

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
Valor patrimonial da cota (final)	R\$ 1.055,55	R\$ 1.058,27	R\$ 1.056,82	R\$ 1.059,97	R\$ 1.057,77	R\$ 1.071,37
<i>Varição mensal</i>	<i>0,51%</i>	<i>0,26%</i>	<i>-0,14%</i>	<i>0,30%</i>	<i>-0,21%</i>	<i>1,29%</i>
Valor de mercado da cota (médio)	R\$ 909,19	R\$ 910,70	R\$ 909,76	R\$ 911,77	R\$ 890,17	R\$ 883,74
<i>Varição mensal</i>	<i>-0,17%</i>	<i>0,17%</i>	<i>-0,10%</i>	<i>0,22%</i>	<i>-2,37%</i>	<i>-0,72%</i>

Variação da cota						
	set/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	1,29%	0,65%	-8,54%	-0,43%	-7,37%	7,14%
	-2,37%	-0,11%	-21,89%	-0,24%	-24,80%	-11,63%

	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
Rendimentos por cota	R\$ 8,0916	R\$ 7,3200	R\$ 7,1425	R\$ 5,0961	R\$ 7,2515	R\$ 7,4408

Rendimentos acumulados por cota						
	set/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	R\$ 7,4408	R\$ 64,2832	R\$ 76,0049	R\$ 93,0711	R\$ 160,4643	R\$ 274,7811

	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
S/ valor patrimonial	0,77%	0,69%	0,67%	0,48%	0,68%	0,70%
S/ valor de mercado	0,89%	0,81%	0,78%	0,56%	0,80%	0,84%

Retorno dos rendimentos acumulados s/ valor inicial por período						
	set/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	0,70%	6,04%	6,53%	8,65%	13,87%	27,48%
	0,84%	7,27%	6,68%	10,51%	13,66%	27,48%

	Alocação da carteira	29/09/2014
Cotas de FII (imóveis para renda)	R\$ 79.831.233,51	17,84%
Cotas de FII (renda fixa)	R\$ 44.651.405,40	9,98%
Cotas de FII (híbridos)	R\$ 20.557.440,00	4,59%
CRI	R\$ 155.553.982,31	34,77%
LCI	R\$ 133.486.270,93	29,84%
Fundos de renda fixa	R\$ 13.076.685,11	2,92%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.796.528,60	0,40%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (1.550.895,52)	-0,35%
Patrimônio Líquido	R\$ 447.402.650,34	

Resultado do mês	
Rendimentos de FII	R\$ 1.170.926,26
CRI	R\$ 1.499.287,29
LCI	R\$ 1.126.278,19
Fundos de renda fixa	R\$ 110.384,01
Resultado c/ venda FII	R\$ (393.801,58)
Despesas	R\$ (392.339,63)
Resultados acumulados	R\$ -
Total a distribuir	R\$ 3.120.734,54
Resultado por cota	R\$ 7,440844

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks						
	set/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	1,99%	6,69%	-2,01%	8,22%	6,50%	34,62%
Valor de mercado:	-1,53%	7,16%	-15,21%	10,27%	-11,14%	15,85%
CDI bruto:	0,86%	7,44%	8,19%	9,92%	18,21%	34,01%
CDI líq. (15% IR):	0,73%	6,32%	6,96%	8,43%	15,48%	28,91%
Ibovespa:	-11,70%	5,06%	-15,50%	3,39%	-8,55%	-14,20%
IGPM+6%:	0,70%	6,15%	12,03%	9,65%	21,53%	43,28%
IFIX:	0,56%	3,37%	-12,63%	1,43%	-7,25%	26,50%

	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
Cotas emitidas	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406
Valor do Patrimônio Líquido	R\$ 442.705.711	R\$ 443.843.429	R\$ 443.236.757	R\$ 444.557.907	R\$ 443.633.852	R\$ 449.339.652
Valor de mercado	R\$ 381.320.818	R\$ 381.954.769	R\$ 381.560.074	R\$ 382.400.862	R\$ 373.342.639	R\$ 370.643.761
Ágio / Deságio	-13,87%	-13,94%	-13,92%	-13,98%	-15,84%	-17,51%
Cotas negociadas em bolsa	9.302	12.919	9.591	11.281	14.395	9.841
Negociação s/ cotas emitidas	2,22%	3,08%	2,29%	2,69%	3,43%	2,35%

Comentário do Gestor

Em setembro o JSRE aumentou sua alocação em LCI em função do vencimento de um CRI e também do recebimento de juros e amortização de alguns CRI. O fundo também aumentou levemente sua alocação em cotas de FII, apesar de continuar vendendo alguns fundos. Conforme Fato Relevante divulgado em 30/09/2014, disponível no site da Safra Asset (<http://www.safraasset.com.br/imobiliarios/home.asp>), foi aprovada em Assembléia Geral Extraordinária a incorporação dos fundos imobiliários JS Real Estate Recebíveis Imobiliários FII (BJRC11) e JS Real Estate Renda Imobiliária FII (JSIM11) ao patrimônio do JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11).

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.