

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota						
	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14
Valor patrimonial	R\$ 106,00	R\$ 105,78	R\$ 107,14	R\$ 106,88	R\$ 106,38	R\$ 105,97
<i>Varição mensal</i>	0,29%	-0,21%	1,29%	-0,24%	-0,46%	-0,39%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 91,20	R\$ 89,00	R\$ 89,90	R\$ 90,00	R\$ 89,90	R\$ 85,50
<i>Varição mensal</i>	0,22%	-2,41%	1,01%	0,11%	-0,11%	-4,89%

Rendimentos provisionados						
	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14
Rendimentos por cota	R\$ 0,509612	R\$ 0,725146	R\$ 0,744000	R\$ 0,982200	R\$ 0,785004	R\$ 0,854379

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)						
	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14
S/ valor patrimonial	0,48%	0,68%	0,70%	0,92%	0,73%	0,80%
S/ valor de mercado	0,56%	0,80%	0,84%	1,09%	0,87%	0,95%

Variação da cota						
	dez/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	-0,39%	-0,45%	-8,32%	-0,45%	-8,73%	5,97%
	-4,89%	-4,99%	-25,65%	-4,99%	-25,65%	-14,50%

Rendimentos acumulados por cota						
	dez/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
R\$	0,854379	R\$ 9,049817	R\$ 7,600493	R\$ 9,049817	R\$ 16,650310	R\$ 30,099615

Retorno dos rendimentos acumulados (s/ valor da cota inicial por período)						
	dez/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	0,80%	8,50%	6,55%	8,50%	14,34%	30,10%
	0,95%	10,06%	6,61%	10,06%	14,48%	30,10%

Alocação da carteira				Resultado do mês			
	R\$	s/ PL		R\$			R\$
Cotas de FII	83.896.613	12,27%	Rendimentos FII	651.624,86			
Imóveis para Renda	12.509.000	1,83%	CRI	3.047.747,13			
CRI	291.046.533	42,56%	Aluguéis	61.394,53			
LCI	270.662.989	39,58%	LCI	2.350.587,17			
Fundos de renda fixa	32.206.619	4,71%	Fundos DI	195.234,76			
Caixa e contas a receber	1.389.525	0,20%	Res. c/ Vendas de Ativos	(161.127,33)			
Rendimentos e contas a pagar	(7.891.838)	-1,15%	Despesas	(632.204,00)			
Patrimônio Líquido	683.824.401		Resultado por cota	0,854379			

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks						
	dez/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	0,42%	8,40%	-1,80%	8,40%	6,45%	39,95%
Valor de mercado:	-3,94%	4,99%	-15,38%	4,99%	-11,16%	15,48%
CDI:	0,91%	10,76%	8,05%	10,76%	19,68%	38,28%
CDI Liq (15% IR):	0,77%	9,14%	6,85%	9,14%	16,73%	32,54%
Ibovespa:	-8,52%	-2,91%	-15,50%	-2,91%	-17,96%	-20,71%
IGPM+6%:	1,47%	9,59%	11,95%	9,59%	22,68%	45,82%
IFIX:	-1,82%	-2,76%	-12,63%	-2,76%	-15,04%	26,57%

Comentário do Gestor

O fundo encerrou o ano com uma valorização de 8,40% sobre o valor de cota patrimonial. O IFIX, índice que mede a variação do setor, encerrou o ano com uma variação negativa de -2,76%.

A carteira permanece com grande exposição a instrumentos de renda fixa, sendo 80% da carteira alocada em papéis pós-fixados e de relativo baixo risco, que se beneficiam das altas recentes na taxa nominal de juros (SELIC).

No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 0,99% do valor de mercado da cota no último pregão, ou 129% sobre o CDI líquido de IR (alíquota de 15%).

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
 Quantidade de cotas emitidas atualizada neste relatório

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.

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:

Andares 5 e 21
717m² de área locável
Valor de avaliação: s/ PL
R\$ 12.509.000 1,83%

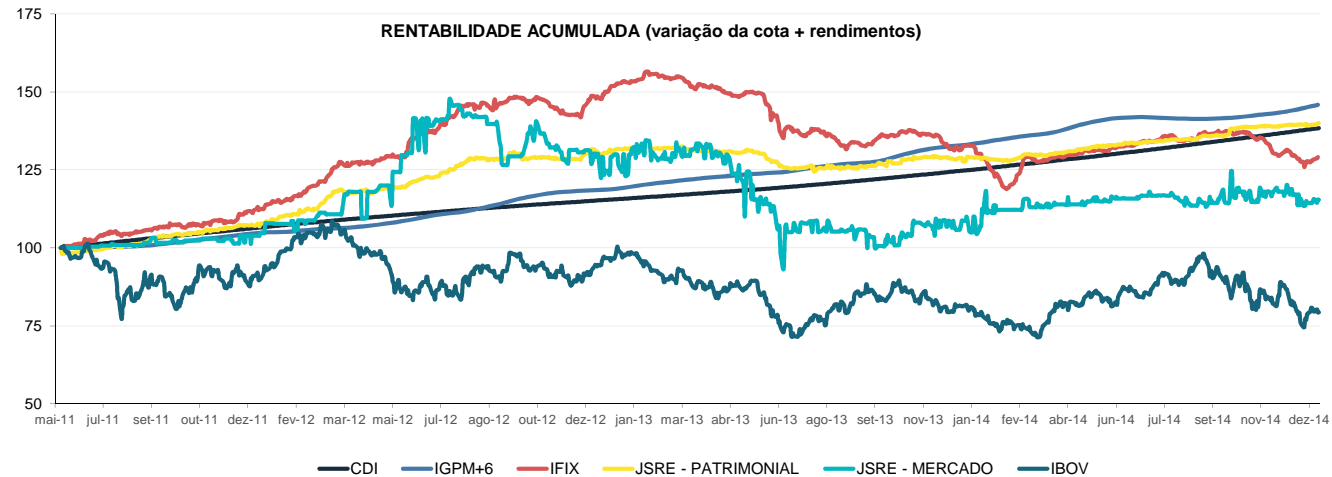


Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 12.723.433	1,86%
Brookfield *	IPCA	março-24	R\$ 8.882.129	1,30%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 23.237.491	3,40%
Even	CDI	julho-16	R\$ 66.831.168	9,77%
Even	CDI	agosto-23	R\$ 8.240.552	1,21%
MRV	CDI	março-15	R\$ 7.536.877	1,10%
MRV	CDI	março-16	R\$ 5.277.439	0,77%
Odebrecht	CDI	outubro-16	R\$ 5.533.940	0,81%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 7.548.706	1,10%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 49.140.798	7,19%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 71.065.807	10,39%
Queiroz Galvão	CDI	setembro-15	R\$ 25.028.194	3,66%
Total			R\$ 291.046.533	42,56%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-15	R\$ 103.588.218	15,15%
Banco Daycoval	CDI	agosto-15	R\$ 31.706.488	4,64%
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-15	R\$ 83.729.676	12,24%
Banco Rodobens	CDI	março-15	R\$ 51.638.607	7,55%
Total			R\$ 270.662.989	39,58%



Código	Saldo	s/ PL
TRXL11	R\$ 5.266.540	0,77%
HGBS11	R\$ 5.014.170	0,73%
PRSV11	R\$ 3.251.888	0,48%
PQDP11	R\$ 1.274.569	0,19%
EDGA11B	R\$ 26.505.414	3,88%
FVBI11B	R\$ 3.303.105	0,48%
SAAG11	R\$ 36.166.994	5,29%
JRDM11B	R\$ 3.113.933	0,46%
Total	R\$ 83.896.613	12,27%

Código	Rentabilidade acumulada desde o início		
	dez-14	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	39,95%	103,69%	89,09%
JSRE - Mercado	15,48%	44,40%	38,15%
IBOV	-20,71%	-71,57%	-61,49%
CDI	38,28%	-	85,92%
IGPM+6%	45,82%	116,39%	-
IFIX	29,06%	78,70%	67,62%

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
Quantidade de cotas emitidas atualizada neste relatório

* CRI Brookfield: repactuação em mar-2015

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.