



## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

agosto-17

### Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,70
Dividend Yield		0,70%
Varição da Cota		-1,04%
Retorno Total		-0,35%
PU Contábil	R\$	108,02
PU Mercado	R\$	99,44
Ágio/Deságio		-7,95%
Market Cap	R\$	641.680.751
Mercado Secundário	R\$	27.567.836

### 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 março JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,70 por cota, um yield de 0,70% sobre o valor de fechamento da cota no mês anterior.

A variação do valor de mercado da cota foi de -1,04% e a contábil de -0,35%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo é de -7,95%.

O Fundo mantém uma alocação de baixo risco e analisa 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.

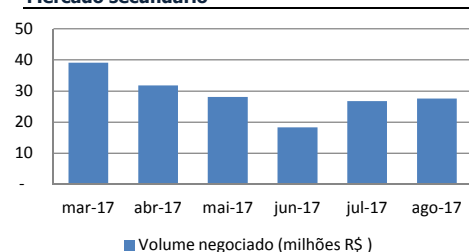
### Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	975.285
CRI	R\$	1.192.479
Aluguéis	R\$	24.590
LCI	R\$	979.649
Fundos RF e outros	R\$	1.588.965
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	1.245.097
Despesas	R\$	(827.526)
Resultado	R\$	5.178.539
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,80761
Reserva	R\$	0,10761
<b>Rendimento distribuído</b>	<b>R\$</b>	<b>0,70</b>

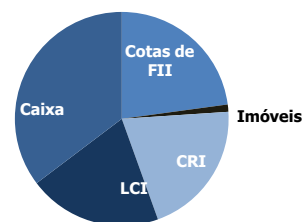
### Alocação da carteira

		s/ PL
Cotas de FII	160.211.046	22,98%
Imóveis	7.462.000	1,07%
CRI	143.911.991	20,65%
LCI	141.515.508	20,30%
Fundos de renda fixa e outros	247.288.013	35,48%
Caixa e contas a receber	2.858.865	0,41%
Rendimentos e contas a pagar	(6.175.833)	-0,89%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 697.071.590</b>	

### Mercado secundário



■ Volume negociado (milhões R\$)



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

	ago-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,53%	6,86%	14,73%	9,86%	25,42%	87,88%
Valor de mercado	-0,35%	8,26%	22,02%	7,88%	31,13%	83,40%
CDI	0,80%	7,36%	14,00%	12,07%	27,90%	91,71%
CDI Líq (15% IR)	0,68%	6,25%	11,90%	10,26%	23,72%	77,96%
Ibovespa	7,46%	17,61%	38,94%	22,34%	51,92%	12,32%
IGPM+6%	0,59%	1,29%	13,62%	4,17%	23,13%	98,81%
IFIX	0,87%	11,80%	32,29%	17,93%	42,92%	101,16%

### Rentabilidade acumulada desde o início

	s/ CDI	s/ CDI líq.	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	96,90%	109,42%	91,77%
JSRE - Mercado	93,18%	105,23%	88,26%

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](http://www.safraasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

agosto-17

### Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
ago-17 R\$	0,70	0,65%	0,70%
jul-17 R\$	0,70	0,65%	0,70%
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%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

### Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
ago-17 R\$	108,02	R\$ 99,44	-7,95%
jul-17 R\$	108,15	R\$ 100,49	-7,08%
jun-17 R\$	108,45	R\$ 100,64	-7,20%
mai-17 R\$	108,73	R\$ 101,99	-6,20%
abr-17 R\$	109,30	R\$ 100,90	-7,68%
mar-17 R\$	109,56	R\$ 96,94	-11,52%
fev-17 R\$	109,12	R\$ 97,49	-10,66%
jan-17 R\$	108,18	R\$ 95,00	-12,18%
dez-16 R\$	107,22	R\$ 97,99	-8,60%
nov-16 R\$	107,23	R\$ 99,84	-6,89%
out-16 R\$	108,67	R\$ 101,80	-6,32%
set-16 R\$	108,23	R\$ 102,90	-4,93%

### Carteira

#### Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11 R\$	61.888.176	8,9%
BBPO11 R\$	12.876.780	1,8%
HGJH11 R\$	44.528.400	6,4%
EDGA11B R\$	14.694.047	2,1%
FVBI11B R\$	19.177.912	2,8%
TRXL11 R\$	4.058.671	0,6%
PRSV11 R\$	2.051.025	0,3%
JRDM11B R\$	936.035	0,1%
<b>Total</b>	<b>R\$ 160.211.046</b>	<b>23,0%</b>

#### Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 67.833.820	9,73%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 6.537.553	0,94%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 16.198.237	2,32%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$ 53.342.380	7,65%
<b>Total</b>			<b>R\$ 143.911.991</b>	<b>20,65%</b>

#### Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa	CDI	março-18	R\$ 62.132.584	8,91%
Banco ABC	CDI	agosto-18	R\$ 79.382.924	11,39%
<b>Total</b>			<b>R\$ 141.515.508</b>	<b>20,30%</b>

### 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

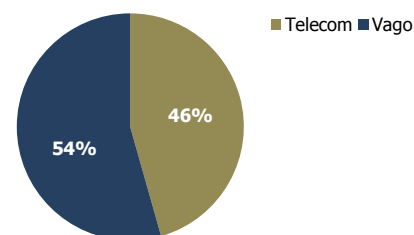
Conjunto	Locatário	Área locável (m²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

##### Valor de Avaliação

R\$	s/ PL
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](http://www.safraasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).