

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Valor da cota

	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16
Valor patrimonial R\$	105,69	107,40	107,78	108,23	108,67	107,23
<i>Varição mensal</i>	-0,05%	1,62%	0,35%	0,42%	0,40%	-1,32%
Valor de mercado (fechamento) R\$	95,00	95,55	101,87	102,90	101,80	99,84
<i>Varição mensal</i>	2,02%	0,58%	6,61%	1,01%	-1,07%	-1,93%

Rendimentos provisionados

	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16
Rendimentos por cota R\$	0,980000	0,930000	0,950000	0,920000	0,900000	0,860000

Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)

	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16
S/ valor patrimonial	0,93%	0,88%	0,88%	0,85%	0,83%	0,79%
S/ valor de mercado	1,05%	0,98%	0,99%	0,90%	0,87%	0,84%

Alocação da carteira

	R\$	s/ PL
Cotas de FII	179.797.570	25,98%
Imóveis para Renda	9.816.000	1,42%
CRI	97.701.290	14,12%
LCI	274.422.486	39,66%
Fundos de renda fixa e outros	137.254.699	19,84%
Caixa e contas a receber	19.864	0,00%
Rendimentos e contas a pagar	(7.066.071)	-1,02%
Patrimônio Líquido	691.945.836	

Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$ 1.210.016,86
CRI	R\$ 1.014.643,42
Aluguéis	R\$ -
LCI	R\$ 2.631.772,66
Fundos RF e outros	R\$ 1.181.828,54
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ 139.941,73
Despesas	R\$ (954.119,99)
Resultado	R\$ 5.224.083,23
Res/cota (+reserva acum)	R\$ 0,86336
Reserva remanescente	R\$ 0,00336
Resultado a distribuir	R\$ 0,86000

Valor patrimonial:	-0,53%	13,80%	9,22%	13,69%	25,19%	74,39%
Valor de mercado:	-1,08%	23,20%	20,23%	19,99%	42,28%	71,06%
CDI:	1,04%	12,74%	13,23%	14,04%	28,87%	76,59%
CDI Liq (15% IR):	0,88%	10,83%	11,24%	11,94%	24,54%	65,10%
Ibovespa:	-4,65%	42,81%	-13,31%	37,20%	13,25%	-1,84%
IGPM+6%:	0,46%	12,46%	17,17%	13,57%	33,23%	94,28%
IFIX:	-2,59%	30,38%	5,39%	26,47%	34,88%	77,33%

Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks

	nov/16	2016	2015	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:	-0,53%	13,80%	9,22%	13,69%	25,19%	74,39%
Valor de mercado:	-1,08%	23,20%	20,23%	19,99%	42,28%	71,06%
CDI:	1,04%	12,74%	13,23%	14,04%	28,87%	76,59%
CDI Liq (15% IR):	0,88%	10,83%	11,24%	11,94%	24,54%	65,10%
Ibovespa:	-4,65%	42,81%	-13,31%	37,20%	13,25%	-1,84%
IGPM+6%:	0,46%	12,46%	17,17%	13,57%	33,23%	94,28%
IFIX:	-2,59%	30,38%	5,39%	26,47%	34,88%	77,33%

Comentário do Gestor

O JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,86 por cota, um yield de 0,84% sobre o valor de mercado. No mês de novembro houve uma grande volatilidade nos juros de longo prazo, o que afetou negativamente o mercado de FII. O IFIX teve um retorno total de -2,59% e o JSRE11 de -1,08%, enquanto no ano o retorno total do Fundo é de 23,20%.

O 5º andar do Ed. Praia de Botafogo foi alugado a partir de 01/12/2016 pelo período de 5 anos para a Intelsat Brasil Ltda. O Fundo passará a receber os aluguéis mensais após período de carência inicial.

O Fundo mantém uma alocação conservadora e analisa oportunidades de investimento em imóveis e cotas de FII. A carteira de títulos de renda fixa (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

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	vago	390 m²

Valor de avaliação:

R\$	s/ PL
9.816.000	1,42%

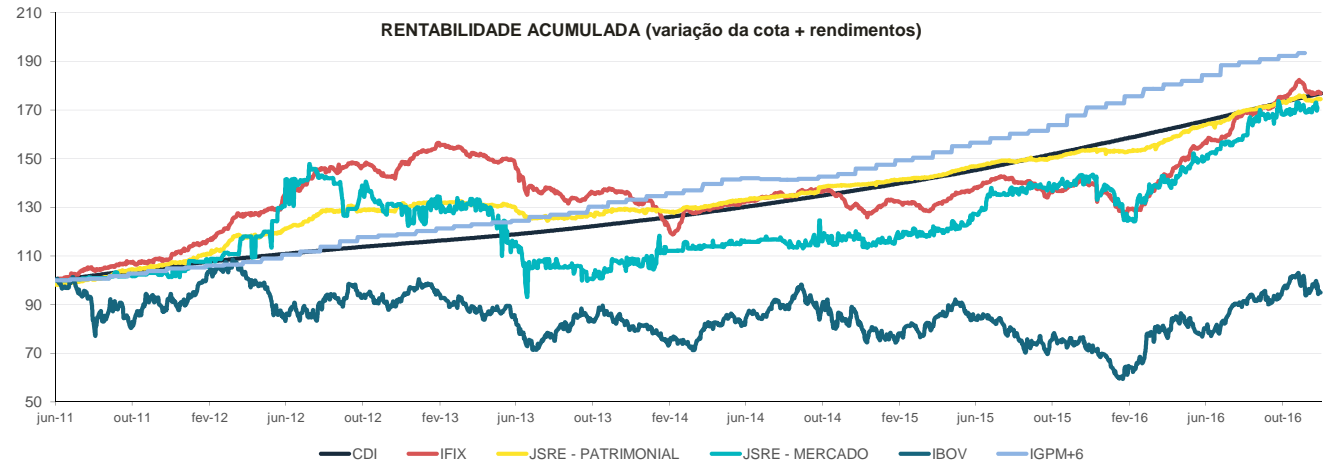


Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 68.004.974	9,83%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 12.991.158	1,88%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 16.705.158	2,41%
Total			R\$ 97.701.290	14,12%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-17	R\$ 136.699.610	19,76%
Banco ABC	CDI	fevereiro-17	R\$ 136.633.952	19,75%
Banco Votorantim	CDI	março-17	R\$ 1.088.924	0,16%
Total			R\$ 274.422.486	39,66%

RENTABILIDADE ACUMULADA (variação da cota + rendimentos)



— CDI — IFIX — JSRE - PATRIMONIAL — JSRE - MERCADO — IBOV — IGPM+6

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11	R\$ 70.342.691	10,17%
HGJH11	R\$ 33.206.400	4,80%
BBPO11	R\$ 33.037.902	4,77%
EDGA11B	R\$ 19.714.484	2,85%
FVBI11B	R\$ 10.650.668	1,54%
HGBS11	R\$ 6.438.715	0,93%
TRXL11	R\$ 3.091.230	0,45%
PRSV11	R\$ 2.399.935	0,35%
JRD11B	R\$ 915.545	0,13%
Total	R\$ 179.797.570	25,98%

Rentabilidade acumulada desde o início

Código	nov-16	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	74,39%	97,80%	83,73%
JSRE - Mercado	71,06%	94,40%	80,83%
IBOV	-1,84%	-3,27%	-2,80%
CDI	76,59%	-	85,62%
IGPM+6%	94,28%	116,79%	-
IFIX	77,33%	100,73%	86,25%

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.