

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
Valor patrimonial	R\$ 107,40	R\$ 107,78	R\$ 108,23	R\$ 108,67	R\$ 107,23	R\$ 107,18
Varição mensal	1,62%	0,35%	0,42%	0,41%	-1,33%	-0,05%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 95,55	R\$ 101,87	R\$ 102,90	R\$ 101,80	R\$ 99,84	R\$ 97,99
Varição mensal	0,58%	6,61%	1,01%	-1,07%	-1,93%	-1,85%

Rendimentos provisionados

	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
Rendimentos por cota	R\$ 0,930000	R\$ 0,950000	R\$ 0,920000	R\$ 0,900000	R\$ 0,860000	R\$ 0,890000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16
S/ valor patrimonial	0,88%	0,88%	0,85%	0,83%	0,79%	0,83%
S/ valor de mercado	0,98%	0,99%	0,90%	0,87%	0,84%	0,89%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	R\$ 178.673.270	25,83%
Imóveis para Renda	R\$ 7.462.000	1,08%
CRI	R\$ 95.452.506	13,80%
LCI	R\$ 307.188.947	44,41%
Fundos de renda fixa e outros	R\$ 108.916.031	15,75%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.115.929	0,16%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (7.163.829)	-1,04%
Patrimônio Líquido	R\$ 691.644.855	

Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	R\$ 1.243.256
CRI	R\$ 960.244
Aluguéis	R\$ 68.897
LCI	R\$ 2.756.755
Fundos RF e outros	R\$ 1.158.785
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ 538.537
Despesas	R\$ (1.003.164)
Resultado	R\$ 5.723.308
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 0,89
Reserva remanescente	R\$ 0,00
Resultado a distribuir	R\$ 0,89

Valor patrimonial:	0,78%	14,70%	9,21%	14,70%	25,26%	75,76%
Valor de mercado:	-0,96%	22,02%	20,23%	22,02%	46,70%	69,41%
CDI:	1,07%	13,94%	13,23%	13,94%	29,02%	78,48%
CDI Liq (15% IR):	0,91%	11,85%	11,24%	11,85%	24,66%	66,71%
Ibovespa:	-2,71%	38,94%	-13,31%	38,94%	20,44%	-4,50%
IGPM+6%:	1,03%	13,62%	17,17%	13,62%	33,13%	96,28%
IFIX:	1,46%	32,29%	5,39%	32,29%	39,41%	79,92%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	dez/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,78%	14,70%	9,21%	14,70%	25,26%	75,76%
Valor de mercado:	-0,96%	22,02%	20,23%	22,02%	46,70%	69,41%
CDI:	1,07%	13,94%	13,23%	13,94%	29,02%	78,48%
CDI Liq (15% IR):	0,91%	11,85%	11,24%	11,85%	24,66%	66,71%
Ibovespa:	-2,71%	38,94%	-13,31%	38,94%	20,44%	-4,50%
IGPM+6%:	1,03%	13,62%	17,17%	13,62%	33,13%	96,28%
IFIX:	1,46%	32,29%	5,39%	32,29%	39,41%	79,92%

Comentário do Gestor

O JSRE encerrou 2016 com um retorno total de 22,02% a valor mercado e 14,70% considerando o valor patrimonial, ambos acima do CDI bruto do período.

Durante o mês de dezembro, os imóveis da carteira foram reavaliados a valor de mercado pela empresa Cushman & Wakefield, obtendo valor 24% inferior à avaliação do ano anterior (ou -0,3% do valor patrimonial do fundo), refletindo o cenário desafiador enfrentado por imóveis corporativos em especial na cidade do Rio de Janeiro.

Durante o ano a gestão aumentou a exposição em cotas de FII se beneficiando da queda de juros e gerando valor para o cotista. O fundo mantém um bom nível de liquidez com o objetivo de resguardar a agilidade para aproveitar eventuais oportunidades de investimentos em imóveis e/ou outros ativos que sejam considerados interessantes.

Administrador: Banco J. Safra S.A.
 Auditor: PriceWaterhouse & Coopers
 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

E-mail: safra.asset@safra.com.br.
 Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 de 2ª a 6ª-Feira das 9 às 19h exceto feriados.
 Atendimento aos portadores de necessidades especiais auditivas e fala.
 SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755.
 Atendimento 24 horas por dia 7 dias por semana.
 Ouvidoria: caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito(a): 0800 770 1236 de 2ª a 6ª-Feira das 9h às 18h exceto feriados.

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)

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
5º andar	vago	327 m²
21º andar	vago	390 m²

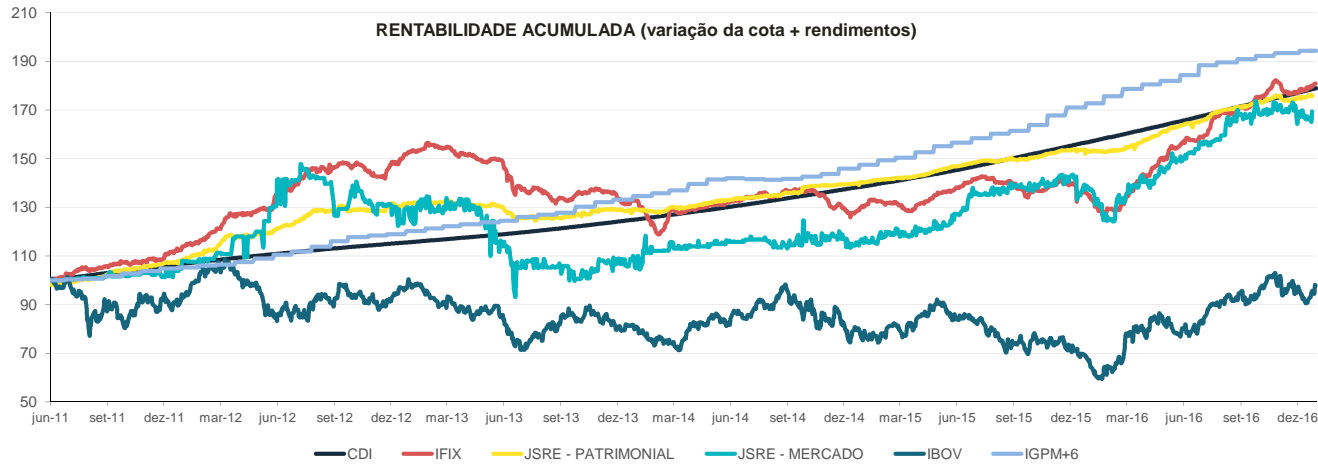
Valor de avaliação:

R\$	s/ PL
7.462.000	1,08%



Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 68.708.642	9,93%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 12.220.325	1,77%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 14.523.539	2,10%
Total			R\$ 95.452.506	13,80%

Carteira LCI				
Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa Econômica Federal	CDI	novembro-17	R\$ 138.060.375	19,96%
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 137.985.736	19,95%
Banco Rodobens	CDI	março-17	R\$ 30.043.177	4,34%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.099.659	0,16%
Total			R\$ 307.188.947	44,41%



Carteira FII			
Código	Saldo	s/ PL	
SAAG11	R\$ 70.206.193	10,15%	
BBPO11	R\$ 33.238.944	4,81%	
HGJH11	R\$ 33.206.400	4,80%	
EDGA11B	R\$ 17.635.628	2,55%	
FVBI11B	R\$ 11.273.790	1,63%	
HGBS11	R\$ 6.538.630	0,95%	
TRXL11	R\$ 3.348.260	0,48%	
PRSV11	R\$ 2.263.200	0,33%	
JRDM11B	R\$ 962.225	0,14%	
Total	R\$ 178.673.270	25,83%	

Rentabilidade acumulada desde o início			
Código	dez-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	75,76%	97,35%	83,62%
JSRE - Mercado	69,41%	91,00%	78,17%
IBOV	-4,50%	-7,95%	-6,83%
CDI	78,48%	-	85,90%
IGPM+6%	96,28%	116,41%	-
IFIX	79,92%	101,38%	87,09%

Administrador: Banco J. Safra S.A.
 Auditor: PriceWaterhouse & Coopers
 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

E-mail: safra.asset@safra.com.br.
 Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 de 2ª a 6ª-feira das 9 às 19h exceto feriados.
 Atendimento aos portadores de necessidades especiais auditivas e fala.
 SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755.
 Atendimento 24 horas por dia 7 dias por semana.
 Ouvidoria: caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito(a): 0800 770 1236 de 2ª a 6ª-feira das 9h às 18h exceto feriados.

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.