



JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

fevereiro-17

Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,83
Dividend Yield		0,87%
Varição da Cota		2,62%
Retorno Total		3,49%
PU Contábil	R\$	109,13
PU Mercado	R\$	97,49
Ágio/Deságio		-10,66%
Market Cap	R\$	629.097.511
Mercado Secundário	R\$	22.002.348

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

Em fevereiro JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,83 por cota, um yield de 0,87% sobre a cota de fechamento do mês anterior, equivalente a 100% do CDI (bruto) no mês.

O valor do rendimento por cota foi afetado pela menor quantidade de dias úteis do mês.

A variação do valor de mercado da cota foi de +2,62% e a contábil de +0,88%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo é de 10,66%.

O Fundo mantém uma alocação de baixo risco e analisa 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\$	1.211.962
CRI	R\$	809.065
Aluguéis	R\$	-
LCI	R\$	2.468.886
Fundos RF e outros	R\$	800.207
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	325.758
Despesas	R\$	(775.475)
Resultado	R\$	4.840.404
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,83849
Reserva	R\$	0,00849
Rendimento distribuído	R\$	0,83

Alocação da carteira

		s/ PL
Cotas de FII	188.911.313,6	26,83%
Imóveis	7.462.000,0	1,06%
CRI	93.950.087,3	13,34%
LCI	306.250.175,4	43,49%
Fundos de renda fixa e outros	114.056.919,4	16,20%
Caixa e contas a receber	17.163,9	0,00%
Rendimentos e contas a pagar	(6.462.008,4)	-0,92%
Patrimônio Líquido	R\$ 704.185.651	

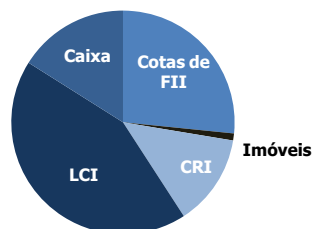
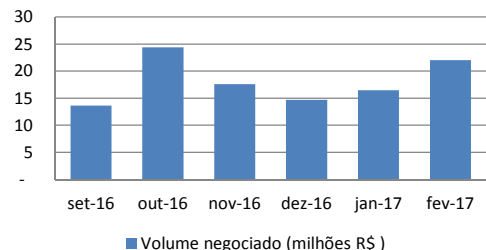
Rentabilidade acumulada desde o início

	fev-17	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	81,9%	99,8%	86,5%
JSRE - Mercado	71,6%	90,2%	78,2%
IBOV	5,7%	9,2%	8,0%
CDI	82,1%	-	86,7%
IGPM+6%	99,6%	115,4%	-
IFIX	95,8%	112,2%	97,2%

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

	fev-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	1,64%	3,44%	14,73%	18,36%	28,04%	81,86%
Valor de mercado	3,49%	1,32%	22,02%	28,45%	41,66%	71,65%
CDI	0,87%	1,96%	14,00%	13,89%	29,35%	82,08%
CDI Líq (15% IR)	0,74%	1,67%	11,90%	11,80%	24,95%	69,77%
Ibovespa	3,08%	10,68%	38,94%	55,78%	29,23%	5,70%
IGPM+6%	0,57%	1,70%	13,62%	11,71%	32,73%	99,63%
IFIX	4,87%	8,85%	32,29%	49,07%	48,21%	95,85%

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)

fevereiro-17

Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
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%
jul-16 R\$	0,93	0,88%	0,98%
jun-16 R\$	0,98	0,93%	1,05%
mai-16 R\$	0,97	0,92%	1,06%
abr-16 R\$	0,94	0,91%	1,04%
mar-16 R\$	1,00	0,98%	1,18%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
fev-17 R\$	109,13	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%
jul-16 R\$	107,40	R\$ 95,55	-11,04%
jun-16 R\$	105,69	R\$ 95,00	-10,12%
mai-16 R\$	105,74	R\$ 93,12	-11,94%
abr-16 R\$	104,88	R\$ 91,36	-12,89%
mar-16 R\$	103,39	R\$ 90,00	-12,95%

Carteira

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11 R\$	70.716.366	10,0%
BBPO11 R\$	36.442.213	5,2%
HGJH11 R\$	34.589.723	4,9%
EDGA11B R\$	19.402.656	2,8%
FVBI11B R\$	12.762.678	1,8%
HGBS11 R\$	7.524.288	1,1%
TRXL11 R\$	4.063.250	0,6%
PRSV11 R\$	2.333.406	0,3%
JRDM11B R\$	1.076.733	0,2%
Total R\$	188.911.314	26,8%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 67.857.951	9,64%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 11.015.704	1,56%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.076.432	2,14%
Total R\$			93.950.087	13,34%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa	CDI	novembro-17	R\$ 140.644.027	19,97%
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 133.876.580	19,01%
Banco Rodobens	CDI	março-17	R\$ 30.610.108	4,35%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.119.461	0,16%
Total R\$			306.250.175	43,49%

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

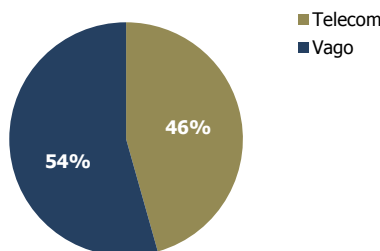
Conjunto	Locatário	Área locável (m ²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

Valor de Avaliação

R\$	s/ PL
7.462.000	1,06%



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.