

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16
Valor patrimonial	R\$ 103,39	R\$ 104,88	R\$ 105,74	R\$ 105,69	R\$ 107,40	R\$ 107,78
<i>Varição mensal</i>	1,12%	1,44%	0,82%	-0,05%	1,62%	0,35%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 90,00	R\$ 91,36	R\$ 93,12	R\$ 95,00	R\$ 95,55	R\$ 101,87
<i>Varição mensal</i>	5,76%	1,51%	1,93%	2,02%	0,58%	6,61%

Rendimentos provisionados

	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16
Rendimentos por cota	R\$ 1,000000	R\$ 0,940000	R\$ 0,970000	R\$ 0,980000	R\$ 0,930000	R\$ 0,950000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	jul/16	ago/16
S/ valor patrimonial	0,98%	0,91%	0,92%	0,93%	0,88%	0,88%
S/ valor de mercado	1,18%	1,04%	1,06%	1,05%	0,98%	0,99%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	173.597.880	24,96%
Imóveis para Renda	9.816.000	1,41%
CRI	112.289.839	16,15%
LCI	272.329.196	39,16%
Fundos de renda fixa	134.305.774	19,31%
Caixa e contas a receber	611.355	0,09%
Rendimentos e contas a pagar	(7.451.483)	-1,07%
Patrimônio Líquido	695.498.561	

Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	1.162.825,60
CRI	1.524.860,44
Aluguéis	76.398,49
LCI	3.039.122,88
Fundos DI	1.413.781,21
Res. c/ Vendas de Ativos	-
Despesas	(1.005.335,11)
Resultado	6.211.653,51
Res/cota (+reserva acum)	1,01210
Reserva remanescente	0,06210
Resultado a distribuir	0,95000

Valor patrimonial:	1,24%
Valor de mercado:	7,61%
CDI:	1,21%
CDI Liq (15% IR):	1,03%
Ibovespa:	1,03%
IGPM+6%:	0,64%
IFIX:	1,79%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	ago/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	1,24%	11,59%	9,22%	14,15%	26,33%	71,01%
Valor de mercado:	7,61%	22,45%	20,23%	21,56%	46,87%	70,01%
CDI:	1,21%	9,21%	13,23%	14,13%	28,22%	71,07%
CDI Liq (15% IR):	1,03%	7,83%	11,24%	12,01%	23,98%	60,41%
Ibovespa:	1,03%	33,57%	-13,31%	24,18%	-5,53%	-8,19%
IGPM+6%:	0,64%	10,47%	17,17%	18,20%	34,74%	90,84%
IFIX:	1,79%	25,41%	5,39%	21,19%	25,06%	70,57%

Comentário do Gestor

O valor de mercado da cota teve uma variação positiva de 6,61% em agosto, contribuindo para a redução do deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial (contábil) da cota do JSRE e alcançando 22,45% de retorno total a valor de mercado em 2016. A alocação em cotas de FII aumentou levemente no mês em função da valorização dos ativos e da aquisição de novas cotas. A alocação em CRI diminuiu devido ao vencimento de um papel, conforme divulgado no último relatório mensal.

O locatário do 21º andar do Ed. Praia de Botafogo, comunicou sua intenção de rescindir antecipadamente o contrato de locação que venceria em jul/2017. Estamos discutindo a devolução do imóvel e a multa rescisória. A perda de receita mensal equivale R\$ 0,01 (um centavo) por cota no rendimento mensal, já considerando os custos do imóvel vago. A vacância nos edifícios comerciais do Rio de Janeiro permanece acima de 20% (classes A e B)*.

* Fonte: Buildings

Administrador: Banco J. Safra S.A.
 Auditor: Deloitte Brasil
 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:

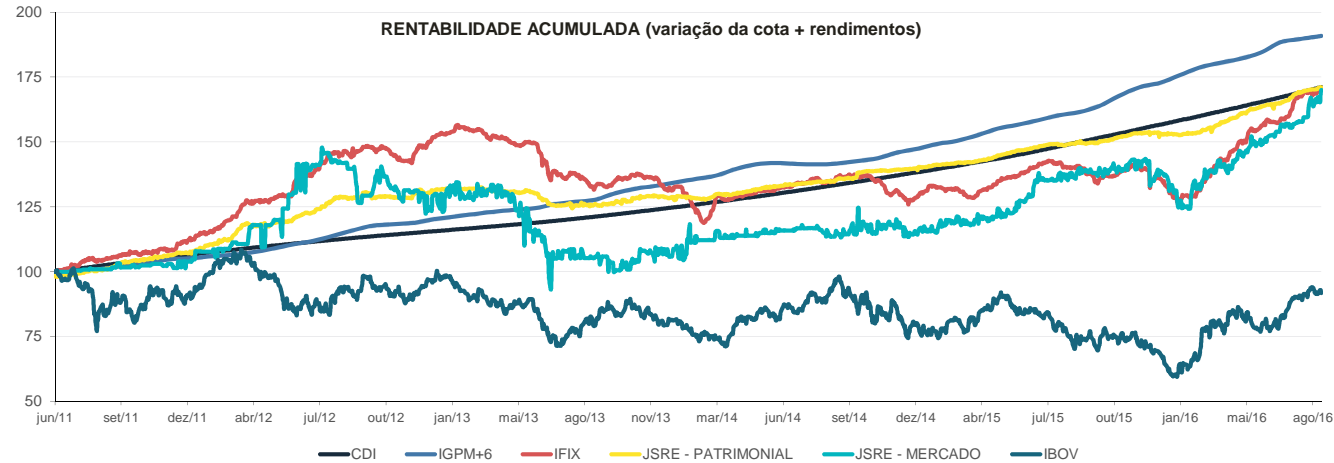
Conjunto	Locatário	Área locável
5º andar	vago	327 m²
21º andar	AECOM do Brasil	390 m²



Valor de avaliação:
R\$ 9.816.000 s/ PL 1,41%

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 16.343.074	2,35%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 14.968.856	2,15%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 6.145.610	0,88%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 7.209.792	1,04%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 67.622.507	9,72%
Total			R\$ 112.289.839	16,15%

Carteira LCI	Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	#/A	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI		agosto-17		R\$ 132.638.482	19,07%
Caixa Econômica Federal	CDI		outubro-17		R\$ 138.634.895	19,93%
Banco Votorantim	CDI		março-17		R\$ 1.055.819	0,15%
Total					R\$ 272.329.196	39,16%



Código	Saldo	Comentário do Gestor
SAAG11	R\$ 69.885.451	10,05%
EDGA11B	R\$ 22.070.521	3,17%
HGJH11	R\$ 34.394.580	4,95%
HGBS11	R\$ 6.184.320	0,89%
BBPO11	R\$ 25.306.609	3,64%
TRXL11	R\$ 2.862.250	0,41%
FVBI11B	R\$ 9.564.959	1,38%
PRSV11	R\$ 2.432.987	0,35%
JRDM11B	R\$ 896.203	0,13%
Total	R\$ 173.597.880	24,96%

Código	ago-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	71,01%	99,94%	83,02%
JSRE - Mercado	70,01%	98,84%	82,11%
IBOV	-8,19%	-15,92%	-13,22%
CDI	71,07%	-	83,07%
IGPM+6%	90,84%	120,38%	-
IFIX	70,57%	99,45%	82,62%

Administrador: Banco J. Safra S.A.
 Auditor: Deloitte Brasil
 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.