

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

		Valor da cota					
		nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15
Valor patrimonial	R\$	106,34	R\$ 105,99	R\$ 105,72	R\$ 105,49	R\$ 105,25	R\$ 105,93
Varição mensal		-0,51%	-0,32%	-0,26%	-0,22%	-0,23%	0,65%
Valor de mercado (fechamento)	R\$	89,90	R\$ 85,50	R\$ 85,77	R\$ 87,88	R\$ 87,65	R\$ 88,25
Varição mensal		-0,11%	-4,89%	0,32%	2,46%	-0,26%	0,68%

		Rendimentos provisionados					
		nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15
Rendimentos por cota	R\$	0,785004	R\$ 0,854379	R\$ 0,900000	R\$ 0,900000	R\$ 0,940000	R\$ 0,940000

		Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)					
		nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15
S/ valor patrimonial		0,73%	0,80%	0,85%	0,85%	0,89%	0,89%
S/ valor de mercado		0,87%	0,95%	1,05%	1,05%	1,07%	1,07%

Alocação da carteira		s/ PL		Resultado do mês	
Cotas de FII	R\$	90.969.029	13,31%	Rendimentos FII	R\$ 801.745,89
Imóveis para Renda	R\$	12.509.000	1,83%	CRI	R\$ 2.730.176,31
CRI	R\$	255.652.972	37,40%	Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$	273.661.717	40,03%	LCI	R\$ 2.534.519,01
Fundos de renda fixa	R\$	55.854.448	8,17%	Fundos DI	R\$ 389.439,03
Caixa e contas a receber	R\$	1.294.106	0,19%	Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ -
Rendimentos e contas a pagar	R\$	(6.361.996)	-0,93%	Despesas	R\$ (564.459,61)
Patrimônio Líquido	R\$	683.589.276		Resultado	R\$ 5.952.815,16
				Resultado por cota	R\$ 0,92250
				Reserva	R\$ 0,01750
				Resultado a distribuir	R\$ 0,94

		nov/14	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/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\$	686.180.605	R\$ 685.607.118	R\$ 683.850.010	R\$ 682.377.114	R\$ 679.183.551	R\$ 683.589.276
Valor de mercado	R\$	580.119.666	R\$ 551.726.712	R\$ 553.469.007	R\$ 567.084.719	R\$ 565.600.542	R\$ 569.472.308
Ágio / Deságio		-15,46%	-19,34%	-18,87%	-16,69%	-16,72%	-16,69%
Cotas negociadas em bolsa		106.601	135.381	80.933	53.620	146.274	154.810
Negociação s/ cotas emitidas		1,65%	2,10%	1,25%	0,83%	2,27%	2,40%

		Variação da cota					
		abr/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
		0,65%	-0,06%	-0,43%	0,36%	-6,34%	5,93%
		0,68%	3,22%	-4,99%	-3,02%	-19,77%	-11,75%

		Rendimentos acumulados por cota					
		abr/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	R\$	0,940000	R\$ 3,680000	R\$ 9,049817	R\$ 9,726590	R\$ 17,784509	R\$ 33,779615

		Retorno dos rendimentos acumulados (s/ valor da cota inicial por período)					
		abr/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
		0,89%	3,47%	8,50%	9,21%	15,72%	33,78%
		1,07%	4,30%	10,06%	10,69%	16,17%	33,78%

		Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks					
		abr/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:		1,54%	3,47%	8,42%	9,96%	10,63%	44,84%
Valor de mercado:		1,76%	7,63%	4,99%	8,16%	-2,25%	24,29%
CDI:		0,95%	3,78%	10,81%	11,39%	21,55%	43,57%
CDI Liq (15% IR):		0,80%	3,21%	9,19%	9,68%	18,32%	37,03%
Ibovespa:		9,93%	12,44%	-2,91%	8,92%	0,57%	-10,84%
IGPM+6%:		1,47%	4,64%	9,58%	9,31%	23,97%	52,47%
IFIX:		3,71%	4,51%	-2,76%	3,42%	-9,81%	32,28%

Comentário do Gestor

O IFIX, índice que calcula a variação média dos fundos imobiliários, apresentou uma recuperação em abril, encerrando o mês com uma variação de 3,71% após três meses consecutivos de queda e, com isso, alcançou sua maior cotação em 2015. Na reunião de 29/abr/2015 do COPOM, a taxa SELIC foi elevada para 13,25%. Neste cenário, o JSRE11 manteve a distribuição de rendimentos em R\$ 0,94 por cota, equivalente a 133% do CDI líquido (alíquota de 15% de imposto de renda) considerando o valor de mercado da cota no fechamento do mês anterior, 31/mar/2015. O desempenho é explicado em grande parte pela estratégia mais conservadora de alocação da carteira, tendo exposição de mais de 85% a instrumentos de renda fixa de relativo baixo risco, sendo 80% da carteira em papéis pós-fixados.

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 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:

Conjunto	Locatário	Área locável
5º andar	vago	327 m²
21º andar	AECOM do Brasil	390 m²

Valor de avaliação:

R\$	s/ PL
12.509.000	1,83%

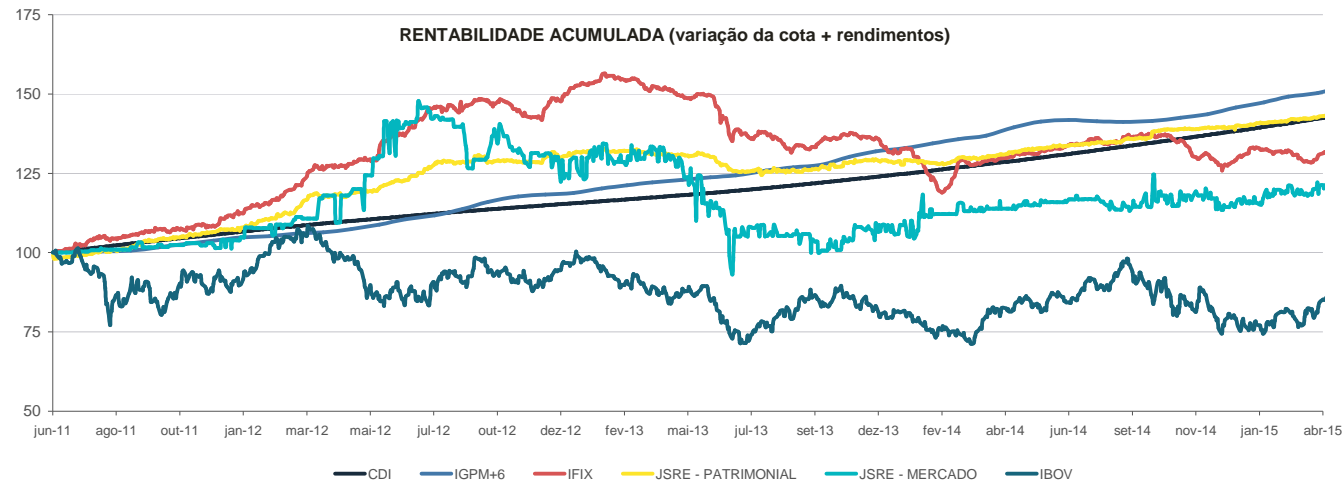


Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.135.892	2,21%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 21.958.134	3,21%
Even	CDI	julho-16	R\$ 65.572.876	9,59%
Even *	CDI	agosto-23	R\$ 8.597.235	1,26%
MRV	CDI	março-16	R\$ 5.504.984	0,81%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.769.593	0,84%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 6.367.913	0,93%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 42.609.378	6,23%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 71.857.528	10,51%
QGDI	CDI	setembro-15	R\$ 12.279.440	1,80%
Total			R\$ 255.652.972	37,40%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-15	R\$ 101.175.961	14,80%
Banco Daycoval	CDI	agosto-15	R\$ 8.421.821	1,23%
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-15	R\$ 133.875.833	19,58%
Banco Rodobens	CDI	março-15	R\$ 30.188.102	4,42%
Total			R\$ 273.661.717	40,03%



Carteira FII			
Código	Saldo	s/ PL	
TRXL11	R\$ 5.461.173	0,80%	
HGBS11	R\$ 5.536.107	0,81%	
PRSV11	R\$ 2.766.291	0,40%	
PQDP11	R\$ 1.248.884	0,18%	
EDGA11B	R\$ 24.530.501	3,59%	
FVBI11B	R\$ 3.312.362	0,48%	
SAAG11	R\$ 45.429.669	6,65%	
JRDM11B	R\$ 2.684.042	0,39%	
Total	R\$ 90.969.029	13,31%	

Rentabilidade acumulada desde o início			
Código	abr-15	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	44,84%	102,43%	87,82%
JSRE - Mercado	24,29%	60,13%	51,56%
IBOV	-10,84%	-31,73%	-27,20%
CDI	43,57%	-	85,74%
IGPM+6%	52,47%	116,64%	-
IFIX	34,88%	82,73%	70,93%

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 ou no site www.cvm.gov.br.