

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15
Valor patrimonial	R\$ 106,36	R\$ 106,01	R\$ 105,63	R\$ 104,83	R\$ 105,08	R\$ 105,06
Varição mensal	-0,04%	-0,33%	-0,36%	-0,75%	0,23%	-0,01%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 94,99	R\$ 94,54	R\$ 95,25	R\$ 93,90	R\$ 93,60	R\$ 94,00
Varição mensal	6,75%	-0,47%	0,75%	-1,42%	-0,32%	0,43%

Rendimentos provisionados

	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15
Rendimentos por cota	R\$ 0,970000	R\$ 1,000000	R\$ 1,000000	R\$ 1,020000	R\$ 1,010000	R\$ 1,020000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15
S/ valor patrimonial	0,91%	0,94%	0,94%	0,97%	0,96%	0,97%
S/ valor de mercado	1,09%	1,05%	1,06%	1,07%	1,08%	1,09%

Alocação da carteira

s/ PL

	R\$		%
Cotas de FII	R\$ 94.149.314		13,89%
Imóveis para Renda	R\$ 12.509.000		1,85%
CRI	R\$ 212.330.372		31,32%
LCI	R\$ 269.484.344		39,75%
Fundos de renda fixa	R\$ 95.624.339		14,10%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.301.157		0,19%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (7.427.273)		-1,10%
Patrimônio Líquido	R\$ 677.971.253		

Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	R\$ 743.971,73
CRI	R\$ 2.613.913,50
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 2.682.902,81
Fundos DI	R\$ 829.205,41
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ -
Despesas	R\$ (558.141,65)
Resultado	R\$ 6.373.246,33
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 1,03716
Reserva remanescente	R\$ 0,01716
Resultado a distribuir	R\$ 1,02000

	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15
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\$ 686.337.392	R\$ 684.067.042	R\$ 681.621.664	R\$ 676.479.004	R\$ 678.044.384	R\$ 677.971.253
Valor de mercado	R\$ 612.965.151	R\$ 610.061.326	R\$ 614.642.916	R\$ 605.931.442	R\$ 603.995.558	R\$ 606.576.736
Ágio / Deságio	-10,69%	-10,82%	-9,83%	-10,43%	-10,92%	-10,53%
Cotas negociadas em bolsa	119.348	114.268	158.924	141.236	125.098	182.322
Negociação s/ cotas emitidas	1,85%	1,77%	2,46%	2,19%	1,94%	2,83%

Variação da cota

	nov/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	-0,01%	-1,11%	-0,19%	-1,20%	-2,45%	5,06%
	0,43%	9,94%	-4,99%	4,56%	3,87%	-6,00%

Rendimentos acumulados por cota

	nov/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
R\$	1,020000	R\$ 10,640000	R\$ 9,049817	R\$ 11,494379	R\$ 20,720683	R\$ 40,739615

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

	nov/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	0,97%	10,01%	8,50%	10,81%	19,24%	40,74%
	1,09%	12,44%	10,06%	12,79%	22,90%	40,74%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	nov/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,96%	9,31%	8,68%	10,10%	18,56%	53,37%
Valor de mercado:	1,52%	23,45%	4,99%	18,58%	30,36%	42,56%
CDI:	1,06%	11,93%	10,81%	13,00%	24,99%	54,84%
CDI Liq (15% IR):	0,90%	10,14%	9,19%	11,05%	21,24%	46,62%
Ibovespa:	-1,63%	-9,77%	-2,91%	-17,46%	-14,03%	-28,46%
IGPM+6%:	2,01%	16,03%	9,61%	17,32%	28,57%	71,08%
IFIX:	1,57%	8,65%	-2,76%	6,66%	2,88%	40,22%

Comentário do Gestor

No mês de Novembro, o retorno total a valor de mercado do JSRE variou 1,52%, em linha com o IFIX, que avançou 1,57%. O retorno total em 2015 é de 23,45%, frente a 8,65% do índice no mesmo período e 11,93% do CDI.

A carteira do JSRE permanece com exposição de aproximadamente 80% em ativos de renda fixa pós fixada, beneficiando-se da alta na SELIC ao longo do ano.

No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 1,09% do valor de mercado da cota no último dia do mês anterior, ou 121,39% do CDI líquido de IR.

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



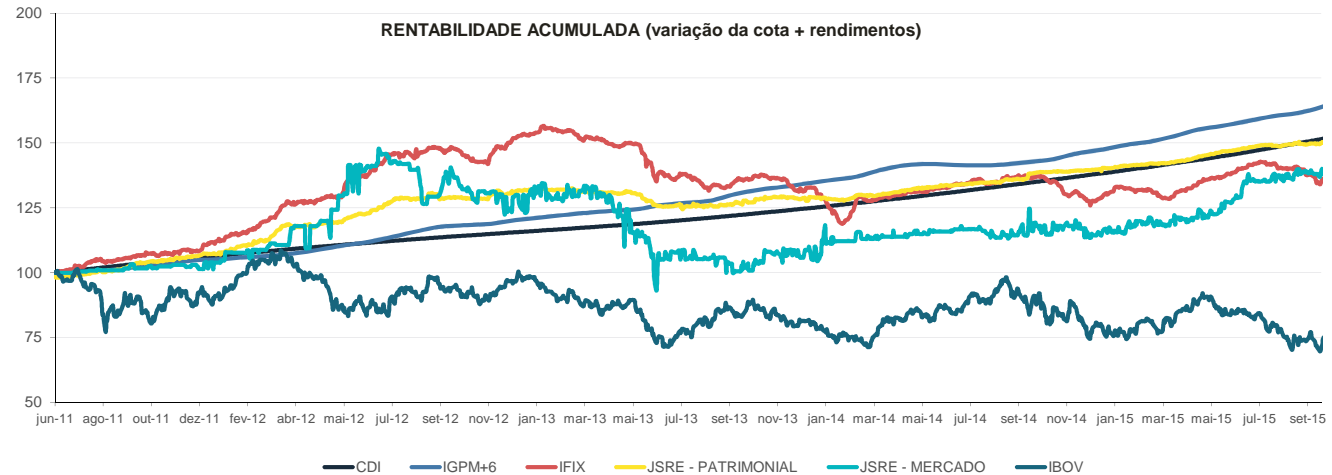
Valor de avaliação:	s/ PL
R\$ 12.509.000	1,85%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.964.236	2,35%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 19.136.016	2,82%
Even *	CDI	julho-16	R\$ 66.685.849	9,84%
MRV	CDI	março-16	R\$ 1.952.697	0,29%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.448.936	0,80%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 3.873.178	0,57%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 28.790.340	4,25%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 70.479.120	10,40%
Total			R\$ 212.330.372	

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	maio-16	R\$ 128.131.756	18,90%
Caixa Econômica Federal	CDI	abril-17	R\$ 127.566.185	18,82%
Banco Rodobens	CDI	dezembro-15	R\$ 13.786.402	2,03%
Total			R\$ 269.484.344	39,75%



Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 46.522.281	6,86%
EDGA11B	R\$ 20.753.912	3,06%
HGBS11	R\$ 4.831.500	0,71%
HGJH11	R\$ 10.789.000	1,59%
TRXL11	R\$ 4.287.078	0,63%
FVB11B	R\$ 3.447.706	0,51%
PRSV11	R\$ 2.711.125	0,40%
JRDM11B	R\$ 806.711	0,12%
Total	R\$ 94.149.314	13,89%

Código	nov-15	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	53,37%	97,82%	79,65%
JSRE - Mercado	42,56%	81,09%	66,03%
IBOV	-28,46%	-76,56%	-62,34%
CDI	54,84%	-	81,43%
IGPM+6%	71,08%	122,81%	-
IFIX	40,22%	77,31%	62,95%

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

* 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.