



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

julho-17

Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,70
Dividend Yield		0,70%
Varição da Cota		-0,15%
Retorno Total		0,55%
PU Contábil	R\$	108,15
PU Mercado	R\$	100,49
Ágio/Deságio		-7,08%
Market Cap	R\$	648.456.343
Mercado Secundário	R\$	26.717.562

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

No mês de Julho o JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,70 por cota, um yield de 0,70% sobre o valor de fechamento da cota no mês anterior.

A variação do valor de mercado da cota foi de -0,15%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo é de 7%.

O Fundo mantém uma alocação relevante em renda fixa de baixo risco e prazo curto, preservando a liquidez para eventuais 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\$	983.855
CRI	R\$	801.431
Aluguéis	R\$	24.590
LCI	R\$	1.221.419
Fundos RF e outros	R\$	1.399.391
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	915.096
Despesas	R\$	(795.768)
Resultado	R\$	4.550.015
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,70511
Reserva	R\$	0,00511
Rendimento distribuído	R\$	0,70

Alocação da carteira

		s/ PL
Cotas de FII	167.410.128	23,99%
Imóveis	7.462.000	1,07%
CRI	145.807.313	20,89%
LCI	132.609.934	19,00%
Fundos de renda fixa e outros	251.510.102	36,04%
Caixa e contas a receber	23.465	0,00%
Rendimentos e contas a pagar	(6.921.213)	-0,99%
Patrimônio Líquido	R\$	697.901.729

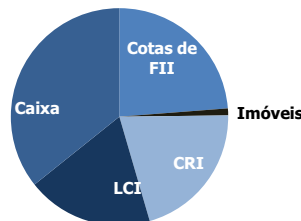
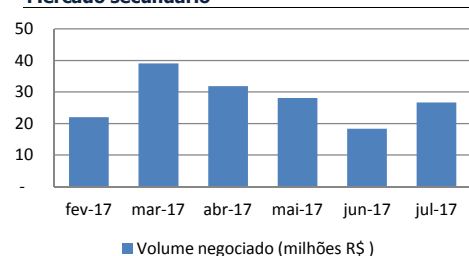
Retorno total (variação da cota + rendimentos) vs. benchmarks

	jul-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	0,37%	6,30%	14,73%	10,64%	25,49%	86,89%
Valor de mercado	0,55%	8,63%	22,02%	16,49%	33,97%	84,04%
CDI	0,80%	6,50%	14,00%	12,53%	28,29%	90,19%
CDI Líq (15% IR)	0,68%	5,53%	11,90%	10,65%	24,05%	76,66%
Ibovespa	4,80%	9,45%	38,94%	15,03%	29,60%	4,52%
IGPM+6%	-0,24%	0,69%	13,62%	4,22%	23,35%	97,65%
IFIX	-0,39%	10,84%	32,29%	19,01%	40,47%	99,42%

Rentabilidade acumulada desde o início

	s/ CDI	s/ CDI líq.	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	97,28%	109,90%	91,79%
JSRE - Mercado	94,89%	107,19%	89,53%

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)

julho-17

Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
jul-17 R\$	0,70	0,65%	0,70%
jun-17 R\$	1,05	0,97%	1,03%
mai-17 R\$	0,72	0,66%	0,71%
abr-17 R\$	0,66	0,60%	0,68%
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%

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
jul-17 R\$	108,15	R\$ 100,49	-7,08%
jun-17 R\$	108,45	R\$ 100,64	-7,20%
mai-17 R\$	108,73	R\$ 101,99	-6,20%
abr-17 R\$	109,30	R\$ 100,90	-7,68%
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%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Carteira

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11 R\$	62.624.940	9,0%
HGJH11 R\$	43.506.245	6,2%
BBPO11 R\$	19.617.918	2,8%
FVBI11B R\$	18.438.032	2,6%
EDGA11B R\$	16.346.738	2,3%
TRXL11 R\$	3.663.680	0,5%
PRSV11 R\$	2.263.200	0,3%
JRDM11B R\$	949.375	0,1%
Total	R\$ 167.410.128	24,0%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 69.141.047	9,91%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$ 53.419.760	7,65%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.972.926	2,29%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 7.273.580	1,04%
Total			R\$ 145.807.313	20,89%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 70.925.663	10,16%
Caixa	CDI	março-18	R\$ 61.684.271	8,84%
Total			R\$ 132.609.934	19,00%

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

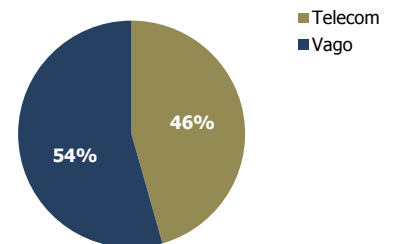
Conjunto	Locatário	Área locável (m²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

Valor de Avaliação

R\$	s/ PL
7.462.000	1,07%



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.