



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Informações

Administrador: Banco J. Safra S.A..

Cotas emitidas: 8.081.791

Auditor: Deloitte

Data de início: 06/06/2011

Taxa de Administração: 1% a.a. s/ valor de mercado

Taxa de Performance: 20% s/ os rendimentos que excederem 6% a.a. s/ base atualizada por IGPM

Ambiente de negociação: [B³]

Valores ajustados para datas anteriores ao desdobramento em 1:10 cotas em 30/09/2014

Contato

E-mail: safra.asset@safra.com.br

Central de Atendimento Safra:
0300 105 1234

SAC: 0800 772 5755

Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,58
Dividend Yield		0,54%
Varição da Cota		4,33%
Retorno Total		4,88%
PU Contábil	R\$	110,80
PU Mercado	R\$	111,50
Ágio/Deságio		0,63%
Market Cap	R\$	901.119.697
Mercado Secundário	R\$	28.111.727

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	713.750
CRI	R\$	1.650.656
Aluguéis e outros	R\$	1.898.518
LCI	R\$	740.315
Títulos Públicos	R\$	1.008.731
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	585.098
Despesas	R\$	(794.554)
Resultado	R\$	5.802.515
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,76752
Reserva	R\$	0,18752
Rendimento distribuído	R\$	0,58

Alocação da carteira

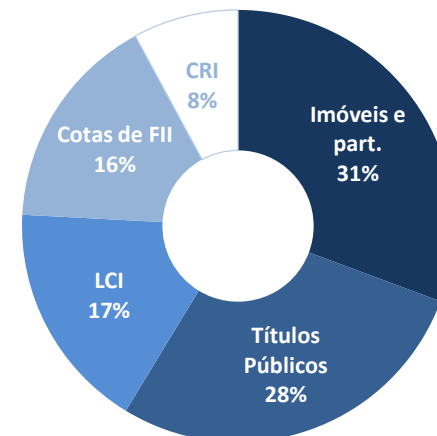
	R\$		s/ PL
Cotas de FII	146.532.526		16,36%
Imóveis e participações	276.089.815		30,83%
CRI	71.061.859		7,94%
LCI	154.354.632		17,24%
Títulos Públicos	252.318.609		28,18%
Caixa e contas a receber	6.207.354		0,69%
Rendimentos e contas a pagar	(11.085.762)		-1,24%
Patrimônio Líquido	R\$ 895.479.033		100,0%

Comentário da Gestão

No mês de abril, o JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,58 por cota, um yield de 0,54% sobre a cota de fechamento do mês anterior. A variação do valor de mercado da cota foi de 4,33%, o ágio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo fechou em 0,63%.

Em assembleia realizada em abril, os cotistas presentes aprovaram por unanimidade as demonstrações contábeis do exercício social 2018.

O Fundo mantém recursos em caixa, alinhado à estratégia de aquisição do Ed. Paulista conforme publicado no Fato Relevante em 26 de dezembro de 2018. Mais informações sobre o imóvel serão disponibilizadas após a conclusão do negócio.



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.



Rentabilidade

Mês	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
abr-19	R\$ 0,58	0,52%	0,54%
mar-19	R\$ 0,57	0,51%	0,54%
fev-19	R\$ 0,57	0,51%	0,55%
jan-19	R\$ 0,57	0,52%	0,56%
dez-18	R\$ 0,56	0,51%	0,55%
nov-18	R\$ 0,60	0,55%	0,60%
out-18	R\$ 0,53	0,50%	0,52%
set-18	R\$ 0,50	0,47%	0,49%
ago-18	R\$ 0,51	0,47%	0,49%
jul-18	R\$ 0,55	0,51%	0,54%
jun-18	R\$ 0,54	0,50%	0,52%
mai-18	R\$ 0,54	0,49%	0,51%

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
abr-19	R\$ 110,80	R\$ 111,50	0,63%
mar-19	R\$ 110,93	R\$ 106,87	-3,66%
fev-19	R\$ 111,14	R\$ 105,44	-5,13%
jan-19	R\$ 110,74	R\$ 103,07	-6,93%
dez-18	R\$ 110,42	R\$ 101,00	-8,53%
nov-18	R\$ 109,13	R\$ 101,10	-7,36%
out-18	R\$ 108,19	R\$ 99,20	-8,31%
set-18	R\$ 106,38	R\$ 102,30	-3,84%
ago-18	R\$ 106,79	R\$ 102,99	-3,56%
jul-18	R\$ 107,53	R\$ 103,53	-3,72%
jun-18	R\$ 107,67	R\$ 102,18	-5,10%
mai-18	R\$ 108,70	R\$ 104,00	-4,32%

Retorno total vs. benchmarks

	abr-19	2019	2018	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,41%	2,44%	7,87%	6,55%	15,63%	113,50%
Valor de mercado	4,88%	12,79%	6,92%	11,33%	27,11%	129,24%
CDI	0,52%	2,04%	6,42%	6,34%	14,98%	113,22%
CDI Líq (15% IR)	0,44%	1,73%	5,46%	5,39%	12,73%	96,24%
Ibovespa	0,98%	9,63%	15,03%	11,89%	47,32%	52,78%
IGPM+6%	1,41%	5,12%	14,01%	15,17%	24,40%	148,69%
IFIX	1,03%	6,67%	5,62%	7,32%	23,21%	142,19%

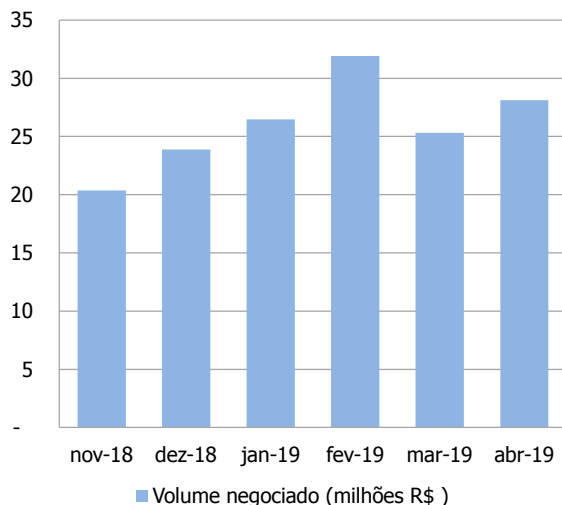
Rentabilidade acumulada desde o início

	s/ CDI	s/ CDI líq.	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	100,17%	112,51%	83,25%
JSRE - Mercado	109,57%	123,06%	91,06%

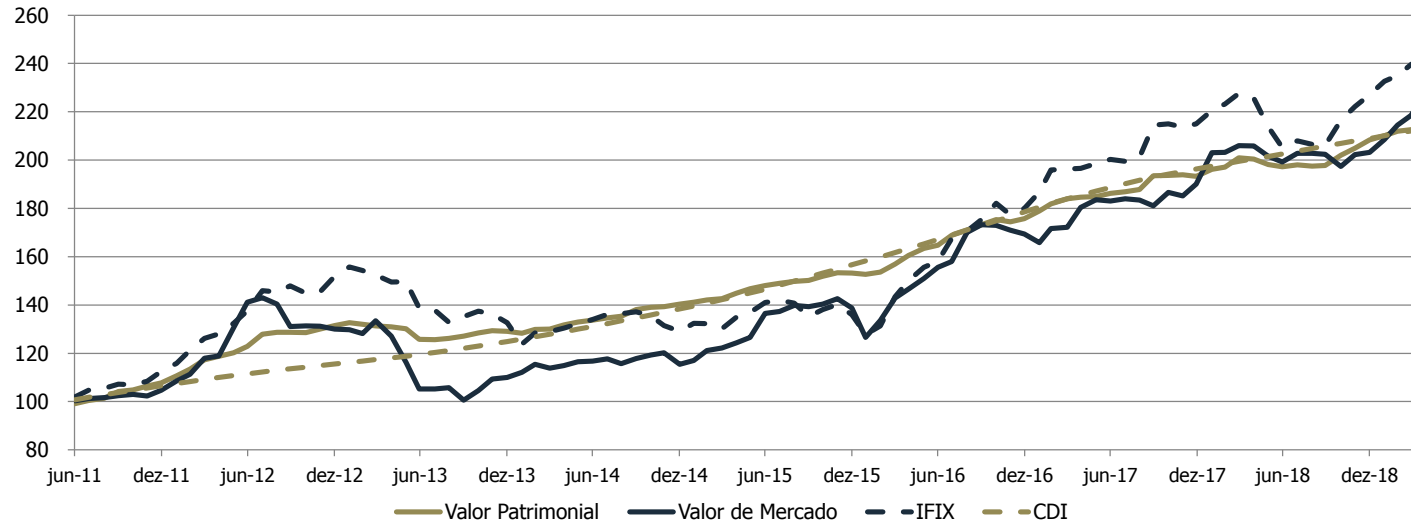
DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Retorno total: variação da cota + rendimentos

Mercado secundário



Retorno total histórico



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.



Imóveis e Participações

Nome		Valor Contábil	s/ PL
Ed. NU III + BRE Ponte II *	R\$	268.629.815	30,00%
Ed. Praia de Botafogo 440	R\$	7.460.000	0,83%
Total	R\$	276.089.815	30,83%

Carteira FII

Código	Nome		Saldo	s/ PL
HGJH11	CSHG JHSF Prime Offices	R\$	67.930.590	7,59%
SAAG11	Santander Agências	R\$	30.694.722	3,43%
FVBI11	VBI FL 4440	R\$	28.280.010	3,16%
EDGA11	Edifício Galeria	R\$	16.758.757	1,87%
PRSV11	Presidente Vargas	R\$	1.577.439	0,18%
TRXL11	TRX Realty Logística Renda I	R\$	1.291.007	0,14%
Total		R\$	146.532.526	16,36%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento		Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$	34.133.744	3,81%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$	23.218.320	2,59%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$	13.709.795	1,53%
Total			R\$	36.928.115	4,12%

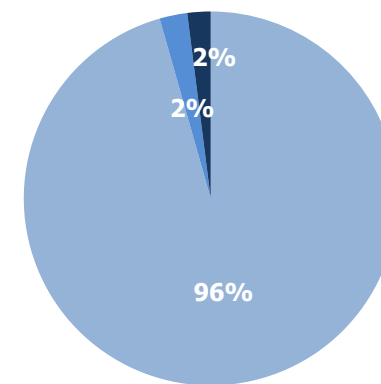
Carteira LCI

Emissor	Indexador	Último Vencimento		Saldo	s/ PL
CEF BM	CDI	novembro-21	R\$	154.354.632	17,24%
Total			R\$	154.354.632	17,24%

* BRE Ponte II Empreendimentos e Participações S.A.

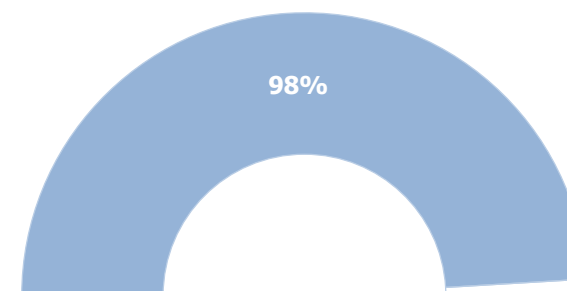
Portfólio de Imóveis

Sector de atuação dos inquilinos



■ Seguros ■ Advocacia ■ Telecom

Taxa de ocupação do portfólio



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.



Portfólio de Imóveis



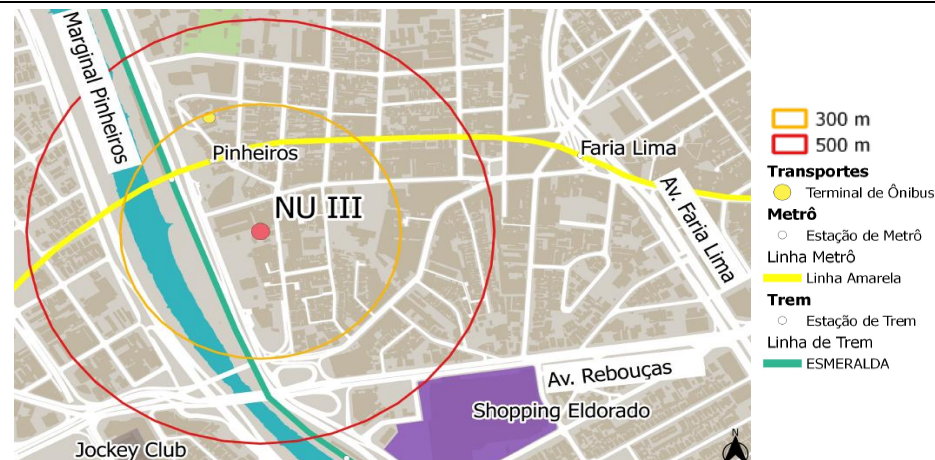
Ed. NU III

Descrição:

Imóvel corporativo classe AA, localizado na região da Marginal Pinheiros em São Paulo, no bairro de Pinheiros.

Participação do Fundo:

Andar	Locatário	ABL (m ²)	Valor Contábil	s/ PL
Diversos	Allianz Seguros	15.553	R\$ 262.729.030	29,34%
15° (1501)	Vago	314	R\$ 5.300.970	0,59%
Total		15.867	R\$ 268.030.000	29,93%



Ed. Praia de Botafogo 440

Descrição:

Imóvel corporativo classe A, localizado na região sul do município do Rio de Janeiro, no bairro de Botafogo.

Participação do Fundo:

Andar	Locatário	ABL (m ²)	Valor Contábil	s/ PL
5°	Intelsat	327	R\$ 3.300.000	0,37%
21°	MPA	390	R\$ 4.160.000	0,46%
Total		717	R\$ 7.460.000	0,83%



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.safrasset.com.br ou no site www.cvm.gov.br.