

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
Valor patrimonial	R\$ 103,92	R\$ 102,51	R\$ 102,24	R\$ 103,39	R\$ 104,88	R\$ 105,74
<i>Varição mensal</i>	-1,09%	-1,36%	-0,26%	1,12%	1,44%	0,82%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 90,50	R\$ 81,50	R\$ 85,10	R\$ 90,00	R\$ 91,36	R\$ 93,12
<i>Varição mensal</i>	-3,72%	-9,94%	4,42%	5,76%	1,51%	1,93%

Rendimentos provisionados

	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
Rendimentos por cota	R\$ 1,050000	R\$ 1,000000	R\$ 0,950000	R\$ 1,000000	R\$ 0,940000	R\$ 0,970000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
S/ valor patrimonial	1,00%	0,96%	0,93%	0,98%	0,91%	0,92%
S/ valor de mercado	1,12%	1,10%	1,17%	1,18%	1,04%	1,06%

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$ 990.770,77
CRI	R\$ 2.280.071,98
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 2.744.833,04
Fundos DI	R\$ 873.839,85
Res. c/ Vendas de Ativos	-
Despesas	R\$ (687.902,42)
Resultado	R\$ 6.263.007,75
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 0,97896
Reserva remanescente	R\$ 0,00896
Resultado a distribuir	R\$ 0,97000

Varição da cota

	mai/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,82%	1,75%	-2,19%	-0,62%	-0,08%	5,74%
Valor de mercado	1,93%	2,90%	5,85%	4,65%	1,77%	-6,88%

Rendimentos acumulados por cota

	mai/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
R\$	0,970000	R\$ 4,860000	R\$ 11,690000	R\$ 11,930000	R\$ 21,864595	R\$ 46,649615

Retorno dos rendimentos acumulados (s/ valor da cota inicial por período)

	mai/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,92%	4,68%	11,00%	11,21%	20,66%	46,65%
Valor de mercado	1,06%	5,37%	13,67%	13,41%	23,90%	46,65%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	mai/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	1,75%	6,61%	9,22%	11,32%	22,87%	63,37%
Valor de mercado:	2,99%	8,71%	20,23%	19,17%	29,58%	50,93%
CDI:	1,11%	5,50%	13,23%	13,98%	27,12%	65,25%
CDI Liq (15% IR):	0,94%	4,67%	11,24%	11,88%	23,06%	55,46%
Ibovespa:	-10,09%	11,82%	-13,31%	-8,13%	-5,40%	-23,14%
IGPM+6%:	1,31%	6,71%	17,17%	17,76%	29,93%	84,35%
IFIX:	3,74%	14,43%	5,39%	13,74%	17,78%	55,63%

Comentário do Gestor

Em maio o retorno total do fundo foi de 2,99%, consolidando 8,71% em 2016. O IFIX segue se recuperando com as quedas nas taxas de juros futuros e variou 3,74% no mês. O JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,97 por cota, equivalente a 1,06% sobre o valor de mercado de fechamento de abril/2016. O Fundo seguiu aumentando sua carteira de cotas de FII, passando de R\$ 119 milhões para R\$ 134 milhões no final de maio, já considerando a valorização da carteira no mês. O deságio do valor de mercado em relação ao valor patrimonial da cota se reduziu levemente para 11,94%, uma vez que houve valorização tanto na cota patrimonial (0,82%) quanto no valor de mercado da cota (1,93%). A carteira de títulos de renda fixa (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

Alocação da carteira		s/ PL
Cotas de FII	R\$ 134.481.722	19,71%
Imóveis para Renda	R\$ 9.816.000	1,44%
CRI	R\$ 188.050.816	27,56%
LCI	R\$ 268.881.828	39,41%
Fundos de renda fixa	R\$ 88.787.004	13,01%
Caixa e contas a receber	R\$ 78.572	0,01%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (7.745.397)	-1,14%
Patrimônio Líquido	R\$ 682.350.545	

	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
Cotas emitidas	6.452.944	6.452.944	6.452.944	6.452.944	6.452.944	6.452.944
Valor do Patrimônio Líquido	R\$ 670.620.112	R\$ 661.491.469	R\$ 659.764.283	R\$ 667.155.169	R\$ 676.772.200	R\$ 682.350.545
Valor de mercado	R\$ 583.991.432	R\$ 525.914.936	R\$ 549.145.534	R\$ 580.764.960	R\$ 589.540.964	R\$ 600.898.145
Ágio / Deságio (-)	-12,92%	-20,50%	-16,77%	-12,95%	-12,89%	-11,94%
Cotas negociadas em bolsa	143.273	92.931	132.229	115.314	190.194	151.889
Negociação s/ cotas emitidas	2,22%	1,44%	2,05%	1,79%	2,95%	2,35%

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)

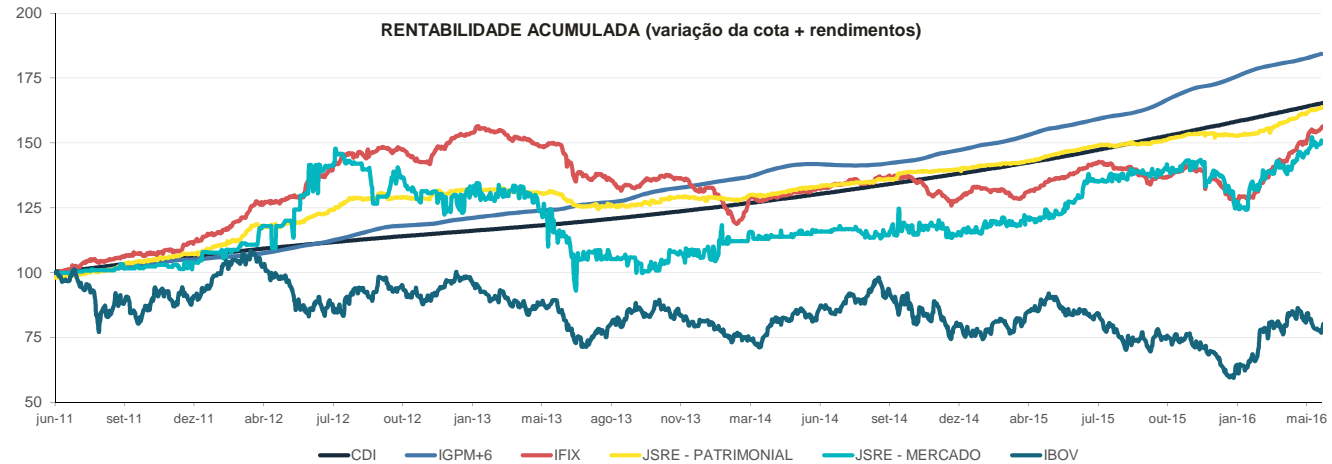
Imóveis

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	AECOM do Brasil	390 m²
Valor de avaliação:		
R\$	9.816.000	1,44%



Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 67.583.044	9,90%
Even	CDI	julho-16	R\$ 66.646.730	9,77%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 16.521.246	2,42%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.697.079	2,30%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 14.395.039	2,11%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.916.631	0,87%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 1.291.047	0,19%
Total			R\$ 188.050.816	27,56%

Carteira LCI				
Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-17	R\$ 134.270.424	19,68%
Banco ABC	CDI	fevereiro-17	R\$ 133.589.140	19,58%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.022.265	0,15%
Total			R\$ 268.881.828	39,41%



Carteira FII			
Código	Saldo	s/ PL	
SAAG11	R\$ 62.662.925	9,18%	
HGJH11	R\$ 22.143.936	3,25%	
EDGA11B	R\$ 20.546.027	3,01%	
BBPO11	R\$ 10.885.830	1,60%	
FVBI11B	R\$ 5.965.908	0,87%	
HGBS11	R\$ 5.665.739	0,83%	
TRXL11	R\$ 3.217.169	0,47%	
PRSV11	R\$ 2.536.670	0,37%	
JRDM11B	R\$ 857.518	0,13%	
Total	R\$ 134.481.722	19,71%	

Rentabilidade acumulada desde o início			
Código	mai-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	63,37%	97,72%	80,25%
JSRE - Mercado	50,93%	81,95%	67,29%
IBOV	-23,14%	-52,39%	-43,02%
CDI	65,25%	-	82,12%
IGPM+6%	84,35%	121,78%	-
IFIX	55,63%	88,06%	72,31%

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.