

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)
janeiro-17
Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,93
Dividend Yield		0,95%
Variação da Cota		-3,05%
Retorno Total		-2,10%
PU Contábil	R\$	109,14
PU Mercado	R\$	95,00
Ágio/Deságio		-12,95%
Market Cap	R\$	613.029.680
Mercado Secundário	R\$	16.470.245

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

O JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,93 por cota no primeiro mês de 2017, um yield de 0,95% sobre a cota de fechamento do mês anterior (R\$ 97,99 em dezembro/2016).

No mês de janeiro a variação da cota mercado foi de -3,05% e a contábil de +1,79%, aumentando o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo para 12,95%.

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\$	1.356.416
CRI	R\$	1.062.466
Aluguéis	R\$	68.897
LCI	R\$	3.230.291
Fundos RF e outros	R\$	1.043.500
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	691.178
Despesas	R\$	(883.032)
Resultado	R\$	6.569.716
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	1,01838
Reserva	R\$	0,08838
Rendimento distribuído	R\$	0,93

Alocação da carteira

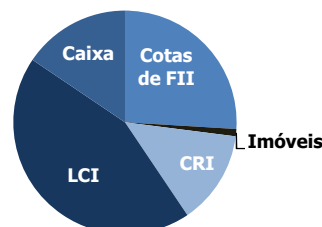
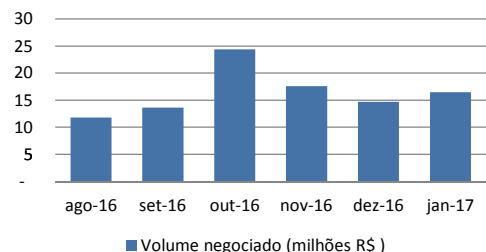
			s/ PL
Cotas de FII	R\$	183.544.606	26,06%
Imóveis	R\$	7.462.000	1,06%
CRI	R\$	95.868.776	13,61%
LCI	R\$	310.194.290	44,05%
Fundos de renda fixa e outros	R\$	109.951.942	15,61%
Caixa e contas a receber	R\$	47.807	0,01%
Rendimentos e contas a pagar	R\$	(2.827.286)	-0,40%
Patrimônio Líquido	R\$	704.242.135	

Rentabilidade acumulada desde o início

	jan-17	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	80,5%	100,0%	86,1%
JSRE - Mercado	65,9%	85,7%	73,8%
IBOV	2,5%	4,2%	3,7%
CDI	80,5%	-	86,1%
IGPM+6%	98,5%	116,1%	-
IFIX	86,7%	105,7%	91,1%

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

	jan-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	2,66%	2,66%	14,73%	18,25%	27,88%	80,49%
Valor de mercado	-2,10%	-2,10%	22,02%	31,04%	41,68%	65,85%
CDI	1,09%	1,09%	14,00%	14,04%	29,29%	80,52%
CDI Líq (15% IR)	0,92%	0,92%	11,90%	11,93%	24,89%	68,44%
Ibovespa	7,38%	7,38%	38,94%	60,05%	37,87%	2,54%
IGPM+6%	1,13%	1,13%	13,62%	13,06%	32,97%	98,50%
IFIX	3,79%	3,79%	32,29%	46,24%	41,01%	86,75%

Mercado secundário




JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

janeiro-17

Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
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%
fev-16	R\$ 0,95	0,93%	1,17%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
jan-17	R\$ 109,14	R\$ 95,00	-12,95%
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%
fev-16	R\$ 102,24	R\$ 85,10	-16,77%

Carteira

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 70.831.528	10,1%
BBPO11	R\$ 35.410.198	5,0%
HGJH11	R\$ 32.071.848	4,6%
EDGA11B	R\$ 19.402.656	2,8%
FVBI11B	R\$ 11.879.067	1,7%
HGBS11	R\$ 6.703.030	1,0%
TRXL11	R\$ 3.949.905	0,6%
PRSV11	R\$ 2.315.065	0,3%
JRDM11B	R\$ 981.310	0,1%
Total	R\$ 183.544.606	26,1%

Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 69.488.924	9,87%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 11.643.399	1,65%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 14.736.453	2,09%
Total			R\$ 95.868.776	13,61%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Ult. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa	CDI	novembro-17	R\$ 139.520.670	19,81%
Banco ABC	CDI	agosto-17	R\$ 139.196.639	19,77%
Banco Rodobens	CDI	março-17	R\$ 30.366.114	4,31%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.110.868	0,16%
Total			R\$ 310.194.290	44,05%

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

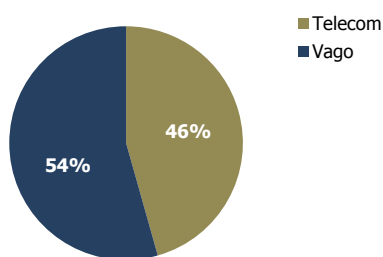
Conjunto	Locatário	Área locável (m²)
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

Valor de Avaliação

	s/ PL
R\$ 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.