

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14
Valor patrimonial da cota (final)	R\$ 1.055,92	R\$ 1.050,19	R\$ 1.055,55	R\$ 1.058,27	R\$ 1.056,82	R\$ 1.059,97
Varição mensal	0,54%	-0,54%	0,51%	0,26%	-0,14%	0,30%
Valor de mercado da cota (médio)	R\$ 911,04	R\$ 910,77	R\$ 909,19	R\$ 910,70	R\$ 909,76	R\$ 911,77
Varição mensal	1,79%	-0,03%	-0,17%	0,17%	-0,10%	0,22%

	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14
Rendimentos por cota	R\$ 7,0415	R\$ 7,1362	R\$ 8,0916	R\$ 7,3200	R\$ 7,1425	R\$ 5,0961

	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14
S/ valor patrimonial	0,67%	0,68%	0,77%	0,69%	0,67%	0,48%
S/ valor de mercado	0,79%	0,78%	0,89%	0,81%	0,79%	0,56%

	Alocação da carteira	31/07/2014
Cotas de FII (imóveis para renda)	R\$ 74.450.048,34	16,75%
Cotas de FII (renda fixa)	R\$ 44.244.570,00	9,95%
Cotas de FII (híbridos)	R\$ 19.818.469,55	4,46%
CRI	R\$ 171.362.692,84	38,55%
LCI	R\$ 85.647.966,23	19,27%
Fundos de renda fixa	R\$ 52.317.228,49	11,77%
Caixa e contas a receber	R\$ 119.325,08	0,03%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (3.402.393,36)	-0,77%
Patrimônio Líquido	R\$ 444.557.907,16	

	Resultado do mês
Rendimentos de FII	R\$ 1.179.811,73
CRI	R\$ 1.741.264,56
LCI	R\$ 767.754,88
Fundos de renda fixa	R\$ 437.902,94
Resultado c/ venda FII	R\$ (373.963,34)
Despesas	R\$ (1.615.429,58)
Resultados acumulados	R\$ -
Total a distribuir	R\$ 2.137.341,19
Resultado por cota	R\$ 5,096115

	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14
Cotas emitidas	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406
Valor do Patrimônio Líquido	R\$ 442.860.040	R\$ 440.454.802	R\$ 442.705.711	R\$ 443.843.429	R\$ 443.236.757	R\$ 444.557.907
Valor de mercado	R\$ 382.094.991	R\$ 381.982.208	R\$ 381.320.818	R\$ 381.954.769	R\$ 381.560.074	R\$ 382.400.862
Ágio / Deságio	-13,72%	-13,28%	-13,87%	-13,94%	-13,92%	-13,98%
Cotas negociadas em bolsa	10,753	4,637	9,302	12,919	9,591	11,281
Negociação s/ cotas emitidas	2,56%	1,11%	2,22%	3,08%	2,29%	2,69%

Variação da cota						
	jul/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	0,30%	-0,42%	-8,54%	-1,33%	-8,70%	6,00%
	0,22%	3,06%	-21,89%	0,84%	-31,12%	-8,82%

Rendimentos acumulados por cota						
	jul/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	R\$ 5,0961	R\$ 49,5909	R\$ 76,0049	R\$ 88,7748	R\$ 157,7195	R\$ 260,0889

Retorno dos rendimentos acumulados s/ valor inicial por período						
	jul/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	0,48%	4,66%	6,53%	8,24%	13,97%	26,01%
	0,56%	5,61%	6,68%	9,69%	12,29%	26,01%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks						
	jul/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,78%	4,24%	-2,01%	6,92%	5,28%	32,01%
Valor de mercado:	0,78%	8,67%	-15,21%	10,53%	-18,82%	17,19%
CDI bruto:	0,69%	5,66%	8,19%	9,61%	17,68%	31,79%
CDI líq. (15% IR):	0,59%	4,81%	6,96%	8,16%	15,03%	27,02%
Ibovespa:	3,84%	8,39%	-15,50%	15,75%	-0,48%	-11,48%
IGPM+6%:	-0,11%	5,17%	12,03%	11,54%	24,55%	41,95%
IFIX:	1,57%	2,53%	-12,63%	-1,07%	-6,78%	25,47%

Comentário do Gestor

Em 23 de julho de 2014 o Administrador do Fundo divulgou um Fato Relevante informando aos cotistas que de acordo com a Solução de Consulta nº 181 - Cosit, a Receita Federal manifestou entendimento, de que os ganhos de capital auferidos na alienação de cotas de fundos de investimento imobiliário por outros fundos de investimento imobiliário sujeitam-se a incidência do imposto de renda à alíquota de 20% (vinte por cento). Em função deste entendimento, o Fundo recolheu o imposto, acumulado desde o início do seu funcionamento, que afetou negativamente o valor do rendimento mensal em R\$ 2,86 (dois reais e oitenta e seis centavos) por cota.

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

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.