.015,48 | 96,37 | 714.087,27 | 1,17 | 110,00 | 1,17% | 1,06% | 126,93% | 0,91% |
| novembro-16 | 87.947.486,21 | 95,97 | 1.072.210,23 | 1,17 | 112,50 | 1,17% | 1,04% | 125,37% | 0,92% |
| dezembro-16 | 87.930.093,90 | 95,95 | 1.026.389,28 | 1,12 | 112,50 | 1,12% | 1,00% | 110,42% | 1,02% |
| janeiro-17 | 88.286.100,40 | 96,34 | 1.026.389,28 | 1,12 | 115,00 | 1,12% | 0,97% | 112,25% | 0,52% |
| fevereiro-17 | 88.713.814,92 | 96,80 | 1.008.060,90 | 1,10 | 115,00 | 1,10% | 0,96% | 138,42% | 0,52% |
| março-17 | 88.919.044,14 | 97,03 | 1.008.060,90 | 1,10 | 113,20 | 1,10% | 0,97% | 115,64% | 0,90% |
| abril-17 | 88.232.851,01 | 96,28 | 989.732,52 | 1,08 | 110,05 | 1,08% | 0,98% | 156,21% | 0,97% |
| maio-17 | 117.874.013,82 | 97,42 | 986.575,59 | 0,92 | 113,50 | 0,92% | 0,81% | 109,47% | 1,74% |
| junho-17 | 116.717.279,52 | 96,46 | 1.064.800,88 | 0,88 | 113,30 | 0,88% | 0,78% | 120,14% | 1,53% |
| julho-17 | 117.712.886,80 | 97,28 | 968.000,80 | 0,80 | 113,80 | 0,80% | 0,70% | 110,23% | 1,24% |
| agosto-17 | 117.267.557,33 | 96,92 | 907.500,75 | 0,75 | 108,02 | 0,75% | 0,69% | 108,29% | 1,33% |
| setembro-17 | 118.070.187,95 | 97,58 | 726.000,60 | 0,60 | 110,00 | 0,60% | 0,55% | 106,92% | 0,47% |
| Ultimos 12 Meses | - | - | 11.497.809,00 | 11,81 | - | 11,81% | 10,74% | 119,26% | 12,76% |

Dividend Yield



¹ Lei nº 8.668.

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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

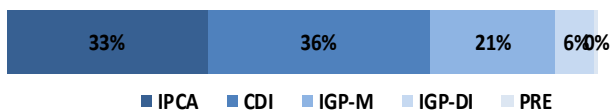
No mês de Setembro não foi feita nenhuma adição à carteira de investimentos do Fundo. A equipe de gestão continua empenhando melhores esforços para alocar os recursos captados que melhor contribuam para o risco-retorno da carteira.

| Ativo | Emissor | Emissão/Série | Risco | Tx Aquisição | Index | Rating | Vcto | Valor | % da Carteira |
|-----------------------|------------------------|---------------|------------------|--------------|--------|--------|------------|--------------------|----------------|
| CRI Iguatemi | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/108ª | Corporativo | 0,15% | CDI | AA+ | 17/09/2025 | 2.748.370,31 | 2,31% |
| CRI JPS | Habitasec | 1ª/1ª | Shopping | 9,00% | IGP-DI | A+ | 15/10/2020 | 1.717.496,00 | 1,45% |
| CRI Nova Colorado 2 | SCCI | 1ª/1ª | Loteamento | 10,20% | IPCA | AA- | 01/02/2024 | 3.833.896,17 | 3,23% |
| CRI Nova Colorado 3 | SCCI | 1ª/19ª | Loteamento | 10,60% | IGP-M | AA | 20/10/2023 | 723.319,77 | 0,61% |
| CRI Renner | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/95ª | Varejo | 8,45% | IPCA | AA | 15/11/2029 | 3.530.054,67 | 2,97% |
| CRI Shopping Limeira | Ápice Securitizadora | 1ª/22ª | Shopping | 9,67% | IPCA | AA- | 07/07/2027 | 5.111.199,22 | 4,30% |
| CRI Shopping da Bahia | Gaia Securitizadora | 4ª/7ª | Shopping | 8,80% | IGP-DI | AAA | 10/05/2025 | 4.001.118,81 | 3,37% |
| CRI Kroton | Barigui Sec. | 1ª/1ª | Educacional | 8,65% | IGP-M | - | 15/09/2028 | 6.053.925,65 | 5,09% |
| CRI BRDU | Habitasec | 1ª/58ª | Loteamento | 12,00% | IPCA | A+ | 14/08/2025 | 1.202.016,56 | 1,01% |
| CRI MRV | Ápice Securitizadora | 1ª/75ª | Corporativo | 1,80% | CDI | AA- | 26/03/2018 | 505.004,74 | 0,42% |
| CRI BRF | TRX Securitizadora | 1ª/14ª | BTS | 7,76% | IGP-M | AAA | 12/12/2031 | 3.435.111,35 | 2,89% |
| CRI Shopping Sul | Gaia Securitizadora | 4ª/53ª | Shopping | 4,25% | CDI | - | 13/07/2023 | 1.503.328,22 | 1,27% |
| CRI Banco do Brasil | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/94ª | BTS | 6,50% | IGP-DI | AA | 13/12/2023 | 1.810.438,58 | 1,52% |
| CRI Rede D'Or | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/122ª | Hospital | 8,28% | IPCA | AA+ | 07/05/2026 | 2.983.118,10 | 2,51% |
| CRI 261 | Brazilian Sec. | 1ª/261ª | Residencial | 8,27% | IGP-M | A+ | 20/10/2041 | 337.234,02 | 0,28% |
| CRI MRV 2 | Ápice Securitizadora | 1ª/63ª | Corporativo | 2,00% | CDI | AA- | 21/06/2019 | 4.268.891,77 | 3,59% |
| CRI Mega Moda | Ápice Securitizadora | 1ª/74ª | Shopping | 9,32% | IPCA | AA | 19/07/2024 | 4.378.702,62 | 3,68% |
| CRI Mamoré | Habitasec | 1ª/64ª | Loteamento | 10,50% | IGP-M | A+ | 15/07/2024 | 1.177.172,34 | 0,99% |
| CRI MRV 3 | Ápice Securitizadora | 1ª/79ª | Corporativo | 2,00% | CDI | AA- | 08/10/2018 | 3.082.827,95 | 2,59% |
| CRI Aliansce | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/130ª | Shopping | 6,54% | IPCA | AA | 02/10/2024 | 567.421,23 | 0,48% |
| CRI Rede D'Or 2 | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/141ª | Corporativo | 7,04% | IPCA | AA+ | 06/01/2027 | 1.091.607,27 | 0,92% |
| CRI 242 | Brazilian Sec. | 1ª/242ª | Residencial | 13,75% | PRE | A | 13/04/2031 | 472.241,88 | 0,40% |
| CRI Rede D'Or 3 | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/109ª | Corporativo | 7,38% | IPCA | AA | 07/05/2026 | 1.960.692,25 | 1,65% |
| CRI Petrobrás | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/77ª | Corporativo | 7,95% | IPCA | AA+ | 13/03/2026 | 246.465,48 | 0,21% |
| CRI Dialogo | Gaia Securitizadora | 4ª/97ª | Residencial | 7,88% | IGP-M | - | 20/02/2025 | 3.225.701,48 | 2,71% |
| CRI Montanini | Ápice Securitizadora | 1ª/83ª | Loteamento | 11,00% | IGP-M | - | 16/07/2031 | 5.720.130,18 | 4,81% |
| CRI Urbamaís | Ápice Securitizadora | 1ª/82ª | Corporativo | 1,15% | CDI | AA- | 30/12/2019 | 4.013.009,58 | 3,38% |
| CRI Ginco | SCCI | 1ª/31ª | Loteamento | 12,00% | IGP-M | - | 15/12/2026 | 4.240.923,13 | 3,57% |
| CRI BR Distribuidora | Barigui Sec. | 1ª/52ª | Corporativo | 11,00% | IPCA | AA- | 18/08/2031 | 4.353.245,85 | 3,66% |
| CRI Nova Colorado 4 | SCCI | 1ª/32ª | Loteamento | 10,00% | IPCA | AA- | 20/09/2025 | 4.623.715,03 | 3,89% |
| CRI VLI | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/153ª | Corporativo | 5,82% | IPCA | AA- | 27/11/2024 | 5.605.944,11 | 4,72% |
| LCI V | Banco ABC | | BANCO ABC | 93,00% | CDI | AA | 04/06/2019 | 15.363.635,26 | 12,93% |
| Compromissada CRI | BANCO VOTORANTIM | | BANCO VOTORANTIM | 85,00% | CDI | - | 18/06/2018 | 11.762.659,81 | 9,90% |
| Compromissada | TESOURO | | TESOURO | 11,30% | IPCA | - | 15/05/2035 | 3.175.796,39 | 2,67% |
| | | | | | | | | 118.826.416 | 100,00% |

*Rating na emissão

** Rating corporativo

Composição da Carteira por Índice

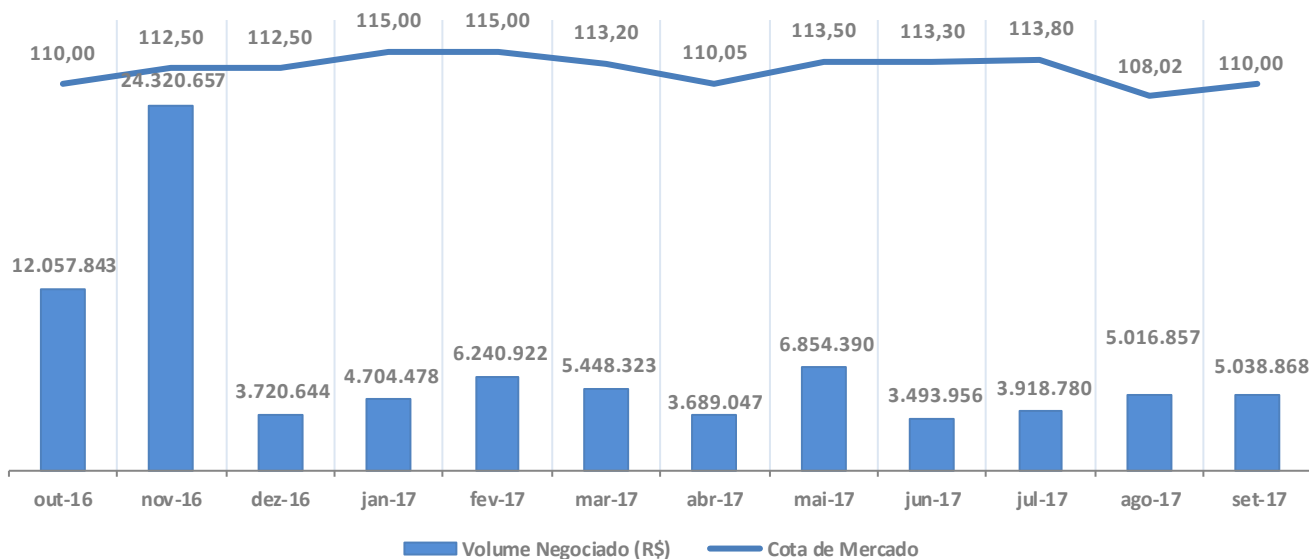


Composição da Carteira por Ativo



MERCADO SECUNDÁRIO

Negociação Mensal



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: 2.720 (Pessoas Físicas: 2.715; Pessoas Jurídicas: 5)

Código Bovespa: BCRI11

Contato: fundosimobiliarios@fator.com.br