

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Valor patrimonial	R\$ 105,63	R\$ 104,83	R\$ 105,08	R\$ 105,07	R\$ 104,12	R\$ 102,71
<i>Varição mensal</i>	-0,36%	-0,75%	0,23%	0,00%	-0,90%	-1,36%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 95,25	R\$ 93,90	R\$ 93,60	R\$ 94,00	R\$ 90,50	R\$ 81,50
<i>Varição mensal</i>	0,75%	-1,42%	-0,32%	0,43%	-3,72%	-9,94%

Rendimentos provisionados

	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Rendimentos por cota	R\$ 1,000000	R\$ 1,020000	R\$ 1,010000	R\$ 1,020000	R\$ 1,050000	R\$ 1,000000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
S/ valor patrimonial	0,94%	0,97%	0,96%	0,97%	1,00%	0,96%
S/ valor de mercado	1,06%	1,07%	1,08%	1,09%	1,12%	1,10%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	R\$ 83.578.561	12,61%
Imóveis para Renda	R\$ 9.816.000	1,48%
CRI	R\$ 202.633.966	30,57%
LCI	R\$ 261.045.998	39,39%
Fundos de renda fixa	R\$ 114.464.551	17,27%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.303.065	0,20%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (10.070.537)	-1,52%
Patrimônio Líquido	R\$ 662.770.716	

Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	R\$ 814.282,02
CRI	R\$ 2.595.563,51
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 2.687.619,11
Fundos DI	R\$ 1.025.088,45
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ -
Despesas	R\$ (564.646,45)
Resultado	R\$ 6.619.301,17
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 1,02578
Reserva remanescente	R\$ 0,02578
Resultado a distribuir	R\$ 1,00000

	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/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\$ 681.621.664	R\$ 676.479.004	R\$ 678.044.384	R\$ 678.023.499	R\$ 671.900.375	R\$ 662.770.716
Valor de mercado	R\$ 614.642.916	R\$ 605.931.442	R\$ 603.995.558	R\$ 606.576.736	R\$ 583.991.432	R\$ 525.914.936
Ágio / Deságio	-9,83%	-10,43%	-10,92%	-10,54%	-13,08%	-20,65%
Cotas negociadas em bolsa	158.924	141.236	125.098	182.322	143.273	92.931
Negociação s/ cotas emitidas	2,46%	2,19%	1,94%	2,83%	2,22%	1,44%

Varição da cota

	2015	2016	12 meses	24 meses	Início	
jan/16	-1,36%	-1,36%	-2,00%	-3,08%	-2,20%	2,71%
dez/15	-9,94%	-9,94%	5,85%	-4,98%	-10,44%	-18,50%

Rendimentos acumulados por cota

	2015	2016	12 meses	24 meses	Início
jan/16	R\$ 11,690000	R\$ 11,790000	R\$ 20,963527	R\$ 42,789615	

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

	2015	2016	12 meses	24 meses	Início	
jan/16	0,96%	0,96%	11,00%	11,13%	19,96%	42,79%
dez/15	1,10%	1,10%	13,67%	13,75%	23,04%	42,79%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	2015	2016	12 meses	24 meses	Início	
jan/16	-0,40%	-0,40%	9,43%	8,35%	19,18%	52,92%
dez/15	-8,84%	-8,84%	20,23%	8,12%	12,83%	26,57%
Valor patrimonial:	-0,40%	-0,40%	9,43%	8,35%	19,18%	52,92%
Valor de mercado:	-8,84%	-8,84%	20,23%	8,12%	12,83%	26,57%
CDI:	1,05%	1,05%	13,23%	13,37%	25,74%	58,29%
CDI Liq (15% IR):	0,90%	0,90%	11,24%	11,37%	21,88%	49,55%
Ibovespa:	-6,79%	-6,79%	-13,31%	-13,86%	-15,18%	-35,93%
IGPM+6%:	1,63%	1,63%	17,17%	17,61%	29,27%	75,57%
IFIX:	-6,11%	-6,11%	5,39%	-3,57%	3,20%	27,70%

Comentário do Gestor

O primeiro mês de 2016 foi marcado pela alta volatilidade nos mercados mundiais e locais, tanto de renda variável quanto renda fixa, impactando também o mercado de fundos de investimento imobiliário. Apesar da variação negativa do IFIX (-6,11%), o retorno total patrimonial do JSRE em janeiro foi de -0,40%, com um rendimento de 1,10% a.m. (14% anualizado) sobre o valor de mercado de fechamento de dez/2015. A carteira do JSRE permanece preponderantemente alocada em ativos de renda fixa pós-fixados (aproximadamente 82% do patrimônio), o que proporciona proteção à volatilidade dos mercados. Entretanto, o valor de mercado da cota do JSRE apresentou correlação com o IFIX, obtendo um retorno total de -8,84% no mês e levando o desconto em relação ao valor do patrimônio a cerca de 21%. A carteira de títulos de renda fixa do fundo (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

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:

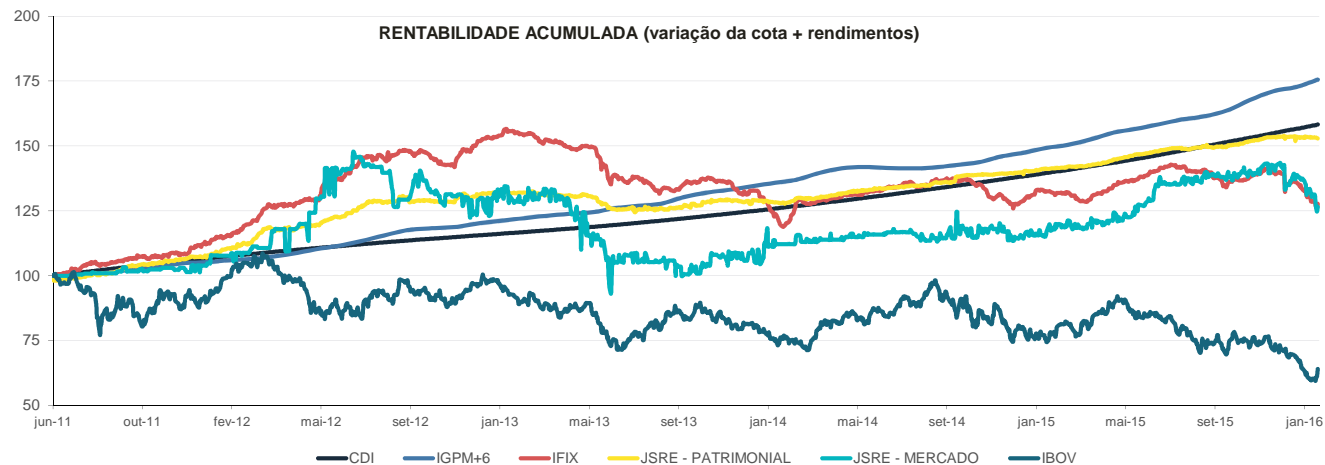
Conjunto	Locatário	Área locável
5º andar	vago	327 m²
21º andar	AECOM do Brasil	390 m²



Valor de avaliação:
R\$ 9.816.000 s/ PL 1,48%

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 14.421.656	2,18%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 18.454.621	2,78%
Even *	CDI	julho-16	R\$ 68.324.481	10,31%
MRV	CDI	março-16	R\$ 2.001.009	0,30%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.643.991	0,85%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 2.550.461	0,38%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 21.336.749	3,22%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 69.900.997	10,55%
Total			R\$ 202.633.966	

Carteira LCI				
Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	maio-16	R\$ 130.851.316	19,74%
Caixa Econômica Federal	CDI	abril-17	R\$ 130.194.682	19,64%
Total			R\$ 261.045.998	39,39%



Carteira FII		
Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 43.286.267	6,53%
EDGA11B	R\$ 16.280.907	2,46%
HGJH11	R\$ 9.871.935	1,49%
HGBS11	R\$ 4.364.358	0,66%
TRXL11	R\$ 3.228.618	0,49%
FVB11B	R\$ 3.337.739	0,50%
PRSV11	R\$ 2.451.800	0,37%
JRDM11B	R\$ 756.937	0,11%
Total	R\$ 83.578.561	12,61%

Rentabilidade acumulada desde o início			
Código	jan-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	52,92%	92,48%	75,46%
JSRE - Mercado	26,57%	51,29%	41,85%
IBOV	-35,93%	-96,91%	-79,07%
CDI	58,29%	-	81,59%
IGPM+6%	75,57%	122,56%	-
IFIX	27,70%	53,23%	43,43%

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

* CRI Even: repactuação em jul-2016

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.