

## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

### Valor da cota

	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16
Valor patrimonial R\$	105,07	103,92	102,51	102,24	103,39	104,88
<i>Varição mensal</i>	0,00%	-1,09%	-1,36%	-0,26%	1,12%	1,44%
Valor de mercado (fechamento) R\$	94,00	90,50	81,50	85,10	90,00	91,36
<i>Varição mensal</i>	0,43%	-3,72%	-9,94%	4,42%	5,76%	1,51%

### Rendimentos provisionados

	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16
Rendimentos por cota R\$	1,020000	1,050000	1,000000	0,950000	1,000000	0,940000

### Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16
S/ valor patrimonial	0,97%	1,00%	0,96%	0,93%	0,98%	0,91%
S/ valor de mercado	1,09%	1,12%	1,10%	1,17%	1,18%	1,04%

### Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	119.286.769	17,63%
Imóveis para Renda	9.816.000	1,45%
CRI	189.068.997	27,94%
LCI	265.530.512	39,23%
Fundos de renda fixa	101.771.341	15,04%
Caixa e contas a receber	23.375	0,00%
Rendimentos e contas a pagar	(8.724.794)	-1,29%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>676.772.200</b>	

### Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$ 956.978,28
CRI	R\$ 2.181.725,96
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 2.590.273,25
Fundos DI	R\$ 932.185,37
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ -
Despesas	R\$ (664.912,32)
Resultado	R\$ 6.057.645,07
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 0,94839
Reserva remanescente	R\$ 0,00839
Resultado a distribuir	R\$ 0,94000

Valor patrimonial:	2,35%	4,77%	9,22%	10,86%	21,90%	60,56%
Valor de mercado:	2,56%	5,55%	20,23%	17,91%	27,52%	46,55%
CDI:	1,05%	4,34%	13,23%	13,84%	26,81%	63,44%
CDI Líq (15% IR):	0,90%	3,69%	11,24%	11,77%	22,79%	53,92%
Ibovespa:	7,70%	24,36%	-13,31%	-4,12%	4,42%	-14,52%
IGPM+6%:	0,82%	5,33%	17,17%	17,28%	28,71%	81,96%
IFIX:	4,60%	10,30%	5,39%	11,25%	15,04%	50,02%

### Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	abr/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	2,35%	4,77%	9,22%	10,86%	21,90%	60,56%
Valor de mercado:	2,56%	5,55%	20,23%	17,91%	27,52%	46,55%
CDI:	1,05%	4,34%	13,23%	13,84%	26,81%	63,44%
CDI Líq (15% IR):	0,90%	3,69%	11,24%	11,77%	22,79%	53,92%
Ibovespa:	7,70%	24,36%	-13,31%	-4,12%	4,42%	-14,52%
IGPM+6%:	0,82%	5,33%	17,17%	17,28%	28,71%	81,96%
IFIX:	4,60%	10,30%	5,39%	11,25%	15,04%	50,02%

### Comentário do Gestor

Em abril o retorno total do fundo foi de 2,56%, consolidando 5,55% em 2016 e, com isso, ultrapassando o CDI bruto no ano. O IFIX segue se recuperando com as quedas nas taxas de juros futuros.

O JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,94 por cota no mês, equivalente a 1,04% sobre o valor de mercado de fechamento de março/2015.

O Fundo seguiu aumentando sua carteira de cotas de FII, passando de R\$ 97 milhões para R\$ 119 milhões no final de abril, já considerando a valorização da carteira no mês.

O deságio do valor de mercado em relação ao valor patrimonial da cota ficou praticamente estável em 12,89%, uma vez que houve valorização tanto na cota patrimonial (+1,44%) quanto no valor de mercado da cota (+1,51%).

A carteira de títulos de renda fixa (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/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\$ 678.023.499	R\$ 670.620.112	R\$ 661.491.469	R\$ 659.764.283	R\$ 667.155.169	R\$ 676.772.200
Valor de mercado	R\$ 606.576.736	R\$ 583.991.432	R\$ 525.914.936	R\$ 549.145.534	R\$ 580.764.960	R\$ 589.540.964
Ágio / Deságio (-)	-10,54%	-12,92%	-20,50%	-16,77%	-12,95%	-12,89%
Cotas negociadas em bolsa	182.322	143.273	92.931	132.229	115.314	190.194
Negociação s/ cotas emitidas	2,83%	2,22%	1,44%	2,05%	1,79%	2,95%

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

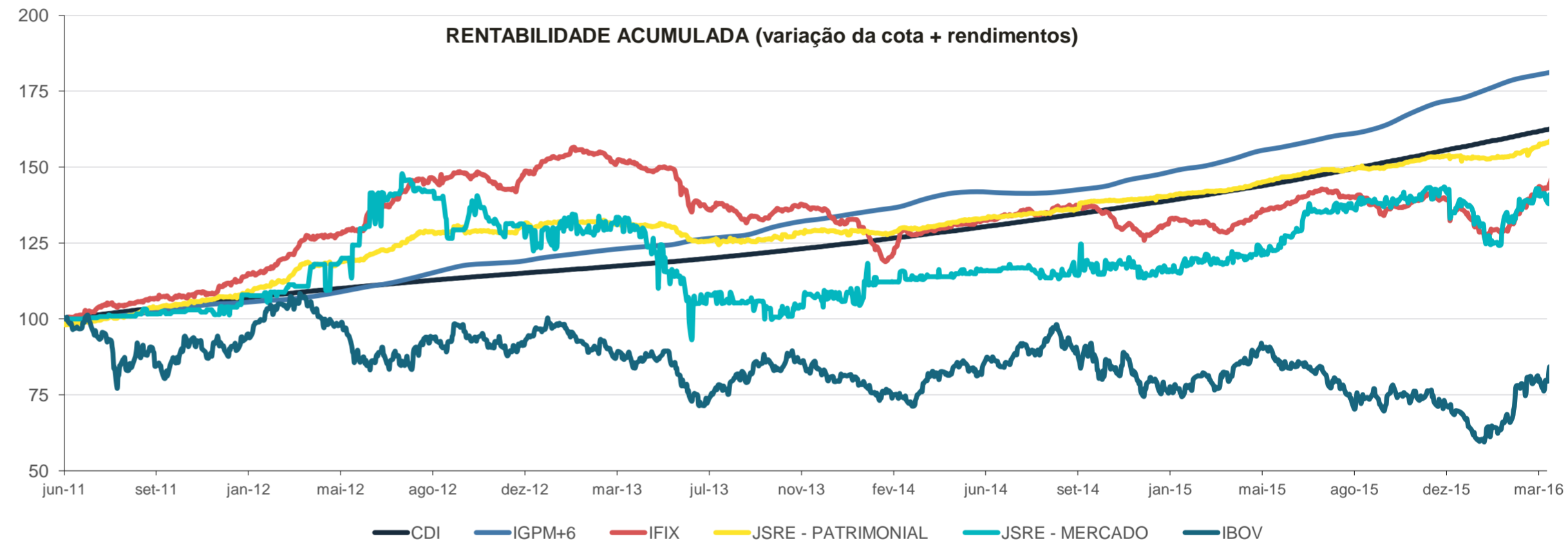
**Valor de avaliação:** s/ PL  
R\$ 9.816.000 1,45%



Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.601.766	2,31%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 17.078.322	2,52%
Even *	CDI	julho-16	R\$ 65.843.096	9,73%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.845.579	0,86%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 1.275.218	0,19%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 14.224.389	2,10%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 69.200.628	10,23%
<b>Total</b>			<b>R\$ 189.068.997</b>	<b>27,94%</b>

#### Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	fevereiro-17	R\$ 131.607.936	19,45%
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-17	R\$ 132.910.763	19,64%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.011.813	0,15%
<b>Total</b>			<b>R\$ 265.530.512</b>	<b>39,23%</b>



Carteira FII			
Código		Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$	58.148.024	8,59%
EDGA11B	R\$	19.887.722	2,94%
HGJH11	R\$	15.355.228	2,27%
BBPO11	R\$	8.163.030	1,21%
FVBI11B	R\$	5.903.118	0,87%
HGBS11	R\$	5.346.860	0,79%
TRXL11	R\$	3.036.275	0,45%
PRSV11	R\$	2.593.250	0,38%
JRDM11B	R\$	853.262	0,13%
<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>119.286.769</b>	<b>17,63%</b>

Rentabilidade acumulada desde o início			
Código	abr-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	60,56%	96,38%	79,09%
JSRE - Mercado	46,55%	77,79%	63,84%
IBOV	-14,52%	-31,93%	-26,20%
CDI	63,44%	-	82,06%
IGPM+6%	81,96%	121,86%	-
IFIX	50,02%	82,55%	67,74%

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