



## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

### 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/ valor de mercado

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

### Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,54
Dividend Yield		0,52%
Variação da Cota		-1,75%
Retorno Total		-1,23%
PU Contábil	R\$	107,67
PU Mercado	R\$	102,18
Ágio/Deságio		-5,10%
Market Cap	R\$	659.361.818
Mercado Secundário	R\$	19.588.903

### Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	780.718
CRI	R\$	1.212.105
Aluguéis e outros	R\$	1.762.876
LCI	R\$	-
Títulos Públicos	R\$	686.045
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	-
Despesas	R\$	(588.430)
Resultado	R\$	3.853.313
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,60377
Reserva	R\$	0,06377
<b>Rendimento distribuído</b>	<b>R\$</b>	<b>0,54</b>

### Alocação da carteira

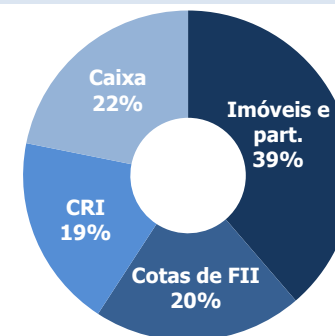
	R\$		s/ PL
Cotas de FII	144.119.422		20,74%
Imóveis e participações	271.770.926		39,12%
CRI	133.160.011		19,17%
Títulos Públicos	327.671.169		47,16%
Caixa e contas a receber	1.742.115		0,25%
Rendimentos e contas a pagar	(183.670.544)		-26,44%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 694.793.099</b>		<b>100,0%</b>

### Comentário da Gestão

No mês de junho o JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,54 por cota, um yield de 0,52% sobre a cota de fechamento do mês anterior. A variação do valor de mercado da cota foi de -1,75%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo fechou em 5,1%.

No dia 14/06/18 foi encerrada a Oferta Pública do JSRE11, totalizando uma captação de R\$ 173,4 milhões. Os rendimentos referentes aos recibos de subscrição serão distribuídos no mês de julho (R\$ 0,24 / cota para JSRE12 e R\$ 0,53 / cota para JSRE13).

Os recursos provenientes da 5ª emissão ampliam o leque de possíveis ativos para aquisição e tornam o Fundo mais competitivo em negociações.



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](http://www.safraasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



### Rentabilidade

Mês	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
jun-18	R\$ 0,54	0,50%	0,52%
mai-18	R\$ 0,54	0,49%	0,51%
abr-18	R\$ 0,52	0,47%	0,48%
mar-18	R\$ 0,54	0,49%	0,51%
fev-18	R\$ 0,55	0,50%	0,51%
jan-18	R\$ 0,60	0,55%	0,60%
dez-17	R\$ 0,62	0,57%	0,63%
nov-17	R\$ 0,58	0,53%	0,58%
out-17	R\$ 0,56	0,51%	0,57%
set-17	R\$ 0,65	0,60%	0,65%
ago-17	R\$ 0,70	0,65%	0,70%
jul-17	R\$ 0,70	0,65%	0,70%

### Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
jun-18	R\$ 107,67	R\$ 102,18	-5,10%
mai-18	R\$ 108,70	R\$ 104,00	-4,32%
abr-18	R\$ 110,48	R\$ 106,75	-3,38%
mar-18	R\$ 111,29	R\$ 107,29	-3,60%
fev-18	R\$ 109,74	R\$ 106,37	-3,07%
jan-18	R\$ 109,72	R\$ 106,90	-2,57%
dez-17	R\$ 108,68	R\$ 100,60	-7,44%
nov-17	R\$ 109,72	R\$ 98,60	-10,14%
out-17	R\$ 110,15	R\$ 100,00	-9,22%
set-17	R\$ 110,63	R\$ 97,55	-11,82%
ago-17	R\$ 108,02	R\$ 99,44	-7,95%
jul-17	R\$ 108,15	R\$ 100,49	-7,08%

### Retorno total vs. benchmarks

	jun-18	2018	2017	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	-0,45%	2,08%	9,89%	5,92%	19,67%	97,23%
Valor de mercado	-1,23%	4,78%	12,20%	8,81%	28,03%	99,17%
CDI	0,52%	3,18%	9,95%	7,37%	21,18%	102,58%
CDI Líq (15% IR)	0,44%	2,70%	8,46%	6,26%	18,01%	87,19%
Ibovespa	-5,20%	-4,76%	26,86%	15,68%	41,21%	15,37%
IGPM+6%	2,37%	8,51%	5,44%	13,35%	19,21%	125,17%
IFIX	-4,01%	-4,55%	19,41%	2,46%	29,73%	105,19%

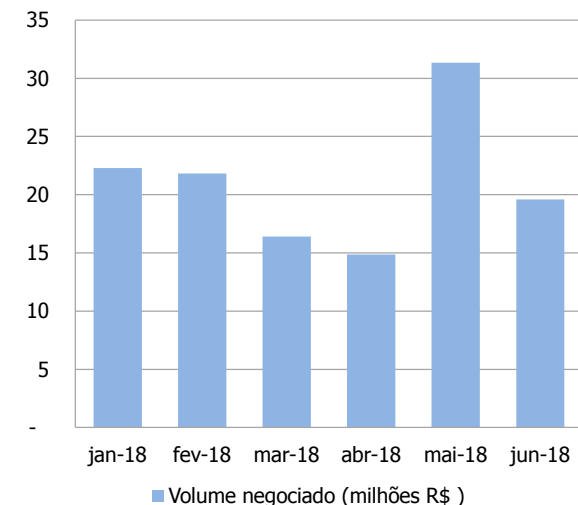
### Rentabilidade acumulada desde o início

	s/ CDI	s/ CDI líq.	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	96,21%	108,33%	83,68%
JSRE - Mercado	97,59%	109,89%	84,88%

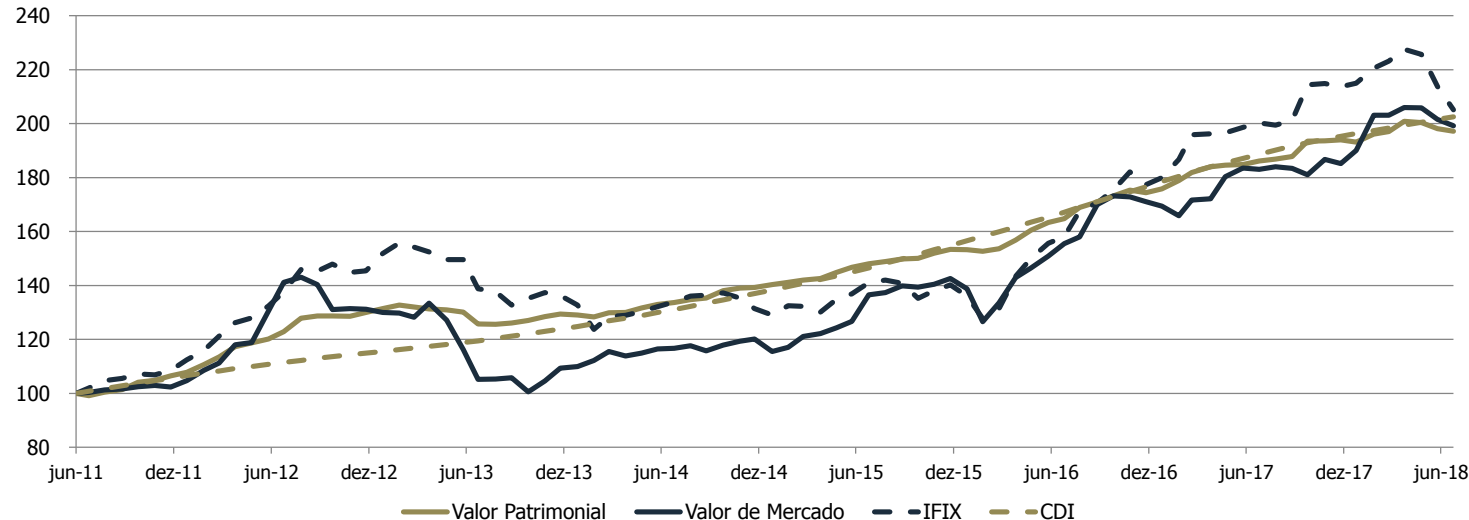
DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Retorno total: variação da cota + rendimentos

### Mercado secundário



### 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](http://www.safraasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



## Imóveis e Participações

Nome		Valor Contábil	s/ PL
Ed. NU III + BRE Ponte II *	R\$	264.540.926	38,07%
Ed. Praia de Botafogo 440	R\$	7.230.000	1,04%
<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>271.770.926</b>	<b>39,12%</b>

## Carteira FII

Código	Nome		Saldo	s/ PL
HGJH11	CSHG JHSF Prime Offices	R\$	54.326.100	7,8%
SAAG11	Santander Agências	R\$	49.849.265	7,2%
FVBI11	VBI FL 4440	R\$	20.905.213	3,0%
EDGA11	Edifício Galeria	R\$	13.775.595	2,0%
TRXL11	TRX Realty Logística Renda I	R\$	3.682.649	0,5%
PRSV11	Presidente Vargas	R\$	1.580.600	0,2%
<b>Total</b>		<b>R\$</b>	<b>144.119.422</b>	<b>20,7%</b>

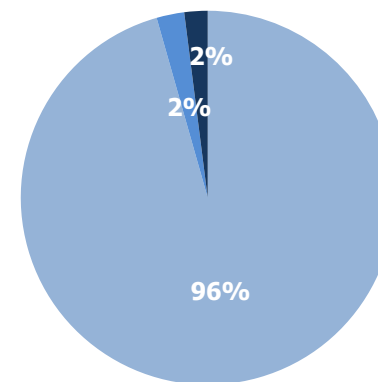
## Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento		Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$	68.086.708	9,80%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$	50.516.420	7,27%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$	14.556.883	2,10%
<b>Total</b>			<b>R\$</b>	<b>133.160.011</b>	<b>19,17%</b>

\* BRE Ponte II Empreendimentos e Participações S.A.

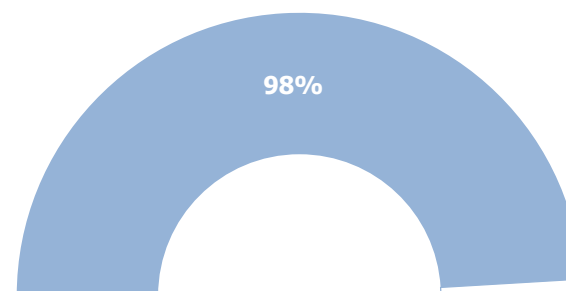
## Portfólio de Imóveis

### Sector de atuação dos inquilinos



■ Seguros ■ Advocacia ■ Telecom

### Taxa de ocupação do portfólio



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.safrasset.com.br](http://www.safrasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



## Portfólio de Imóveis



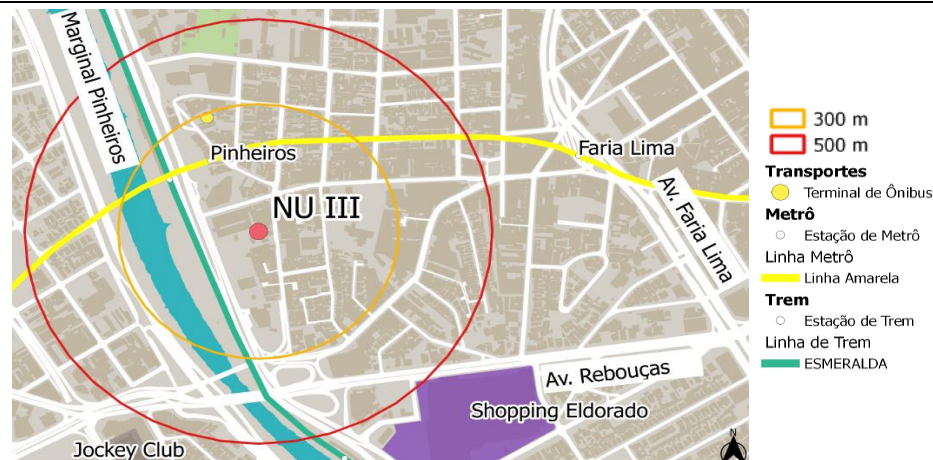
### Ed. NU III

#### Descrição:

Imóvel corporativo classe AA, localizado na região da Marginal Pinheiros em São Paulo, no bairro de Pinheiros.

#### Participação do Fundo:

Andar	Locatário	ABL (m <sup>2</sup> )	Valor Contábil	s/ PL
Diversos	Allianz Seguros	15.553	R\$ 256.403.535	36,90%
15º (1501)	Vago	314	R\$ 4.882.779	0,70%
<b>Total</b>		<b>15.867</b>	<b>R\$ 261.286.314</b>	<b>37,61%</b>



### Ed. Praia de Botafogo 440

#### Descrição:

Imóvel corporativo classe A, localizado na região sul do município do Rio de Janeiro, no bairro de Botafogo.

#### Participação do Fundo:

Andar	Locatário	ABL (m <sup>2</sup> )	Valor Contábil	s/ PL
5º	Intelsat	327	R\$ 3.250.000	0,47%
21º	MPA	390	R\$ 3.980.000	0,57%
<b>Total</b>		<b>717</b>	<b>R\$ 7.230.000</b>	<b>1,04%</b>



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.safrasset.com.br](http://www.safrasset.com.br) ou no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).