

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14
Valor patrimonial da cota (final)	R\$ 1.050,19	R\$ 1.055,55	R\$ 1.058,27	R\$ 1.056,82	R\$ 1.059,97	R\$ 1.057,77
<i>Varição mensal</i>	-0,54%	0,51%	0,26%	-0,14%	0,30%	-0,21%
Valor de mercado da cota (médio)	R\$ 910,77	R\$ 909,19	R\$ 910,70	R\$ 909,76	R\$ 911,77	R\$ 890,17
<i>Varição mensal</i>	-0,03%	-0,17%	0,17%	-0,10%	0,22%	-2,37%

	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14
Rendimentos por cota	R\$ 7,1362	R\$ 8,0916	R\$ 7,3200	R\$ 7,1425	R\$ 5,0961	R\$ 7,2515

	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14
S/ valor patrimonial	0,68%	0,77%	0,69%	0,67%	0,48%	0,68%
S/ valor de mercado	0,78%	0,89%	0,81%	0,78%	0,56%	0,80%

	Alocação da carteira 29/08/2014	
Cotas de FII (imóveis para renda)	R\$ 75.595.708,48	17,04%
Cotas de FII (renda fixa)	R\$ 43.747.440,00	9,86%
Cotas de FII (híbridos)	R\$ 20.458.050,00	4,61%
CRI	R\$ 169.308.380,22	38,16%
LCI	R\$ 109.418.665,04	24,66%
Fundos de renda fixa	R\$ 28.448.966,07	6,41%
Caixa e contas a receber	R\$ 431.729,45	0,10%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (3.775.086,70)	-0,85%
Patrimônio Líquido	R\$ 443.633.852,55	

	Resultado do mês	
Rendimentos de FII	R\$ 1.231.903,23	
CRI	R\$ 1.728.910,95	
LCI	R\$ 770.698,81	
Fundos de renda fixa	R\$ 324.443,47	
Resultado c/ venda FII	R\$ (642.568,93)	
Despesas	R\$ (372.082,75)	
Resultados acumulados	R\$ -	
Total a distribuir	R\$ 3.041.304,78	
Resultado por cota	R\$ 7,251457	

	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14
Cotas emitidas	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406	419.406
Valor do Patrimônio Líquido	R\$ 440.454.802	R\$ 442.705.711	R\$ 443.843.429	R\$ 443.236.757	R\$ 444.557.907	R\$ 443.633.852
Valor de mercado	R\$ 381.982.208	R\$ 381.320.818	R\$ 381.954.769	R\$ 381.560.074	R\$ 382.400.862	R\$ 373.342.639
Ágio / Deságio	-13,28%	-13,87%	-13,94%	-13,92%	-13,98%	-15,84%
Cotas negociadas em bolsa	4.637	9.302	12.919	9.591	11.281	14.395
Negociação s/ cotas emitidas	1,11%	2,22%	3,08%	2,29%	2,69%	3,43%

Variação da cota						
	ago/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	-0,21%	-0,63%	-8,54%	-1,55%	-9,00%	5,78%
	-2,37%	0,62%	-21,89%	-1,16%	-30,99%	-10,98%

Rendimentos acumulados por cota						
	ago/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	R\$ 7,2515	R\$ 67,1509	R\$ 73,4697	R\$ 91,5488	R\$ 159,0103	R\$ 267,3403

Retorno dos rendimentos acumulados s/ valor inicial por período						
	ago/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	0,68%	6,31%	6,53%	8,52%	13,68%	26,73%
	0,80%	7,59%	6,68%	10,16%	12,33%	26,73%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks						
	ago/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,48%	5,68%	-2,01%	6,97%	4,68%	32,51%
Valor de mercado:	-1,57%	8,21%	-15,21%	9,00%	-18,66%	15,75%
CDI bruto:	0,82%	6,52%	8,19%	9,74%	17,83%	32,87%
CDI líq. (15% IR):	0,70%	5,54%	6,96%	8,28%	15,16%	27,94%
Ibovespa:	9,78%	18,99%	-15,50%	22,56%	7,41%	-2,82%
IGPM+6%:	0,23%	5,41%	12,03%	11,07%	22,46%	42,28%
IFIX:	0,26%	2,79%	-12,63%	2,77%	-6,14%	25,80%

Comentário do Gestor

O mês de agosto foi o sétimo mês consecutivo em que o IFIX, índice que mede a variação do setor, encerrou com uma variação positiva (+0,26%), alcançando no ano 2,79% e 2,77% em 12 meses. O fundo continua a comprar cotas de alguns FII com imóveis para renda considerados atrativos enquanto ainda se desfaz de outros fundos que possuem pior relação de risco e retorno. A carteira continua com exposição de aproximadamente 84% a instrumentos de renda fixa, majoritariamente pós-fixados e de relativo baixo risco, sendo que no mês aumentamos a alocação em LCI e reduzimos a posição em fundos de renda fixa.

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

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 ou no site www.cvm.gov.br.