

RELATÓRIO MENSAL

BANESTES RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS
FUNDO DE INVESTIMENTO
IMOBILIÁRIO - FII

Dezembro de 2016



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 |
| 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 | 916.419 |
| PL após 2a Emissão | R\$ 88.318.015,48 |
| Código de Negociação | BCRI11 |
| Código ISIN | BRBRCICTF009 |
| Ofertas Concluídas | 2 emissões de cotas realizadas |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

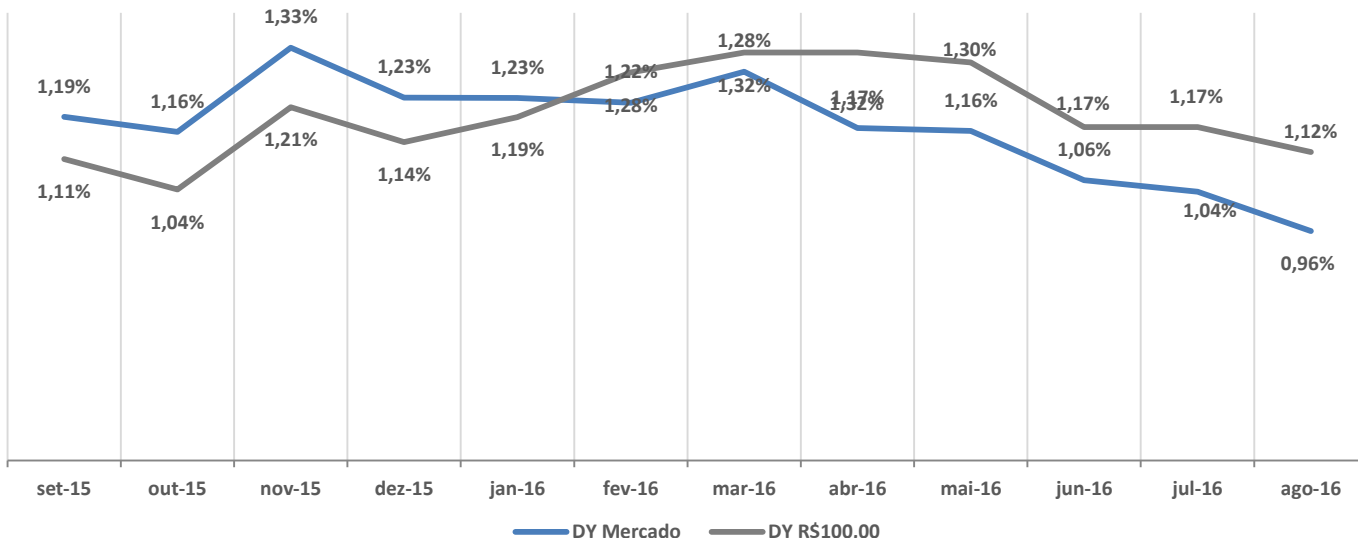
| Mini DRE | 1 mês | 12 meses | Desde o Início |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Resultado CRI (Juros + Correção) | 801.306,47 | 6.961.990,20 | 7.320.481,33 |
| Resultado LCI | 163.959,41 | 1.255.894,03 | 2.582.356,43 |
| Resultado Fundos de Liquidez | - | - | 1.174.456,19 |
| Resultado Compromissada | 106.798,55 | 856.005,11 | 1.114.571,94 |
| Total de Receitas | 1.072.064,43 | 9.073.889,35 | 12.191.865,89 |
| Despesas | (79.540,04) | (672.128,33) | (987.247,17) |
| Ajustes | 33.864,89 | (133.855,52) | (196.330,71) |
| Distribuição Efetiva | 1.026.389,28 | 8.267.905,50 | 11.008.288,02 |
| Distribuição por cota | 1,12 | 15,60 | 21,08 |

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

No mês de Dezembro o Fundo Banestes Recebíveis Imobiliários distribuiu R\$1,12 por cota, totalizando R\$1.026.389,28. A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de pelo menos 95% do resultado semestral auferido em regime de caixa¹.

| 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) |
|----------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|-------------------|
| janeiro-16 | 48.273.575,95 | 96,55 | 552.958,84 | 1,11 | 92,87 | 1,11% | 1,19% | 141,10% | 0,82% |
| fevereiro-16 | 48.541.521,49 | 97,08 | 522.259,88 | 1,04 | 90,00 | 1,04% | 1,16% | 144,86% | 0,34% |
| março-16 | 48.540.910,41 | 97,08 | 605.000,00 | 1,21 | 91,00 | 1,21% | 1,33% | 143,22% | 0,25% |
| abril-16 | 48.848.240,20 | 97,70 | 570.000,00 | 1,14 | 92,74 | 1,14% | 1,23% | 145,72% | 0,84% |
| maio-16 | 48.696.513,42 | 97,39 | 595.000,00 | 1,19 | 96,84 | 1,19% | 1,23% | 138,70% | 0,96% |
| junho-16 | 48.083.318,54 | 96,17 | 640.000,00 | 1,28 | 104,99 | 1,28% | 1,22% | 131,32% | 0,53% |
| julho-16 | 48.045.875,37 | 96,09 | 660.000,00 | 1,32 | 103,00 | 1,32% | 1,28% | 144,65% | -0,07% |
| agosto-16 | 47.933.034,94 | 95,87 | 660.000,00 | 1,32 | 113,00 | 1,32% | 1,17% | 120,32% | 1,01% |
| setembro-16 | 59.237.037,90 | 97,06 | 650.000,00 | 1,30 | 111,82 | 1,30% | 1,16% | 131,22% | 1,04% |
| outubro-16 | 88.318.015,48 | 96,37 | 585.000,00 | 1,17 | 110,00 | 1,17% | 1,06% | 126,93% | 0,91% |
| novembro-16 | 87.947.486,21 | 95,97 | 714.087,27 | 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 | 116,50 | 1,12% | 0,96% | 106,62% | 0,98% |
| Desde o Início | - | - | 7.694.031,17 | 14,16 | - | 14,16% | 12,58% | 132,17% | 7,44% |

Dividend Yield



¹ Lei nº 8.668.

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

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

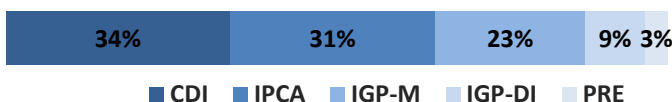
No mês de Dezembro foram adquiridos quatro ativos: R\$ 240.000 em um CRI com risco Petrobrás, R\$ 4,5 milhões em um CRI Diálogo, lastreado em recebíveis residenciais contando com Alienação Fiduciária dos apartamentos; R\$ 5,5 milhões no CRI Montanini, lastreado em recebíveis de loteamento, contando com Alienação Fiduciária dos lotes; e R\$ 4 milhões em um CRI corporativo Urbamais, braço loteador da MRV. Conta com aval da MRV.

| Ativo | Emissor | Emissão / Série | Tipo de Risco | Tx. Aquisição | Indexador | Pagamento de Juros | Rating | Vencimento | Valor | % da Carteira |
|-----------------------|------------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------|--------------------|--------|------------|------------|---------------|
| CRI Iguatemi | RB Capital Cia de Sec. | 1ª / 108ª | Corporativo | 0,15% | CDI | Mensal | AA+ | 17/09/2025 | 4.766.360 | 5,5% |
| CRI JPS | Habitasec | 1ª/1ª | Shopping | 9,00% | IGP-DI | Mensal | A+* | 15/10/2020 | 2.113.376 | 2,5% |
| CRI Nova Colorado 2 | SCCI | 1ª/1ª | Loteamento | 10,20% | IPCA | Mensal | AA- | 01/02/2024 | 4.278.748 | 5,0% |
| CRI Nova Colorado 3 | SCCI | 1ª/19ª | Loteamento | 10,60% | IGP-M | Mensal | AA | 20/10/2023 | 911.407 | 1,1% |
| CRI Renner | RB Capital Cia de Sec. | 1ª/95ª | Varejo | 8,45% | IPCA | Mensal | AA | 15/11/2029 | 3.627.172 | 4,2% |
| CRI Shopping Limeira | Ápice Securitizadora | 1ª/22ª | Shopping | 9,67% | IPCA | Mensal | AA- | 07/07/2027 | 4.803.680 | 5,6% |
| CRI Shopping da Bahia | Gaia Securitizadora | 4ª/7ª | Shopping | 8,80% | IGP-DI | Mensal | AAA | 10/05/2025 | 3.836.171 | 4,5% |
| CRI Kroton | Barigui Sec. | 1ª/1ª | Educacional | 8,65% | IGP-M | Mensal | N/A | 15/09/2028 | 3.094.854 | 3,6% |
| CRI BRDU | Habitasec | 1ª/58ª | Loteamento | 12,00% | IPCA | Mensal | A+ | 14/08/2025 | 1.195.919 | 1,4% |
| CRI MRV | Ápice Securitizadora | 75ª/1ª | Corporativo | 1,80% | CDI | Mensal | AA-** | 26/03/2018 | 1.503.775 | 1,7% |
| CRI BRF | TRX Securitizadora | 14ª/1ª | BTS | 7,76% | IGP-M | Mensal | AAA** | 12/12/2031 | 3.289.945 | 3,8% |
| CRI Shopping Sul | Gaia Securitizadora | 53ª/4ª | Shopping | 4,25% | CDI | Mensal | N/A | 13/07/2023 | 1.631.156 | 1,9% |
| CRI Banco do Brasil | RB Capital Cia de Sec. | 94ª/1ª | BTS | 6,50% | IGP-DI | Mensal | AA** | 13/12/2023 | 1.922.413 | 2,2% |
| CRI Rede D'Or | RB Capital Cia de Sec. | 122ª/1ª | Hospital | 8,28% | IPCA | Mensal | AA+** | 07/05/2026 | 3.148.554 | 3,7% |
| CRI 261 | Brazilian Sec. | 261ª/1ª | Pulverizado | 8,27% | IGP-M | Mensal | A+ | 20/10/2041 | 517.847 | 0,6% |
| CRI MRV 2 | Ápice Securitizadora | 63ª/1ª | Corporativo | 2,00% | CDI | Mensal | AA-** | 21/06/2019 | 2.024.279 | 2,4% |
| CRI Mega Moda | Ápice Securitizadora | 74ª/1ª | Shopping | 9,32% | IPCA | Mensal | AA | 19/07/2024 | 4.469.527 | 5,2% |
| CRI MAMORÉ | Habitasec | 64ª/1ª | Loteamento | 10,50% | IGP-M | Mensal | A+ | 15/07/2024 | 1.472.792 | 1,7% |
| CRI MRV 3 | Ápice Securitizadora | 79ª/1ª | Corporativo | 2,00% | CDI | Mensal | AA- | 08/10/2018 | 3.084.444 | 3,6% |
| CRI Aliance | RB Capital Cia de Sec. | 130ª/1ª | Shopping | 6,54% | IPCA | Mensal | AA | 02/10/2024 | 570.758 | 0,7% |
| CRI Rede D'Or 2 | RB Capital Cia de Sec. | 141ª/1ª | Corporativo | 7,04% | IPCA | Mensal | AA+ | 06/01/2027 | 1.108.282 | 1,3% |
| CRI 242 | Brazilian Sec. | 261ª/1ª | Pulverizado | 13,75% | PRE | Mensal | A | 13/04/2031 | 931.976 | 1,1% |
| CRI Aliance 2 | RB Capital Cia de Sec. | 55ª/1ª | Shopping | 7,90% | IPCA | Mensal | AA | 16/03/2023 | 1.284.646 | 1,5% |
| CRI Rede D'Or 3 | RB Capital Cia de Sec. | 109ª/1ª | Corporativo | 7,38% | IPCA | Mensal | AA | 07/05/2026 | 2.031.390 | 2,4% |
| CRI Petrobrás | RB Capital Cia de Sec. | 77ª/1ª | Corporativo | 7,95% | IPCA | Mensal | AA+ | 13/03/2026 | 241.815 | 0,3% |
| CRI Dialogo | Gaia Securitizadora | 97ª/4ª | Residencial | 7,88% | IGP-M | Mensal | N/A | 20/02/2025 | 4.518.412 | 5,3% |
| CRI Montanini | Ápice Securitizadora | 83ª/1ª | Loteamento | 11,00% | IGP-M | Mensal | N/A | 16/07/1931 | 5.585.457 | 6,5% |
| CRI Urbamais | Ápice Securitizadora | 82ª/1ª | Loteamento | 1,15% | CDI | Mensal | AA- | 30/12/2019 | 4.002.210 | 4,7% |
| LCI I | ABC | N/A | N/A | 92,0% | CDI | Bullet | AA | 19/06/2017 | 1.067.242 | 1,2% |
| LCI II | VOTORANT | N/A | N/A | 15,0% | PRE | Bullet | AA+ | 30/03/2017 | 1.945.024 | 2,3% |
| LCI III | ABC | N/A | N/A | 95,0% | CDI | Bullet | AA | 25/09/2018 | 5.148.752 | 6,0% |
| LCI IV | VOTORANT | N/A | N/A | 93,0% | CDI | Bullet | AA+ | 19/02/2018 | 5.099.592 | 5,9% |
| Compromissada I | TESOURO | N/A | N/A | 13,9% | CDI | Diário | AAA | Diário | 779.510 | 0,9% |
| Compromissada II | VOTORANT | N/A | N/A | 85,0% | CDI | Diário | AA | Diário | 0 | 0,0% |
| | | | | | | | | | 86.007.487 | 100,00% |

Rating na emissão

** Rating corporativo

Composição da Carteira por Índice

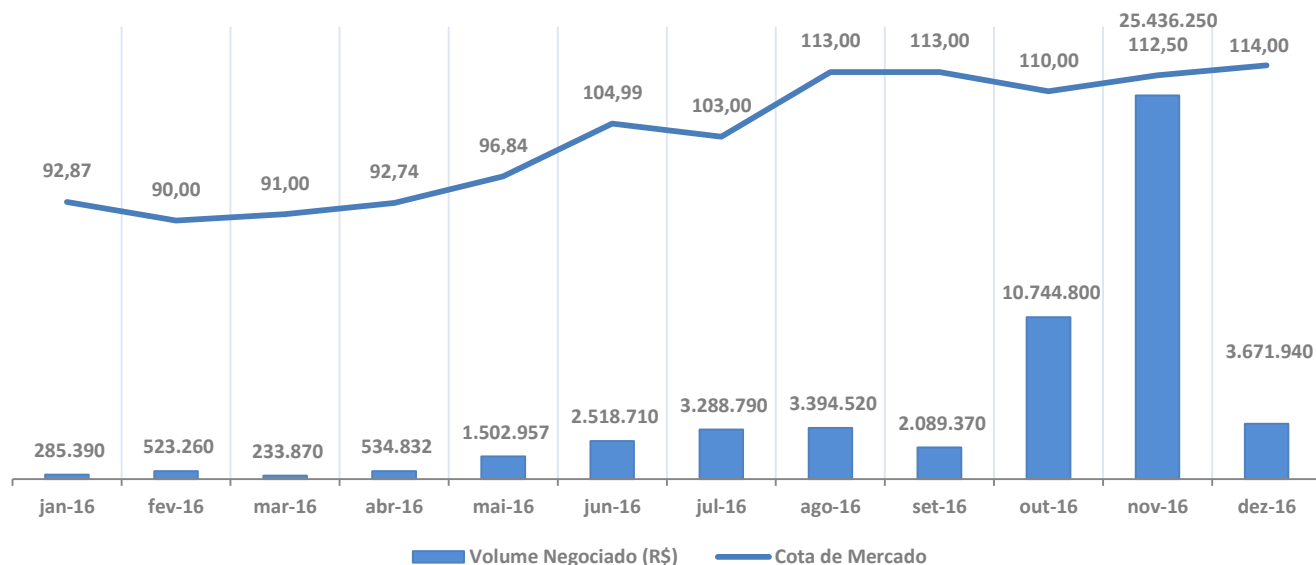


Composição da Carteira por Ativo



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: 1.812 (Pessoas Físicas: 1.805; Pessoas Jurídicas: 7)

Código Bovespa: BCRI11

Contato: fundosimobiliarios@fator.com.br