

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15
Valor patrimonial	R\$ 106,25	R\$ 105,97	R\$ 105,75	R\$ 105,25	R\$ 105,93	R\$ 106,41
<i>Varição mensal</i>	-0,08%	-0,26%	-0,22%	-0,47%	0,65%	0,45%
Valor de mercado (fechamento)	R\$ 85,50	R\$ 85,77	R\$ 87,88	R\$ 87,65	R\$ 88,25	R\$ 88,98
<i>Varição mensal</i>	-4,89%	0,32%	2,46%	-0,26%	0,68%	0,83%

Rendimentos provisionados

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

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15
S/ valor patrimonial	0,80%	0,85%	0,85%	0,89%	0,89%	0,89%
S/ valor de mercado	0,95%	1,05%	1,05%	1,07%	1,07%	1,07%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	R\$ 93.756.985	13,65%
Imóveis para Renda	R\$ 12.509.000	1,82%
CRI	R\$ 255.772.679	37,25%
LCI	R\$ 289.274.680	42,13%
Fundos de renda fixa	R\$ 40.231.777	5,86%
Caixa e contas a receber	R\$ 1.300.294	0,19%
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (6.223.781)	-0,91%
Patrimônio Líquido	R\$ 686.631.635	

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$ 806.419,72
CRI	R\$ 2.811.962,02
Aluguéis	R\$ 61.394,53
LCI	R\$ 2.612.962,97
Fundos DI	R\$ 397.218,48
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ (29.153,91)
Despesas	R\$ (557.768,31)
Resultado	R\$ 6.103.035,49
Resultado por cota	R\$ 0,94578
Reserva	R\$ (0,00578)
Resultado a distribuir	R\$ 0,9400

	dez/14	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/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\$ 685.607.118	R\$ 683.850.010	R\$ 682.377.114	R\$ 679.183.551	R\$ 683.589.276	R\$ 686.631.635
Valor de mercado	R\$ 551.726.712	R\$ 553.469.007	R\$ 567.084.719	R\$ 565.600.542	R\$ 569.472.308	R\$ 574.182.957
Ágio / Deságio	-19,53%	-19,07%	-16,90%	-16,72%	-16,69%	-16,38%
Cotas negociadas em bolsa	135.381	80.933	53.620	146.274	154.810	378.352
Negociação s/ cotas emitidas	2,10%	1,25%	0,83%	2,27%	2,40%	5,86%

Varição da cota

	mai/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	0,45%	0,15%	-0,19%	0,55%	-4,79%	6,41%
	0,83%	4,07%	-4,99%	-2,75%	-10,93%	-11,02%

Rendimentos acumulados por cota

	mai/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
R\$	0,940000	R\$ 4,620000	R\$ 9,049817	R\$ 9,934595	R\$ 18,049760	R\$ 34,719615

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

	mai/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
	0,89%	4,35%	8,50%	9,39%	16,15%	34,72%
	1,07%	5,40%	10,06%	10,86%	18,07%	34,72%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	mai/15	2015	2014	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	1,33%	4,60%	8,68%	10,37%	12,76%	46,76%
Valor de mercado:	1,89%	9,67%	4,99%	8,73%	8,94%	26,65%
CDI:	0,98%	4,80%	10,81%	11,53%	22,04%	44,98%
CDI Liq (15% IR):	0,84%	4,08%	9,19%	9,80%	18,73%	38,23%
Ibovespa:	-6,17%	5,51%	-2,91%	2,97%	-1,39%	-16,34%
IGPM+6%:	1,66%	6,38%	9,58%	9,73%	25,23%	55,00%
IFIX:	1,47%	6,05%	-2,76%	3,53%	-8,51%	34,22%

Comentário do Gestor

Durante o mês de maio, o IFIX, índice da BM&FBovespa que calcula a variação média do setor, manteve seu movimento de alta, valorizando a carteira de FII, que representa atualmente 13,65% da carteira do Fundo. A carteira do JSRE11 continua com grande exposição em ativos de renda fixa pós fixada, beneficiando-se da alta na taxa de juros. No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 1,07% do valor de mercado da cota no último dia do mês anterior, ou 127% sobre o CDI líquido de IR (aliquota 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

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:	s/ PL
R\$ 12.509.000	1,82%

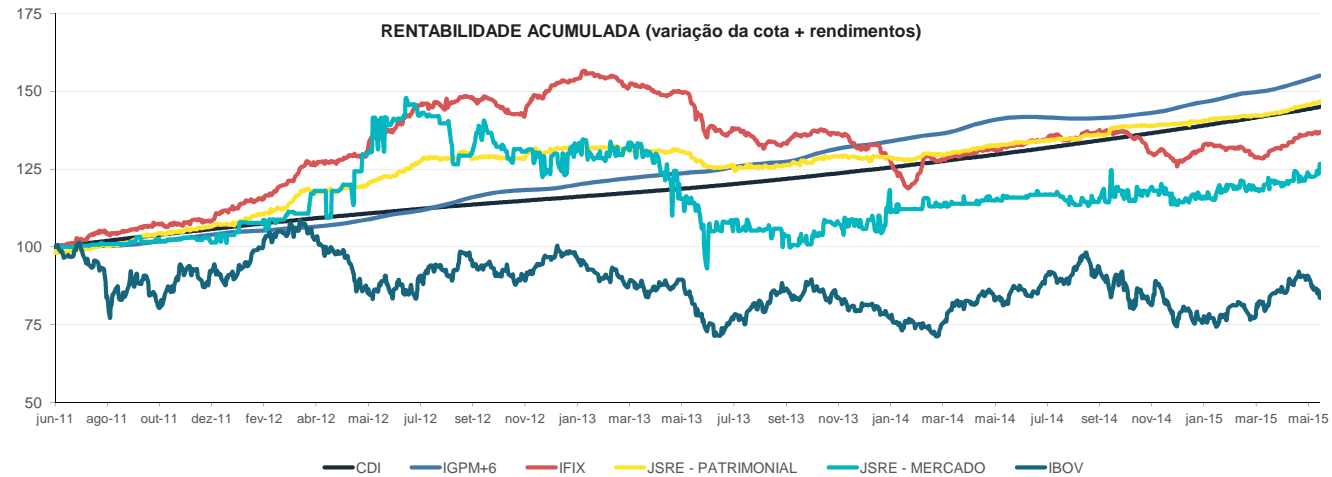


Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 15.435.835	2,25%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 21.630.962	3,15%
Even	CDI	julho-16	R\$ 66.288.472	9,65%
Even **	CDI	agosto-23	R\$ 8.692.076	1,27%
MRV	CDI	março-16	R\$ 5.565.496	0,81%
Odebrecht R. Imob.	CDI	outubro-16	R\$ 5.832.287	0,85%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 6.438.664	0,94%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 43.065.931	6,27%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 70.411.922	10,25%
QGDI	CDI	setembro-15	R\$ 12.411.034	1,81%
Total			R\$ 255.772.679	37,25%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-15	R\$ 105.130.553	15,31%
Banco Daycoval	CDI	agosto-15	R\$ 8.508.419	1,24%
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-15	R\$ 135.111.976	19,68%
Banco Rodobens	CDI	março-15	R\$ 40.523.733	5,90%
Total			R\$ 289.274.680	42,13%



Código	Saldo	s/ PL
TRXL11	R\$ 5.489.796	0,80%
HGBS11	R\$ 5.364.079	0,78%
PRSV11	R\$ 2.640.447	0,38%
PQDP11	R\$ 1.171.800	0,17%
EDGA11B	R\$ 25.601.112	3,73%
FVBI11B	R\$ 3.227.773	0,47%
SAAG11	R\$ 47.573.071	6,93%
JRDM11B	R\$ 2.688.908	0,39%
Total	R\$ 93.756.985	13,65%

Código	Rentabilidade acumulada desde o início		
	mai-15	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	46,76%	103,28%	87,54%
JSRE - Mercado	26,65%	63,59%	53,90%
IBOV	-16,34%	-48,03%	-40,71%
CDI	44,98%	-	84,76%
IGPM+6%	55,00%	117,99%	-
IFIX	36,86%	84,48%	71,60%

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.