

Novembro 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\$ 661.660.412,69
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	9 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

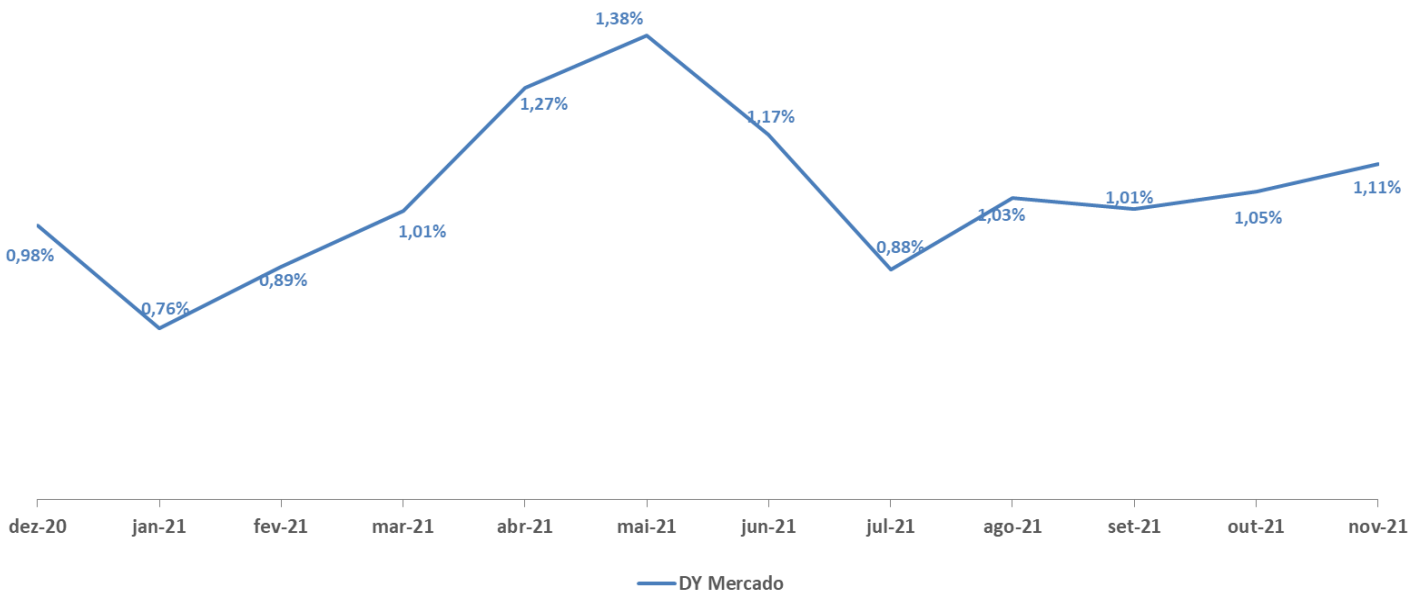
Mini DRE	1 mês	No Semestre	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	6.731.685,99	31.764.631,43	139.574.466,33
Resultado de FII	1.020.005,98	4.953.251,14	20.625.600,77
Resultado LCI	-	-	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	247.129,65	746.001,72	2.124.665,77
Resultado Debêntures	-	-	212.114,35
Resultado Compromissada	151.389,93	1.328.331,35	4.024.566,61
Total de Receitas	8.150.211,55	38.792.215,65	170.829.588,41
Despesas	(650.932,83)	(3.349.409,75)	(17.945.055,09)
Resultado Líquido	7.499.278,72	35.442.805,90	152.884.533,32
Distribuição Efetiva	(7.196.553,95)	(34.457.073,23)	(151.617.217,00)
Distribuição por cota	1,15	5,54	73,39
Acréscimo / Decréscimo de Reserva	302.724,77	985.732,67	1.267.316,32

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de novembro, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 1,15/cota BCRI11, perfazendo um dividend yield* de 1,11%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrado no período foi de 0,02%, apresentando variação de 17,89% 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)
dezembro-20	463.328.186,67	105,30	4.708.000,00	1,14	116,86	0,02%	0,98%	731,16%	-1,81%
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%
Ultimos 12 Meses	-	-	72.569.073,23	14,15	-	-	13,60%	455,50%	-3,66%

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	5,83	35,94	-	-	-	30/11/2034	33.984.272,07	5,08%
CRI Direcional	21D0737500	True Securitizadora	1ª/371ª	Corporativo	4,84%	IPCA	4,75	26,87	AAA	-	S&P	17/04/2028	30.412.901,31	4,54%
CRI WAM	20L0504499	FORTESEC	1ª/491ª	Corporativo	8,56%	IPCA	3,42	22,05	-	-	-	20/12/2025	26.887.174,57	4,02%
CRI Vitacon Sênior	19I0739560	Virgo	4ª/47ª	Corporativo	2,00%	CDI	2,33	43,29	-	-	-	18/09/2029	26.566.700,73	3,97%
CRI Circuito das Compras	20G0684774	FORTESEC	1ª/438ª	Shopping	8,00%	IPCA	2,08	55,68	-	-	-	20/06/2025	22.496.387,77	3,36%
CRI Fibra	20L0653261	RB Capital	1ª/305ª	Corporativo	5,96%	IPCA	2,00	75,18	-	-	-	12/12/2024	21.468.102,58	3,21%
CRI Thermas São Pedro	21J0856192	FORTESEC	1ª/649ª	Multipropriedade	10,00%	IPCA	2,33	34,37	-	-	-	20/04/2029	20.158.432,87	3,01%
CRI Eco Resort	21H0042096	FORTESEC	1ª/606ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,83	39,58	-	-	-	20/07/2029	19.189.496,99	2,87%
CRI Vetur II	20K0866670	Virgo	4ª/152ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,67	62,50	-	-	-	15/12/2032	19.120.586,41	2,86%
CRI Villa XP	21D0456641	Virgo	4ª/203ª	Corporativo	5,00%	IPCA	10,17	72,09	-	AA	Fitch	15/04/2036	19.122.155,97	2,86%
CRI PESA	21F0568504	Virgo	4ª/301ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,25	68,89	-	-	-	22/09/2031	18.479.406,89	2,76%
CRI PHV	19K1003755	Gaia	4ª/130ª	Corporativo	3,50%	CDI	2,08	50,99	-	-	-	20/11/2029	16.080.020,82	2,40%
CRI Alphaville	21G0856704	RB Capital	1ª/371ª	Corporativo	8,00%	IPCA	3,08	76,92	-	-	-	22/07/2027	16.252.825,50	2,43%
CRI CASSOL	21F1035597	True Securitizadora	1ª/362ª	Corporativo	5,50%	IPCA	5,00	37,62	-	-	-	23/06/2032	15.492.378,93	2,31%
CRI Artege	19G0801197	Virgo	4ª/45ª	Residencial	12,00%	IPCA	1,92	53,70	-	-	-	23/08/2022	13.056.364,58	1,95%
CRI GVI Sênior I	21F0950048	FORTESEC	1ª/575ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,50	49,75	-	-	-	20/06/2028	12.578.281,74	1,88%
CRI Colmeia	20A1026890	Habitasec	1ª/177ª	Residencial	10,00%	IPCA	1,08	55,56	-	-	-	25/01/2023	11.315.431,45	1,69%
CRI H2Energy	19I0341801	True Securitizadora	1ª/192ª	Corporativo	4,50%	CDI	4,50	48,00	AA	-	Liberum	12/09/2031	10.061.137,41	1,50%
CRI GPA	19G0834961	Barigui	1ª/70ª	Corporativo	4,50%	IPCA	6,83	62,83	-	-	-	05/12/2033	9.682.066,36	1,45%
CRI Correios	20F0834225	True Securitizadora	1ª/275ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,17	64,63	-	-	-	17/03/2031	9.541.111,94	1,43%
CRI Codepe	19J0713613	HABITASEC	1ª/162ª	Corporativo	7,67%	IPCA	3,17	40,70	-	-	-	25/10/2029	9.498.900,71	1,42%
CRI BR Distribuidora	17B0174140	Barigui	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	5,17	92,12	AA-	AA-	SR	18/08/2031	9.093.772,88	1,36%
CRI Jardins dos Buritis	15K0592011	Habitasec	1ª/62ª	Loteamento	12,00%	IPCA	0,92	23,00	-	-	-	12/06/2033	8.699.811,20	1,30%
CRI Skanix	20I0871906	Virgo	4ª/116ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	8.304.954,43	1,24%
CRI Balaroti	19J0133907	RB Capital	1ª/219ª	Corporativo	3,00%	CDI	2,83	50,14	-	-	-	24/10/2029	7.948.161,33	1,19%
CRI Kroton	13L0034539	Barigui	1ª/1ª	Corporativo	7,15%	IGP-M	3,17	60,50	-	-	-	15/09/2028	7.901.234,61	1,18%
CRI VLI	17C0868823	RB Capital	1ª/153ª	Corporativo	5,82%	IPCA	2,50	72,04	AA-	AA+	Fitch	27/11/2024	7.134.744,89	1,07%
CRI Casa & Vídeo	21H0001405	Virgo	4ª/331ª	Corporativo	7,36%	IPCA	3,42	17,05	-	-	-	16/08/2027	7.369.771,18	1,10%
CRI ABDO	21F0099843	RB Capital	1ª/338ª	Residencial	7,00%	IPCA	2,33	31,56	-	-	-	20/06/2024	7.137.135,74	1,07%
CRI Montanini	16L0152594	True Securitizadora	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IGP-M	3,75	68,30	-	-	-	16/07/2031	6.884.895,63	1,03%
CRI HBR Multiativos	19G0228153	Habitasec	1ª/148ª	Corporativo	6,00%	IGP-M	4,83	60,00	-	-	-	26/07/2034	6.709.721,63	1,00%
CRI PESA II	21F0569265	Virgo	4ª/302ª	Corporativo	5,50%	IPCA	4,25	99,00	-	-	-	20/08/2026	4.966.078,16	0,74%
CRI Shopping Limeira	15L0542353	True Securitizadora	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	2,75	55,86	AA-	AA-	S&P	07/07/2027	4.451.565,49	0,67%
CRI Wyndham Sênior	20H0206719	FORTESEC	1ª/389ª	Multipropriedade	9,47%	IPCA	1,00	43,10	-	-	-	20/07/2024	3.897.477,62	0,58%
CRI Credits Sênior IV	20F0755566	Vert	1ª/23ª	Residencial	6,60%	IPCA	5,83	58,00	-	-	-	15/06/2040	3.976.356,82	0,59%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

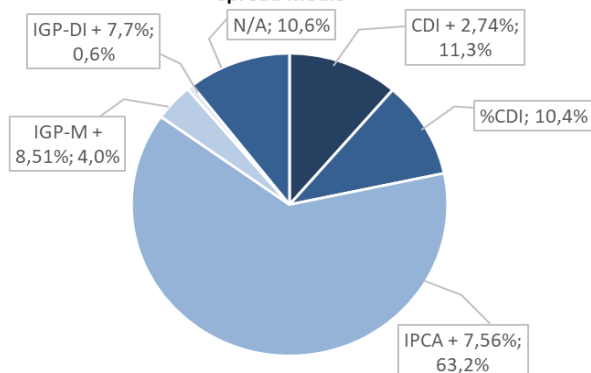
Ativo	Código CETIP	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX / Preço Aquisição	Index	Duration (anos)	LTV (%)	Rating Emissão	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Rede D'or 4	17H0164854	RB Capital	1ª/165ª	Corporativo	6,35%	IPCA	2,75	59,32	AA+	AAA	Fitch	06/11/2027	3.970.705,07	0,59%
CRI RNI	19B0177968	Virgo	1ª/31ª	Corporativo	1,70%	CDI	3,00	92,80	A-	-	Fitch	15/02/2029	3.670.016,45	0,55%
CRI Creditas Mezanino IV	20F0755573	Vert	2ª/23ª	Residencial	8,90%	IPCA	5,83	63,00	-	-	-	15/06/2040	3.682.075,17	0,55%
CRI Shopping da Bahia	10G0033154	Gaia	4ª/7ª	Shopping	7,95%	IGP-DI	2,08	71,55	AAA	AA-	S&P	10/05/2025	3.505.049,88	0,52%
CRI Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Habitasec	1ª/32ª	Shopping	11,00%	IPCA	4,67	41,67	-	-	-	05/10/2028	3.560.524,59	0,53%
CRI Gincó	16L1024319	Virgo	1ª/31ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	1,42	58,00	A+	brA-(sf)	Austin	15/12/2026	3.101.997,43	0,46%
CRI Villa de Gaia	21I0140051	RB Capital	1ª/378ª	Corporativo	7,00%	IPCA	4,08	37,86	-	-	-	26/08/2026	3.271.316,98	0,49%
CRI Helbor II	18E0913223	Habitasec	1ª/110ª	Corporativo	1,70%	CDI	0,33	45,50	-	A-	Liberum	17/05/2022	3.169.798,88	0,47%
CRI Vitacon Mezanino	19I0739706	Virgo	4ª/48ª	Corporativo	3,00%	CDI	2,33	64,93	-	-	-	18/09/2029	2.832.083,94	0,42%
CRI Iguatemi	15I0011480	RB Capital	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	1,75	76,90	AA+	AAA	Fitch	17/09/2025	2.703.651,89	0,40%
CRI Creditas	18F0879525	True Securitizadora	1ª/149ª	Residencial	8,50%	IPCA	3,83	58,00	-	-	-	29/11/2032	2.625.827,95	0,39%
CRI Skanix 2ª Tranche	20I0873273	Virgo	4ª/118ª	Residencial	9,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	2.322.485,93	0,35%
CRI Mega Moda	16G00500404	True Securitizadora	1ª/74ª	Shopping	9,32%	IPCA	1,17	35,21	AA	AA	Fitch	19/07/2024	2.120.770,89	0,32%
CRI Helbor II (Subord)	18E0913224	Habitasec	1ª/113ª	Corporativo	3,00%	CDI	0,33	65,00	-	A-	Fitch	17/05/2022	2.087.394,16	0,31%
CRI Skanix 3ª Tranche	20I0873600	Virgo	4ª/120ª	Residencial	7,00%	IPCA	3,25	50,00	-	-	-	24/09/2025	1.852.309,28	0,28%
CRI Nova Colorado	14E0026716	Virgo	1ª/1ª	Loteamento	9,25%	IPCA	0,92	60,00	AA-	AA-	LF	01/02/2024	1.576.187,97	0,24%
CRI Mauá	18F0922803	True Securitizadora	1ª/143ª	Pulverizado	7,50%	IGP-M	2,25	46,00	-	-	-	25/06/2025	1.545.060,91	0,23%
CRI Nova Colorado 3	17B0048606	Virgo	1ª/32ª	Loteamento	10,00%	IPCA	1,42	66,67	AA-	AA-	LF	20/09/2025	1.317.058,24	0,20%
CRI Wyndham Subordinado	20H0206727	FORTESEC	1ª/390ª	Multipropriedade	17,50%	IPCA	1,00	71,83	-	-	-	20/07/2024	1.107.226,21	0,17%
CRI GVI Sênior II	21F0950049	FORTESEC	1ª/576ª	Pulverizado	9,50%	IPCA	2,50	24,75	-	-	-	20/06/2028	1.163.536,23	0,17%
CRI Shopping Sul	13D0463614	Gaia	4ª/53ª	Shopping	4,25%	CDI	1,33	34,00	-	-	-	13/07/2023	560.847,65	0,08%
CRI Banco do Brasil	13I0061118	RB Capital	1ª/94ª	Corporativo	5,92%	IGP-DI	1,00	39,21	AA	AAA	Fitch	13/12/2023	503.145,19	0,08%
CRI Aliansce	16I0965520	RB Capital	1ª/130ª	Shopping	6,54%	IPCA	1,25	51,60	AA	AA	Fitch	02/10/2024	321.479,30	0,05%
CRI Nova Colorado 2	15J0170872	Virgo	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	0,75	57,02	AA	AA-	LF	20/10/2023	274.855,43	0,04%
CRI Mamoré	16F0242080	Habitasec	1ª/64ª	Loteamento	10,50%	IGP-M	1,25	51,53	-	-	-	15/07/2024	249.560,62	0,04%
CRI Petrobrás	13G0249947	RB Capital	1ª/77ª	Corporativo	5,85%	IPCA	2,00	98,00	AA+	AA+	Fitch	13/03/2026	169.575,75	0,03%
DEVA11	DEVA11	-	-	N/A	101,36	N/A	0,00	-	-	-	-	-	25.728.400,00	3,84%
HCTR11	HCTR11	-	-	N/A	119,14	N/A	0,00	-	-	-	-	-	24.221.440,00	3,62%
VSLH11	VSLH11	-	-	N/A	10,01	N/A	0,00	-	-	-	-	-	18.429.245,90	2,75%
SNFF11	SNFF11	-	-	N/A	100,00	N/A	0,00	-	-	-	-	-	2.227.255,00	0,33%
VSLH12	VSLH12	-	-	N/A	0,00	N/A	0,00	-	-	-	-	-	32.352,70	0,00%
DEVA12	DEVA12	-	-	N/A	0,00	N/A	0,00	-	-	-	-	-	11.334,05	0,00%
SOBERANO RF	SOBERANO RF	-	-	N/A	0,00	%CDI	0,00	-	-	-	-	-	69.384.408,88	10,37%

669.218.797,73 100,00%

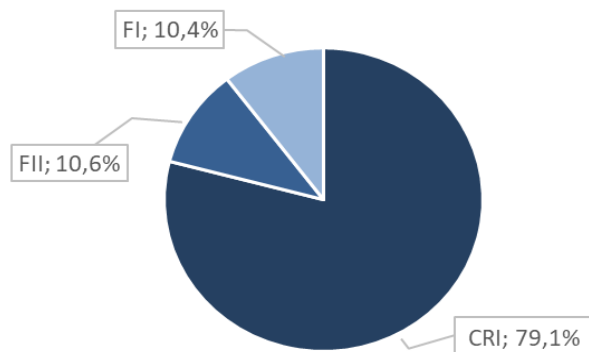
*LTV com base nos valores históricos mais recentes disponíveis.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte III

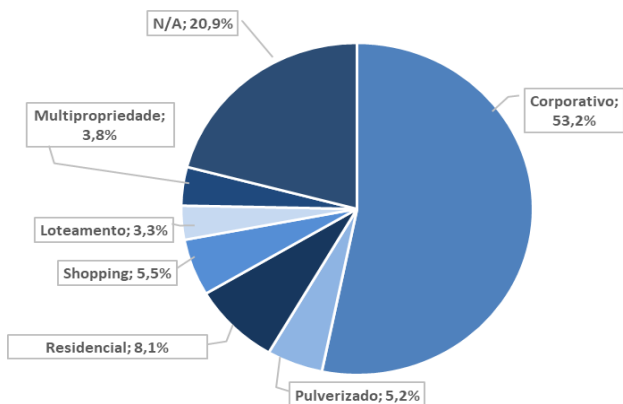
Composição da Carteira por Índice + spread médio



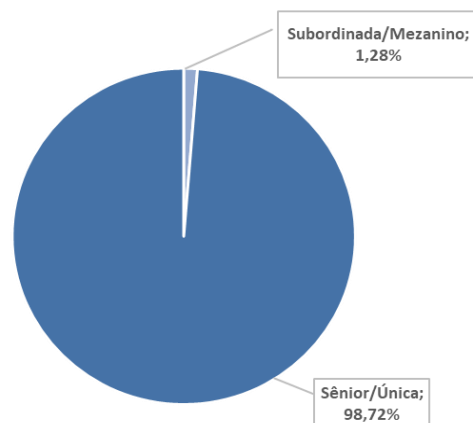
Composição da Carteira Ativo



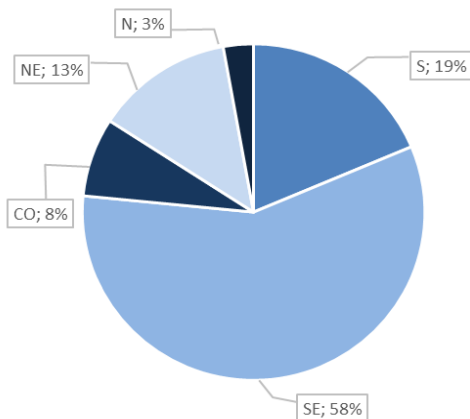
Setores dos Ativos



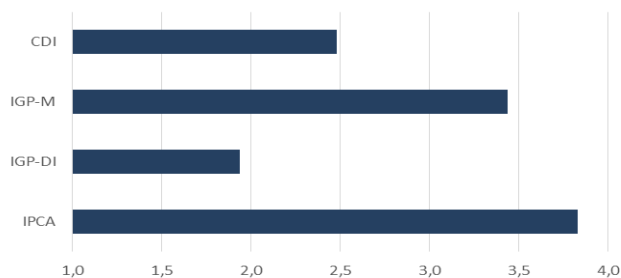
Composição por Série



Distribuição Geográfica dos CRIs



Duration dos ativos em anos



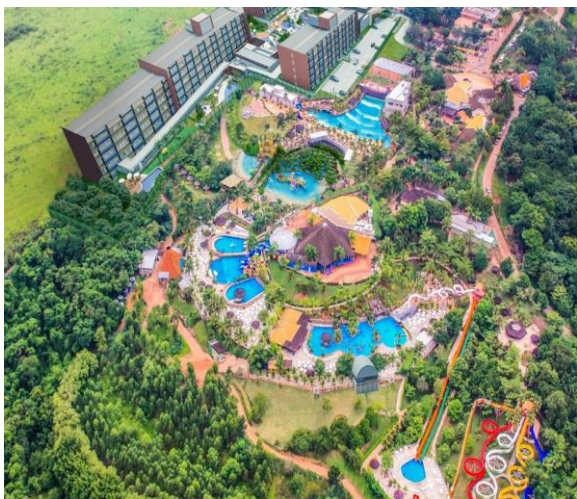
Duration da Carteira

3,60 anos

LTV Médio da Carteira (%)

50,85

COMPRAS DO MÊS DE NOVEMBRO



CRI Themas São Pedro

- CRI da 649ª Série 1ª Emissão da Forte Securitizadora S.A.;
- Taxa: IPCA + 10,00% a.a.;
- 3,01% do PL

CRI para financiar empreendimento de multipropriedade localizado no interior de São Paulo, tendo como garantias: **(i)** Cessão Fiduciária dos recebíveis atuais e futuros das vendas das frações imobiliárias; **(ii)** Alienação das ações da empresa proprietária do empreendimento, que também figura como Fiadora; **(iii)** Hipoteca dos imóveis.

Localizado a 150 Km da capital paulista, o empreendimento é composto por 04 blocos de apart-hotel com 04 pavimentos cada, totalizando 465 unidades autônomas. O condômino contará ainda com 03 blocos de lazer/serviços com piscinas cobertas, saunas, academia, bar, restaurante, sala de jogos, espaço infantil, 12 unidades comerciais e uma área externa com piscinas, playgrounds, entre outros.

COMENTÁRIO DE NOVEMBRO

Em novembro, não ocorreram eventos de inadimplência relacionados à remuneração e amortização dos ativos da carteira do fundo. Mantivemos nossa estratégia de realizar vendas pontuais de cotas de FII, apurando ganho de capital no valor de R\$ 72.994,48. Também encerramos nossa posição no FII BCIA11, alienando as 196 cotas que tínhamos em carteira, por entendermos que a posição detida era pouco representativa.

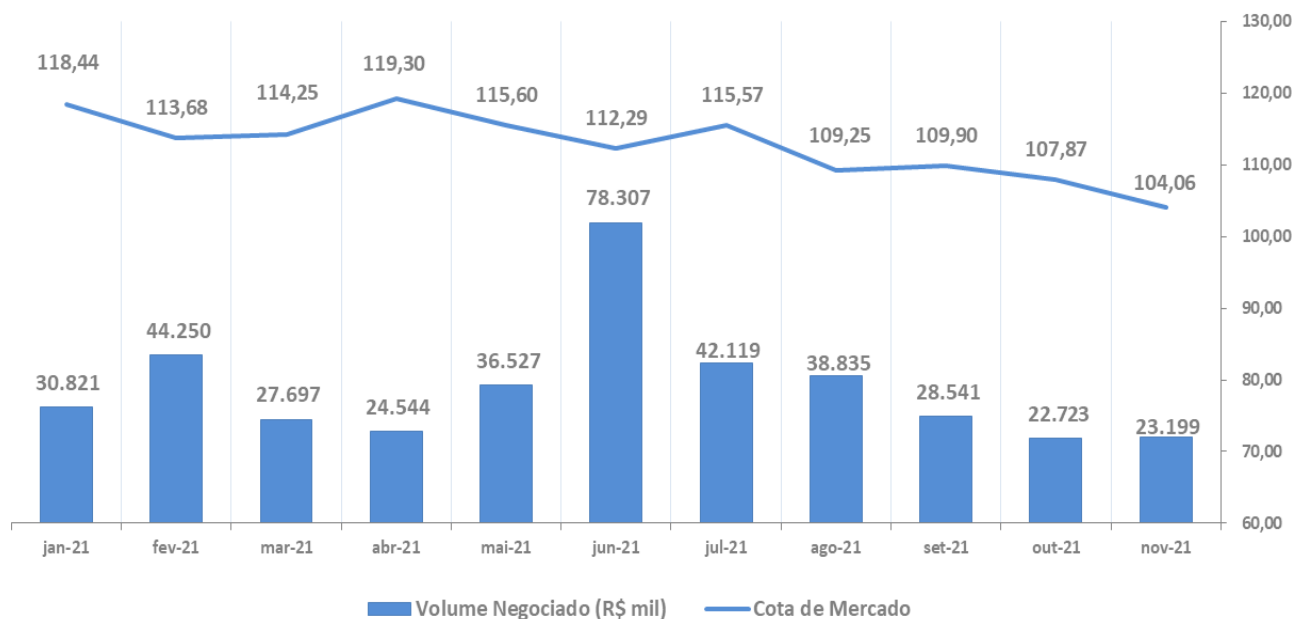
O IGP-M voltou a apresentar sinais de desaceleração, subindo apenas 0,02% em novembro, acumulando alta de 17,89% nos últimos 12 meses. Essa desaceleração do índice se deve principalmente pelo recuo observado recentemente no preço das commodities. Já o IPCA ficou em 0,95% no mês, acumulando 10,74% de alta nos últimos 12 meses, ainda muito pressionado pelos preços dos combustíveis.

Com a aquisição do CRI Themas São Pedro, encerramos o mês com apenas 10,37% do Patrimônio em Caixa. Como ressaltamos no relatório passado, diante da instabilidade recente do mercado e dado o Caixa não apresentar volume elevado, temos procurado ser cada vez mais exigentes na seleção de novos ativos. Nossa estratégia se mantém em buscar ativos que remunerem o patrimônio do fundo com boas taxas acima da inflação, com bom leque de garantias e sem comprometer o perfil de Risco que entendemos ser adequado ao fundo.

Gostaríamos de ressaltar que, apesar do movimento recente de alta nas taxas de juros, enxergamos que o BCRI11 se mantém como boa alternativa de alocação de patrimônio para remuneração de capital acima da inflação, principalmente diante das recentes quedas que têm sido observadas na cotação do fundo, gerando boas oportunidades.

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: 45.098 (Pessoas Físicas: 44.986; Pessoas Jurídicas: 112)

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