



## RELATÓRIO GERENCIAL

MAIO 2026

DY ANUALIZADO

12,35%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,72

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 345 MM

70 FIs em carteira

# ÍNDICE

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

*Relatório Gerencial SNFF11, Abril/2026*



# RESUMO EXECUTIVO

SUNO ( A S S E T )

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.

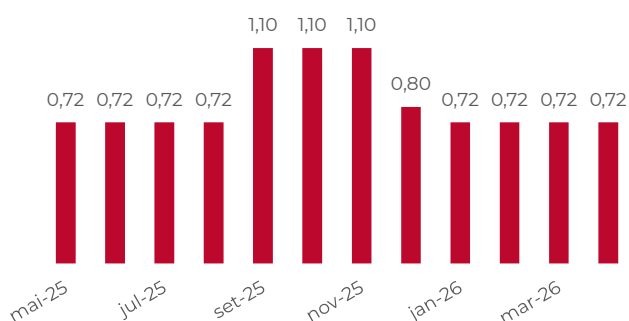
Taxa de Administração

0,20% a.a.

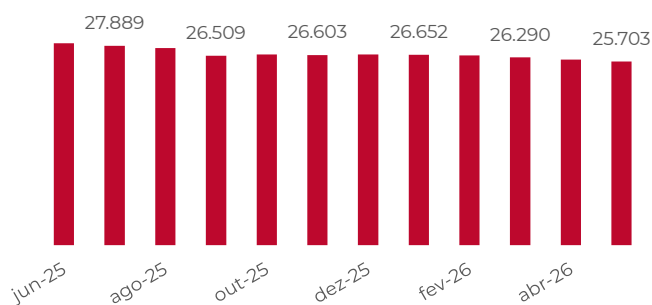
A distribuição referente a abril foi de R\$ 0,72/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 12,35%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 75,71 e patrimonial a R\$ 87,86, resultando em P/VP de 0,86x. O fundo conta com 73 FIIs em carteira e cota potencial estimada de R\$ 98,30, implicando potencial de valorização de 29,8%.

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

D.Y. 12 meses

13,36%

D.Y. Anualizado

12,35%

P/VP

0,84

Cota de Mercado

R\$ 73,82

Cota Patrimonial

R\$ 87,53

Cota Potencial da Carteira

R\$ 97,21

Número de FIIs no Portfólio

70

Upside Potencial vs Cota

29,8%

Alfa vs Benchmark

10,67%

Patrimônio Líquido

R\$ 345,2 MM

Número de cotistas

25.703

O SNFF11 encerrou o mês de maio com resultado distribuível de R\$ 0,92 por cota, e provisionamento de R\$ 0,72 por cota distribuídos em 25/06/2026, restando R\$ 0,20 em reserva acumulada distribuível total. O DY anualizado ficou em 12,35%.

Em relação a distribuição de rendimentos, é esperado que o SNFF11 distribua seu resultado recorrente nos próximos meses, sendo certo que toda reserva acumulada será distribuída anteriormente a finalização do evento de fusão/incorporação com o SNME. Quaisquer novas informações serão prontamente divulgadas pelo Administrador e Gestor.

Do lado das movimentações, o SNFF11 realizou a venda de R\$ 1,5 mi de PATL11, resultando em um lucro de R\$ 90 mil, além realizar compras e vendas de GGRC11 no montante de R\$ 7,7 mi que resultaram no lucro de R\$ 298 mil, somando todas as movimentações no mês foram contabilizados o resultado de R\$ 0,10 por cota a título de ganho de capital, demonstrando a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais por meio de operações estruturadas e reforçando o mandato multiestatégia do Fundo.

Do lado das movimentações, o SNFF11 adquiriu cerca de R\$ 764 mil em cotas de RELG11, em vista da cisão e amortização do fundo aprovada em assembleia geral extraordinária. Considerando a posição adicional adquirida e a parcela que já integrava o portfólio do Fundo, espera-se que a finalização da operação tenha impacto positivo relevante para o SNFF11. Mais detalhes serão divulgados no relatório gerencial referente ao mês de junho de 2026.

Em termos patrimoniais, o SNFF11 teve retorno total de -1,55% no mês, versus -1,33% do IFIX. O fundo encerrou o período com Alfa acumulado de +10,67% vs IFIX desde seu início. A carteira finalizou o mês com FIIs (85%) e caixa (14%).

Na visão da gestão, a parcela em caixa será importante para os próximos meses, tendo em vista a volatilidade observada do 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 diminuir a volatilidade do valor patrimonial no curto prazo.

# CENÁRIO MACRO

SUNO ( ASSET )

**14,5%**

**Selic**

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



**4,72%**

**IPCA 12 meses**

Inflação ainda fora da meta



**7,70%**

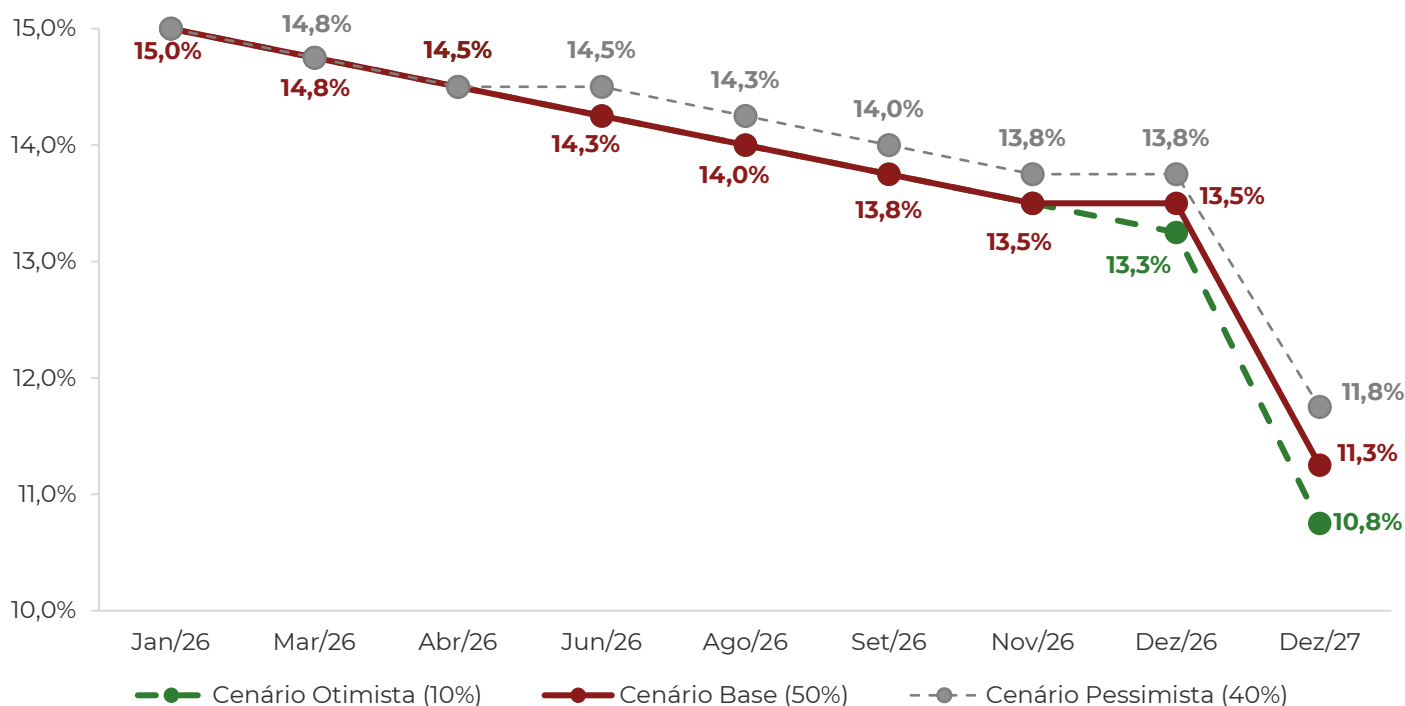
**Yield NTN-B 2035**

Carteira de CRIs conservadora



Selic	14,50%
IPCA (2026e)	4,9%
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

**46,19%**

Desde o início do fundo



% DO IFIX

**130%**

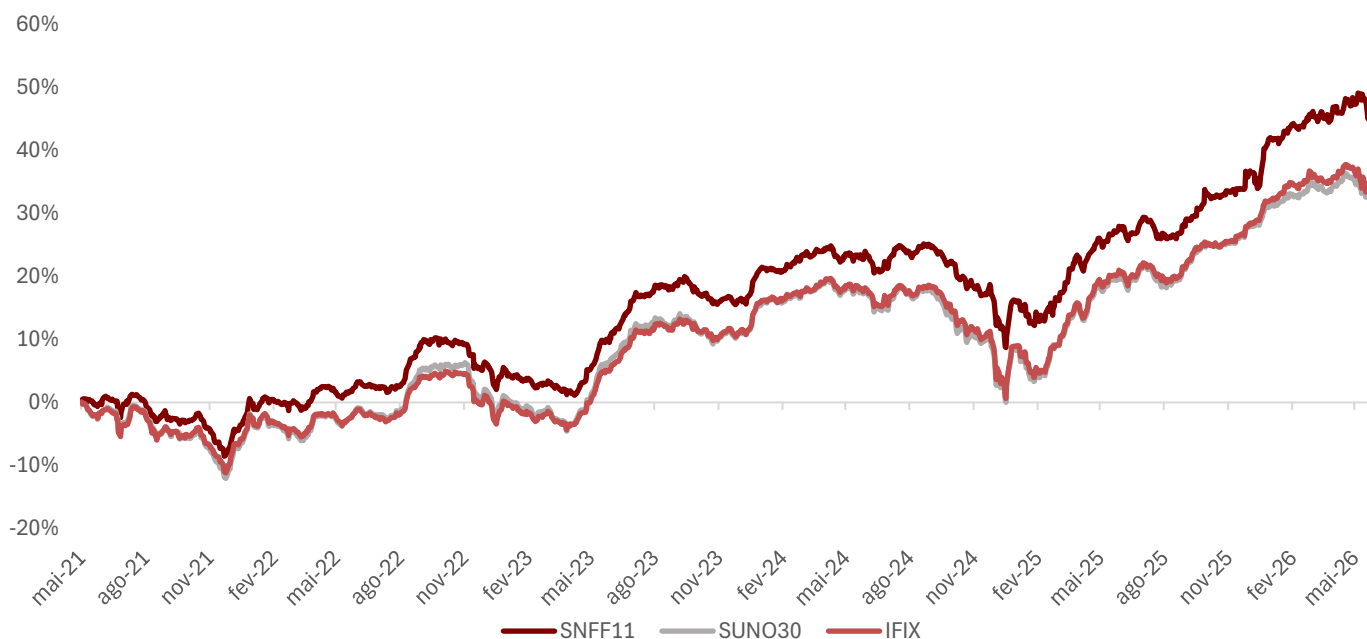
Performance relativa ao IFIX

ALFA VS IFIX

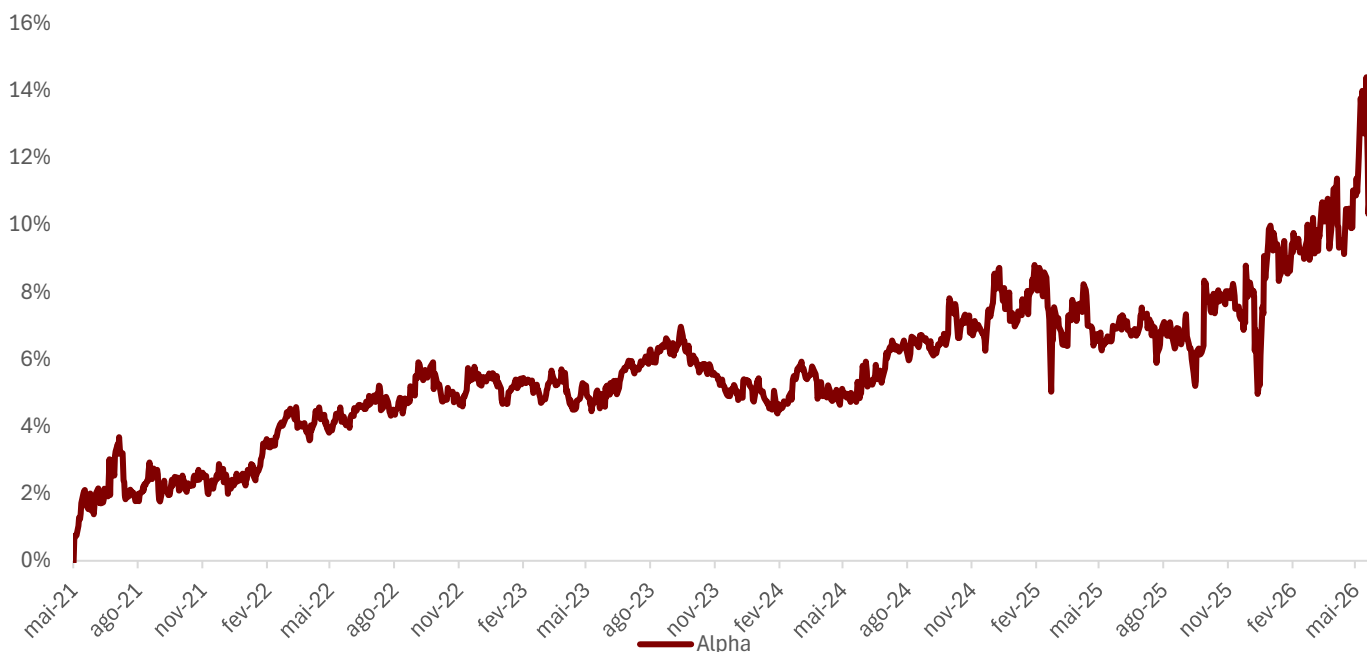
**10,67%**

Desde o início do fundo (mai/21)

## PERFORMANCE DO FUNDO



## ALFA DO FUNDO



# INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO ( ASSET )

**R\$ 3,91 MM**

Receita Total

**R\$ -0,21 MM**

Despesas

**R\$ 3,71 MM**

Resultado Final

**R\$ 0,92**

Resultado/Cota

**R\$ 0,72/cota**

Distribuição

**R\$ 0,20/cota**

Reserva Acumulada

## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (Em R\$ Mil)

	MAR/26	ABR/26	MAI/26	R\$/Cota (ABR)
<b>Receita</b>	<b>R\$ 3.516</b>	<b>R\$ 2.339</b>	<b>R\$ 3.915</b>	<b>R\$ 0,97</b>
Rendimentos de FII	R\$ 2.556	R\$ 2.943	R\$ 3.275	R\$ 0,79
Rendimentos de Ações	R\$ 11	R\$ 1	R\$ 11	R\$ 0,00
Ganho de Capital	R\$ 787	-R\$ 857	R\$ 387	R\$ 0,10
IR de Ganho de Capital	R\$ 0	-R\$ 85	R\$ 0	R\$ 0,00
<b>Renda Fixa (líquido)</b>	<b>R\$ 163</b>	<b>R\$ 337</b>	<b>R\$ 342</b>	<b>R\$ 0,08</b>
Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	0,000
<b>Despesas</b>	<b>-R\$ 210</b>	<b>-R\$ 200</b>	<b>-R\$ 207</b>	<b>-R\$ 0,05</b>
Taxa de Administração	-R\$ 200	-R\$ 191	-R\$ 195	-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\$ 8	-R\$ 11	R\$ 0,00
<b>RESULTADO</b>	<b>R\$ 3.306</b>	<b>R\$ 2.139</b>	<b>R\$ 2.139</b>	<b>R\$ 0,92</b>
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,82	R\$ 0,53	R\$ 0,92	
<b>DISTRIBUIÇÃO</b>	<b>R\$ 2.895</b>	<b>R\$ 2.895</b>	<b>R\$ 2.895</b>	
<b>DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)</b>	<b>R\$ 0,72</b>	<b>R\$ 0,72</b>	<b>R\$ 0,72</b>	
Reserva Acumulada (R\$/Cota)	R\$ 0,20	R\$ 0,00	R\$ 0,20	

# 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\$ 345,1 MM**

**Patrimônio Líquido**

VM: R\$ 296,8 MM

**R\$ 97,21**

**Cota Potencial**

Upside: 28,4%

**16,3%**

**Desconto vs Cota Patri.**

Cota mercado vs patrimonial

**26,4%** (5 maiores posições)

**40,1%** (10 maiores posições)

Concentração

**0,84**

**P/VP**

Cota R\$ 73,82 / VP R\$ 85,85

FII: **85,5%** | Ações: **0,4%** | Caixa: **13,53%**

## ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
CAIXA	13,53%
KISU11	6,57%
TRXY11	5,36%
RELG11	4,82%
RECR11	3,28%
CXCO11	3,22%
CVFL11	3,18%
VGIP11	2,73%
PLAG11	2,66%
XPLG11	2,64%
IRIM11	2,55%
PSEC11	2,39%
PVBI11	2,13%
IBBP11	2,10%
RBRP11	1,92%
ZAGH11	1,86%
VILG11	1,64%
ZAVC11	1,45%
LVBI11	1,40%
ZAVI11	1,32%

## EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

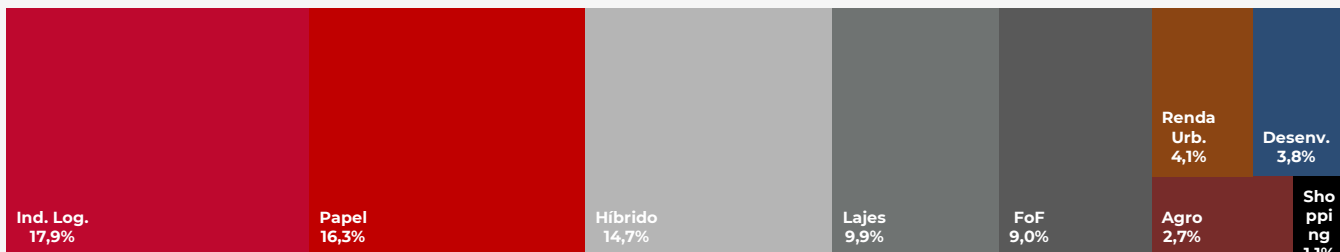


# RESUMO DA CARTEIRA

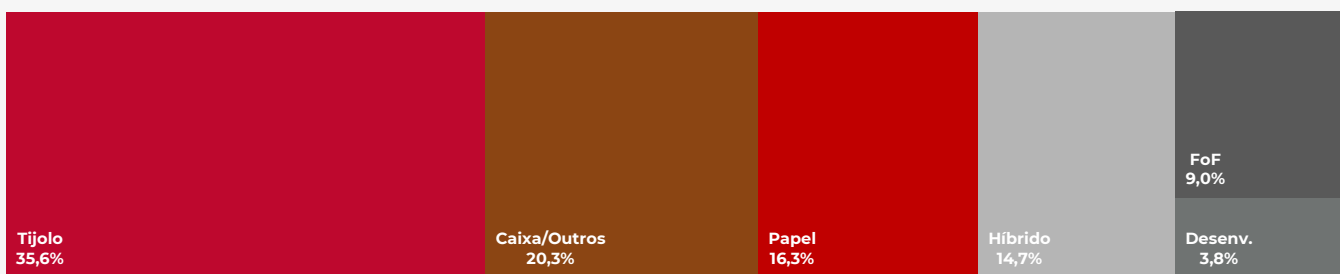
SUNO (ASSET)

## EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)

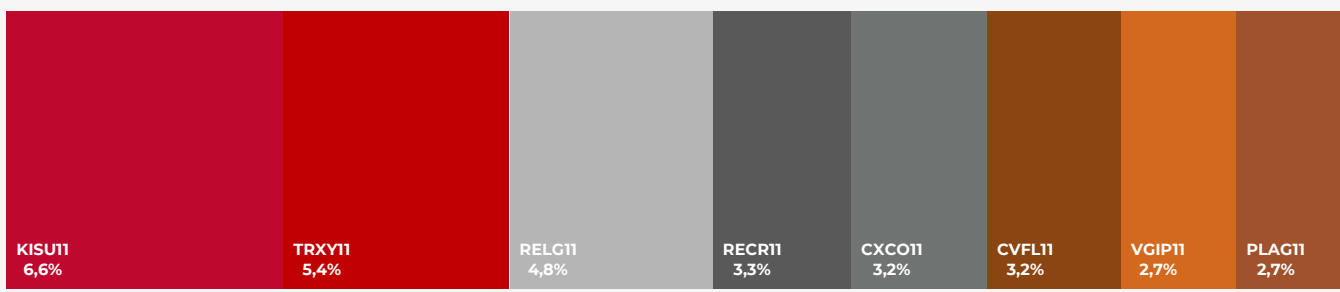
FII: **79,7%** | Caixa: **19,9%** | Ações: **0,4%**



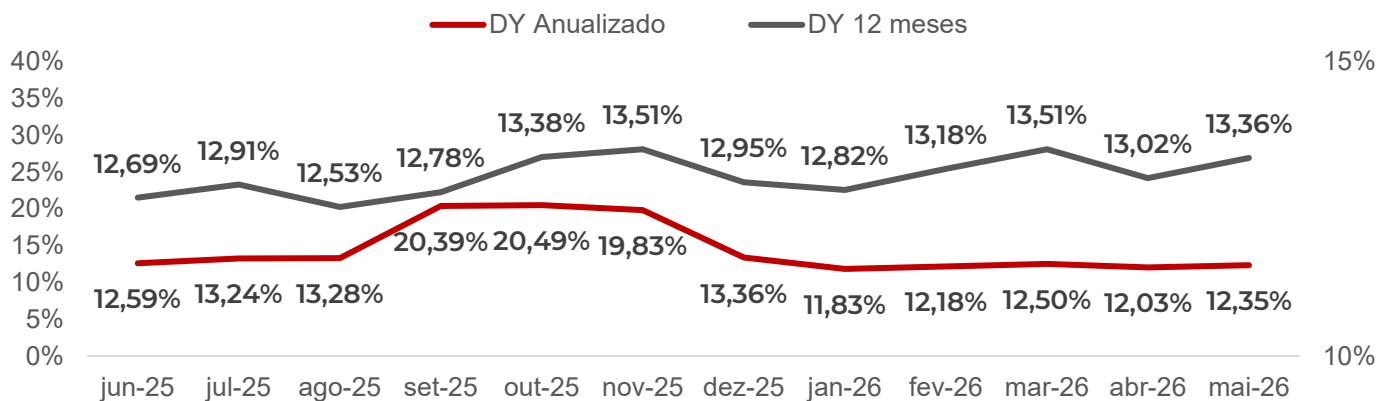
## EXPOSIÇÃO POR TIPO DE FII (% do PL)



## 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\$ 6,79	R\$ 8,46	0,87	6,57%	20%
TRXY11	Híbrido	R\$ 8,65	R\$ 9,15	1,05	5,36%	6%
RELG11	Ind. Log.	R\$ 64,47	R\$ 87,19	0,74	4,82%	27%
CXCO11	Renda Urb.	R\$ 69,96	R\$ 95,48	0,77	3,22%	27%
RECR11	Papel	R\$ 82,54	R\$ 89,49	0,92	3,28%	8%

## CARTEIRA DE FIIs

Ativo	Segmento	% PL
CVFL11	Lajes Corporativas	3,18%
VGIP11	Papel	2,73%
PLAG11	Agro	2,66%
XPLG11	Industrial e Logístico	2,64%
IRIM11	Papel	2,55%
PSEC11	Híbrido	2,39%
PVBI11	Lajes Corporativas	2,13%
IBBP11	Industrial e Logístico	2,10%
RBRP11	Lajes Corporativas	1,92%
ZAGH11	Híbrido	1,86%
VILG11	Industrial e Logístico	1,64%
ZAVC11	Papel	1,45%
LVBII1	Industrial e Logístico	1,40%

## CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Segmento	% PL
EZTC3	Incorporação	0,42%



## 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 jun/26, a distribuição foi de R\$ 0,72/cota, com DY anualizado de 12,35% e DY 12 meses de 13,38%.

### 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](http://suno.com.br/asset/fundos/snff11)