

RELATÓRIO GERENCIAL

ABRIL 2026

DY ANUALIZADO

12,03%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,72

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 353 MM

70 FIIs em carteira

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	05
Rentabilidade	06
Informações Contábeis	07
Resumo da Carteira	08
Detalhamento dos Ativos	10
Monitoramento dos Ativos	11
Suno Asset / FAQ	12

Relatório Gerencial SNFF11, Abril/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

Gestora

Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo

Mai/2021

Taxa de Performance

10% s/ exceder IFIX

Taxa de Gestão

0,78% a.a.

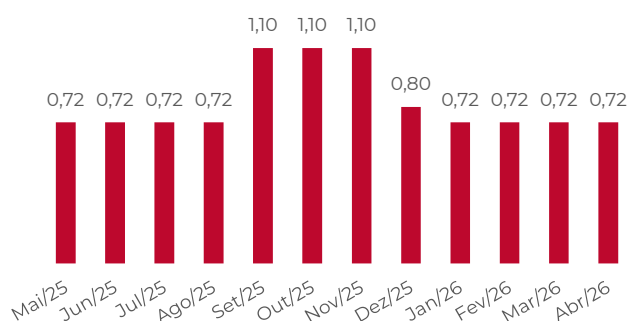
Taxa de Administração

0,20% a.a.

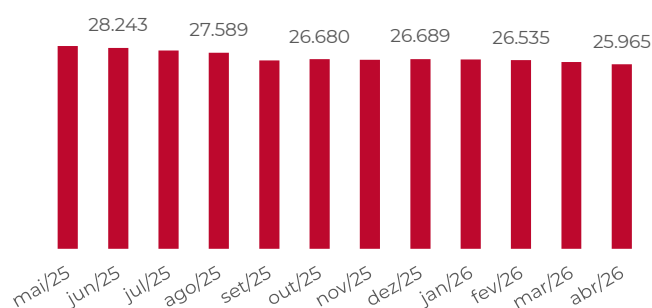
A distribuição referente a abril foi de R\$ 0,72/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 12,03%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 75,71 e patrimonial a R\$ 87,86, resultando em P/VP de 0,86x. O fundo conta com 73 FII's em carteira e cota potencial estimada de R\$ 97,21, implicando potencial de valorização de 28,4%.

Foi divulgada a ata da Assembleia Geral Extraordinária que aprovou a fusão e incorporação do SNFF11 no SNME11, fundo multiestratégia da Suno Asset. A concretização do movimento está prevista para o 1S26, período que está sendo utilizado para a estruturação de operações benéficas ao portfólio consolidado dos fundos. Clique aqui para acessar o Edital.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,72

P/VP

0,86

Cota Potencial da Carteira

R\$ 97,21

Alfa vs Benchmark

11,02%

D.Y. 12 meses

13,02%

Cota de Mercado

R\$ 75,71

Número de FII's no Portfólio

70

Patrimônio Líquido

R\$ 353,2 MM

D.Y. Anualizado

12,03%

Cota Patrimonial

R\$ 87,86

Upside Potencial vs Cota

28,4%

Número de cotistas

25.965

O SNFF11 encerrou o mês de abril com resultado distribuível de R\$ 0,53 por cota, e provisionamento de R\$ 0,72 por cota distribuídos em 25/05/2026. O DY anualizado ficou em 12,03%.

Do lado das movimentações, o SNFF11 alienou cerca de R\$ 22,0 milhões do book de FIIs no mês, gerando liquidez em ativos que já estão mais bem precificados no mercado secundário.

No book de Ações, houve a alienação total da posição em IGTI11, totalizando R\$ 1,9 milhão e um lucro contábil de R\$ 568 mil. Todas as movimentações do mês resultaram em uma perda contábil de R\$ 857 mil, ou R\$ 0,21 por cota.

Ressalta-se que o uso da reserva de resultados, além de contribuir para a distribuição recorrente de rendimentos aos cotistas, também funciona como um mecanismo de absorção de eventuais movimentos táticos na carteira, permitindo a manutenção da qualidade do portfólio.

Além disso, na visão da gestão, a parcela em caixa será importante para os próximos meses, tendo em vista a volatilidade observada no mercado de renda variável neste 1S26. Com um volume robusto em liquidez, espera-se que o SNFF11 consiga aproveitar este cenário para boas novas alocações, além de reduzir a volatilidade do valor patrimonial no curto prazo.

O fundo realizou compras de cerca de R\$ 13,3 milhões, com destaque para a aquisição de R\$ 9,4 milhões em PLAG11, fundo que detém 8 estruturas de armazenamento e logística, 100% arrendadas para a BRF com prazo médio de 9,1 anos e cap rate médio com spread significativo sobre a NTN-B de duration equivalente. A recente alienação do próprio PLAG11 de 4 estruturas arrendadas pela Belagrícola, executada a valores acima dos laudos de avaliação e com cap rate inferior ao das 8 estruturadas locadas para a BRF, com base no último valor contábil, reforça a tese de que ainda há valor a ser extraído do portfólio.

No mercado secundário, a cota do SNFF11 teve performance positiva de 3,75% em abril, com retorno total de 4,74% considerando a distribuição de R\$ 0,72. Em termos patrimoniais, o fundo teve retorno total de 2,03% no mês, frente a 1,53% do IFIX, encerrando com alfa de 11,02% desde o início, equivalente a 129% do IFIX.

CARTA DO GESTOR

SUNO (A S S E T)

No mês de outubro, foi divulgada a ata da Assembleia Geral Extraordinária que aprovou a fusão e incorporação do SNFF11 no SNME11, fundo multiestratégia da Suno Asset. A concretização do movimento está prevista para o 2S26, sendo certo que toda a reserva acumulada será distribuída até o último mês anterior à finalização do evento. Quaisquer novas informações serão prontamente divulgadas pelo Administrador e Gestor.

Equipe de Gestão, Suno Asset.

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,5%

Selic

Corte de 0,25 p.p. esperado em jun/26



4,39%

IPCA 12 meses

Inflação ainda fora da meta



7,52%

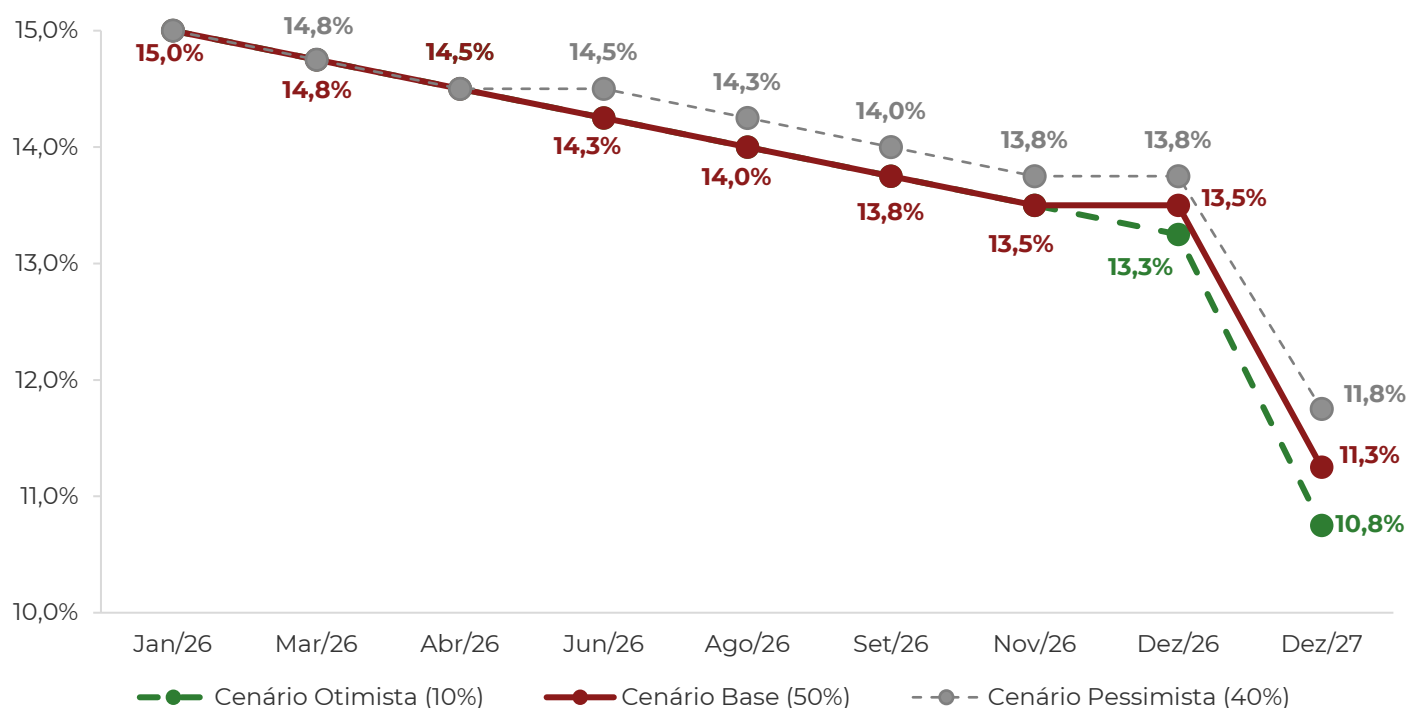
Yield NTN-B 2035

Fechamento de 4 bps no mês



Selic	14,50%
IPCA (2026e)	4,3%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,18
PIB Brasil (2026e)	1,8%
Desemprego (2026e)	5,6%
Dívida Bruta (%PIB)	83,2%

Cenários para a Trajetória da Taxa Selic (% a.a.)



Fonte: Gustavo Sung, Economista-chefe da Suno Research

RENTABILIDADE

SUNO (ASSET)

RETORNO TOTAL

48,37%

Desde o início do fundo



% DO IFIX

129%

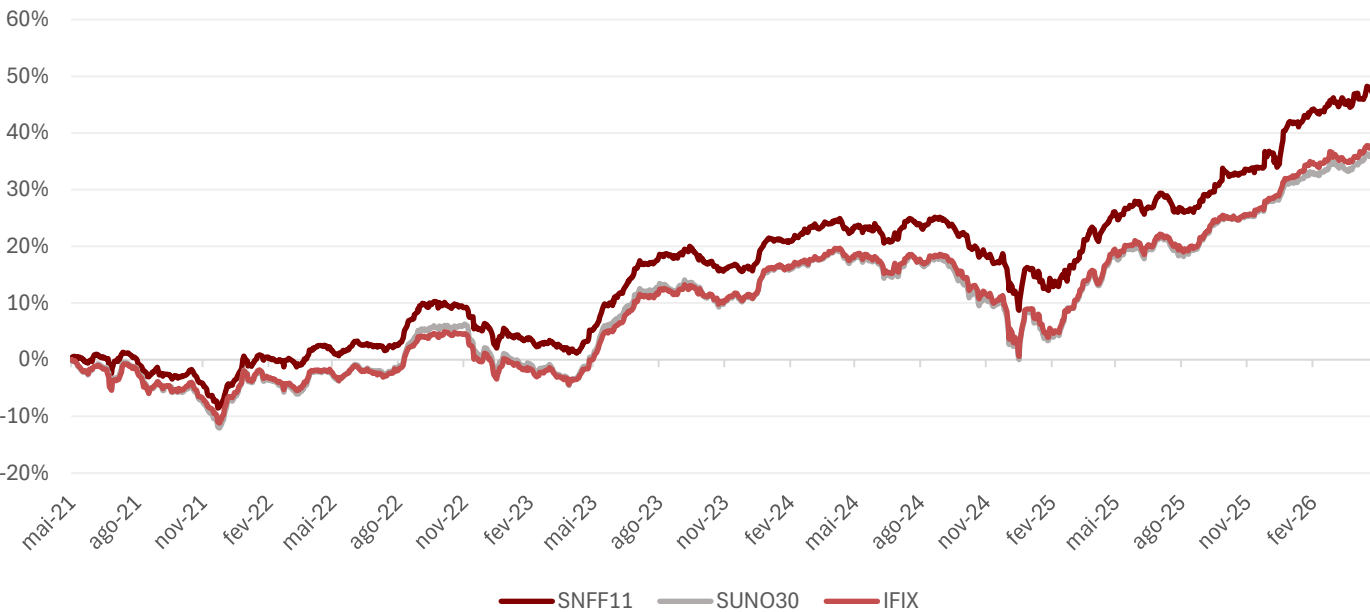
Performance relativa ao IFIX

ALFA VS IFIX

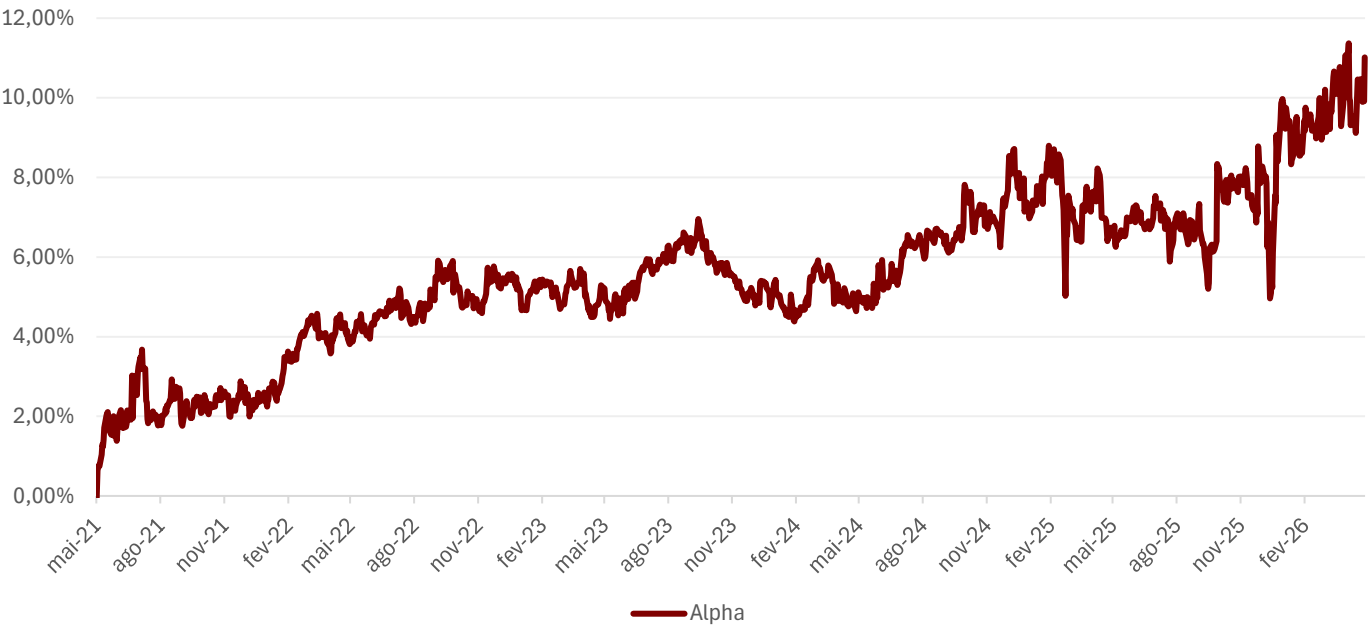
11,02%

Desde o início do fundo (mai/21)

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (ASSET)

R\$ 2,34 MM

Receita Total

R\$ -0,20 MM

Despesas

R\$ 2,14 MM

Resultado Final

R\$ 0,53

Resultado/Cota

R\$ 0,72/cota

Distribuição

R\$ 0,00/cota

Reserva Acumulada

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (Em R\$ Mil)

	FEV/26	MAR/26	ABR/26	R\$/Cota (ABR)
Receita	R\$ 2.946	R\$ 3.516	R\$ 2.339	R\$ 0,58
Rendimentos de FII	R\$ 3.035	R\$ 2.556	R\$ 2.943	R\$ 0,73
Rendimentos de Ações	R\$ 2	R\$ 11	R\$ 1	R\$ 0,00
Ganho de Capital	-R\$ 271	R\$ 787	-R\$ 857	-R\$ 0,21
IR de Ganho de Capital	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 85	-R\$ 0,02
Renda Fixa (líquido)	R\$ 181	R\$ 163	R\$ 337	R\$ 0,08
Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas	-R\$ 217	-R\$ 210	-R\$ 200	-R\$ 0,05
Taxa de Administração	-R\$ 206	-R\$ 200	-R\$ 191	-R\$ 0,05
Taxa de Performance	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas com Aluguel de Cotas	-R\$ 1	-R\$ 1	-R\$ 1	R\$ 0,00
Despesas Operacionais	-R\$ 10	-R\$ 10	-R\$ 8	R\$ 0,00
RESULTADO	R\$ 2.729	R\$ 3.306	R\$ 2.139	R\$ 0,53
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,68	R\$ 0,82	R\$ 0,53	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 2.895	R\$ 2.895	R\$ 2.895	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,72	R\$ 0,72	R\$ 0,72	
Reserva Acumulada (R\$/Cota)	R\$ 0,10	R\$ 0,20	R\$ 0,00	

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Carteira

O fundo possui uma carteira diversificada em 73 FIs, além de uma ponta em Ações e uma posição relevante em Caixa. Atualmente a maior exposição está em FIs, com aproximadamente 79,7% da carteira, seguida por Caixa com 19,9% e Ações com 0,4%.

70

FIs na Carteira

Ações e Caixa complementares

R\$ 353,2 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 304,4 MM

R\$ 97,21

Cota Potencial

Upside: 28,4%

16,0%

Desconto vs Cota Patri.

Cota mercado vs patrimonial

26,4% (5 maiores posições)

40,1% (10 maiores posições)

Concentração

0,86

P/VP

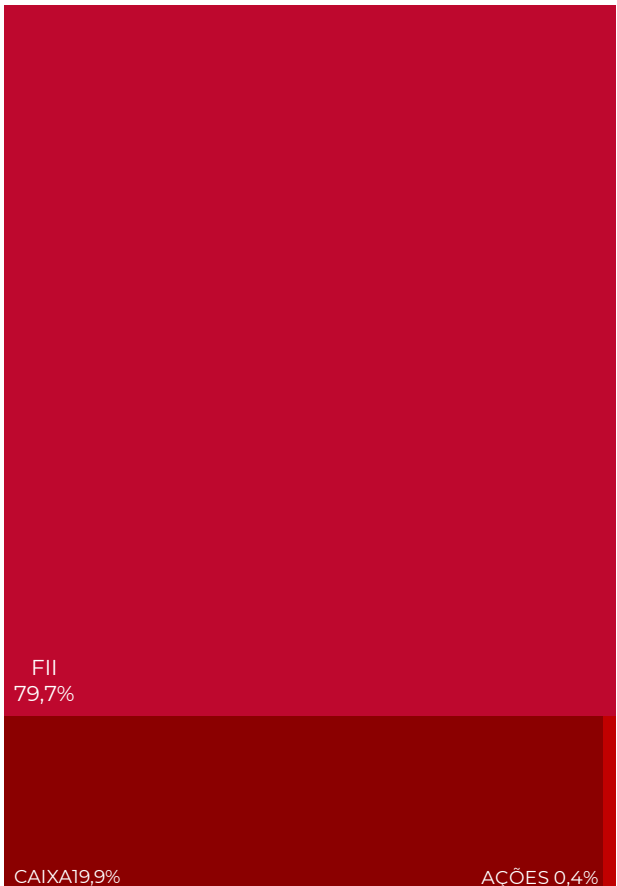
Cota R\$ 75,71 / VP R\$ 87,86

FII: **79,7%** | Ações: **0,4%** | Caixa: **19,9%**

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
CAIXA	19,90%
KISU11	6,78%
TRXY11	6,66%
RELG11	6,35%
CXCO11	3,33%
RECR11	3,24%
CVFL11	3,14%
VGIP11	2,72%
PLAG11	2,70%
XPLG11	2,68%
PSEC11	2,44%
IRIM11	2,38%
PVBI11	2,13%
IBBP11	2,07%
RBRP11	1,90%
ZAGH11	1,78%
VILG11	1,72%
FATN11	1,58%
ZAVC11	1,42%
LVBI11	1,37%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

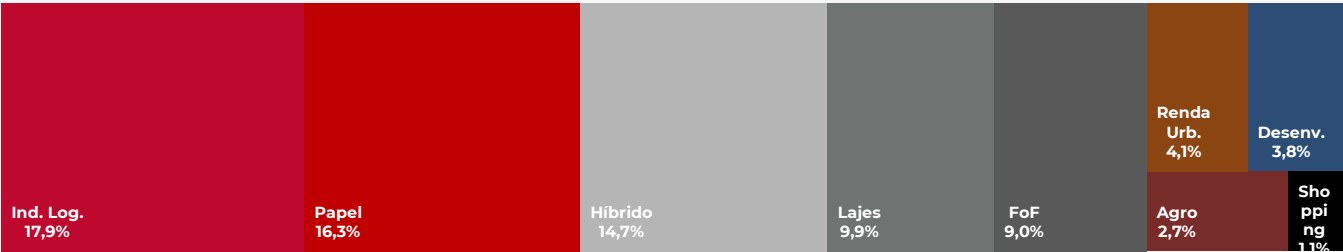


RESUMO DA CARTEIRA

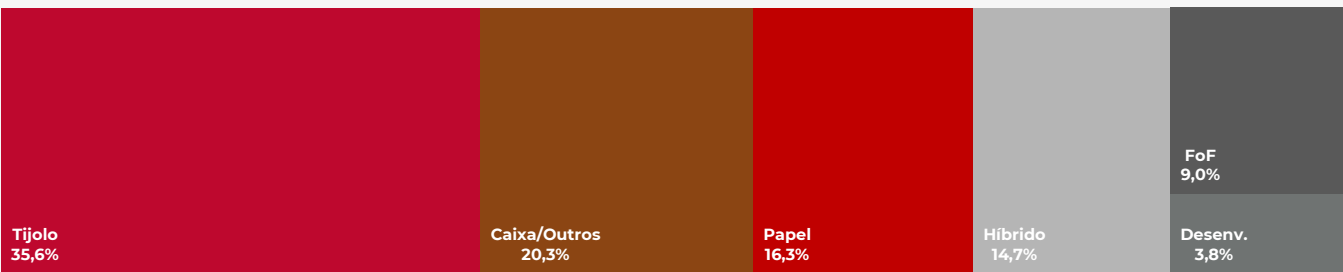
SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)

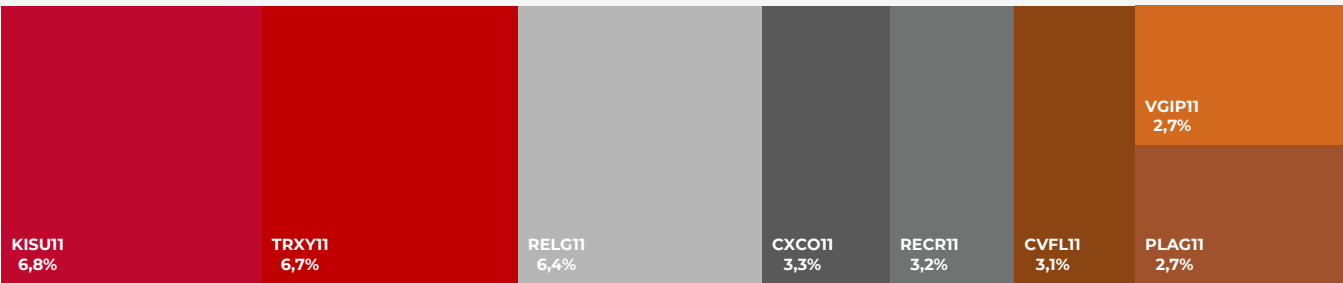
FII: **79,7%** | Caixa: **19,9%** | Ações: **0,4%**



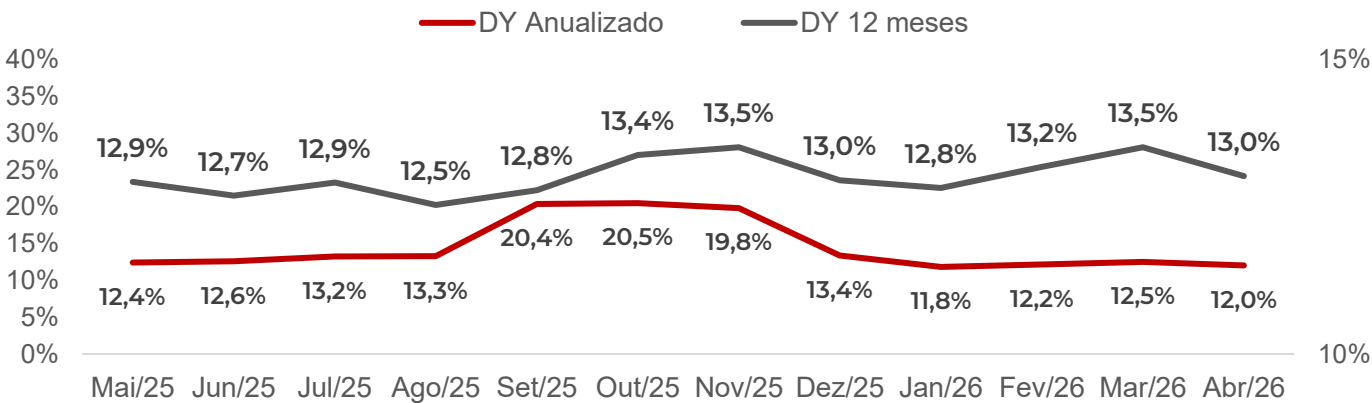
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE FII (% do PL)



MAIORES POSIÇÕES (% do PL)



DIVIDEND YIELD (12 meses)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de FIIs e Ações, Abril/2026

PRINCIPAIS POSIÇÕES

Ativo	Segmento	Cota Merc.	Cota Patr.	P/VP	% PL	Desc./Prêmio
KISU11	Fundo de Fundos	R\$ 7,38	R\$ 8,46	0,87	6,78%	13%
TRXY11	Híbrido	R\$ 9,65	R\$ 9,15	1,05	6,66%	-5%
RELG11	Ind. Log.	R\$ 64,47	R\$ 87,19	0,74	6,35%	26%
CXCO11	Renda Urb.	R\$ 73,05	R\$ 95,48	0,77	3,33%	23%
RECR11	Papel	R\$ 82,42	R\$ 89,49	0,92	3,24%	8%

CARTEIRA DE FIIs

Ativo	Segmento	% PL
CVFL11	Lajes Corp.	3,14%
VGIP11	Papel	2,72%
PLAG11	Agro	2,70%
XPLG11	Ind. Log.	2,68%
PSEC11	Híbrido	2,44%
IRIM11	Papel	2,38%
PVBI11	Lajes Corp.	2,13%
IBBP11	Ind. Log.	2,07%
RBRP11	Lajes Corp.	1,90%
ZAGH11	Híbrido	1,78%
VILG11	Ind. Log.	1,72%
FATN11	Lajes Corp.	1,58%
ZAVC11	Papel	1,42%

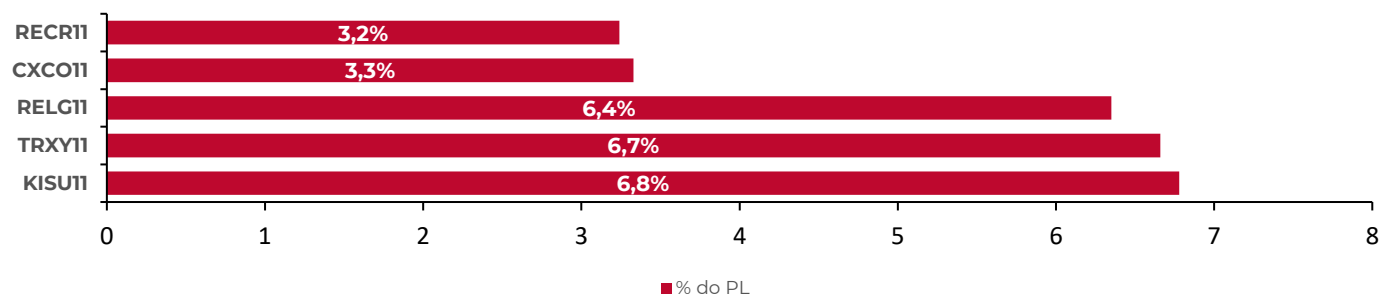
CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Segmento	% PL
EZTC3	Incorporação	0,38%
TRIS3	Incorporação	0,05%

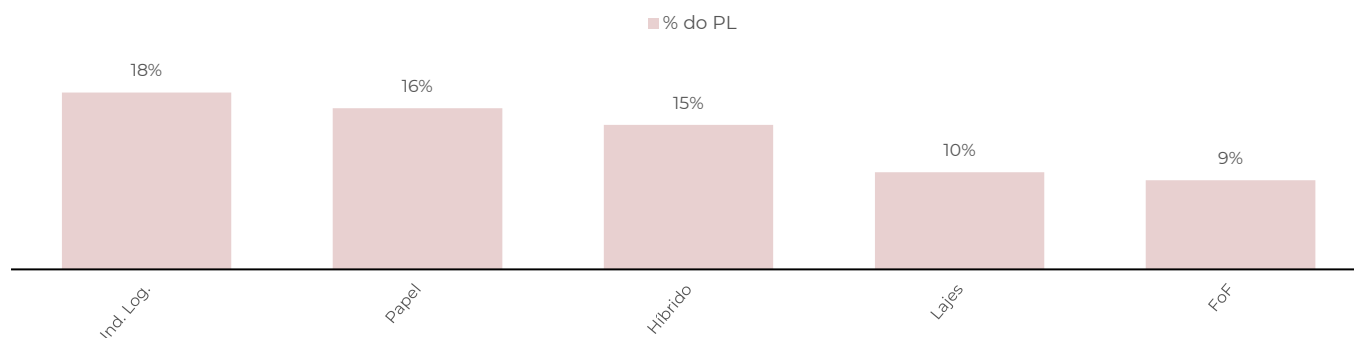
MONITORAMENTO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

MAIORES POSIÇÕES (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)



PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

Ativo	Descrição	Volume	Resultado
PLAG11	Compra. Aquisição com desconto relevante frente a transações recentes do próprio portfólio, no segmento de agro.	R\$ 9,4 mi	Ganho pot.
IGT111	Venda. Alienação total da posição no book de Ações ao longo do mês, com lucro contábil.	R\$ 1,9 mi	+R\$ 568 mil



SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNFF11 - SITE SUNO ASSET](#)

FAQ

O que é o SNFF11?

Fundo de Fundos (FoF) da Suno Asset que investe em cotas de outros FIs e em uma parcela de ações, buscando renda recorrente e ganho de capital com gestão ativa.

Como o fundo ganha dinheiro?

Rendimentos distribuídos pelos FIs investidos, dividendos das ações em carteira e ganhos de capital obtidos na gestão ativa do portfólio.

Há tributação sobre os rendimentos?

Para pessoa física, os rendimentos são isentos de IR, conforme a legislação dos FIs. O ganho de capital na venda é tributado em 20%.

Qual é a estratégia atual do fundo?

Carteira diversificada em 73 FIs e ações, com foco em alfa sobre o IFIX. Alfa de 11,02% desde o início, equivalente a 129% do IFIX.

O que é a fusão com o SNME11?

Aprovada em AGE, o SNFF11 será incorporado pelo SNME11, fundo multiestratégia da Suno Asset. Concretização prevista para o 1S26.

Onde o fundo investe?

Em 73 FIs de segmentos como industrial e logístico, papel, híbrido, lajes corporativas e fundos de fundos, além de uma ponta de ações e fundos de desenvolvimento.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNFF11), com volume médio diário de R\$ 411 mil e 25.965 cotistas em abr/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em abr/26, a distribuição foi de R\$ 0,72/cota, com DY anualizado de 12,03% e DY 12 meses de 13,02%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em abr/26, o fundo negocia a 0,86x (cota mercado R\$ 75,71 vs. patrimonial R\$ 87,86), um desconto relevante frente ao valor patrimonial.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snff11