

### JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

#### Valor da cota

	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15
Valor patrimonial	R\$ 105,93	R\$ 106,41	R\$ 106,36	R\$ 106,01	R\$ 105,63	R\$ 104,83
<i>Varição mensal</i>	<i>0,65%</i>	<i>0,45%</i>	<i>-0,04%</i>	<i>-0,33%</i>	<i>-0,36%</i>	<i>-0,75%</i>
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 88,25	R\$ 88,98	R\$ 94,99	R\$ 94,54	R\$ 95,25	R\$ 93,90
<i>Varição mensal</i>	<i>0,68%</i>	<i>0,83%</i>	<i>6,75%</i>	<i>-0,47%</i>	<i>0,75%</i>	<i>-1,42%</i>

#### Rendimentos provisionados

	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15
Rendimentos por cota	R\$ 0,940000	R\$ 0,940000	R\$ 0,970000	R\$ 1,000000	R\$ 1,000000	R\$ 1,020000

#### Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15
S/ valor patrimonial	0,89%	0,89%	0,91%	0,94%	0,94%	0,97%
S/ valor de mercado	1,07%	1,07%	1,09%	1,05%	1,06%	1,07%

#### Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	R\$ 86.038.597	12,72%
Imóveis para Renda	R\$ 12.509.000	1,85%
CRI	R\$ 211.822.623	31,31%
LCI	R\$ 289.779.468	42,84%
Fundos de renda fixa	R\$ 82.043.963	12,13%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.319.415	0,20%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (7.034.158)	-1,04%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 676.479.004</b>	

#### Resultado do mês

	R\$
Rendimentos FII	R\$ 732.926,56
CRI	R\$ 2.531.133,25
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 3.263.431,68
Fundos DI	R\$ 488.933,06
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ (253.304,14)
Despesas	R\$ (585.046,00)
Resultado	R\$ 6.239.468,94
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 1,08591
Reserva remanescente	R\$ 0,06591
Resultado a distribuir	R\$ 1,02000

	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/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\$ 683.589.276	R\$ 686.631.635	R\$ 686.337.392	R\$ 684.067.042	R\$ 681.621.664	R\$ 676.479.004
Valor de mercado	R\$ 569.472.308	R\$ 574.182.957	R\$ 612.965.151	R\$ 610.061.326	R\$ 614.642.916	R\$ 605.931.442
Ágio / Deságio	-16,69%	-16,38%	-10,69%	-10,82%	-9,83%	-10,43%
Cotas negociadas em bolsa	154.810	378.352	119.348	114.268	158.924	141.236
Negociação s/ cotas emitidas	2,40%	5,86%	1,85%	1,77%	2,46%	2,19%

#### Varição da cota

	set/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	-0,75%	-1,33%	-0,19%	-2,15%	-2,57%	4,83%
	-1,42%	9,82%	-4,99%	4,45%	10,47%	-6,10%

#### Rendimentos acumulados por cota

	set/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
R\$	1,020000	R\$ 8,610000	R\$ 9,049817	R\$ 11,231583	R\$ 20,538610	R\$ 38,709615

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

	set/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	0,97%	8,10%	8,50%	10,48%	19,09%	38,71%
	1,07%	10,07%	10,06%	12,49%	24,16%	38,71%

#### Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	set/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,21%	7,00%	8,68%	8,74%	18,15%	50,12%
Valor de mercado:	-0,35%	20,69%	4,99%	18,22%	38,52%	39,37%
CDI:	1,11%	9,55%	10,81%	12,57%	24,19%	51,55%
CDI Liq (15% IR):	0,94%	8,11%	9,19%	10,69%	20,56%	43,82%
Ibovespa:	-3,36%	-9,89%	-2,91%	-16,73%	-13,91%	-28,55%
IGPM+6%:	1,44%	11,09%	9,61%	14,85%	25,73%	63,79%
IFIX:	-3,96%	4,74%	-2,76%	-1,45%	-0,04%	35,18%

#### Comentário do Gestor

Em setembro, o IFIX variou -3,96% (o terceiro pior mês da série desde jan/2011) e o JSRE recuou -0,35% a valor de mercado, considerando os rendimentos, apresentando baixa correlação com os demais fundos que compõem o índice. O retorno total em 2015 é de 20,69%, frente a 4,74% do índice no mesmo período. A carteira do JSRE permanece com exposição de aproximadamente 80% em ativos de renda fixa pós fixada, beneficiando-se da alta na SELIC ao longo do ano. No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 1,07% do valor de mercado da cota no último dia do mês anterior, ou 113% do CDI líquido de IR.

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

R\$	12.509.000	1,85%
-----	------------	-------

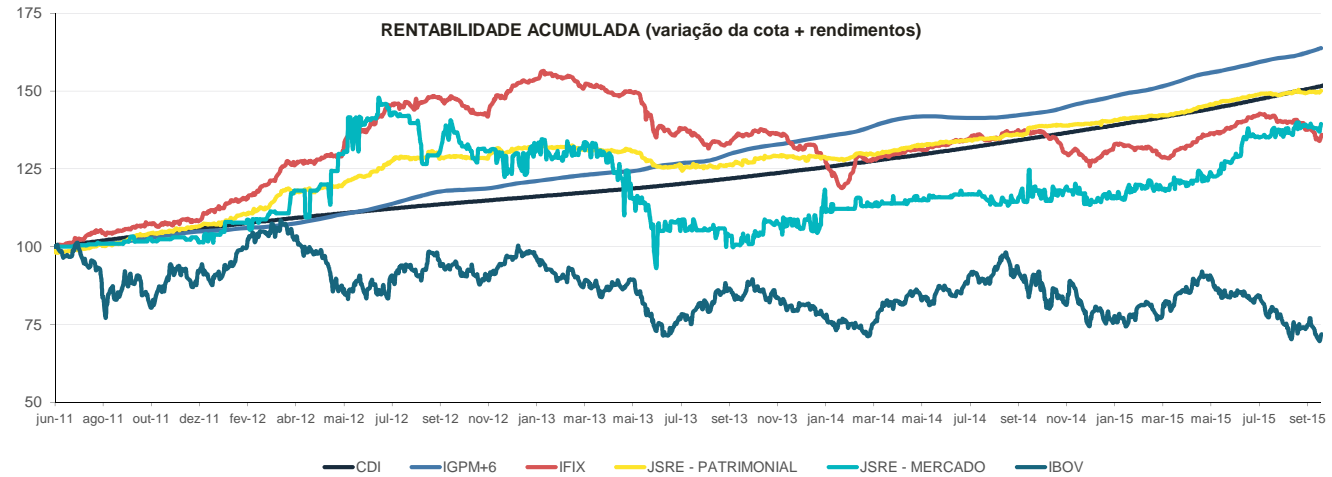


**Carteira CRI**

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.513.480	2,29%
Fiamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 19.925.523	2,95%
Even *	CDI	julho-16	R\$ 65.124.352	9,63%
MRV	CDI	março-16	R\$ 1.906.668	0,28%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 6.123.183	0,91%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 3.780.969	0,56%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 28.111.526	4,16%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 71.336.922	10,55%
<b>Total</b>			<b>R\$ 211.822.623</b>	<b>31,31%</b>

**Carteira LCI**

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	maio-16	R\$ 125.531.868	18,56%
Caixa Econômica Federal	CDI	abril-17	R\$ 129.698.189	19,17%
Banco Rodobens	CDI	dezembro-15	R\$ 34.549.411	5,11%
<b>Total</b>			<b>R\$ 289.779.468</b>	<b>42,84%</b>



**Carteira FII**

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 44.185.450	6,53%
EDGA11B	R\$ 21.717.116	3,21%
HGBS11	R\$ 4.879.815	0,72%
TRXL11	R\$ 4.293.375	0,63%
HGJH11	R\$ 3.770.725	0,56%
FVBI11B	R\$ 3.194.827	0,47%
PRSV11	R\$ 2.593.722	0,38%
JRDM11B	R\$ 1.048.757	0,16%
PQDP11	R\$ 354.811	0,05%
<b>Total</b>	<b>R\$ 86.038.597</b>	<b>12,72%</b>

**Rentabilidade acumulada desde o início**

Código	set-15	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	50,12%	97,73%	82,34%
JSRE - Mercado	39,37%	79,85%	67,28%
IBOV	-28,55%	-80,85%	-68,12%
CDI	51,55%	-	84,25%
IGPM+6%	63,79%	118,69%	-
IFIX	35,18%	72,50%	61,08%

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