



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

junho-17

Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	1,05
Dividend Yield		1,03%
Variação da Cota		-1,32%
Retorno Total		-0,29%
PU Contábil	R\$	108,45
PU Mercado	R\$	100,64
Ágio/Deságio		-7,20%
Market Cap	R\$	649.424.284
Mercado Secundário	R\$	18.342.080

Informações

Administrador: Banco J. Safra S.A..

Cotas emitidas: 6.452.944

Auditor: Deloitte

Data de início: 06/06/2011

Taxa de Administração: 1% a.a. s/ PL

Taxa de Performance: 20% s/ os rendimentos que excederem 6% a.a. s/ base atualizada por IGPM

Ambiente de negociação: BM&FBovespa

Valores ajustados para datas anteriores ao desdobramento em 1:10 cotas em 30/09/2014

Contato

E-mail: safra.asset@safra.com.br

Central de Atendimento Safra:
0300 105 1234

SAC: 0800 772 5755

Comentário da Gestão

Em junho o JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 1,05 por cota, um yield de 1,03% sobre o valor de fechamento da cota no mês anterior.

Com o término do período de carência, a sala 501 do edifício Praia de Botafogo passa a receber aluguel. Seguimos com a prospecção de possíveis inquilinos para a sala 2101.

Ao longo do mês foram realizados ganhos na venda dos ativos HGBS11, BBPO11 e SAAG11.

O Fundo mantém uma alocação relevante em renda fixa de baixo risco e prazo curto, preservando a liquidez para eventuais oportunidades de investimento em imóveis e cotas de FII, tendo em vista as fases do ciclo do mercado imobiliário e o mercado de juros.

A carteira de títulos de renda fixa (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	1.132.971
CRI	R\$	831.332
Aluguéis	R\$	24.525
LCI	R\$	1.573.846
Fundos RF e outros	R\$	995.890
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	4.130.241
Despesas	R\$	(873.287)
Resultado	R\$	7.815.519
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	1,21470
Reserva	R\$	0,16470
Rendimento distribuído	R\$	1,05

Mercado secundário

Alocação da carteira

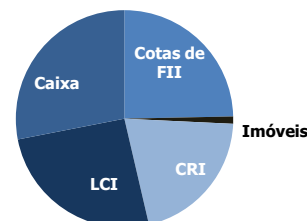
		s/ PL
Cotas de FII	172.700.305	24,68%
Imóveis	7.462.000	1,07%
CRI	144.521.297	20,65%
LCI	179.225.154	25,61%
Fundos de renda fixa e outros	196.344.244	28,06%
Caixa e contas a receber	7.504.273	1,07%
Rendimentos e contas a pagar	(7.944.843)	-1,14%
Patrimônio Líquido	R\$	699.812.430

Rentabilidade acumulada desde o início

	jun-17	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	86,2%	97,9%	90,9%
JSRE - Mercado	83,0%	95,2%	88,4%
IBOV	-0,3%	-0,4%	-0,4%
CDI	88,7%	-	92,9%
IGPM+6%	98,1%	107,7%	-
IFIX	100,2%	109,3%	101,5%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) vs. benchmarks

	jun-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,71%	5,91%	14,73%	12,98%	25,78%	86,20%
Valor de mercado	-0,29%	8,04%	22,02%	17,66%	34,02%	83,04%
CDI	0,81%	5,66%	14,00%	12,87%	28,77%	88,68%
CDI Líq (15% IR)	0,69%	4,81%	11,90%	10,94%	24,45%	75,38%
Ibovespa	0,30%	4,44%	38,94%	22,07%	18,50%	-0,27%
IGPM+6%	-0,19%	0,93%	13,62%	5,17%	25,10%	98,12%
IFIX	0,83%	11,27%	32,29%	26,62%	42,01%	100,19%



O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Real Estate Multigestão FII ("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.



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

junho-17

Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
jun-17 R\$	1,05	0,97%	1,03%
mai-17 R\$	0,72	0,66%	0,71%
abr-17 R\$	0,66	0,60%	0,68%
mar-17 R\$	0,83	0,76%	0,85%
fev-17 R\$	0,83	0,77%	0,87%
jan-17 R\$	0,93	0,87%	0,95%
dez-16 R\$	0,89	0,83%	0,89%
nov-16 R\$	0,86	0,79%	0,84%
out-16 R\$	0,90	0,83%	0,87%
set-16 R\$	0,92	0,85%	0,90%
ago-16 R\$	0,95	0,88%	0,99%
jul-16 R\$	0,93	0,88%	0,98%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
jun-17 R\$	108,45	100,64	-7,20%
mai-17 R\$	108,73	101,99	-6,20%
abr-17 R\$	109,30	100,90	-7,68%
mar-17 R\$	109,56	96,94	-11,52%
fev-17 R\$	109,12	97,49	-10,66%
jan-17 R\$	108,18	95,00	-12,18%
dez-16 R\$	107,22	97,99	-8,60%
nov-16 R\$	107,23	99,84	-6,89%
out-16 R\$	108,67	101,80	-6,32%
set-16 R\$	108,23	102,90	-4,93%
ago-16 R\$	107,78	101,87	-5,48%
jul-16 R\$	107,40	95,55	-11,04%

Carteira

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11 R\$	65.366.114	9,3%
HGJH11 R\$	44.574.325	6,4%
BBPO11 R\$	21.087.978	3,0%
FVBI11B R\$	18.340.320	2,6%
EDGA11B R\$	16.665.496	2,4%
TRXL11 R\$	3.415.237	0,5%
PRSV11 R\$	2.286.775	0,3%
JRDM11B R\$	964.060	0,1%
Total R\$	172.700.305	24,7%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 68.652.333	9,81%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$ 52.369.300	7,48%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.493.370	2,21%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 8.006.295	1,14%
Total			R\$ 144.521.297	20,65%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 117.988.284	16,86%
Caixa	CDI	março-18	R\$ 61.236.870	8,75%
Total			R\$ 179.225.154	25,61%

Imóveis

Ed. Praia de Botafogo

Descrição

Imóvel corporativo classe A, localizado na região sul do município do Rio de Janeiro, no bairro de Botafogo.

Participação do fundo

Conjunto	Locatário	Área locável (m²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

Valor de Avaliação

	s/ PL
R\$ 7.462.000	1,07%



Setores de atuação dos inquilinos

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Real Estate Multigestão FII ("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.