



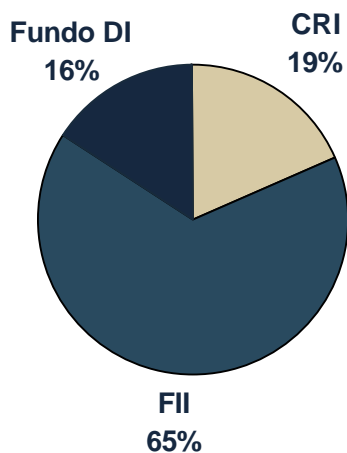
## Relatório Mensal – Setembro/2011

### JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

#### Composição da carteira

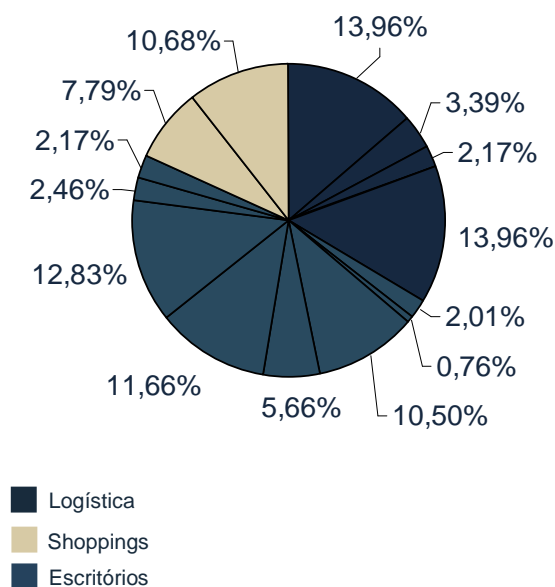
Até o final do mês de setembro, o fundo havia investido R\$ 40,9 milhões em cotas de 14 FII e R\$ 11,7 milhões em CRI.

Em 31/09/11, a carteira do fundo estava alocada da seguinte maneira entre os diferentes tipos de ativos-alvo:



A concentração máxima por fundo foi de 14,0% do volume total alocado em FII, o que representa 9,15% do total do patrimônio do fundo no final do mês em referência.

#### Segmentação dos FII



JSRE11	set/11
Preço unitário da cota em bolsa	R\$ 1.001,00
Preço unitário da cota contábil*	R\$ 1.017,46
Quantidade de cotas emitidas	60.000
Capitalização de mercado do fundo	R\$ 60.060.000,00
Volume de cotas negociadas em bolsa no mês	732
Liquidez relativa sobre o total de cotas emitidas	1,22%

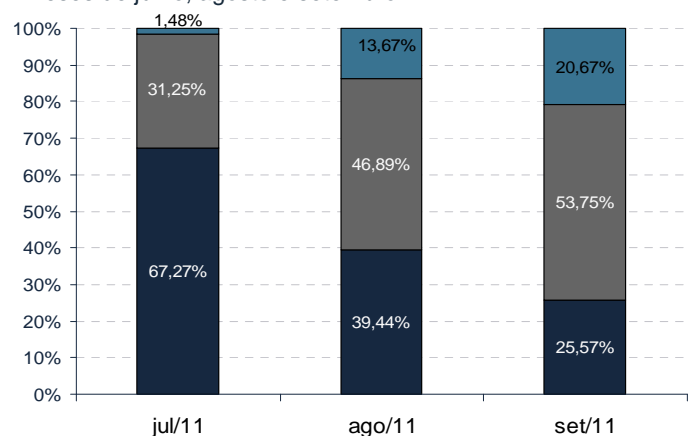
\* Valor da cota após provisão do rendimento, considerando que os ativos em carteira do fundo são marcados a mercado.

#### Resultado do mês e composição das receitas

O resultado do fundo que é distribuído aos cotistas é calculado com base no regime de caixa. Este resultado é composto pelas receitas dos rendimentos mensais das aplicações em FII, pelo ganho de capital com venda de cotas de FII e pelas demais aplicações de renda fixa, deduzidas as despesas do período.

Resultado do mês (regime de caixa)	
Receitas de aplicações em renda fixa	R\$ 133.572,17
Rendimentos de FII recebidos em setembro	R\$ 280.753,66
Ganho de capital com venda de cotas de FII	R\$ 107.960,34
Despesas	R\$ (59.074,80)
Resultado a distribuir	R\$ 431.934,52
<b>Rendimento do mês por cota</b>	<b>R\$ 7,1989086</b>
<b>Rendimento do mês s/ o valor inicial da cota</b>	<b>0,7199%</b>

O gráfico abaixo retrata a composição das receitas nos meses de julho, agosto e setembro:



Os demais resultados, como a valorização dos FII e CRI em carteira do fundo, que não tiveram efeito caixa no mês, serão distribuídos aos cotistas assim que os seus resultados forem realizados.



## Relatório Mensal – Setembro/2011

### JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

#### Rentabilidade

	jul/11	ago/11	set/11	Acumulado*
Valor inicial da cota (mercado)	R\$ 1.000,00	R\$ 1.003,85	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
Valor final da cota (mercado)	R\$ 1.003,85	R\$ 1.000,00	R\$ 1.001,00	R\$ 1.001,00
i) Variação do valor de mercado da cota	R\$ 3,85 0,39%	R\$ (3,85) -0,38%	R\$ 1,00 0,10%	R\$ 1,00 0,10%
ii) Rendimentos do mês	R\$ 5,35 0,54%	R\$ 7,14 0,71%	R\$ 7,20 0,72%	R\$ 23,53 2,35%
<b>Retorno total (i + ii)</b>	<b>R\$ 9,20</b>	<b>R\$ 3,29</b>	<b>R\$ 8,20</b>	<b>R\$ 24,53</b>
<b>Retorno total s/ valor de mercado da cota no início do mês</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,82%</b>	<b>2,45%</b>
IGPM+6% a.a.	0,31%	0,97%	1,04%	2,75%
Retorno total s/ IGPM+6% a.a.	300,98%	33,67%	79,02%	89,12%

\*a partir de 06/06/2011

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).