

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15
Valor patrimonial	R\$ 105,75	R\$ 105,25	R\$ 105,93	R\$ 106,41	R\$ 106,36	R\$ 106,01
<i>Varição mensal</i>	-0,22%	-0,47%	0,65%	0,45%	-0,04%	-0,33%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 87,88	R\$ 87,65	R\$ 88,25	R\$ 88,98	R\$ 94,99	R\$ 94,54
<i>Varição mensal</i>	2,46%	-0,26%	0,68%	0,83%	6,75%	-0,47%

Rendimentos provisionados

	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15
Rendimentos por cota	R\$ 0,900000	R\$ 0,940000	R\$ 0,940000	R\$ 0,940000	R\$ 0,970000	R\$ 1,000000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15
S/ valor patrimonial	0,85%	0,89%	0,89%	0,89%	0,91%	0,94%
S/ valor de mercado	1,05%	1,07%	1,07%	1,07%	1,09%	1,05%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	R\$ 93.169.033	13,62%
Imóveis para Renda	R\$ 12.509.000	1,83%
CRI	R\$ 250.609.001	36,64%
LCI	R\$ 312.723.078	45,72%
Fundos de renda fixa	R\$ 22.810.084	3,33%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.298.635	0,19%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (9.051.254)	-1,32%
Patrimônio Líquido	R\$ 684.067.042	

Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	R\$ 905.441,83
CRI	R\$ 3.156.396,71
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 3.331.152,97
Fundos DI	R\$ 360.090,83
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ (15.576,18)
Despesas	R\$ (653.259,99)
Resultado	R\$ 7.145.640,70
Resultado por cota	R\$ 1,10735
Reserva	R\$ (0,10735)
Resultado a distribuir	R\$ 1,0000

	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/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\$ 682.377.114	R\$ 679.183.551	R\$ 683.589.276	R\$ 686.631.635	R\$ 686.337.392	R\$ 684.067.042
Valor de mercado	R\$ 567.084.719	R\$ 565.600.542	R\$ 569.472.308	R\$ 574.182.957	R\$ 612.965.151	R\$ 610.061.326
Ágio / Deságio	-16,90%	-16,72%	-16,69%	-16,38%	-10,69%	-10,82%
Cotas negociadas em bolsa	53.620	146.274	154.810	378.352	119.348	114.268
Negociação s/ cotas emitidas	0,83%	2,27%	2,40%	5,86%	1,85%	1,77%

Varição da cota

	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Jul/15	-0,33%	-0,19%	0,01%	-1,32%	6,01%
Jun/15	-0,47%	10,57%	-4,99%	3,66%	5,04%
Jul/14					-5,46%

Rendimentos acumulados por cota

	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Jul/15	R\$ 1,000000	R\$ 6,590000	R\$ 9,049817	R\$ 10,680729	R\$ 36,689615

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

	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Jul/15	0,94%	6,20%	8,50%	10,08%	36,69%
Jun/15	1,05%	7,71%	10,06%	11,71%	36,69%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Jul/15	0,61%	8,68%	10,55%	18,55%	48,94%
Jun/15	0,58%	18,96%	16,75%	30,49%	37,37%
Jul/14	1,18%	10,81%	12,07%	23,18%	48,25%
Jun/14	1,00%	9,19%	10,26%	19,70%	41,01%
Jul/13	-4,17%	-2,91%	-8,89%	5,45%	-19,35%
Jun/13	1,18%	9,60%	13,33%	26,18%	59,57%
Jul/12	0,70%	-2,76%	4,35%	3,06%	39,26%

Comentário do Gestor

O IFIX variou positivamente em 0,70% em julho, acumulando uma alta de 10,03% neste ano e recuperando o nível de jun/2013, mas ainda 9% inferior ao nível máximo da série. O retorno total do fundo é de 18,96% acumulado no ano. A carteira do JSRE11 permanece com grande exposição em ativos de renda fixa pós fixada, beneficiando-se da alta nas taxas de juros. No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 1,05% do valor de mercado da cota no último dia do mês anterior. Ao longo deste ano, o deságio do valor de mercado da cota em relação ao valor patrimonial vem reduzindo progressivamente, de 19% para aproximadamente 11%.

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:		
R\$	12.509.000	s/ PL 1,83%

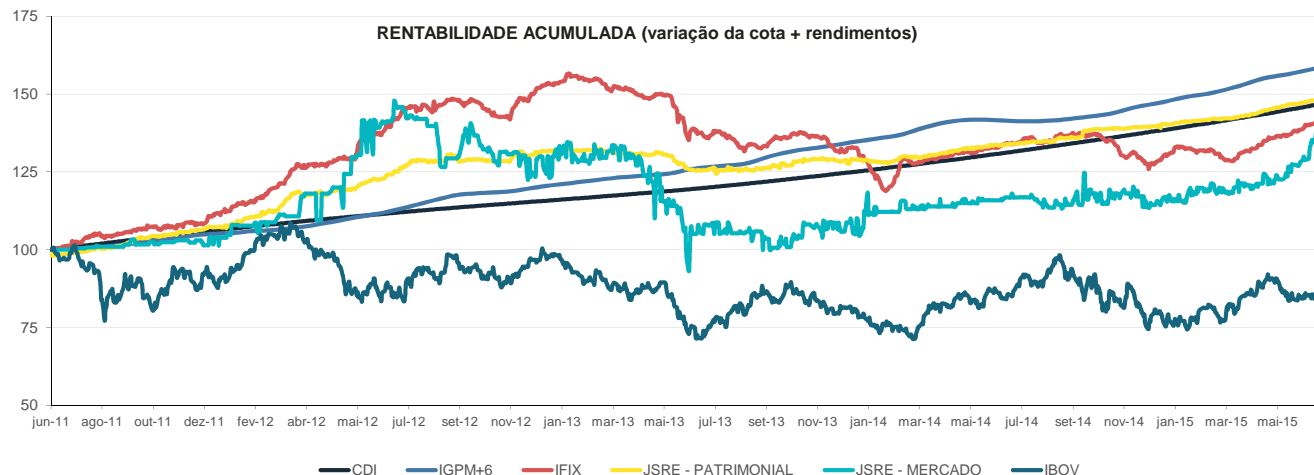


Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.694.851	2,29%
Fiamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 20.816.751	3,04%
Even	CDI	julho-16	R\$ 67.940.255	9,93%
Even **	CDI	agosto-23	R\$ 8.910.967	1,30%
MRV	CDI	março-16	R\$ 5.705.160	0,83%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.977.002	0,87%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 5.106.731	0,75%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 35.583.765	5,20%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 72.158.664	10,55%
QGDI	CDI	setembro-15	R\$ 12.714.857	1,86%
Total			R\$ 250.609.001	36,64%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	maio-16	R\$ 117.644.282	17,20%
Banco Daycoval	CDI	agosto-15	R\$ 2.475.427	0,36%
Caixa Econômica Federal	CDI	abril-17	R\$ 137.966.886	20,17%
Banco Rodobens	CDI	dezembro-15	R\$ 54.636.482	7,99%
Total			R\$ 312.723.078	45,72%



Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 46.527.509	6,80%
EDGA11B	R\$ 25.618.435	3,75%
HGBS11	R\$ 5.472.415	0,80%
TRXL11	R\$ 5.054.734	0,74%
FVBI11B	R\$ 3.162.772	0,46%
PRSV11	R\$ 2.726.685	0,40%
JRDM11B	R\$ 2.420.348	0,35%
PQDP11	R\$ 1.159.007	0,17%
HGJH11	R\$ 1.027.130	0,15%
Total	R\$ 93.169.033	13,62%

Código	Jul-15	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	48,94%	101,18%	84,69%
JSRE - Mercado	37,37%	80,65%	67,50%
IBOV	-19,35%	-54,61%	-45,71%
CDI	48,25%	-	83,70%
IGPM+6%	60,06%	119,47%	-
IFIX	42,00%	89,06%	74,54%

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.