



Relatório Gerencial

Junho/2026

JSAF11 - JS Ativos Financeiros



Safrá

Asset

www.safrá.com.br

Comentário do Gestor

Características

Nome:
JS Ativos Financeiros

Código de Negociação:
JSAT11

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
7,38	572.121.880	26.490	1.675.930	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
9,13	708.097.804	77.523.290	63,49%	1,08% / 13,01%

Comentário do Gestor

O JSAT11 registrou uma **desvalorização consolidada de -0,74%**, considerando a variação patrimonial e os dividendos distribuídos no período, desempenho **0,47 p.p. acima do IFIX**, que recuou -1,21% no mês. No acumulado do ano, o **retorno consolidado do fundo supera o índice IFIX em 2,39 p.p.**

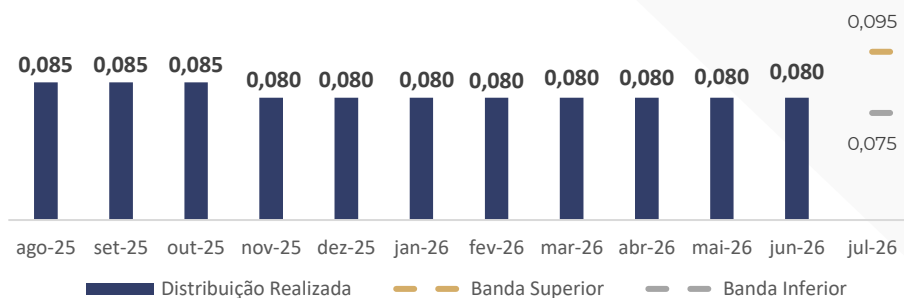
No mês, foi anunciada a **distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,080 por cota**, com pagamento no décimo dia útil do mês subsequente, aos detentores de cotas do JSAT11. O montante distribuído corresponde a um **yield mensal de 1,08%**, ou aproximadamente **13,01% ao ano**, isento de Imposto de Renda, considerando o preço de fechamento da cota no mercado secundário de R\$ 7,38.

Em junho, realizamos a venda de algumas posições da carteira como parte do **rebalanceamento estratégico do portfólio**, que justificou o impacto negativo no mês. No semestre, o processo de equalização **permitiu cumprir a meta de distribuição de no mínimo 95% do resultado acumulado do fundo no período**, encerrando o semestre com um resultado acumulado para distribuição de **R\$ 0,028 por cota**.

O fundo encerrou junho com aproximadamente **22% da carteira alocado em ativos de liquidez (~R\$ 156M)**, nível superior aos 10% registrados no início de 2026, e uma posição em CRI de ~R\$ 28M (4% da carteira). Essa posição mais líquida é uma decisão deliberada de gestão frente ao cenário macroeconômico desafiador, preservando capacidade de alocação seletiva em oportunidades que ofereçam relação risco-retorno adequada ao perfil do fundo.

A gestão segue monitorando o ambiente macroeconômico e o comportamento dos ativos subjacentes, com foco na consistência da geração de resultado recorrente como principal vetor de sustentabilidade das distribuições futuras.

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.

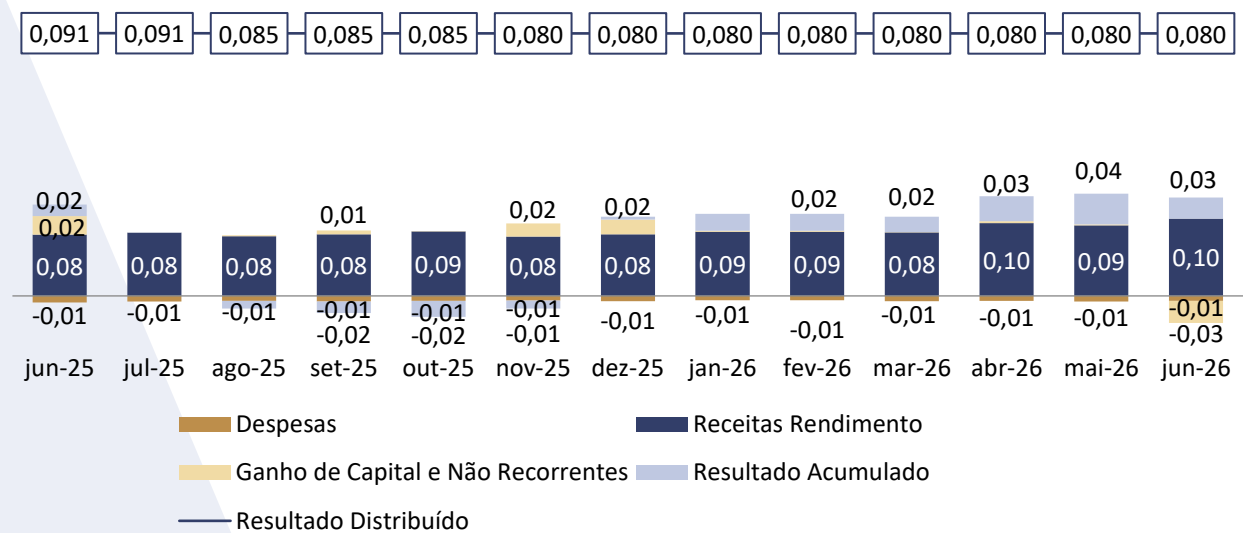
Qualquer dúvida ou sugestão, o time do JSAF está à disposição através do e-mail: ri.imobiliario@safra.com.br.

Resultado Financeiro

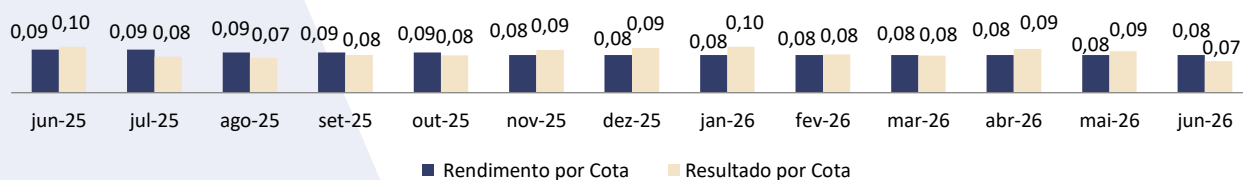
Demonstração de Resultado (R\$)

Resultado (R\$)	Junho	1º Semestre	Acumulado Ano
Receita FII	6.431.452	36.361.230	36.361.230
Receita CRI	381.081	1.861.473	1.861.473
Receitas Ações	0	0	0
Receitas Outros Ativos Financeiros	1.169.179	5.096.806	5.096.806
Ganho de Capital e Não Recorrentes	(2.286.561)	(1.110.239)	(1.110.239)
Total Receitas	5.695.151	42.209.270	42.209.270
Despesas Administrativas	(471.850)	(2.876.862)	(2.876.862)
Despesas Operacionais	(34.216)	(251.774)	(251.774)
Total de Despesas	(506.067)	(3.128.636)	(3.128.636)
Resultado	5.189.084	39.080.633	39.080.633
Rendimento Distribuído	6.201.863	37.211.179	37.211.179
Resultado por Cota	0,067	0,504	0,504
Rendimento por Cota	0,080	0,480	0,480
Proporção Distribuição	119,5%	95,2%	95,2%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,028	0,028	0,028

Composição de Resultado (R\$)

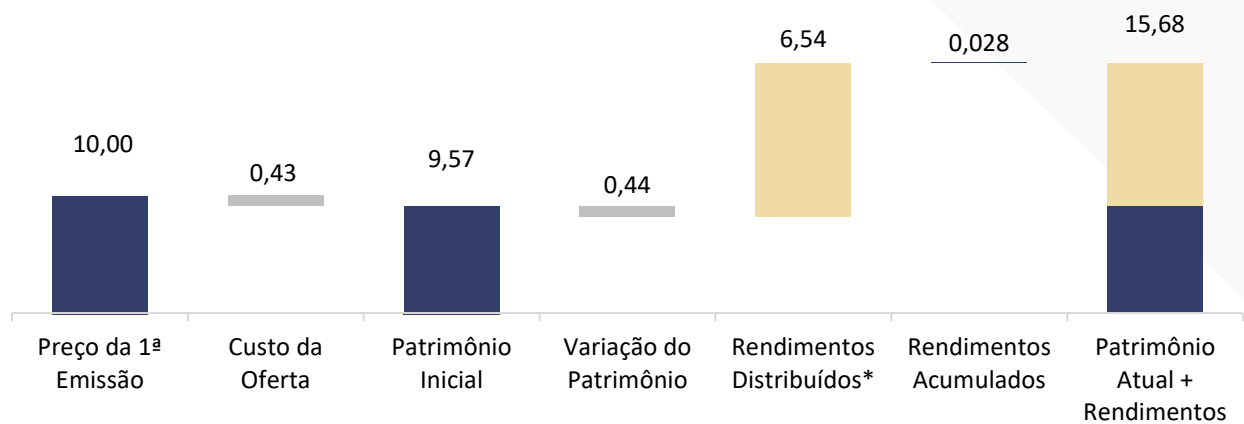


Histórico de Rendimentos (R\$)



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

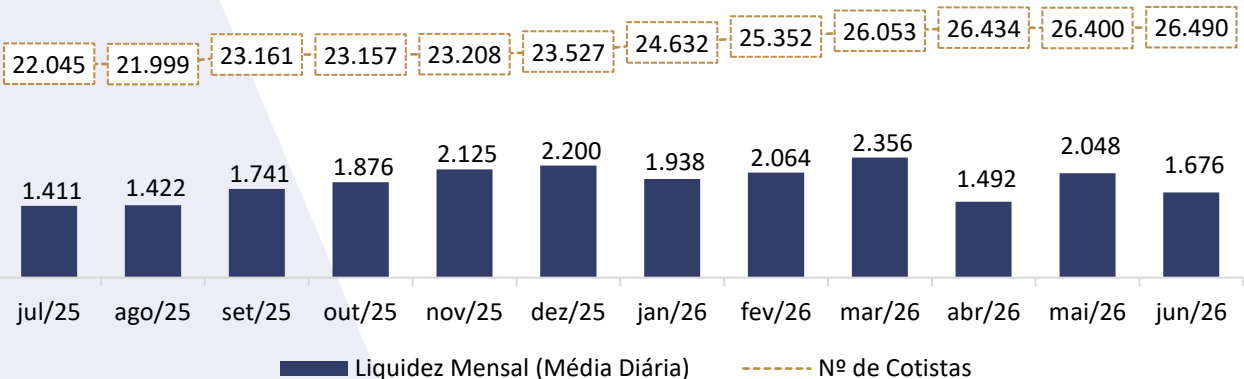
Retorno Total vs Benchmarks

	jun/26	2026	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,08%	6,50%	54,61%
CDI Líquido (15% IR)	0,96%	5,82%	63,15%
Valor Patrimonial + Rendimento ²	-0,74%	3,85%	63,49%
IPCA + Yield IMA-B ¹	1,26%	6,17%	70,78%
IFIX	-1,21%	1,46%	42,89%
Valor de Mercado + Rendimento	-2,48%	0,96%	32,91%

Liquidez

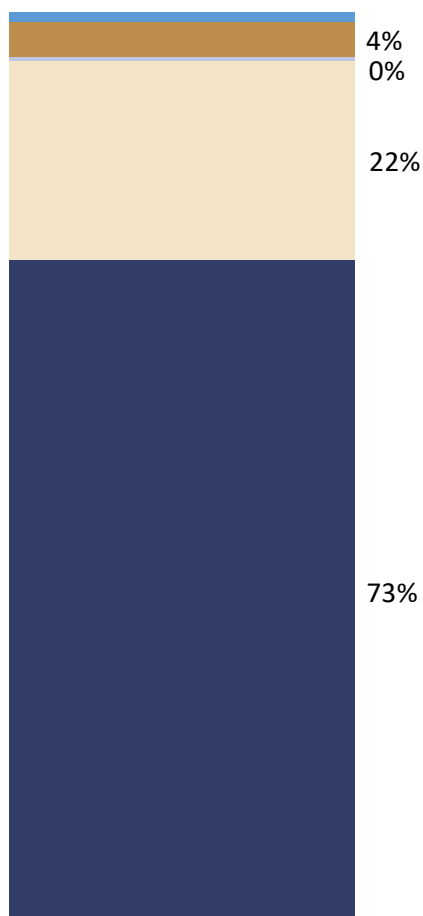
	jun/26	2026	Desde o início do Fundo
Volume Negociado (R\$)	35.194.523	233.738.187	1.424.659.423
Volume Médio Negociado (R\$/Dia)	1.675.930	1.931.721	1.237.758
Giro	4,97%	33,01%	201,20%

Fonte: Banco Safra; Quantum Axis



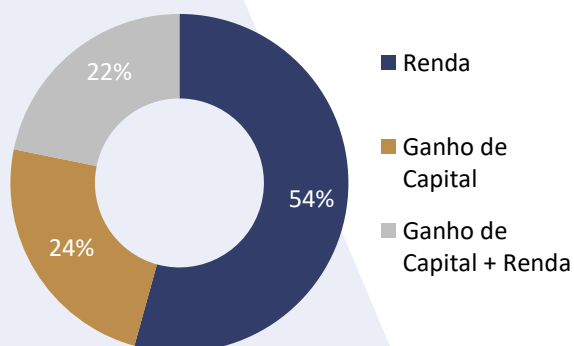
Carteira Consolidada

Composição da Carteira (% dos Ativos)

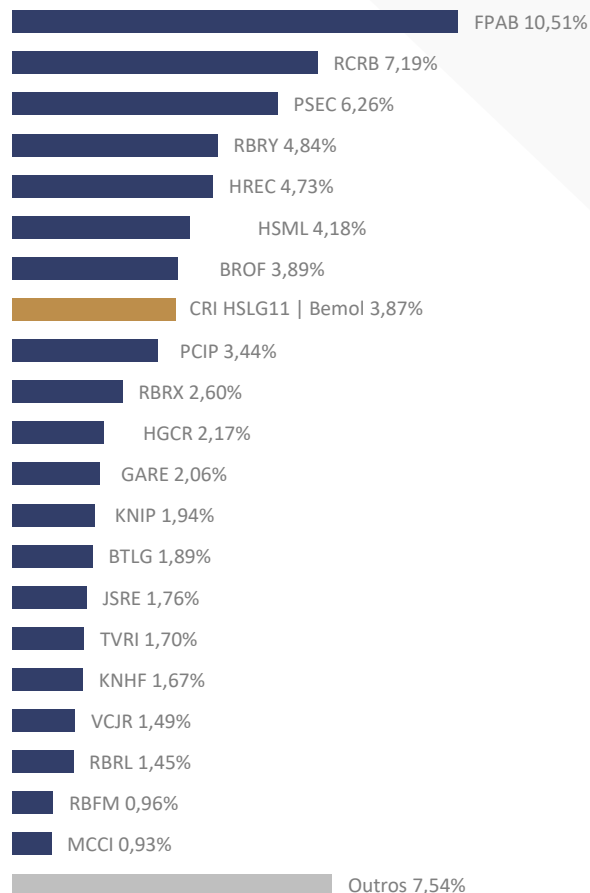


- Cotas de FII
- Ativos para Liquidez
- Ações Empresas Listadas
- CRI
- Outros

Alocação por Estratégia (% dos Ativos)

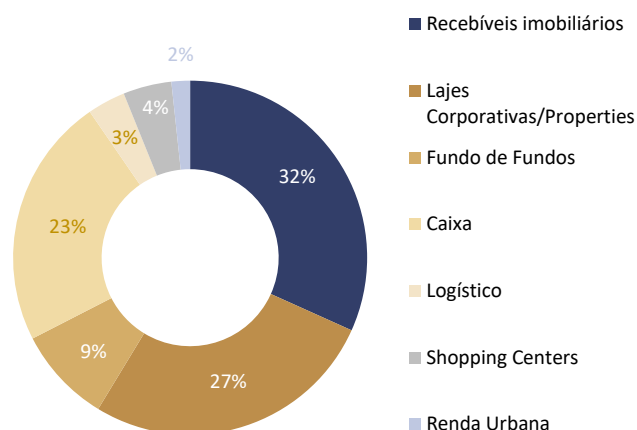


Participação por Ativo (% dos Ativos)



- FII
- CRI
- Ação

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	3,87%	IPCA	8,00%	4,63

CRI HSLG11 Bemol	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpão Logístico - Manaus	IPCA	8,00%	3,9%	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.safrasset.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