



## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

setembro-17

### Principais números do mês

Rendimento / Cota	R\$	0,65
Dividend Yield		0,65%
Varição da Cota		-1,90%
Retorno Total		-1,25%
PU Contábil	R\$	110,45
PU Mercado	R\$	97,55
Ágio/Deságio		-11,68%
Market Cap	R\$	629.484.687
Mercado Secundário	R\$	29.852.795

### Informações

Administrador: Banco J. Safra S.A..

Cotas emitidas: 6.452.944

Auditor: Deloitte

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

### Contato

E-mail: safra.asset@safra.com.br

Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234

SAC: 0800 772 5755

### Comentário da Gestão

Em setembro JSRE11 distribuiu rendimentos de R\$ 0,65 por cota, um yield de 0,65% sobre o valor de fechamento da cota no mês anterior.

A variação do valor de mercado da cota foi de -1,90% e a contábil de 2,24%, o deságio entre o valor de mercado e o valor patrimonial do Fundo é de -11,68%.

O Fundo mantém uma alocação de baixo risco e analisa oportunidades de investimento em imóveis e cotas de FII, tendo em vista as fases do ciclo do mercado imobiliário e o mercado de juros.

A carteira de títulos de renda fixa (CRI e LCI) segue 100% adimplente.

### Resultado do mês

Rendimentos FII	R\$	957.575
CRI	R\$	786.430
Aluguéis	R\$	24.525
LCI	R\$	811.503
Fundos RF e outros	R\$	1.406.848
Res. c/ Vendas de Ativos	R\$	269.904
Despesas	R\$	(743.381)
Resultado	R\$	3.513.404
Result/cota (+ reserva acum.)	R\$	0,65208
Reserva	R\$	0,00208
<b>Rendimento distribuído</b>	<b>R\$</b>	<b>0,65</b>

### Alocação da carteira

		s/ PL
Cotas de FII	176.115.564	24,71%
Imóveis	7.462.000	1,05%
CRI	143.005.724	20,07%
LCI	142.348.951	19,97%
Fundos de renda fixa e outros	249.796.532	35,05%
Caixa e contas a receber	10.920	0,00%
Rendimentos e contas a pagar	(6.031.685)	-0,85%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$</b>	<b>712.708.005</b>

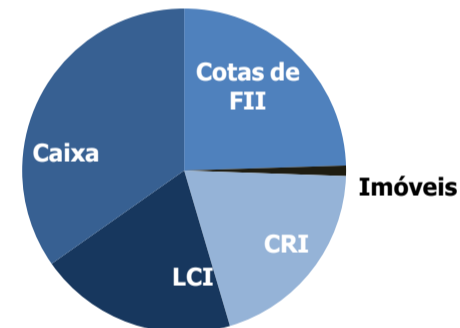
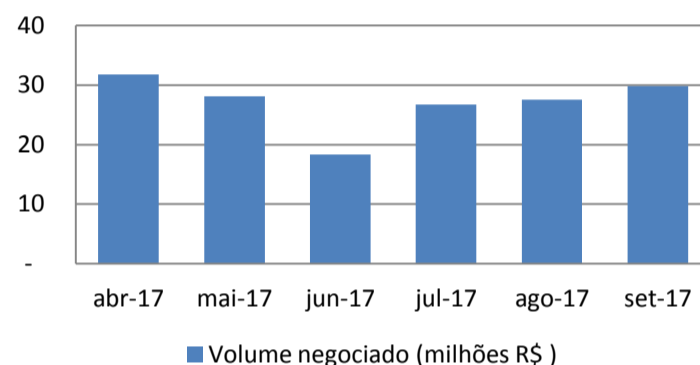
### Retorno total (variação da cota + rendimentos) vs. benchmarks

	set-17	2017	2016	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial	2,84%	9,90%	14,73%	11,57%	28,71%	93,23%
Valor de mercado	-1,25%	6,91%	22,02%	4,53%	29,95%	81,11%
CDI	0,64%	8,05%	14,00%	11,55%	27,32%	92,94%
CDI Líq (15% IR)	0,55%	6,84%	11,90%	9,82%	23,22%	79,00%
Ibovespa	4,88%	23,35%	38,94%	27,29%	64,88%	17,80%
IGPM+6%	0,96%	2,26%	13,62%	4,45%	22,54%	100,71%
IFIX	6,57%	19,15%	32,29%	22,30%	58,59%	114,38%

### Rentabilidade acumulada desde o início

	s/ CDI	s/ CDI líq.	s/ IGPM+6%
JSRE - Contábil	100,22%	113,14%	94,54%
JSRE - Mercado	90,37%	102,01%	85,25%

### Mercado secundário





## JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

setembro-17

### Rentabilidade

Informações	Rendimento	DY s/ contábil	DY s/ mercado
set-17 R\$	0,65	0,60%	0,65%
ago-17 R\$	0,70	0,65%	0,70%
jul-17 R\$	0,70	0,65%	0,70%
jun-17 R\$	1,05	0,97%	1,03%
mai-17 R\$	0,72	0,66%	0,71%
abr-17 R\$	0,66	0,60%	0,68%
mar-17 R\$	0,83	0,76%	0,85%
fev-17 R\$	0,83	0,77%	0,87%
jan-17 R\$	0,93	0,87%	0,95%
dez-16 R\$	0,89	0,83%	0,89%
nov-16 R\$	0,86	0,79%	0,84%
out-16 R\$	0,90	0,83%	0,87%

### Valor da Cota

Mês	Contábil	Mercado	Agio/Deságio
set-17 R\$	110,45	R\$ 97,55	-11,68%
ago-17 R\$	108,02	R\$ 99,44	-7,95%
jul-17 R\$	108,15	R\$ 100,49	-7,08%
jun-17 R\$	108,45	R\$ 100,64	-7,20%
mai-17 R\$	108,73	R\$ 101,99	-6,20%
abr-17 R\$	109,30	R\$ 100,90	-7,68%
mar-17 R\$	109,56	R\$ 96,94	-11,52%
fev-17 R\$	109,12	R\$ 97,49	-10,66%
jan-17 R\$	108,18	R\$ 95,00	-12,18%
dez-16 R\$	107,22	R\$ 97,99	-8,60%
nov-16 R\$	107,23	R\$ 99,84	-6,89%
out-16 R\$	108,67	R\$ 101,80	-6,32%

DY: dividend yield (rendimento do dividendo)

### Carteira

#### Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
SAAG11 R\$	70.238.168	9,9%
HGJH11 R\$	47.708.658	6,7%
FVBI11B R\$	20.379.519	2,9%
EDGA11B R\$	16.942.676	2,4%
BBPO11 R\$	13.185.494	1,9%
TRXL11 R\$	4.628.258	0,6%
PRSV11 R\$	2.046.310	0,3%
JRDM11B R\$	986.480	0,1%
<b>Total R\$</b>	<b>176.115.564</b>	<b>24,7%</b>

#### Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 68.448.589	9,60%
CB Empr. Imob.	IPCA	abril-27	R\$ 53.517.810	7,51%
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 16.393.319	2,30%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 4.646.006	0,65%
<b>Total R\$</b>			<b>121.966.399</b>	<b>17,11%</b>

#### Carteira LCI

Emissor	Indexador	Últ. Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-18	R\$ 79.855.096	11,20%
Caixa	CDI	março-18	R\$ 62.493.855	8,77%
<b>Total R\$</b>			<b>62.493.855</b>	<b>8,77%</b>

### 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 (m <sup>2</sup> )
5º andar	Intelsat	327
21º andar	Vago	390

##### Valor de Avaliação

R\$	s/ PL
7.462.000	1,05%



#### Setores de atuação dos inquilinos

