



# Relatório Gerencial

Março/2026

**JSAFI1 - JS Ativos Financeiros**



**Safrasset**

Asset

[www.safrasset.com.br](http://www.safrasset.com.br)

# Comentário do Gestor

## Características

**Nome:**  
JS Ativos Financeiros

**Código de Negociação:**  
JSAF11

**Administrador:**  
Banco J. Safra S.A.

**Gestor:**  
Safra Asset

**Formador de Mercado:**  
XP Investimentos S.A.

**Ambiente de Negociação:**  
[B3]

**CNPJ:**  
42.085.661/0001-07

**Início do Fundo:**  
27/10/2021

**Prazo:**  
Indeterminado

**Benchmark:**  
IPCA + IMA-B

**Taxa de Gestão:**  
1% a.a. s/ valor de mercado

**Taxa de Performance:**  
20% s/ (Patrimonial + Rendimentos) acima do Benchmark.

**Data Anúncio Rendimento:**  
Último dia útil do mês

**Data pagamento dividendos:**  
10º dia útil do mês

Cota Fechamento no Mês (R\$)	Valor de Mercado do Fundo (R\$)	Número de Cotistas	Liquidez Média Diária (R\$/Dia)	Rendimento/Cota Anunciado no Mês
7,83	607.007.361	26.053	2.355.510	R\$ 0,080

Cota Patrimonial (R\$) <sup>1</sup>	Valor Patrimonial do Fundo (R\$)	Qtd. de cotas	Retorno Total Desde 27/10/21 - (Início) <sup>2</sup>	Divided Yield Mês / Anualizado
9,35	725.118.854	77.523.290	63,16%	1,02% / 12,26%

## Comentário do Gestor

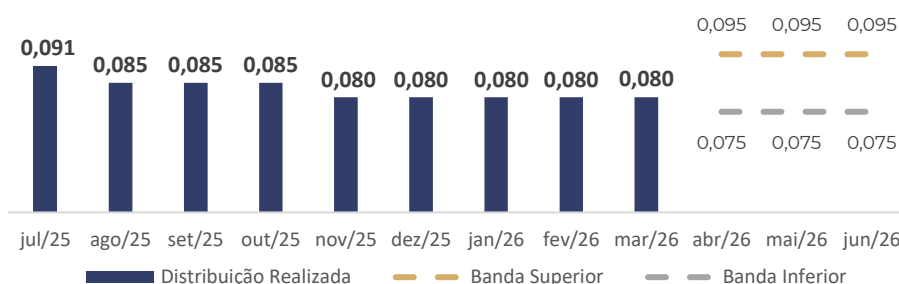
Em março, o JSAF11 registrou uma **desvalorização consolidada de -0,28%**, considerando a variação patrimonial e os dividendos distribuídos. No acumulado do ano, o **retorno consolidado do fundo supera o índice IFIX em 1,13 p.p.**

No mês, foi anunciada a **distribuição de rendimentos no valor de R\$ 0,080 por cota**, com pagamento no décimo dia útil do mês subsequente, aos detentores de cotas do JSAF11. O montante distribuído corresponde a um **yield mensal de 1,02%**, ou aproximadamente **12,26% ao ano**, isento de Imposto de Renda, considerando o preço de fechamento da cota no mercado secundário de R\$ 7,83.

Mantendo o patamar de distribuição iniciado em novembro de 2025, a gestão segue em linha com o guidance divulgado, **dando continuidade ao processo de equalização entre a distribuição e o resultado recorrente**, com postura mais conservadora no curto prazo, **sem alterações na estratégia de geração de valor do portfólio**.

No período, o resultado apurado foi marginalmente inferior ao montante distribuído, **em função de rendimentos recebidos de FIs abaixo do esperado**. O nível atual de reservas de resultado é confortável para manter o nível de distribuição divulgado no guidance. **No mês, a reserva encerrou em R\$ 0,020 por cota**.

Projeção do Gestor para Distribuição de Rendimentos (R\$/Cota) \*



\* A projeção da distribuição de rendimentos é realizada com premissas do Gestor, não constituindo promessa ou garantia de rentabilidade, rendimento ou distribuição futura, sendo que os resultados e rendimentos auferidos poderão ser significativamente diferentes

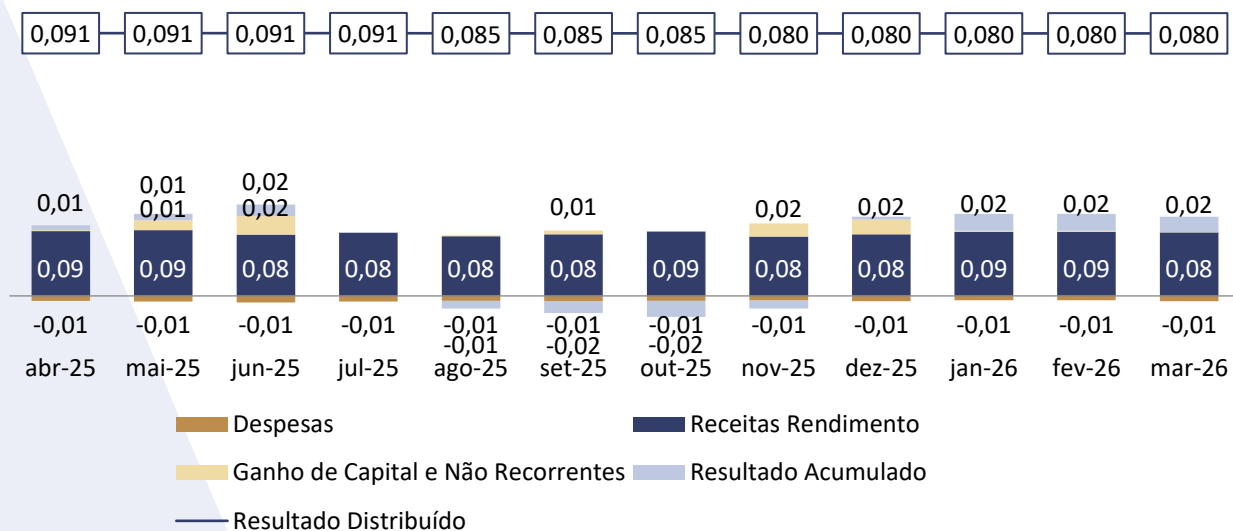
Qualquer dúvida ou sugestão, o time do JSAF está à disposição através do e-mail: [ri.imobiliario@safra.com.br](mailto:ri.imobiliario@safra.com.br).

# Resultado Financeiro

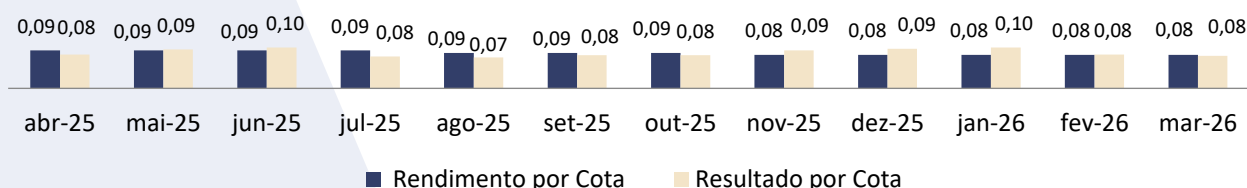
## Demonstração de Resultado (R\$)

Resultado (R\$)	Março	1° Semestre	Acumulado Ano
Receita FII	5.649.314	18.080.379	18.080.379
Receita CRI	117.838	634.649	634.649
Receitas Ações	0	0	0
Receitas Outros Ativos Financeiros	787.849	1.846.548	1.846.548
Ganho de Capital e Não Recorrentes	37.530	860.610	860.610
<b>Total Receitas</b>	<b>6.592.531</b>	<b>21.422.186</b>	<b>21.422.186</b>
Despesas Administrativas	(529.794)	(1.459.043)	(1.459.043)
Despesas Operacionais	(11.780)	(67.314)	(67.314)
<b>Total de Despesas</b>	<b>(541.573)</b>	<b>(1.526.357)</b>	<b>(1.526.357)</b>
<b>Resultado</b>	<b>6.050.958</b>	<b>19.895.830</b>	<b>19.895.830</b>
Rendimento Distribuído	6.201.863	18.605.590	18.605.590
Resultado por Cota	0,078	0,257	0,257
Rendimento por Cota	0,080	0,240	0,240
Proporção Distribuição	102,5%	93,5%	93,5%
Resultado Acumulado para Distribuição	0,020	0,020	0,020

## Composição de Resultado (R\$)

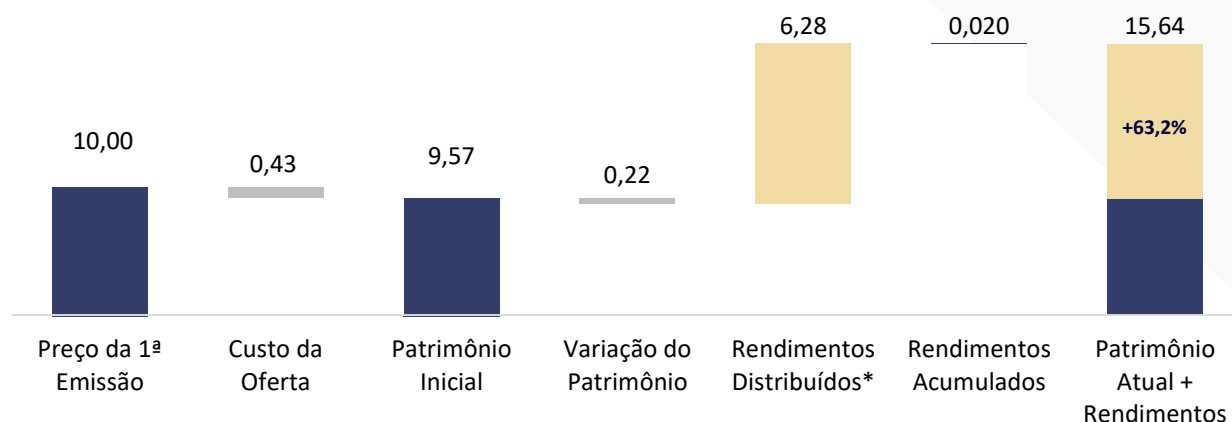


## Histórico de Rendimentos (R\$)



# Rentabilidade e Liquidez

## Composição da Rentabilidade Consolidada



\*sobre o total de cotas emitidas pelo fundo na data do relatório; considerando o reinvestimento dos rendimentos recebidos no próprio fundo

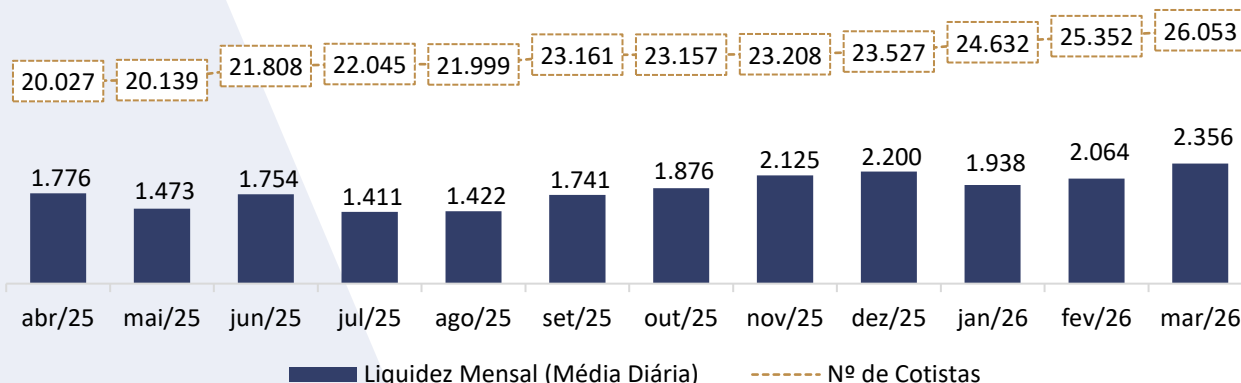
## Retorno Total vs Benchmarks

	mar/26	2026	Desde o início do Fundo
Dividend Yield (%)	1,02%	3,07%	48,40%
CDI Líquido (15% IR)	1,03%	2,90%	58,39%
Valor Patrimonial + Rendimento <sup>2</sup>	-0,28%	3,64%	63,16%
IPCA + Yield IMA-B <sup>1</sup>	0,97%	1,98%	64,05%
IFIX	-1,07%	2,51%	44,36%
Valor de Mercado + Rendimento	-2,47%	3,82%	36,67%

## Liquidez

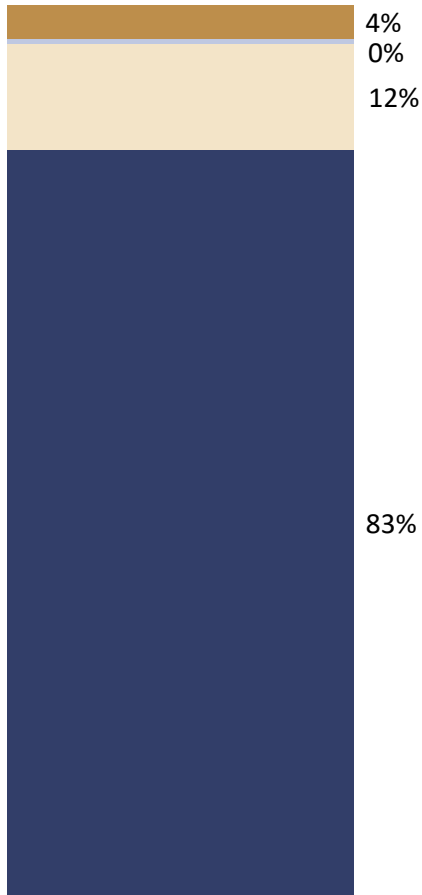
	mar/26	2026	Desde o início do Fundo
Volume Negociado (R\$)	51.821.221	127.739.916	1.318.661.152
Volume Médio Negociado (R\$/Dia)	2.355.510	2.128.999	1.209.781
Giro	7,15%	17,62%	181,85%

Fonte: Banco Safra; Quantum Axis



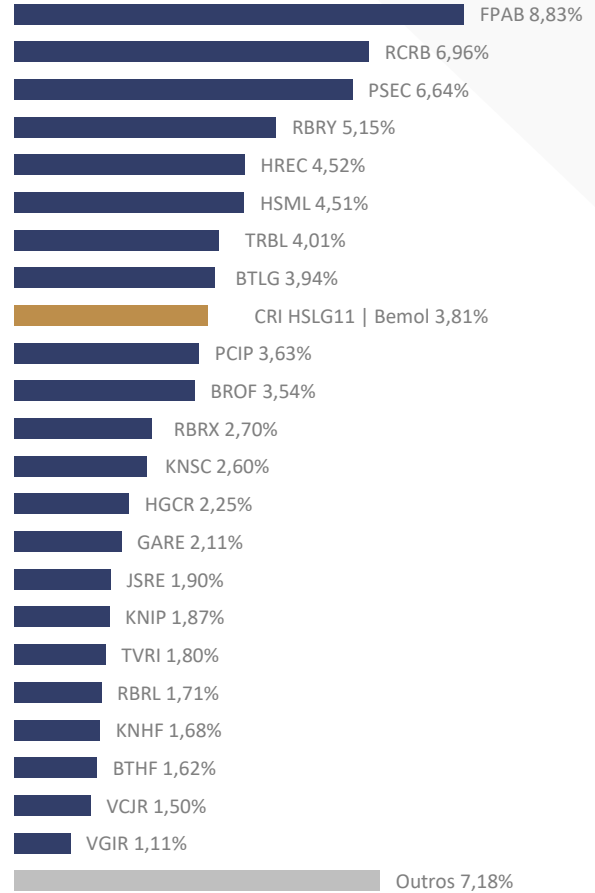
# Carteira Consolidada

## Composição da Carteira (% dos Ativos)



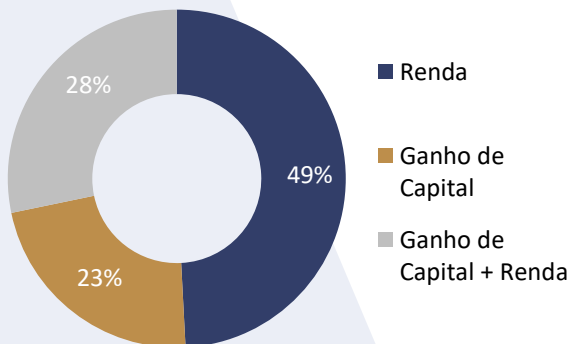
- Cotas de FII
- Ativos para Liquidez
- Ações Empresas Listadas
- CRI

## Participação por Ativo (% dos Ativos)



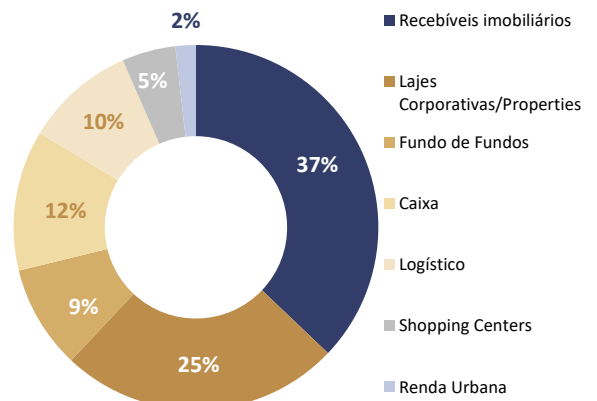
- FII
- CRI
- Ação

## Alocação por Estratégia (% dos Ativos)



- Renda
- Ganho de Capital
- Ganho de Capital + Renda

## Participação por Segmento (% dos Ativos)



- Recebíveis imobiliários
- Lajes Corporativas/Properties
- Fundo de Fundos
- Caixa
- Logístico
- Shopping Centers
- Renda Urbana

# Carteira Consolidada

## Detalhamento da Carteira de CRI

Ativo	Emissor	Tranche	Segmento	% PL	Indexador	Taxa Aquisição	Duration
CRI HSLG11   Bemol	Riza Sec.	Única	Galpões Logísticos	3,81%	IPCA	8,00%	4,78

CRI HSLG11   Bemol	Devedor Ativo Imobiliário	Indexador	Taxa Aquisição	% PL	Vencimento	Código Cetip
	Galpão Logístico - Manaus	IPCA	8,00%	3,8%	dez/37	22J0978863



Créditos imobiliários baseados em contratos (BTS e S&LB) de locação de galpões logísticos em Manaus-AM e São José dos Pinhais-SP cedidos pelo HSI Logística Fundo de Investimento Imobiliário - FII

As garantias são:

- Alienação Fiduciária do Galpão Logístico de Manaus;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes e Futuros do Galpão Manaus (Locado p/ Bemol);
- Cessão Fiduciária de Recebíveis Presentes do Galpão São José dos Pinhais (Locado p/ Casas Bahia); e
- Contrato complementar do Galpão de São José dos Pinhais - Rec Log Amazonas/HSLG.



# Safra



**Regulamento**



**Acesse o site  
da Gestora**



**Cadastre-se  
no  
nosso mailing**

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Ativos Financeiros (“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](http://www.safraasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

**[ri.imobiliario@safra.com.br](mailto:ri.imobiliario@safra.com.br) | Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 | SAC: 0800 772 5755**