

CSHG JHSF Prime Offices FII

Agosto 2011

O Fundo

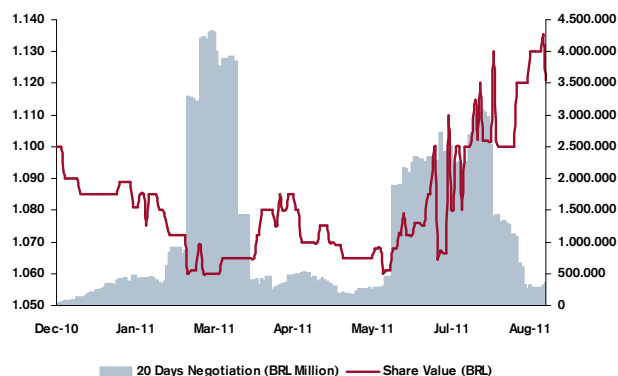
O CSHG JHSF Prime Offices FII foi criado com o objetivo de auferir rendimentos mensais aos seus cotistas pelo investimento em dois empreendimentos imobiliários comerciais prontos (Edifícios Metropolitan e Platinum Offices), ambos localizados no bairro do Itaim Bibi, na cidade de São Paulo, e outros ativos conforme definido em sua política de investimento.

Consultor Imobiliário

O Fundo foi criado em parceria com a JHSF Participações, empresa que desenvolve projetos residenciais, shopping centers e edifícios comerciais. O Fundo conta com a consultoria imobiliária da CAES, sociedade integrante do grupo JHSF. Entre as atribuições do Consultor Imobiliário destacam-se a gestão e negociação dos contratos de locação, com a prospecção de potenciais locatários quando necessário, e a recomendação de benfeitorias e assessoramento em quaisquer questões relativas aos imóveis da carteira do Fundo.

Liquidez

As cotas podem ser negociadas na BM&FBovespa sob o código HGJH11 e a primeira negociação deu-se em 02/12/10. O Fundo apresentou, desde esta data até o fechamento de agosto de 2011, um volume negociado de, aproximadamente, R\$ 12 milhões. Neste mesmo período houve negociação em 68% dos pregões. O valor da cota no fechamento de agosto foi de R\$ 1.121,00.



Fonte: CSHG / BM&FBovespa

Distribuição de Rendimentos

O Fundo distribuirá R\$ 8,10 por cota como rendimento referente ao mês de agosto. O pagamento será realizado em 15/09/11, aos detentores de cotas em 31/08/11. A seguir, tabela contendo as receitas e despesas do Fundo no último mês, no ano e no acumulado desde o início das operações, em 26/10/10.

Fluxo HGJH11	Aug-11	2011	ACUM.
Receita Financeira	27.370	161.965	244.468
Receita Imobiliária	1.375.653	10.525.391	13.107.275
Garantia de Aluguel	74.347	1.029.701	1.682.725
Total de Receitas	1.477.370	11.717.057	15.034.468
Total de Despesas	(117.087)	(959.776)	(1.106.615)
Resultado	1.360.282	10.757.282	13.927.853
Rendimento	1.336.500	10.692.000	13.711.500
Médio/Cota	8,10	8,10	8,31

Fonte: CSHG / Itaú

Rentabilidade

O rendimento é calculado sobre o valor da cota e incorporado aos rendimentos acumulados. Pessoas Físicas que detêm volume inferior a 10% do total do Fundo são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos. Dado que a cota pode ser negociada em Bolsa, também é indicado o lucro sobre cada referência (líquido da tributação de 20% sobre o ganho de capital).

Rentabilidade Global		Aug-11
CSHG JHSF Prime Offices FII		1ª Emissão
Data		23 Sep 10
Valor		R\$ 1.000,00
Renda (R\$)	Aug-11	R\$ 8,10
Renda (%)	Aug-11	0,81%
Renda Acumulada		6,69%
Venda	31 Aug 11	R\$ 1.121,00
Ganho de Capital Líq.		9,68%
TIR Líq. (Renda + Venda)		17,56%
Retorno em % CDI Líquido		236%

Fonte: CSHG / Itaú / BM&FBovespa / Bacen

O Fundo possui um acordo de Garantia Mínima de Aluguel onde a vendedora dos imóveis garante complemento de aluguel de modo a assegurar que a receita mínima com os imóveis Metropolitan e Platinum Offices para o Fundo seja de R\$ 1.450.000 ao mês, pelo período de 18 meses contados da data de aquisição dos imóveis.

O cálculo da rentabilidade global, contemplando renda mensal e ganho de capital, é realizado por meio da taxa interna de retorno para a cota, que, para referência, é comparada ao CDI Líquido (com alíquota de 15%) acumulado no mesmo período.

Carteira de Investimentos Imobiliários

O Fundo possui a totalidade dos edifícios Metropolitan e Platinum Offices, localizados no bairro do Itaim, na cidade de São Paulo. Ambos os empreendimentos contam com estrutura de alto padrão, entre os quais acabamentos principais em mármore importado e granito; heliponto com operação para pousos e decolagens diurnos e noturnos (compartilhado pelos dois edifícios); piso elevado metálico modular; ar condicionado central; gerador para as instalações de iluminação e força das áreas comuns e privativas; segurança com circuito fechado de TV, cartões magnéticos de acesso, catracas, cancelas e vigilância 24h; infraestrutura para contratação de fibra óptica; e administração predial personalizada do Grupo JHSF.

Edifício Metropolitan



O Edifício Metropolitan, localizado na Rua Amauri, 255, foi entregue em 1997. São 18 pavimentos e salões sem colunas ou pilares. Em seu andar térreo, o edifício abriga o restaurante Parigi e a Enoteca Fasano. O empreendimento está com 100% de ocupação e conta com 15 contratos de locação.



Edifício Platinum



O Edifício Platinum, localizado na Rua Jerônimo da Veiga, 384, foi entregue em 2001. São 11 pavimentos e salões sem colunas ou pilares. Atualmente o empreendimento está 100% alugado, com 9 contratos de locação.



Outros Investimentos

Os recursos não alocados em empreendimentos imobiliários totalizavam no fechamento de agosto de 2011 R\$ 2,5 milhões, o equivalente a 1,58% do Patrimônio Líquido. Este volume está aplicado em fundos de renda fixa administrados e geridos pela Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A..

Este boletim foi elaborado pela Credit Suisse Hedging-Griffo, sob sua responsabilidade e tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a sua expressa concordância. A Credit Suisse Hedging-Griffo não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores têm que tomar suas próprias decisões de investimento. Este relatório é um informativo e destinado aos cotistas do Fundo, não representando oferta ou publicidade. Verifique a tributação aplicável. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (fgc). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o regulamento do fundo de investimento antes de qualquer decisão de investimento. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses.