

RELATÓRIO GERENCIAL

JUNHO 2026

DY ANUALIZADO

32,00%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,22

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 71 MM

29 Ativos – 4 CRIs + 25 FIIs/Ações

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	06
Resumo da Carteira	07
Detalhamento dos Ativos	09
Monitoramento dos Ativos	10
Informações Contábeis	11
Rentabilidade	12
Suno Asset / FAQ	13

Relatório Gerencial SNME11 — Junho/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

Outubro/2021

Taxa de Performance

20% s/ exceder IPCA + Yield IMA-B

Taxa de Gestão

0,79% a.a.

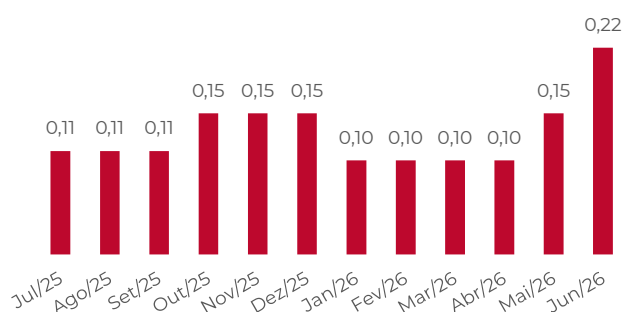
Taxa de Administração

0,20% a.a.

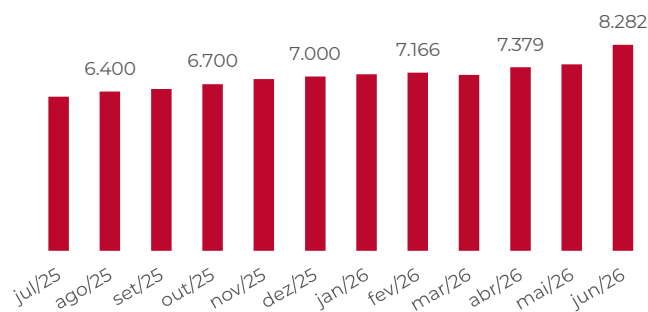
A distribuição referente a junho foi de R\$ 0,22/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 32%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 9,40 e patrimonial a R\$ 9,63, resultando em P/VP de 0,98x. O yield médio da carteira é de CRIs de 19,24%, com uma Duration de 0,5 anos.

O grande destaque do mês foi a operação envolvendo o RLGX11, fruto da cisão do RELG11, que **resultou em uma TIR de 52,5% e resultado de R\$ 0,16 por cota do SNME11 no mês**. Mais detalhes sobre a operação estão descritos na Carta do Gestor.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,22

D.Y. 12 meses

16,91%

D.Y. Anualizado

32,00%

P/VP

0,98

Cota de Mercado

R\$ 9,40

Cota Patrimonial

R\$ 9,63

Yield Médio da Carteira

19,24%

Duration Ponderada da Carteira

0,5 anos

LTV Médio Ponderado

55,30%

Alfa vs Benchmark

6,39%

Patrimônio Líquido

R\$ 71,41 MM

Número de cotistas

8.282

O SNME11 encerrou o mês de junho com resultado distribuível de R\$ 0,2440 por cota, e **provisionamento de R\$ 0,2200 por cota distribuídos em 27/07/2026**, restando R\$ 0,0669 em reserva acumulada distribuível total. O DY anualizado ficou em 31,88%.

Em relação a distribuição de rendimentos, é esperado que o SNME11 distribua seu resultado recorrente nos próximos meses, sendo certo que toda reserva acumulada será distribuída anteriormente a finalização do evento de fusão/incorporação do SNFF11/KISU11 pelo SNME11. Quaisquer novas informações serão prontamente divulgadas pelo Administrador e Gestor.

Do lado das movimentações, o SNME11 realizou mais uma tranche da estratégia de arbitragem com o ativo RBVA11, **operação que contribuiu com R\$ 117 mil a título de ganho de capital**. Na mesma linha, o Fundo executou a mesma estratégia com o ativo SNE11, adquirindo no mercado secundário, com desconto, um lote de aproximadamente R\$ 6 milhões, o que **adicionou R\$ 102 mil ao resultado do mês**. Restam R\$ 5 milhões do papel na carteira, cuja redução gradual deve destravar resultados adicionais nos próximos meses. Vale ressaltar que o movimento foi **integralmente executado em bolsa**, sem qualquer aporte do SNME11 na oferta corrente do SNE11. Ao longo do 1º semestre, **a estratégia gerou aproximadamente R\$ 869 mil de ganho de capital, ou R\$ 0,11 por cota**, demonstrando a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais por meio de operações estruturadas e reforçando o mandato multiestratégia do Fundo.

A principal fonte de resultado do mês foi a liquidação e amortização do RLGX11, fundo oriundo da cisão do RELG11, que **resultou em uma TIR de 52,5% a.a. e lucro distribuível de R\$ 0,16 por cota do SNME11**. O investimento foi iniciado em 15/07/2024, com tese fundamentada na aquisição de um portfólio substancialmente descontado frente ao seu valor justo, conferindo margem de segurança satisfatória e potencial considerável de ganho de capital. Desde então, parte do fluxo de movimentações do SNME11 foi destinado para a aquisição do ativo ao longo dos meses posteriores, tornando-se uma das maiores posições do portfólio. A tese atingiu sua maturação em junho de 2026, 23 meses após a primeira alocação.

Vale ressaltar, também, que parte da liquidação do RLGX11 foi realizada em cotas de GGRC11. Dessa forma, com o objetivo de antecipar a venda do ativo, o SNME11 iniciou a estratégia de *short* (venda a descoberto) do papel, alienando a totalidade da posição a ser recebida ao preço médio de R\$ 10,00 por cota, valor 3,0% superior ao fechamento do dia de recebimento da amortização. **A operação majorou o resultado em R\$ 146 mil e fixou o preço de saída da posição, eliminando a exposição ao risco de mercado no período.**

Ainda no contexto da operação, cabe destacar que boas oportunidades de investimento costumam surgir em veículos momentaneamente estressados. Nesses casos, o mercado tende a penalizar de forma excessiva os preços no secundário, criando condições atrativas para investimentos com adequada margem de segurança. Cabe ao Gestor identificar e analisar essas oportunidades, de modo a construir um portfólio diversificado e com sólida relação risco/retorno.

Todas as movimentações no mês contribuíram com R\$ 1.519 mil de resultado bruto, ou R\$ 0,20 por cota.

O SNME11 teve retorno total patrimonial de 3,92% no mês, versus -1,21% do IFIX e 0,84% do IPCA + Yield do IMA-B. O fundo encerrou o período com Alfa acumulado de 6,39% vs IPCA+Yield IMA-B e +25,14% vs IFIX desde set/23. A carteira finalizou o mês com CRIs (13,0%), FIIs (68,8%), Ações (2,0%) e Caixa (16,3%).

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 SNME11 consiga aproveitar este cenário para boas novas alocações, além de diminuir a volatilidade do valor patrimonial no curto prazo.

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,25%

Selic

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



4,64%

IPCA 12 meses

Inflação ainda fora da meta



8,11%

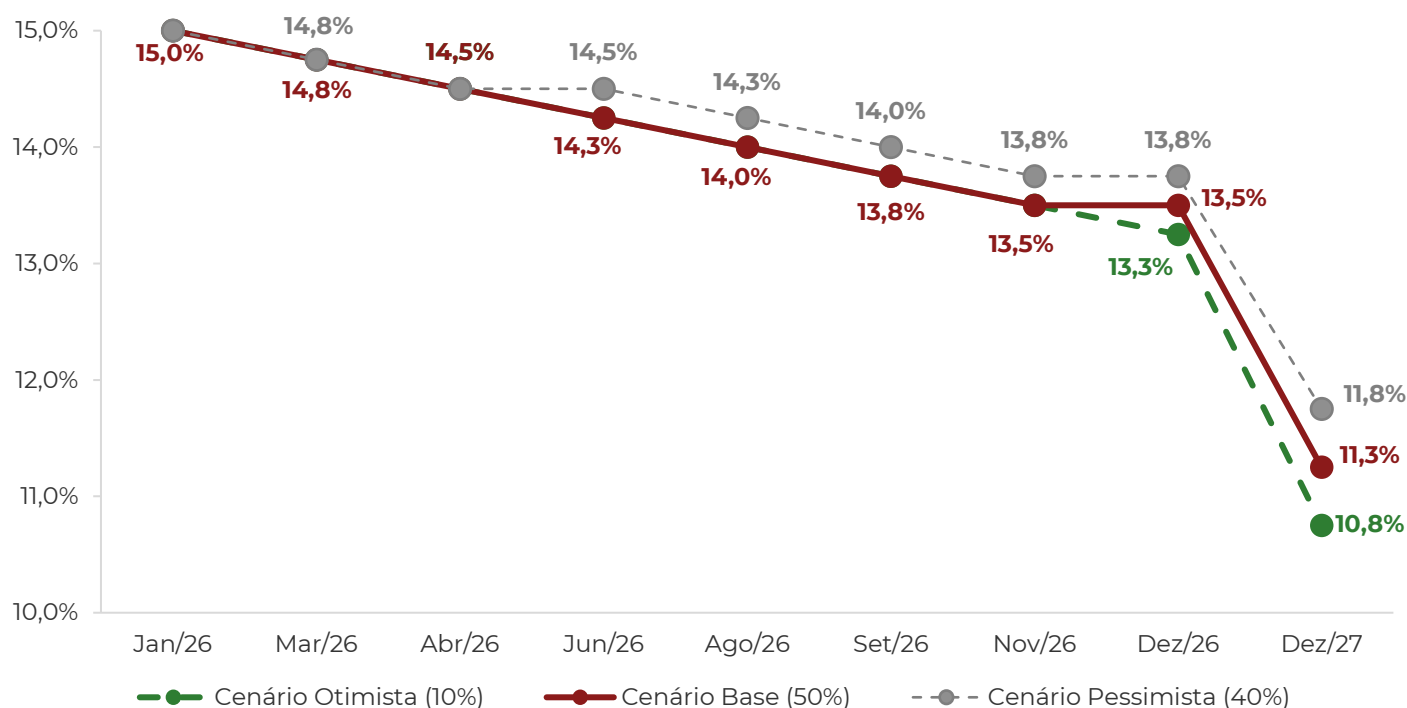
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic	14,25%
IPCA (2026e)	5,15%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,15
PIB Brasil (2026e)	1,99%
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

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Emissor

O fundo possui uma carteira com 29 ativos, sendo eles 4 CRIs e 25 FIIs/Ações. Atualmente a maior exposição do fundo está em FIIs com 63% da carteira, seguido pela posição em Caixa com 16% e CRIs com 12%. Entendemos que esse posicionamento tende a beneficiar o fundo em uma eventual queda da Selic. Além disso, o fundo tem realizado giros pontuais de carteira buscando destravar ganhos e gerar liquidez.

29

Ativos na Carteira

4 CRIs + 25 FIIs/Ações

R\$ 71,41 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 69,73 MM

19,24%

Yield Pond. CRIs

HTM: 7,21%

55,30%

LTV Médio Ponderado

Carteira conservadora

+6,39%

+6,39%

IPCA + Yield IMA-B

0,98

P/VP

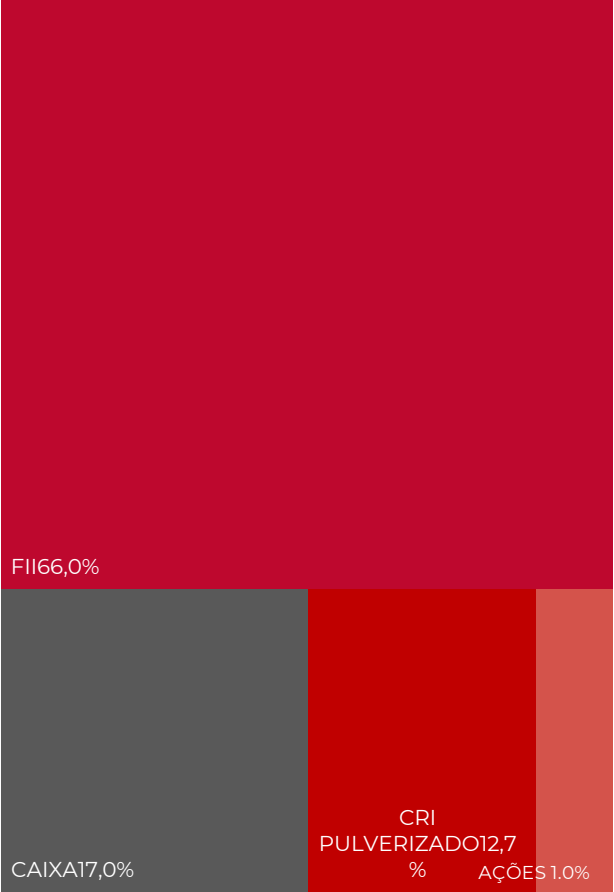
Cota R\$ 9,40 / VP R\$ 9,63

FII: 63% | CRI: 12% | Ações: 4% | Caixa: 16%

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
Alianza Renda+	13,94%
SNEL11	8,00%
TRXY11	6,31%
SNFZ11	4,25%
IBBP11	4,17%
RBRP11	3,73%
IRIM11	3,72%
CRI VANGUARDA	3,71%
CRI BIT	3,64%
CXCO11	3,32%
CRI BIT Série 2	3,16%
VRTM11	3,02%
PCIP11	2,66%
TGAR11	2,12%
MCMV18	1,63%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	1,60%
INOI11	1,56%
PSEC11	1,55%
PATL11	0,97%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

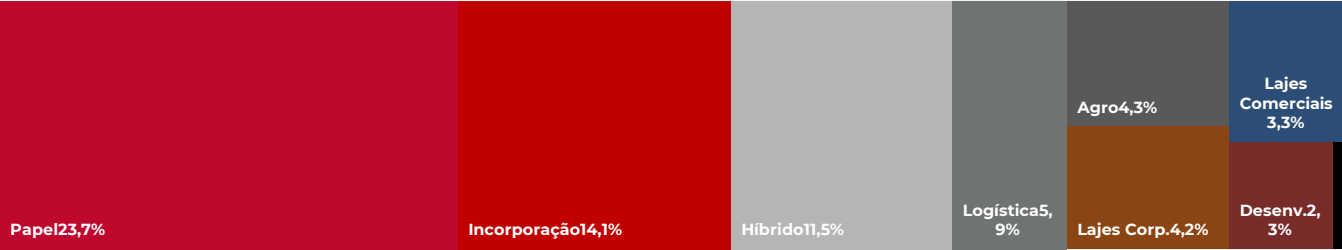


RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SETOR (% do PL)

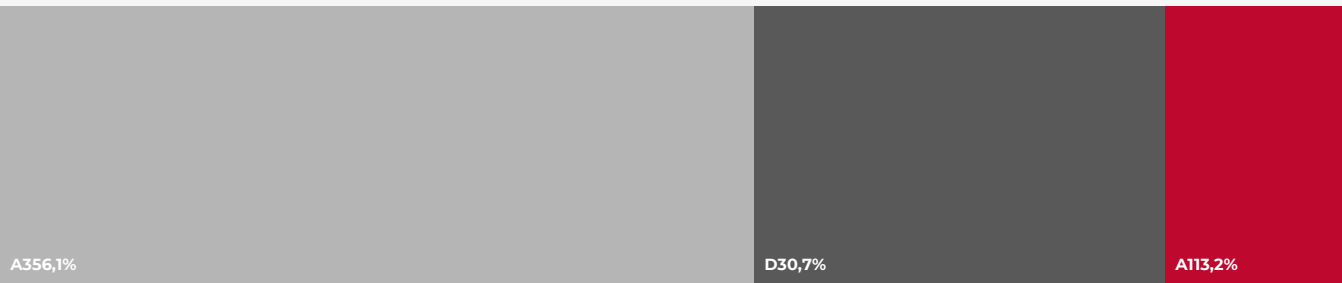
FII: 63% | CDI: 8% | IPCA: 0% | Caixa: 16% | INCC: 4% | Ações: 4%



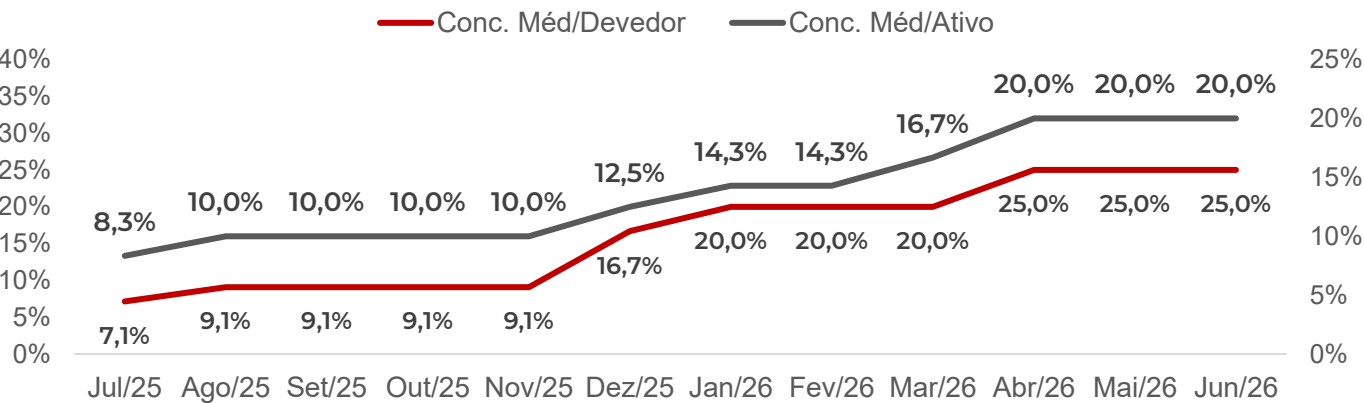
CRI: EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR RATING (% do PL)



CONCENTRAÇÃO MÉDIA DO SNME (CRIs)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de CRIs, FIIs e Ações — Junho/2026

CARTEIRA DE CRIS

Ativo	Perfil	Rating	Indexador	Yield HTM	% PL	LTV
CRI VANGUARDA	Pulverizado	D	INCC + 12%	11,50%	3,71%	52%
CRI BIT	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,64%	60%
CRI BIT Série 2	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,16%	60%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	Pulverizado	A1	CDI + 5%	4,50%	1,60%	43%

CARTEIRA DE FIIS

Ativo	Setor	% PL
Alianza Renda+	Papel	13,94%
SNEL11	Energia	8,00%
TRXY11	Papel	6,31%
SNFZ11	Agro	4,25%
IBBP11	Logístico	4,17%
RBRP11	Lajes Corp.	3,73%
IRIM11	Híbrido	3,72%
CXCO11	Lajes Com.	3,32%
VRTM11	Híbrido	3,02%
PCIP11	Papel	2,66%
TGAR11	Híbrido	2,12%
MCMV18	Desenv.	1,63%
INO11	Desenv.	1,56%
PSEC11	Híbrido	1,55%
PATL	Logístico	0,97%

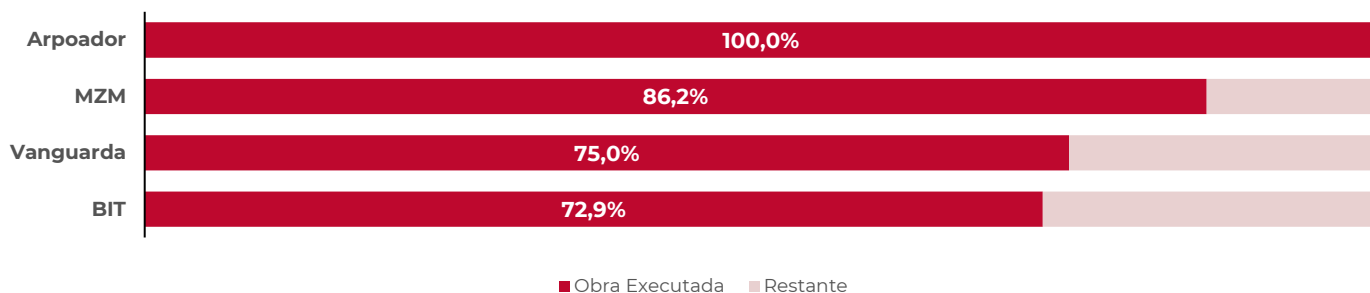
CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Setor	% PL
EZTC3	Incorporação	0,35%
ALOS3	Incorporação	0,02%
TRIS3	Incorporação	0,03%

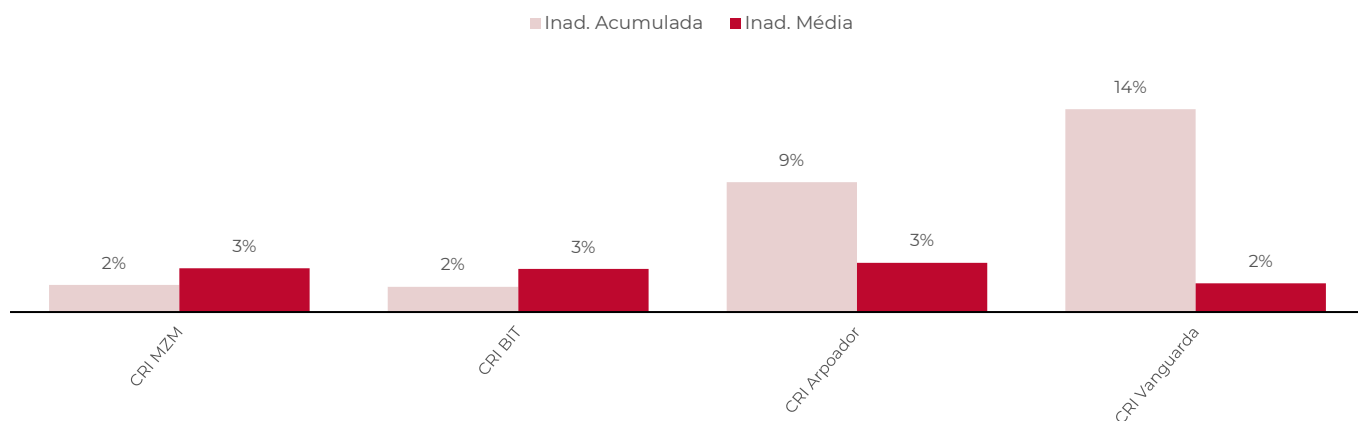
MONITORAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

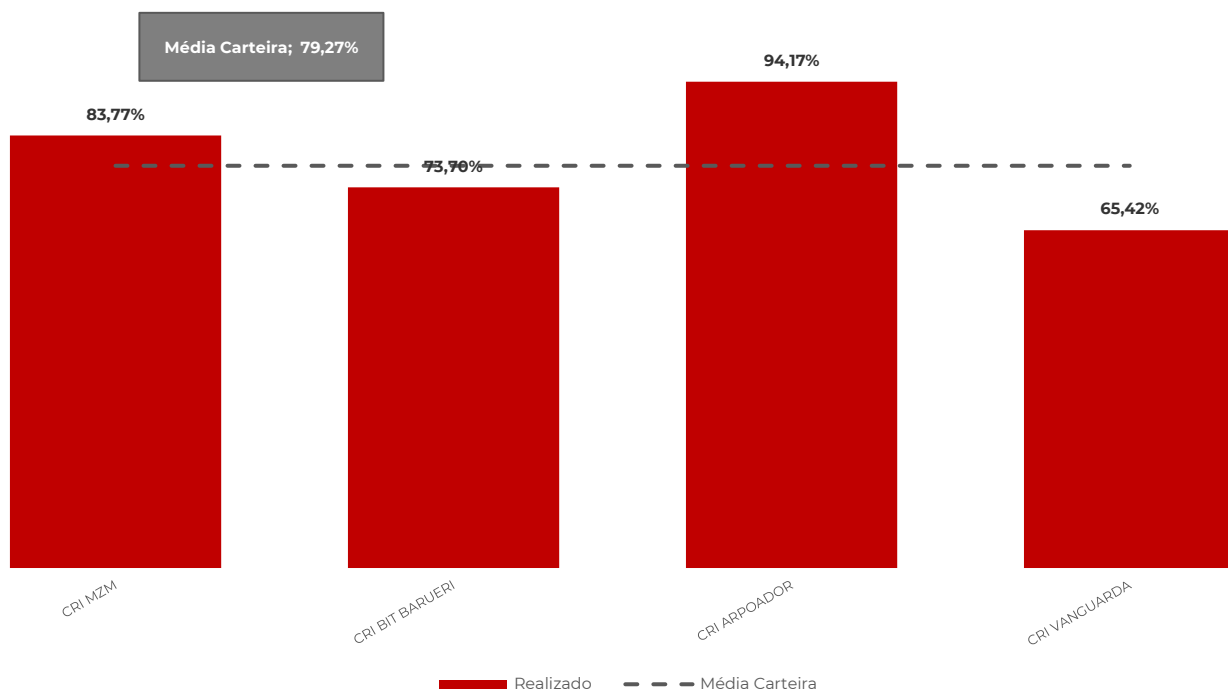
EVOLUÇÃO FÍSICA DAS OBRAS



INADIMPLÊNCIA DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



ANDAMENTO DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (A S S E T)

R\$ 1,90 MM

Receita Total

FII's + RF + Ações no mês

-R\$ 0,09 MM

Despesas

taxa + custos operacionais

R\$ 1,81 MM

Resultado Final

R\$ 0,2440/cota

R\$ 0,2440

Resultado/Cota

resultado líquido no mês

R\$ 0,22/cota

Distribuição

Distribuição realizada no dia 25/06

R\$ 0,07 MM

Reserva Acumulada

reserva: R\$ 0,0669/cota

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	ABR/26	MAI/26	JUN/26	R\$/Cota (M0)
Book de FIIs	R\$ 876.673	R\$ 559.800	R\$ 1.737.670	R\$ 0,234
Rendimento de FIIs	R\$ 534.038	R\$ 581.347	R\$ 362.103	R\$ 0,049
Ganho de Capital	R\$ 391.352	-R\$ 54.636	R\$ 1.519.355	R\$ 0,205
IR de Ganho de Capital	-R\$ 76.612	-	-R\$ 207.871	-R\$ 0,028
Outras Receitas	R\$ 27.896	R\$ 33.089	R\$ 64.082	R\$ 0,009
Book de Ações	R\$ 123.903	R\$ 3.065	R\$ 1.110	-
Dividendos e JCP	R\$ 1.442	R\$ 3.065	R\$ 1.110	-
Ganho de Capital	R\$ 144.072	-	-	-
IR de Ganho de Capital	-R\$ 21.611	-	-	-
Book de Renda Fixa	R\$ 150.701	R\$ 158.841	R\$ 164.047	R\$ 0,022
Juros	R\$ 100.486	R\$ 91.195	R\$ 105.191	R\$ 0,014
Ganho de Capital	-R\$ 1.350	-	-R\$ 2.207	-
Caixa	R\$ 66.535	R\$ 87.286	R\$ 78.790	R\$ 0,011
IR	-R\$ 14.970	-R\$ 19.639	-R\$ 17.728	-R\$ 0,002
Despesas	-R\$ 65.548	-R\$ 66.569	-R\$ 92.583	-R\$ 0,012
Taxa de Administração	-R\$ 22.000	-R\$ 22.000	-R\$ 21.999	-R\$ 0,003
Taxa de Gestão	-R\$ 36.681	-R\$ 36.110	-R\$ 36.631	-R\$ 0,005
Taxa de Performance	-	-	-	-
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-R\$ 6.867	-R\$ 8.459	-R\$ 33.953	-R\$ 0,005
RESULTADO	R\$ 1.085.729	R\$ 655.137	R\$ 1.810.243	R\$ 0,244
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,15	R\$ 0,09	R\$ 0,24	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 741.824	R\$ 1.112.736	R\$ 1.632.013	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,10	R\$ 0,15	R\$ 0,22	
Resultado Acumulado (R\$/Cota)	R\$ 0,10	R\$ 0,04	R\$ 0,07	

RETORNO TOTAL
44,13%

Desde o início do fundo



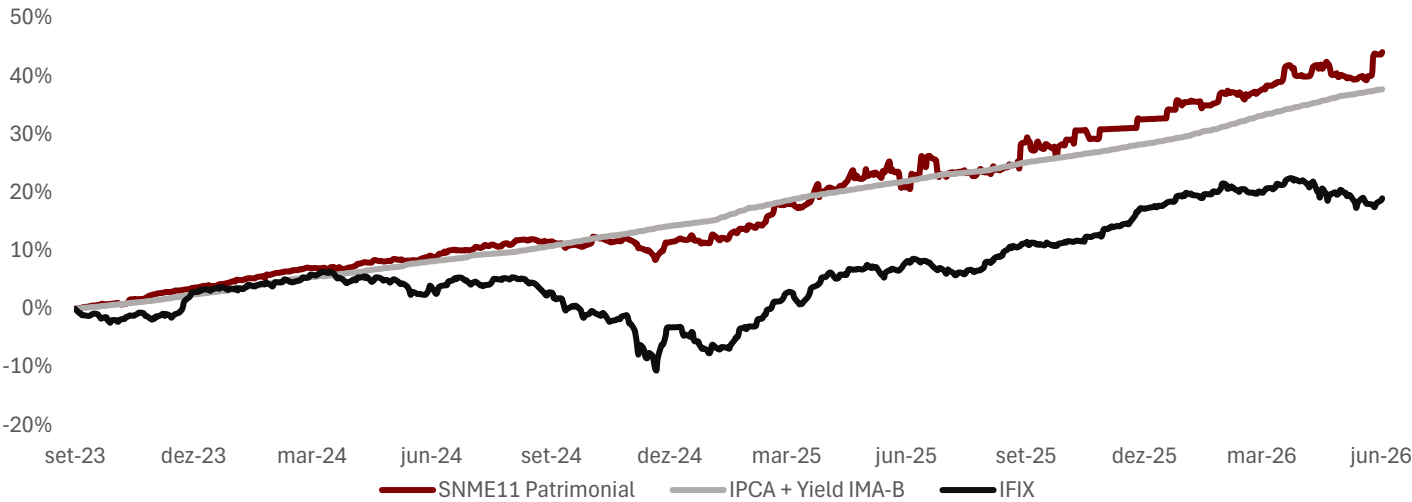
ALFA VS IPCA + YIELD DO IMA-B
6,39%

Benchmark do fundo

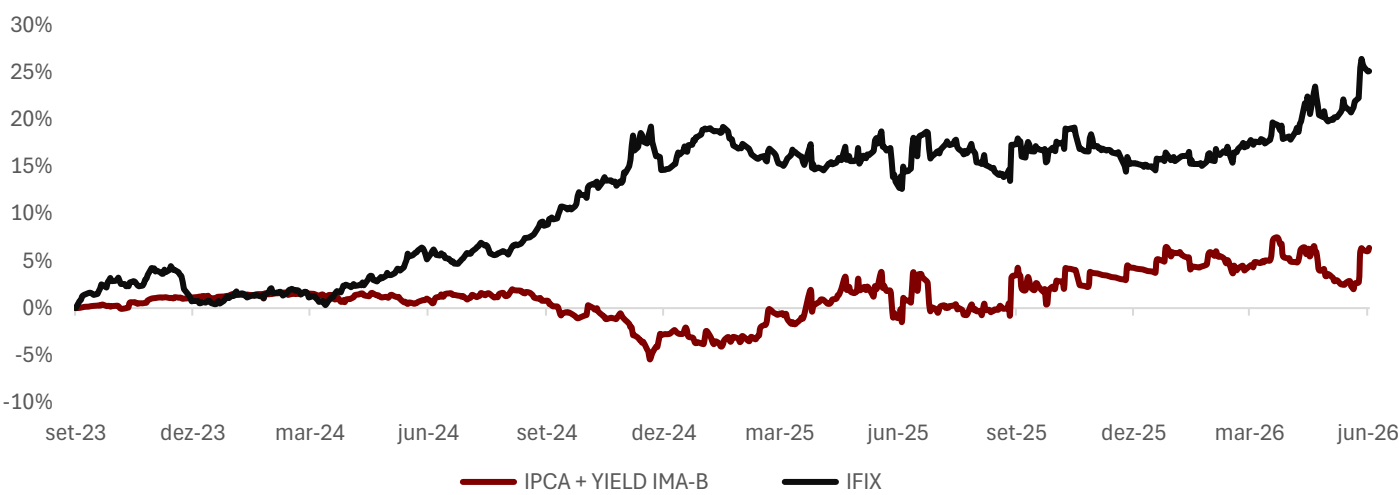
ALFA VS IFIX
25,14%

Principal índice de performance dos FIIs

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO





SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNMET1 - SITE SUNO ASSET](#)



FAQ

O que é o SNMET1?

FII multiestratégia da Suno Asset que combina crédito imobiliário estruturado (CRIs), cotas de FIIs e ações, buscando renda recorrente com proteção inflacionária.

Como o fundo ganha dinheiro?

Juros e correção monetária dos CRIs (IPCA, CDI, INCC), rendimentos dos FIIs investidos e eventuais ganhos de capital.

Há tributação sobre os rendimentos?

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

Qual é a estratégia atual do fundo?

CRIs (yield HTM ponderado de 19,24% a.a.) e FIIs (63% do PL), com foco em alfa sobre IPCA + Yield IMA-B. LTV médio de 55,30%.

O que é a fusão com o SNFFT1 e com o KISU11?

Aprovada em AGE, a consolidação de KISU11 e SNFFT1 no SNMET1 elevará o PL para mais de R\$ 800 MM. Prevista para o 2S26.

Onde o fundo investe?

Em 4 CRIs pulverizados indexados à inflação e ao CDI, além de 25 FIIs e ações de segmentos como logística, papel, híbrido, lajes corporativas e shoppings.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNMET1), com volume médio diário de R\$ 415 mil e 8.282 cotistas em jun/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em jun/26, a distribuição foi de R\$ 0,22/cota, com DY anualizado de 32,00% e DY 12 meses de 16,91%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em jun/26, o fundo negocia a 0,98x (cota mercado R\$ 9,40 vs. patrimonial R\$ 9,63), sem prêmio ou desconto relevante.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snmet1