

Maio de 2019



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
Escriturador	Itaú Corretora de Valores
Custodiante	Banco Itaú
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	1.210.001
PL após 3ª Emissão	R\$ 117.874.013,82
Código de Negociação	BCRI11
Código ISIN	BRBCRICTF009
Ofertas Concluídas	3 emissões de cotas realizadas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

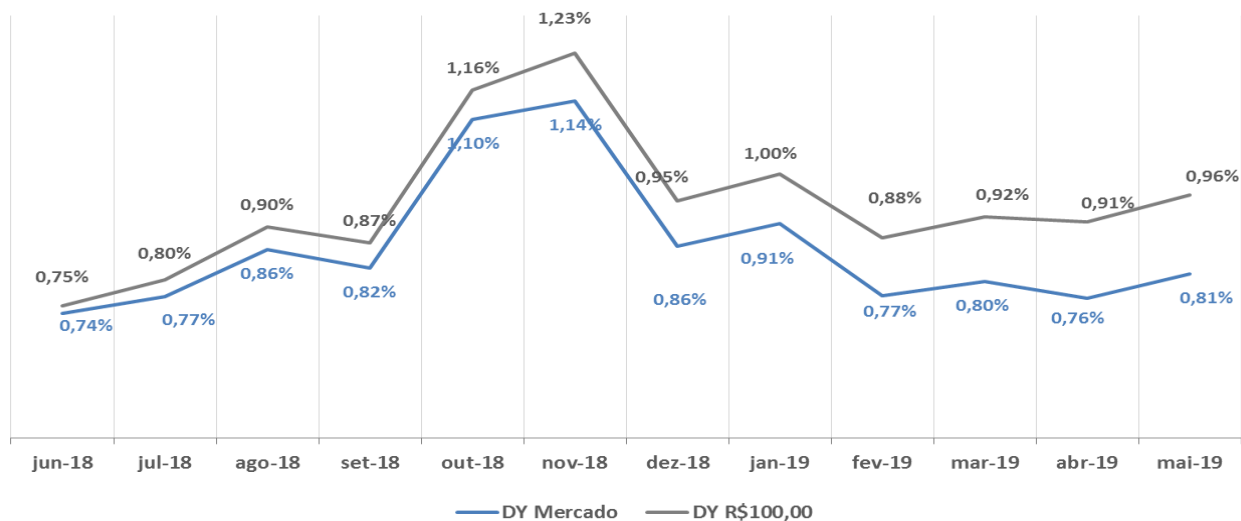
Mini DRE	1 mês	12 meses	Desde o Início
Resultado CRI (Juros + Correção)	1.424.983,26	15.304.219,93	37.258.587,84
Resultado LCI	-	101.662,36	3.881.452,85
Resultado Fundos de Liquidez	-	-	967.241,09
Resultado Debêntures	5.957,87	51.109,63	51.109,63
Resultado Compromissada	2.084,77	76.660,75	2.031.806,10
Total de Receitas	1.433.025,90	15.533.652,67	44.190.197,51
Despesas	(224.791,40)	(1.459.480,27)	(4.311.072,25)
Ajustes	-	(303.448,65)	(310.522,79)
Distribuição Efetiva	1.161.600,96	13.709.311,33	39.507.190,04
Distribuição por cota	0,96	11,33	44,37

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de maio, o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu o valor de R\$ 0,96/cota, perfazendo um *dividend yield** de 0,81%, líquido de imposto de renda. O IGP-M registrou um avanço de 0,45%, apresentando variação de 7,64% 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-18	116.280.664,09	96,10	907.500,75	0,75	101,92	0,75%	0,74%	177,74%	-0,36%
julho-18	118.587.688,17	98,01	968.000,80	0,80	104,19	0,80%	0,77%	177,01%	-0,79%
agosto-18	117.167.669,36	96,83	1.089.000,90	0,90	105,00	0,90%	0,86%	188,98%	0,41%
setembro-18	117.416.013,01	97,04	1.052.700,87	0,87	105,89	0,87%	0,82%	219,39%	0,31%
outubro-18	121.240.528,07	100,20	1.403.601,16	1,16	105,12	1,16%	1,10%	254,39%	-0,17%
novembro-18	120.986.079,93	99,99	1.488.301,23	1,23	107,99	1,23%	1,14%	288,90%	1,43%
dezembro-18	121.996.758,36	100,82	1.149.533,45	0,95	110,00	0,95%	0,86%	218,97%	1,96%
janeiro-19	122.528.607,80	101,26	1.210.001,00	1,00	110,30	1,00%	0,91%	210,65%	0,90%
fevereiro-19	122.179.381,91	100,97	1.064.800,88	0,88	114,30	0,88%	0,77%	183,73%	-0,11%
março-19	121.795.916,88	100,66	1.113.200,92	0,92	115,50	0,92%	0,80%	199,89%	-0,45%
abril-19	120.977.279,26	99,98	1.101.100,91	0,91	119,00	0,91%	0,76%	173,01%	-0,16%
maio-19	122.454.064,23	101,20	1.161.600,96	0,96	118,39	0,96%	0,81%	176,66%	-0,36%
Ultimos 12 Meses	-	-	13.709.343,83	11,33	-	11,33%	9,57%	203,23%	0,22%

Dividend Yield



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

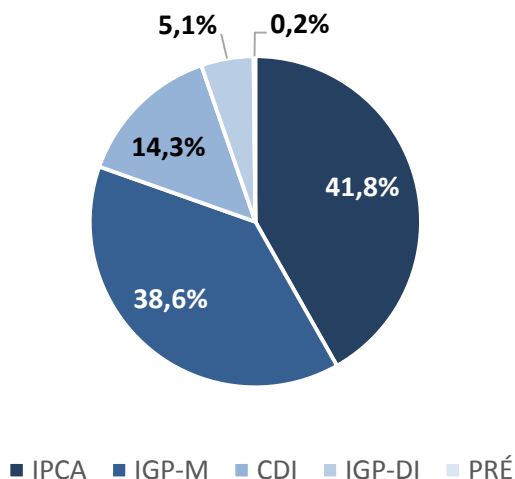
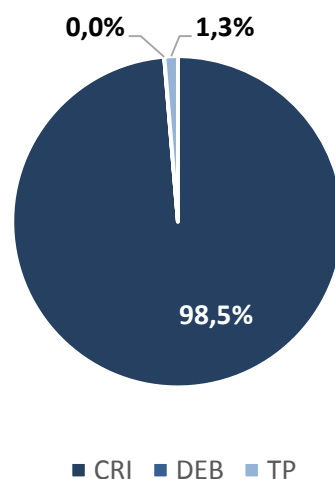
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte I

Ativo	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX Aquisição	Index	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Kroton	Barigui	1ª/1ª	Educacional	8,65%	IGP-M	-	-	15/09/2028	6.799.950,28	5,52%
CRI Ultra	Gaia	4ª/100ª	Corporativo	6,75%	IGP-M	-	-	20/04/2031	6.288.000,07	5,10%
CRI Ultra II	Gaia	4ª/111ª	Corporativo	6,34%	IGP-M	-	-	20/04/2031	6.178.012,00	5,01%
CRI BR Distribuidora	Barigui	1ª/52ª	Corporativo	11,00%	IPCA	AA-	SR	18/08/2031	6.000.616,64	4,87%
CRI Montanini	Ápice	1ª/83ª	Loteamento	11,00%	IGP-M	-	-	16/07/2031	5.585.007,55	4,53%
CRI RNI	Nova Sec	11ª/2ª	Residencial	1,70%	CDI	-	-	15/09/2022	4.944.293,75	4,01%
CRI Shopping Limeira	Ápice	1ª/22ª	Shopping	9,67%	IPCA	AA-	S&P	07/07/2027	4.739.150,38	3,85%
CRI Creditas	Ápice	1ª/149ª	Residencial	8,51%	IPCA	-	-	29/11/2032	4.739.150,38	3,85%
CRI Rede D'or 4	RB Capital	1ª/165ª	Corporativo	6,35%	IPCA	AAA	Fitch	06/11/2027	4.670.753,25	3,79%
CRI MRV 2	Ápice	1ª/63ª	Corporativo	2,00%	CDI	-	-	21/06/2021	4.358.616,24	3,54%
CRI Mauá	Ápice	1ª/143ª	Residencial	7,50%	IGP-M	-	-	25/06/2025	4.282.501,20	3,48%
CRI Helbor	Habitasec	11ª/2ª	Residencial	1,70%	CDI	-	-	15/09/2022	4.182.647,06	3,39%
CRI Dialogo II	Gaia	4ª/106ª	Residencial	6,10%	IGP-M	-	-	10/07/2026	4.058.399,22	3,29%
CRI Ginco	SCCI	1ª/31ª	Loteamento	12,00%	IGP-M	brA-(sf)	Austin	15/12/2026	4.025.074,77	3,27%
CRI Ascenty II	RB Capital	1ª/187ª	Corporativo	7,76%	IPCA	-	-	14/05/2030	4.144.714,61	3,36%
CRI Grupo CEM	Cibrasec	2ª/290ª	Loteamento	10,00%	IGP-M	-	-	28/04/2028	3.868.280,36	3,14%
CRI Shopping da Bahia	Gaia	4ª/7ª	Shopping	8,80%	IGP-DI	AA-	S&P	10/05/2025	3.841.032,94	3,12%
CRI BRF	TRX	1ª/14ª	Corporativo	7,76%	IGP-M	-	-	12/12/2031	3.580.707,68	2,91%
CRI Rumo	RB Capital	1ª/107ª	Corporativo	6,30%	IPCA	PG	Fitch	20/06/2027	3.436.441,63	2,79%
CRI Renner	RB Capital	1ª/95ª	Corporativo	8,45%	IPCA	AA+	Fitch	15/11/2029	3.298.747,87	2,68%
CRI Mega Moda	Ápice	1ª/74ª	Shopping	9,32%	IPCA	AA	Fitch	19/07/2024	3.299.139,68	2,68%
CRI Nova Colorado	SCCI	1ª/1ª	Loteamento	10,20%	IPCA	AA-	LF	01/02/2024	3.066.198,28	2,49%
CRI Rede D'Or	RB Capital	1ª/122ª	Hospital	8,28%	IPCA	AAA	Fitch	07/05/2026	2.764.154,95	2,24%
CRI Nova Colorado 3	SCCI	1ª/32ª	Loteamento	10,00%	IPCA	AA-	LF	20/09/2025	2.344.173,29	1,90%
CRI Dengo	Ourinvest	1ª/14ª	Corporativo	6,09%	IPCA	-	-	15/07/2034	2.419.328,25	1,96%
CRI VLI	RB Capital	1ª/153ª	Corporativo	5,82%	IPCA	AA+	Fitch	27/11/2024	1.957.209,29	1,59%
CRI Rede D'Or 3	RB Capital	1ª/109ª	Corporativo	7,38%	IPCA	AA+	Fitch	07/05/2026	1.799.476,21	1,46%
CRI Dialogo	Gaia	4ª/97ª	Residencial	7,88%	IGP-M	-	-	20/02/2025	1.676.743,06	1,36%
CRI Banco do Brasil	RB Capital	1ª/94ª	Corporativo	6,50%	IGP-DI	AAA	Fitch	13/12/2023	1.496.730,39	1,21%
CRI Tecnisa	Ourinvest	1ª/11ª	Residencial	2,30%	CDI	-	-	25/05/2023	1.208.109,77	0,98%

Continua...

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Parte II

Ativo	Emissor	Emissão/Série	Risco	TX Aquisição	Index	Rating	Agência de Rating	Vcto	Valor	% da Carteira
CRI Shopping Sul	Gaia	4ª/53ª	Shopping	4,25%	CDI	-	-	13/07/2023	1.141.070,21	0,93%
CRI BRDU	Habitasec	1ª/58ª	Loteamento	12,00%	IPCA	-	-	14/08/2025	1.073.605,74	0,87%
CRI JPS	Habitasec	1ª/1ª	Shopping	9,00%	IGP-DI	-	-	15/10/2020	974.322,62	0,79%
CRI Rede D'Or 2	RB Capital	1ª/141ª	Corporativo	7,04%	IPCA	AAA	Fitch	06/01/2027	1.013.748,01	0,82%
CRI Mamoré	Habitasec	1ª/64ª	Loteamento	10,50%	IGP-M	-	-	15/07/2024	734.942,65	0,60%
CRI Aliansce	RB Capital	1ª/130ª	Shopping	6,54%	IPCA	AA	Fitch	02/10/2024	500.898,77	0,41%
CRI Nova Colorado 2	SCCI	1ª/19ª	Loteamento	10,60%	IGP-M	AA-	LF	20/10/2023	492.684,08	0,40%
CRI Petrobrás	RB Capital	1ª/77ª	Corporativo	7,95%	IPCA	AA+	Fitch	13/03/2026	228.605,64	0,19%
CRI Iguatemi	RB Capital	1ª / 108ª	Corporativo	0,15%	CDI	AAA	Fitch	17/09/2025	139.758,71	0,11%
CRI Helbor (Subord)	Habitasec	1ª/113ª	Corporativo	3,00%	CDI	-	-	15/05/2022	33.182,42	0,03%
MRVEB1	MRV Engenharia	11ª/2ª	Residencial	0,90%	CDI	-	Fitch	15/09/2022	1.602.751,21	1,30%
Compromissadas	Tesouro Nacional			6,38%	PRÉ				221.991,09	0,18%

Composição da Carteira por Índice

Composição da Carteira Ativo


LIQUIDAÇÕES DO MÊS DE MAIO



Debênture MRV

- Debênture de 11ª emissão da 2ª série;
- Taxa: CDI + 0,79% a.a.;
- 1% do PL

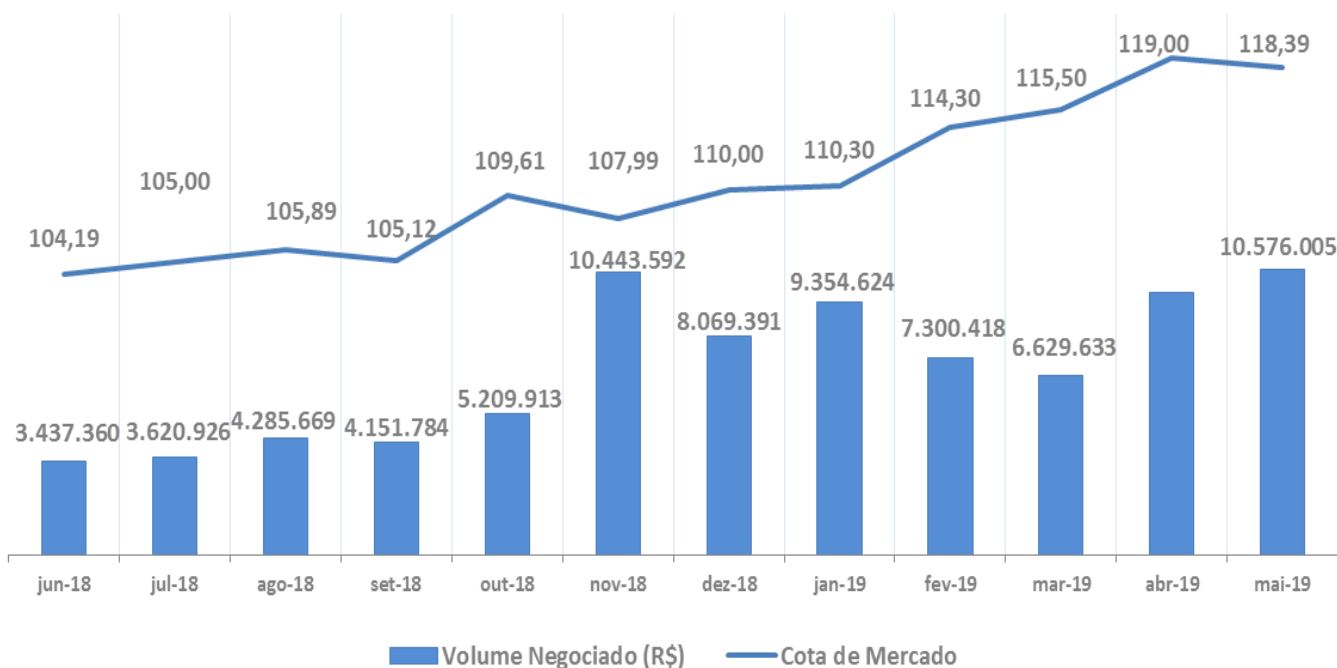


CRI ULTRA II

- CRI de 4ª emissão da 111ª série;
- Taxa: IGP-M + 6,34% a.a.;
- 5% do PL

Comentário de Maio

No início do mês, liquidamos a operação do CRI Ultra II, conforme acima descrito, junto à Gaia Securitizadora, e as operações envolvendo as debêntures da MRV, realizadas mensalmente, como forma de fazer frente aos rendimentos distribuídos e aplicar o saldo de caixa do fundo.

MERCADO SECUNDÁRIO**Negociação Mensal****INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Fundo: Banestes Recebíveis Imobiliários - FII

Administrador: Banco Fator S.A.

Gestor: Banestes DTVM

Custodiante: Itaú Unibanco S.A.

CNPJ: 22.219.335/0001-38

Número de Cotistas: 9.113 (Pessoas Físicas: 9.097; Pessoas Jurídicas: 16)

Código Bovespa: BCRI11

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