



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

março-17

Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,83
Dividend Yield		0,85%
Varição da Cota		-0,56%
Retorno Total		0,29%
PU Contábil	R\$	109,56
PU Mercado	R\$	96,94
Ágio/Deságio		-11,52%
Market Cap	R\$	625.548.391
Mercado Secundário	R\$	39.107.693

Informações

Administrador: Banco J. Safra S.A..

Cotas emitidas: 6.452.944

Auditor: Deloitte

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

Contato

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

Central de Atendimento Safra:
0300 105 1234

SAC: 0800 772 5755

Comentário da Gestão

Em março JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,83 por cota, um yield de 0,85% sobre o valor de fechamento da cota no mês anterior.

A variação do valor de mercado da cota foi de -0,56% e a contábil de +0,41%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo é de 11,52%.

O Fundo mantém uma alocação de baixo risco e analisa oportunidades de investimento em imóveis e cotas de FII, tendo em vista as fases do ciclo do mercado imobiliário e o mercado de juros.

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

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	1.131.852
CRI	R\$	1.025.621
Aluguéis	R\$	-
LCI	R\$	2.376.678
Fundos RF e outros	R\$	1.358.524
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	478.641
Despesas	R\$	(909.915)
Resultado	R\$	5.461.402
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,84634
Reserva	R\$	0,01634
Rendimento distribuído	R\$	0,83

Alocação da carteira

		s/ PL
Cotas de FII	190.093.455	26,89%
Imóveis	7.462.000	1,06%
CRI	94.267.985	13,33%
LCI	263.098.987	37,21%
Fundos de renda fixa e outros	158.355.724	22,40%
Caixa e contas a receber	615.425	0,09%
Rendimentos e contas a pagar	(6.884.210)	-0,97%
Patrimônio Líquido	R\$ 707.009.366	

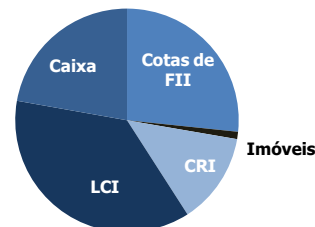
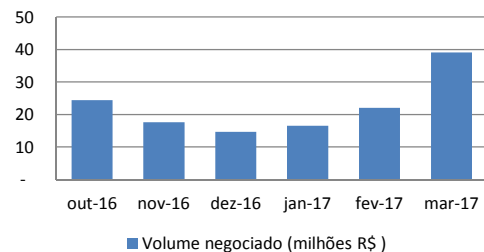
Rentabilidade acumulada desde o início

	mar-17	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	84,0%	100,0%	87,6%
JSRE - Mercado	72,1%	89,1%	78,0%
IBOV	3,0%	4,9%	4,3%
CDI	84,0%	-	87,6%
IGPM+6%	100,6%	114,2%	-
IFIX	96,2%	110,6%	96,8%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) vs. benchmarks

	mar-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	1,17%	4,64%	14,73%	17,28%	28,99%	83,98%
Valor de mercado	0,29%	1,61%	22,02%	20,46%	40,93%	72,14%
CDI	1,05%	3,03%	14,00%	13,76%	29,37%	83,99%
CDI Líq (15% IR)	0,89%	2,58%	11,90%	11,70%	24,96%	71,39%
Ibovespa	-2,52%	7,90%	38,94%	29,83%	27,05%	3,04%
IGPM+6%	0,50%	2,21%	13,62%	11,15%	31,45%	100,62%
IFIX	0,20%	9,07%	32,29%	36,83%	50,93%	96,24%

Mercado secundário



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)

março-17

Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
mar-17 R\$	0,83	0,76%	0,85%
fev-17 R\$	0,83	0,77%	0,87%
jan-17 R\$	0,93	0,87%	0,95%
dez-16 R\$	0,89	0,83%	0,89%
nov-16 R\$	0,86	0,79%	0,84%
out-16 R\$	0,90	0,83%	0,87%
set-16 R\$	0,92	0,85%	0,90%
ago-16 R\$	0,95	0,88%	0,99%
jul-16 R\$	0,93	0,88%	0,98%
jun-16 R\$	0,98	0,93%	1,05%
mai-16 R\$	0,97	0,92%	1,06%
abr-16 R\$	0,94	0,91%	1,04%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
mar-17 R\$	109,56	R\$ 96,94	-11,52%
fev-17 R\$	109,12	R\$ 97,49	-10,66%
jan-17 R\$	108,18	R\$ 95,00	-12,18%
dez-16 R\$	107,22	R\$ 97,99	-8,60%
nov-16 R\$	107,23	R\$ 99,84	-6,89%
out-16 R\$	108,67	R\$ 101,80	-6,32%
set-16 R\$	108,23	R\$ 102,90	-4,93%
ago-16 R\$	107,78	R\$ 101,87	-5,48%
jul-16 R\$	107,40	R\$ 95,55	-11,04%
jun-16 R\$	105,69	R\$ 95,00	-10,12%
mai-16 R\$	105,74	R\$ 93,12	-11,94%
abr-16 R\$	104,88	R\$ 91,36	-12,89%

Carteira

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 71.644.904	10,1%
BBPO11	R\$ 36.731.714	5,2%
HGJH11	R\$ 35.348.100	5,0%
EDGA11B	R\$ 19.232.883	2,7%
FVBI11B	R\$ 12.960.039	1,8%
HGBS11	R\$ 7.086.200	1,0%
TRXL11	R\$ 3.720.353	0,5%
PRSV11	R\$ 2.286.728	0,3%
JRDM11B	R\$ 1.082.535	0,2%
Total	R\$ 190.093.455	26,9%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 68.606.139	9,70%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 10.344.507	1,46%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.317.339	2,17%
Total			R\$ 94.267.985	13,33%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Ult. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa	CDI	março-18	R\$ 97.896.366	13,85%
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 135.132.783	19,11%
Banco Rodobens	CDI	junho-17	R\$ 30.069.838	4,25%
Total			R\$ 263.098.987	37,21%

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

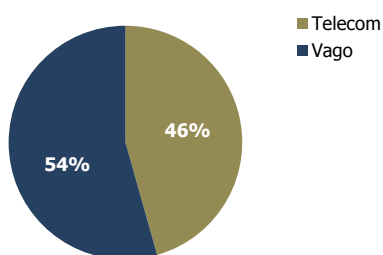
Conjunto	Locatário	Área locável (m ²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

Valor de Avaliação

	s/ PL
R\$ 7.462.000	1,06%



Setores de atuação dos inquilinos



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.