



Relatório Gerencial

Abril/2026

JSAF11 - JS Ativos Financeiros



Safrasset

Asset

www.safrasset.com.br

Comentário do Gestor

Características

Nome:
JS Ativos Financeiros

Código de Negociação:
JSAF11

Administrador:
Banco J. Safra S.A.

Gestor:
Safra Asset

Formador de Mercado:
XP Investimentos S.A.

Ambiente de Negociação:
[B3]

CNPJ:
42.085.661/0001-07

Início do Fundo:
27/10/2021

Prazo:
Indeterminado

Benchmark:
IPCA + IMA-B

Taxa de Gestão:
1% a.a. s/ valor de mercado

Taxa de Performance:
20% s/ (Patrimonial + Rendimentos) acima do Benchmark.

Data Anúncio Rendimento:
Último dia útil do mês

Data pagamento dividendos:
10º dia útil do mês

Cota Fechamento no Mês (R\$)	Valor de Mercado do Fundo (R\$)	Número de Cotistas	Liquidez Média Diária (R\$/Dia)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
7,90	612.433.991	26.434	1.492.081	R\$ 0,080

Cota Patrimonial (R\$) ¹	Valor Patrimonial do Fundo (R\$)	Qtd. de cotas	Retorno Total Desde 27/10/21 - (Início) ²	Dividend Yield Mês / Anualizado
9,38	727.009.439	77.523.290	64,98%	1,01% / 12,15%

Comentário do Gestor

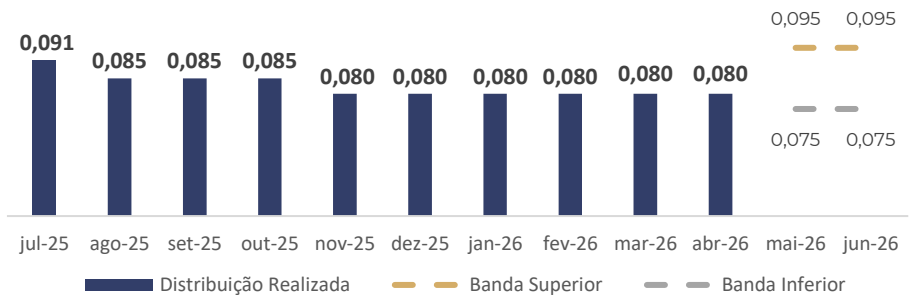
Em abril, o JSAF11 registrou uma **valorização consolidada de -1,12%**, considerando a variação patrimonial e os dividendos distribuídos. No acumulado do ano, o **retorno consolidado do fundo supera o índice IFIX em 0,70 p.p.**

No mês, foi anunciada a **distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,080 por cota**, com pagamento no décimo dia útil do mês subsequente, aos detentores de cotas do JSAF11. O montante distribuído corresponde a um **yield mensal de 1,01%**, ou aproximadamente **12,15% ao ano**, isento de Imposto de Renda, considerando o preço de fechamento da cota no mercado secundário de R\$ 7,90.

Com postura mais conservadora no curto prazo e sem alterações na estratégia de geração de valor do portfólio, a gestão segue em linha com o *guidance* divulgado, mantendo o patamar de distribuição iniciado em novembro de 2025 e **dando continuidade ao processo de equalização entre o resultado recorrente e a distribuição.**

O nível atual de reservas de resultado é confortável para manter o nível de distribuição divulgado no *guidance*, uma vez que, em abril, o **resultado apurado superou o montante distribuído em função de rendimentos extraordinários** advindos de uma posição da carteira. No mês, **a reserva encerrou em R\$ 0,033 por cota.**

Projeção do Gestor para Distribuição de Rendimentos (R\$/Cota) *



* A projeção da distribuição de rendimentos é realizada com premissas do Gestor, não constituindo promessa ou garantia de rentabilidade, rendimento ou distribuição futura, sendo que os resultados e rendimentos auferidos poderão ser significativamente diferentes

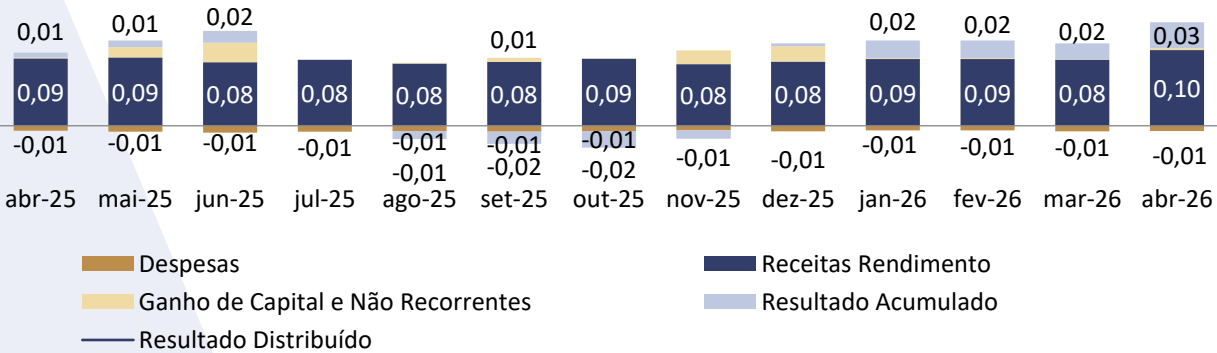
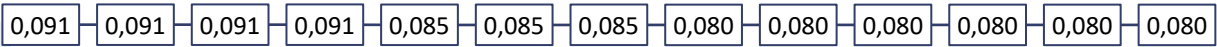
Qualquer dúvida ou sugestão, o time do JSAF está à disposição através do e-mail: ri.imobiliario@safra.com.br.

Resultado Financeiro

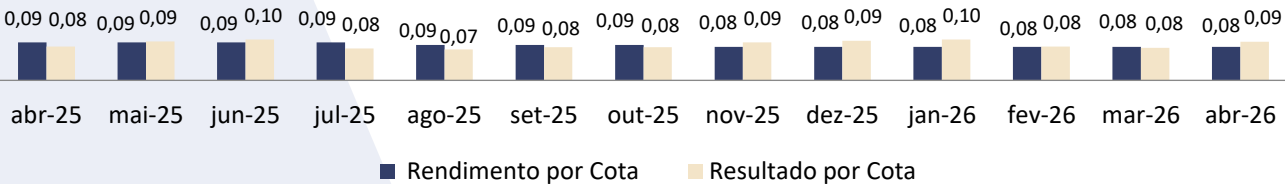
Demonstração de Resultado (R\$)

Resultado (R\$)	Abril	1° Semestre	Acumulado Ano
Receita FII	6.285.084	24.365.464	24.365.464
Receita CRI	421.660	1.056.309	1.056.309
Receitas Ações	0	0	0
Receitas Outros Ativos Financeiros	801.252	2.647.800	2.647.800
Ganho de Capital e Não Recorrentes	201.742	1.062.352	1.062.352
Total Receitas	7.709.738	29.131.924	29.131.924
Despesas Administrativas	(478.377)	(1.937.513)	(1.937.513)
Despesas Operacionais	(47.894)	(115.114)	(115.114)
Total de Despesas	(526.270)	(2.052.627)	(2.052.627)
Resultado	7.183.468	27.079.297	27.079.297
Rendimento Distribuído	6.201.863	24.807.453	24.807.453
Resultado por Cota	0,093	0,349	0,349
Rendimento por Cota	0,080	0,320	0,320
Proporção Distribuição	86,3%	91,6%	91,6%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,033	0,033	0,033

Composição de Resultado (R\$)

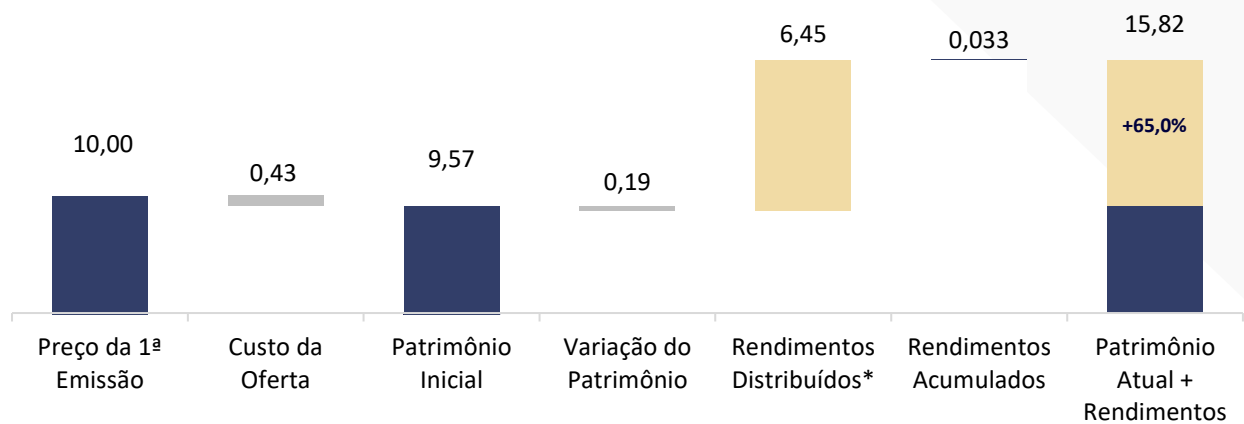


Histórico de Rendimentos (R\$)



Rentabilidade e Liquidez

Composição da Rentabilidade Consolidada



*sobre o total de cotas emitidas pelo fundo na data do relatório; considerando o reinvestimento dos rendimentos recebidos no próprio fundo

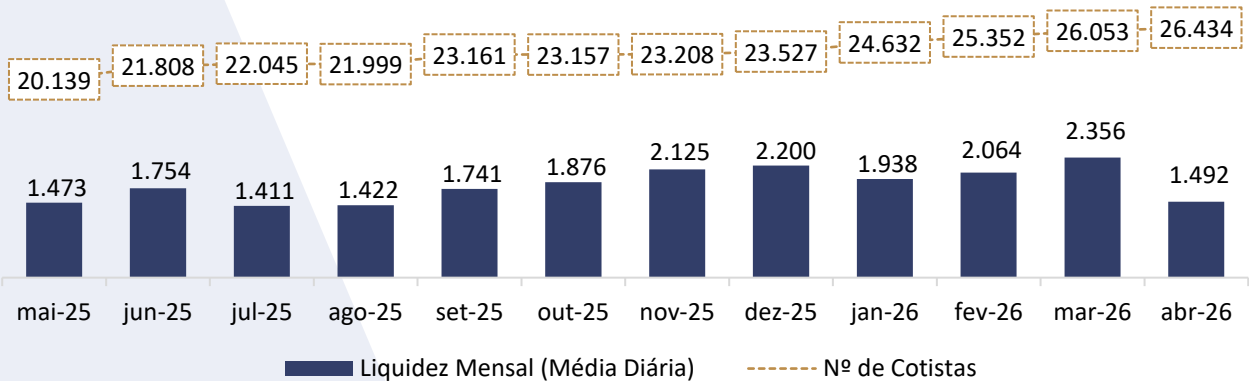
Retorno Total vs Benchmarks

	abr/26	2026	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,01%	4,05%	48,99%
CDI Líquido (15% IR)	0,93%	3,86%	59,95%
Valor Patrimonial + Rendimento ²	1,12%	4,80%	64,98%
IPCA + Yield IMA-B ¹	1,24%	3,25%	66,09%
IFIX	1,53%	4,10%	46,60%
Valor de Mercado + Rendimento	1,92%	5,81%	39,29%

Liquidez

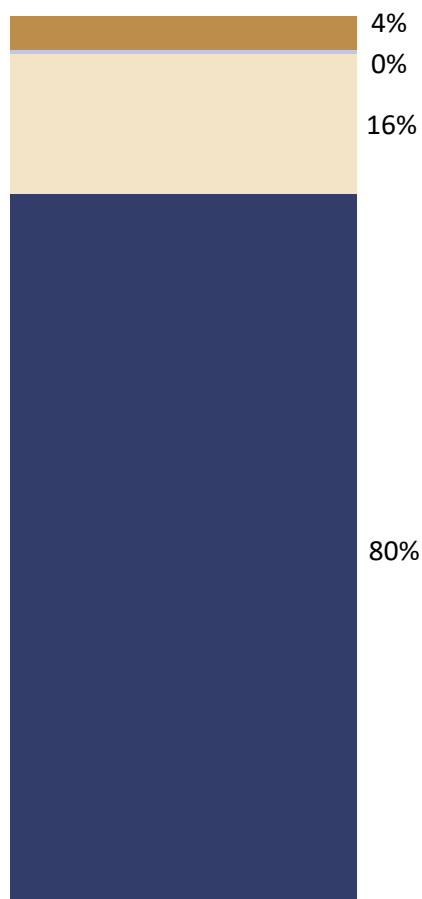
	abr/26	2026	Desde o início do Fundo
Volume Negociado (R\$)	29.841.618	157.581.533	1.348.502.770
Volume Médio Negociado (R\$/Dia)	1.492.081	1.969.769	1.214.867
Giro	4,10%	21,68%	185,49%

Fonte: Banco Safra; Quantum Axis



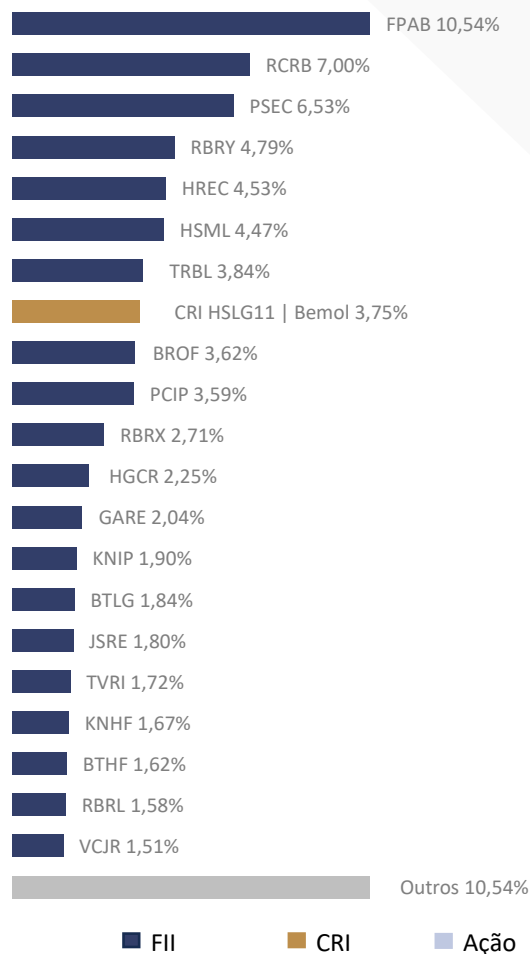
Carteira Consolidada

Composição da Carteira (% dos Ativos)

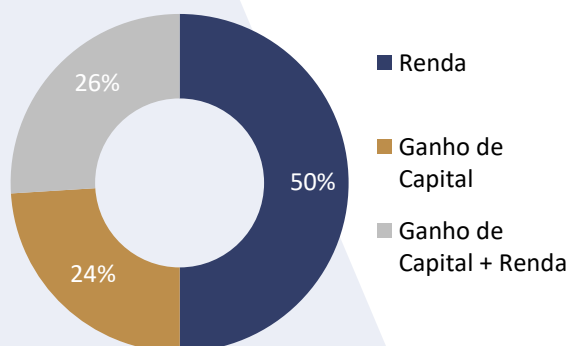


■ Cotas de FII ■ Ativos para Liquidez
■ Ações Empresas Listadas ■ CRI

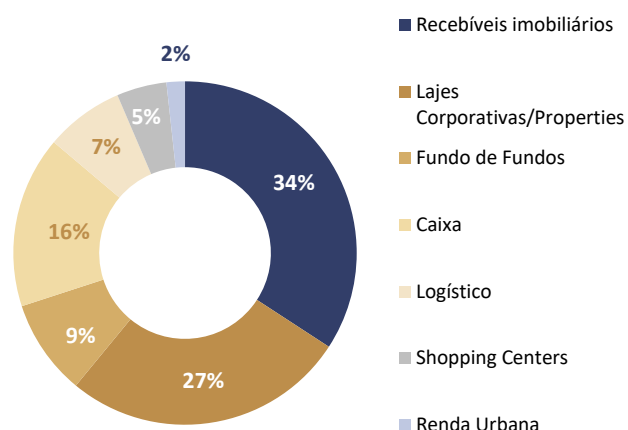
Participação por Ativo (% dos Ativos)



Alocação por Estratégia (% dos Ativos)



Participação por Segmento (% dos Ativos)



Carteira Consolidada

Detalhamento da Carteira de CRI

Ativo	Emissor	Tranche	Segmento	% PL	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
CRI HSLG11 Bemol	Riza Sec.	Única	Galpões Logísticos	3,75%	IPCA	8,00%	4,68

CRI HSLG11 Bemol	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpão Logístico - Manaus	IPCA	8,00%	3,8%	dez/37	22J0978863



Créditos imobiliários baseados em contratos (BTS e S&LB) de locação de galpões logísticos em Manaus-AM e São José dos Pinhais-SP cedidos pelo HSI Logística Fundo de Investimento Imobiliário - FII

- As garantias são:
- i. Alienação Fiduciária do Galpão Logístico de Manaus;
 - ii. Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes e Futuros do Galpão Manaus (Locado p/ Bemol);
 - iii. Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes do Galpão São José dos Pinhais (Locado p/ Casas Bahia); e
 - iv. Contrato complementar do Galpão de São José dos Pinhais - Rec Log Amazonas/HSLG.



Safrasset



Regulamento



**Acesse o site
da Gestora**



**Cadastre-se
no
nosso mailing**

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Ativos Financeiros ("Administrador"). As informações utilizadas no Relatório foram providas de seus registros e, eventualmente, podem sofrer alterações quando da revisão pelos auditores independentes. Este Relatório tem caráter meramente informativo. O Administrador e seus administradores e empregados não poderão ser responsabilizados pelas informações constantes deste Relatório. Ressalta-se que nenhuma garantia é fornecida pelo Administrador quanto à materialização de quaisquer projeções futuras, estimativas ou retorno dos investimentos. V.Sas. devem fazer sua própria avaliação para confirmar as informações referentes à viabilidade do investimento. O Relatório não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem o consentimento prévio do Administrador. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito - FGC. Maiores informações e cópias do prospecto e do regulamento do Fundo podem ser obtidas junto ao Administrador, no site www.safraasset.com.br ou no site www.cvm.gov.br.

ri.imobiliario@safra.com.br | Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 | SAC: 0800 772 5755