

**KILIMA**

# **KISU**

**Abril/2023**

**SOBRE O FUNDO****Gestor:** Kilima Gestão de Recursos Ltda.**Público alvo:** Público em geral**Ticker:** KISU11**ISIN:** BRKISUCTF000**Data de Início:** 08/10/2020**Início de negociação em bolsa:** 15/01/2021**Taxa de Administração:** 0,60% a.a.**Taxa de Performance:** N/A**Prazo de duração:** indeterminado**Δ% Cota Patrimonial Ajust.:** 11,34%\***Cota Patrimonial:** R\$ 8,46**Cota Mercado:** R\$ 7,87**PL Mercado em 28/04:** R\$ 347,82 Milhões**Auditoria:** KPMG**OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O Fundo tem por objetivo seguir a carteira teórica do índice de referência SUNO 30 FII, índice cuja metodologia e carteira podem ser verificadas no site <https://www.sunoresearch.com.br/indices/suno30/>.

O Suno 30 FII é um índice de retorno total que busca refletir, por sua natureza, a combinação de variação de cotas de sua carteira de fundos componentes com as distribuições de proventos que estes fazem periodicamente.

**ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA****Administrador:** BRL TRUST DTVM

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Rua Iguatemi, nº 151 - 19º

andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP

CEP 01451-011

<https://www.brtrust.com.br/>**Custodiante:** BRL TRUST DTVM

\* Rentabilidade ajustada desde 30/10/20 considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do fundo repassados diretamente ao cotista.

**R\$ 0,070**

Rendimento por cota a ser distribuído em Maio/23 referente ao resultado do mês de Abril/23

**10,67%**

Dividend Yield Anualizado

**118.316**

Número de cotistas

**R\$ 8,46**

Cota Patrimonial

**R\$ 7,87**

Cota de Mercado (Fechamento – 28/04)

Para receber informações relativas aos fundos da Kilima, leia o QR Code ao lado e inscreva-se no mailing.



## DESEMPENHO

O cenário global está próximo a uma inflexão importante com a provável conclusão do ciclo de aperto de juros pelo FED. Ao aumentar os juros para 5,25% a.a. e condicionar novas altas à evolução do cenário, a mensagem é de um longo período de juros estáveis. Os requisitos para um novo aperto de juros pelo FED são elevados e só uma inflação surpreendentemente mais alta levaria a apertos adicionais.

A curva de juros americana estabilizou após forte queda devido ao aumento da aversão ao risco com os problemas bancários nos EUA e na Europa. O novo episódio de problemas bancários que culminou na intervenção das autoridades americanas no First Republic Bank manteve o movimento de busca por segurança na renda fixa americana. As *treasuries* de 2 e 10 anos registraram ligeiro recuo de 2 bps e 5 bps, para atingir os patamares de 4,01% e 3,43% a.a., respectivamente, no final de abril. Nas bolsas globais, os resultados corporativos acima do esperado impactaram positivamente a classe de ativos. O S&P 500 e Dow Jones subiram no mês 1,5%, 2,5%, respectivamente.

No Brasil, após a divulgação do arcabouço fiscal, as atenções se voltam para a tramitação da nova âncora fiscal no Congresso e os eventuais ajustes, que deverão ser feitos no texto. Considerando o texto original flexibilizando alguns pontos da Lei de Responsabilidade Fiscal, a expectativa é de que o Congresso reintroduza mecanismos de controle da lei, em especial, no que diz respeito ao crime de responsabilidade pelo descumprimento das metas e a necessidade de contingenciamentos bimestrais, caso haja o risco de não alcançar a meta de resultado primário do período.

O processo de desinflação segue sendo um desafio para o Banco Central. O IPCA deve atingir 6,60% e 4,75% em 2023 e 2024, respectivamente. A resiliência da inflação de serviços indica que o mercado de trabalho segue aquecido. A conclusão da tramitação do arcabouço fiscal será importante para o BC avaliar os impactos da política fiscal no cenário de inflação. Esperamos que o ciclo de flexibilização dos juros seja iniciado a partir de setembro, com a taxa Selic atingindo 12,50% a.a. em dezembro desse ano.

No Brasil, o Ibovespa reagiu com a melhora das bolsas globais e a volta de fluxo de estrangeiro para a renda variável. O Ibovespa atingiu 104,4 mil pontos, com alta de 2,5% no período, mas segue acumulando perda de 4,8% em 2023. O cenário doméstico de desinflação ainda desafiador impactou a curva de juros mais curta, enquanto a redução dos prêmios de risco com o retorno do fluxo de estrangeiro para a renda fixa impactou positivamente a parte mais longa da curva. O contrato futuro de juros com vencimento em 2024 subiu 10 bps, enquanto o DI futuro de 2027 teve queda de 27 bps. A queda dos juros futuros e expectativa de queda na taxa Selic reduzem a pressão sobre os fundos imobiliários.

Neste contexto, o IFIX apresentou alta de 3,52%. Este resultado foi principalmente em função da boa performance dos fundos de tijolo, grande destaque do mês, enquanto os fundos de CRI apresentaram resultado negativo, na margem, novamente por conta da reverberação do efeito das inadimplências que mencionamos no relatório anterior. O KISU11, que detém um portfólio diversificado nas diversas subclasses, teve sua cota patrimonial beneficiada por conta deste movimento, até porque os FII de CRI que mais sofreram tiveram boa parte do impacto ainda no mês de março.

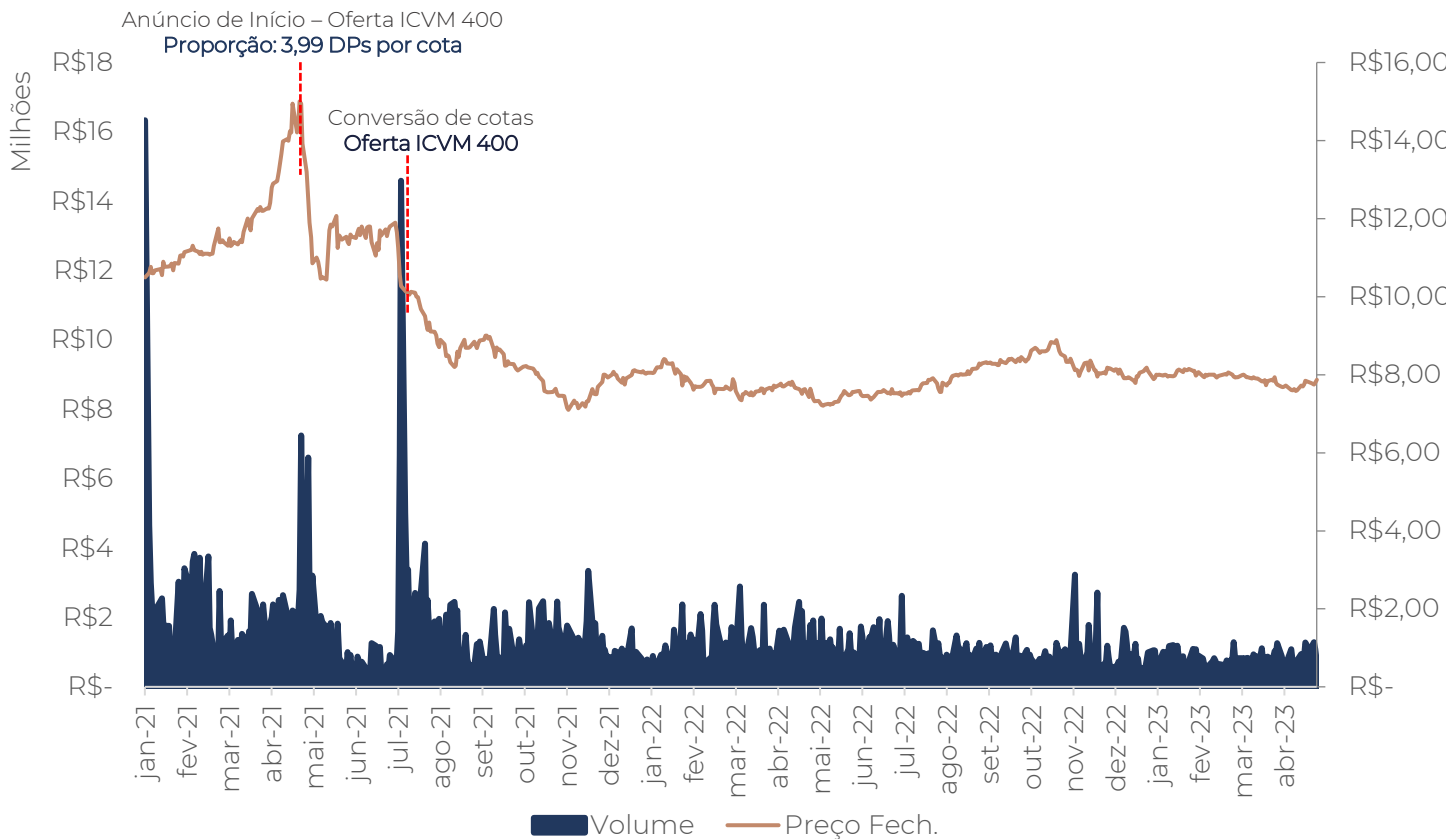
Apesar do resultado que o fundo apresentou ter sido ligeiramente superior ao mês anterior e bem em linha com a média do semestre, a nossa gestão, de forma conservadora, optou por continuar distribuindo rendimento em linha com o mês de março, desta forma acumulando mais resultado que poderá ser distribuído até o fim do semestre.

No fim do mês, o KISU11 estava com 96,3% da carteira alocados em FII e novamente irá distribuir um rendimento de R\$ 0,07/cota, que foi divulgado em 28/04. O dividendo será pago em 15/05 e representa um dividend yield (DY) de 10,67% a.a. sobre a cota de fechamento.

# DESEMPENHO

## MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de abril, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios ficaram ligeiramente abaixo do mês anterior, enquanto a base de cotistas se manteve estável em cerca dos 118 mil, distribuídos em cerca de 77% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



### INFORMAÇÕES RELEVANTES

#### COTISTAS<sup>1</sup>

118.316  
MoM ↓0,06%

#### PL MERCADO<sup>2</sup>

R\$ 347,82  
MILHÕES

#### NEGÓCIOS

4.208/dia  
MoM ↓15,54%

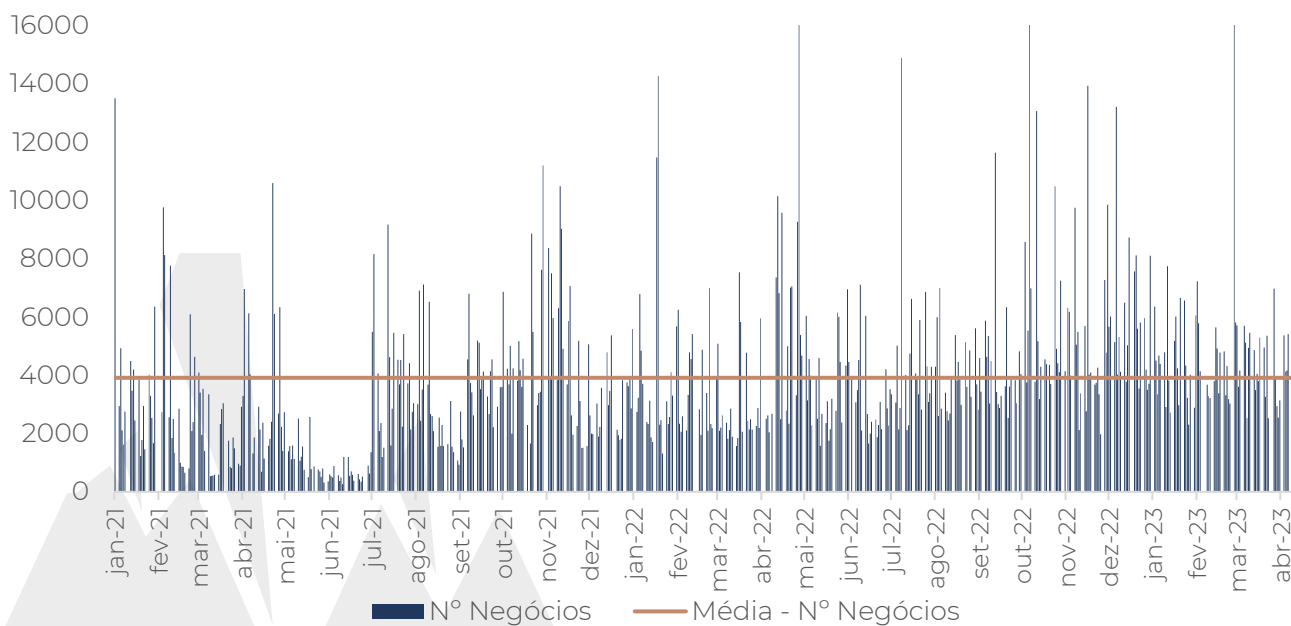
#### VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA<sup>3</sup>

R\$ 885,43  
MIL  
Em Abril 2023

#### VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 748,64  
MILHÕES  
Desde 15/01/2021

Fonte: Bloomberg



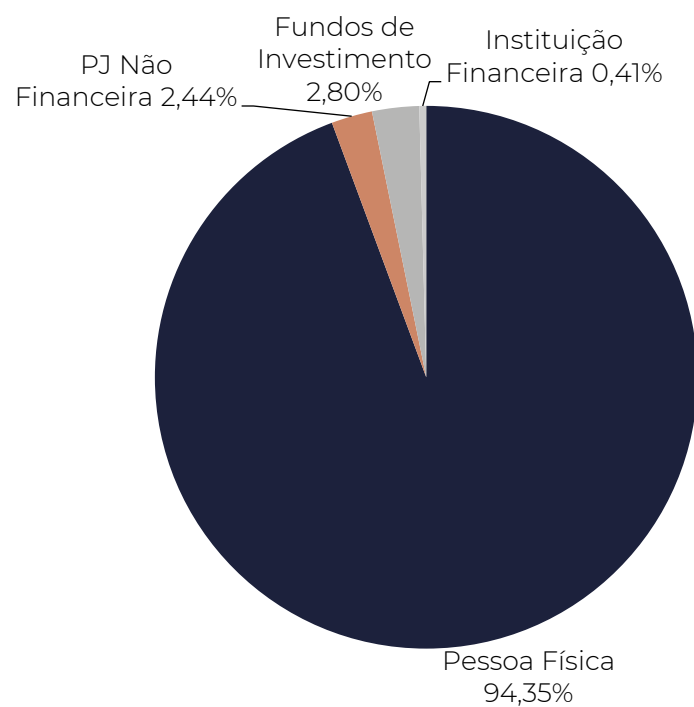
Fonte: Bloomberg

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 28/04/2023. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.  
 (2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 28/04/2023 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.  
 (3) No período de 03/04/2023 até 28/04/2023.

## DESEMPENHO

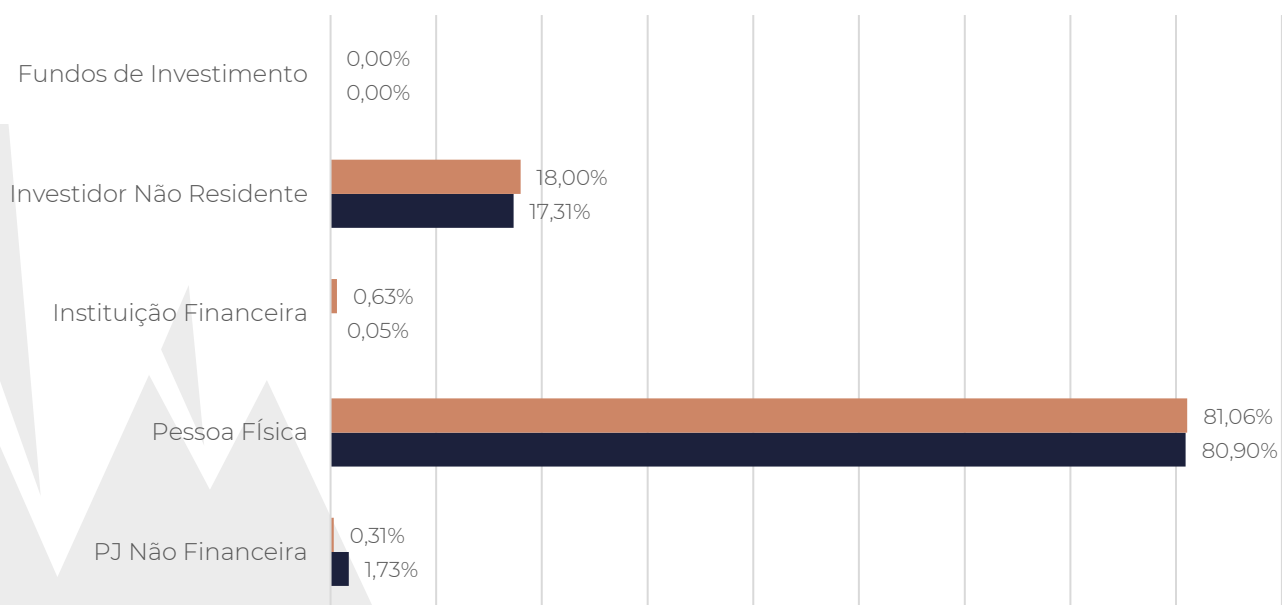
No mês de abril, vimos a base de cotistas do KISU11 ficar estável em relação ao mês anterior. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do seu volume negociado, desta vez com saldo positivo, ao passo em que investidores institucionais aproveitam para reduzir marginalmente suas posições.

### CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - Abril



Fonte: B3 - Datavise

### PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

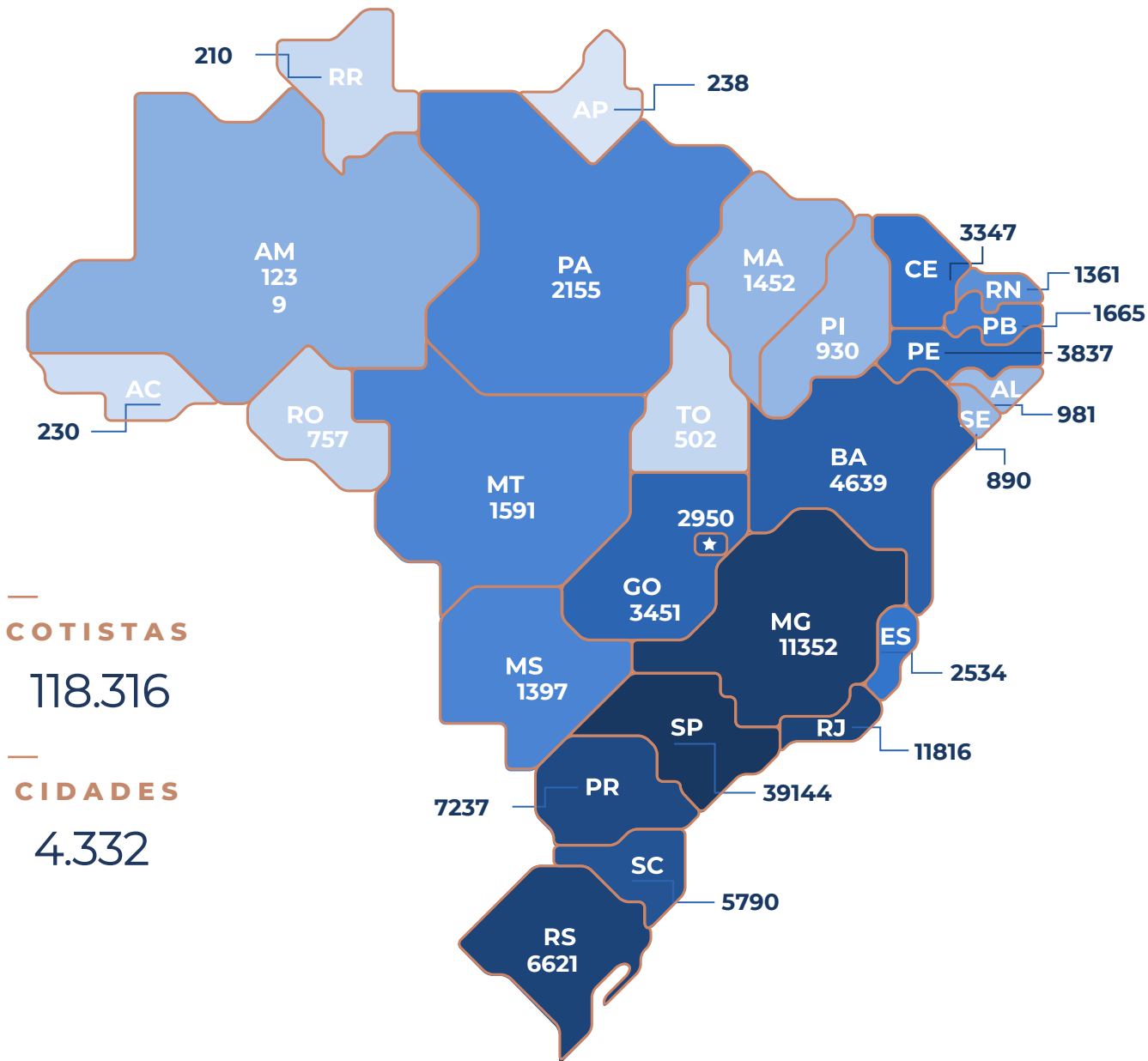


Fonte: B3 - Datavise

■ Vendas ■ Compras

# DESEMPENHO

## DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



**COTISTAS**

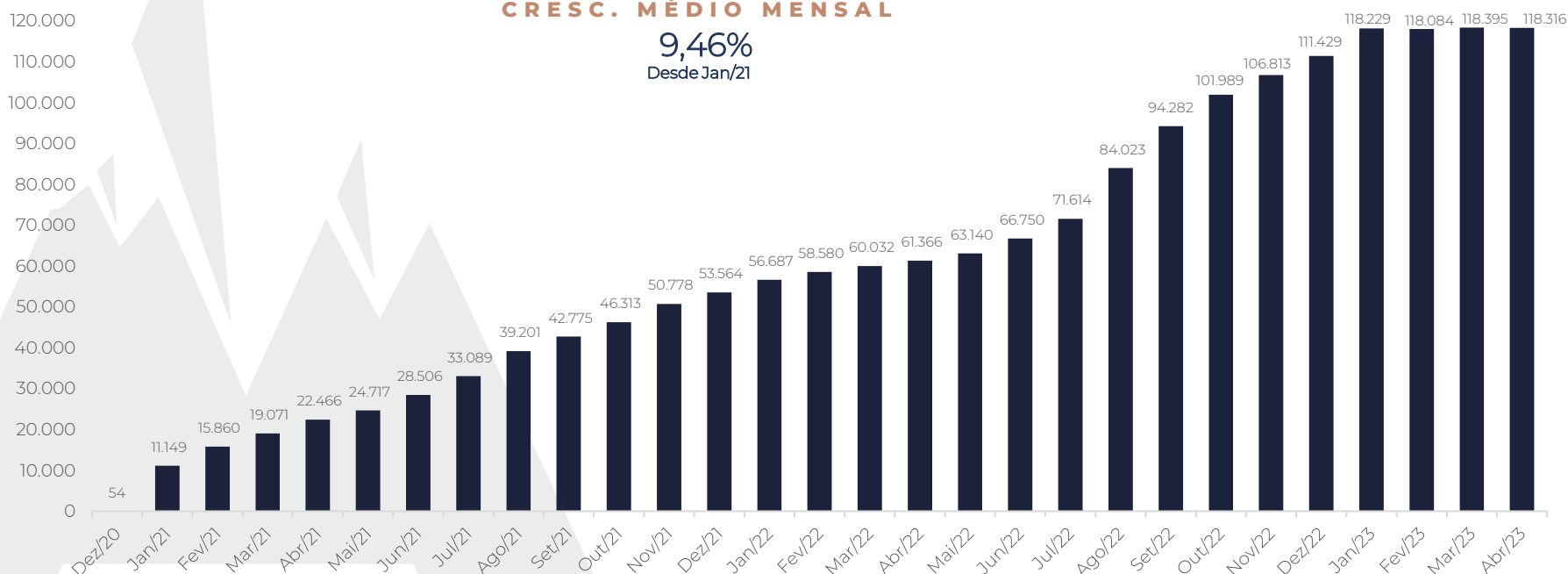
118.316

**CIDADES**

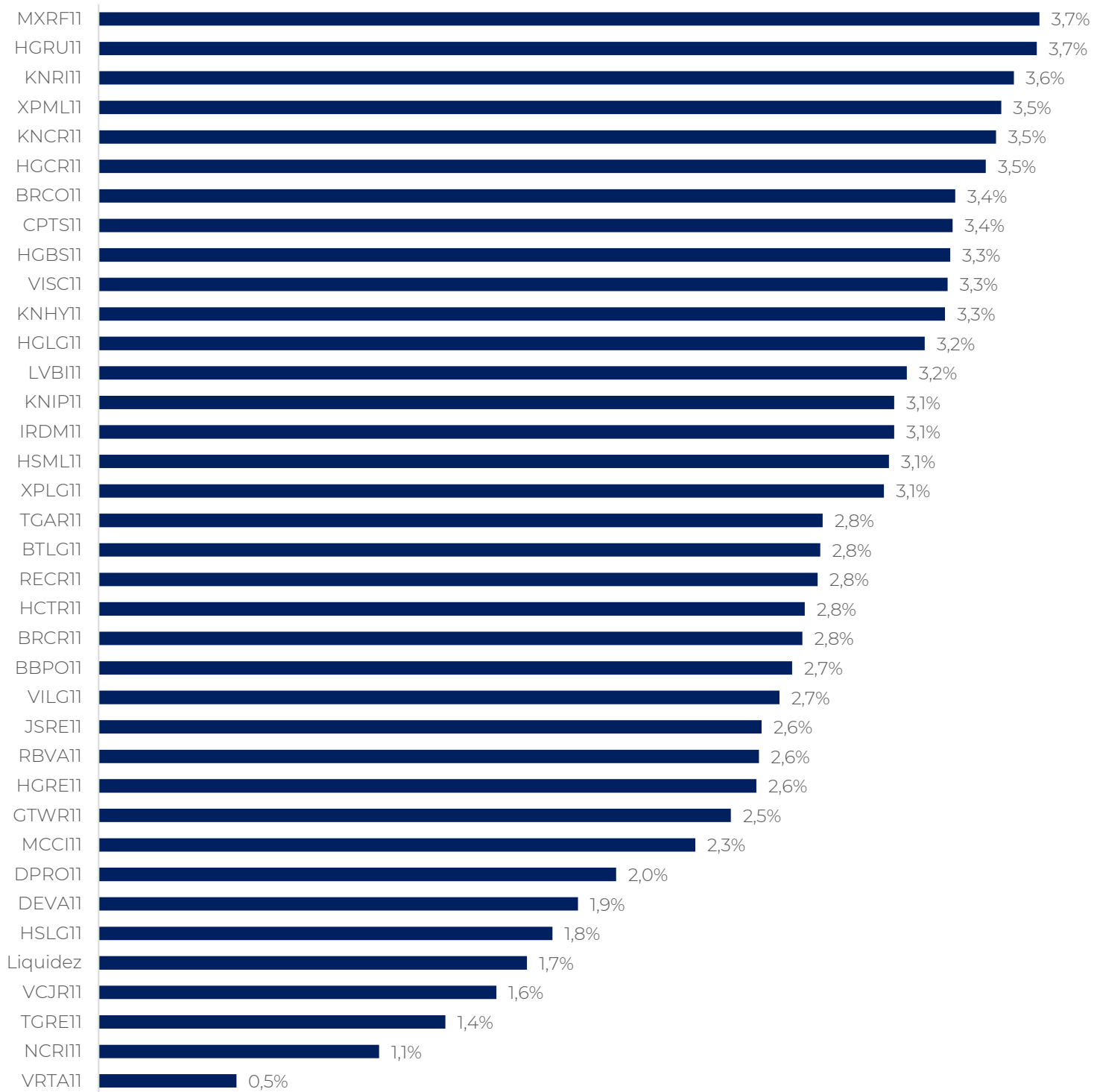
4.332

### CRESC. MÉDIO MENSAL

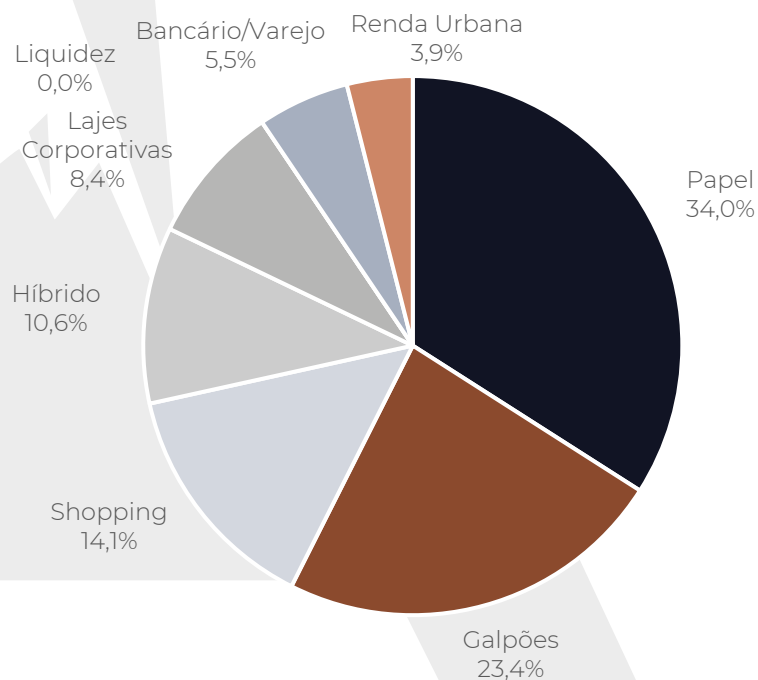
9,46%  
Desde Jan/21



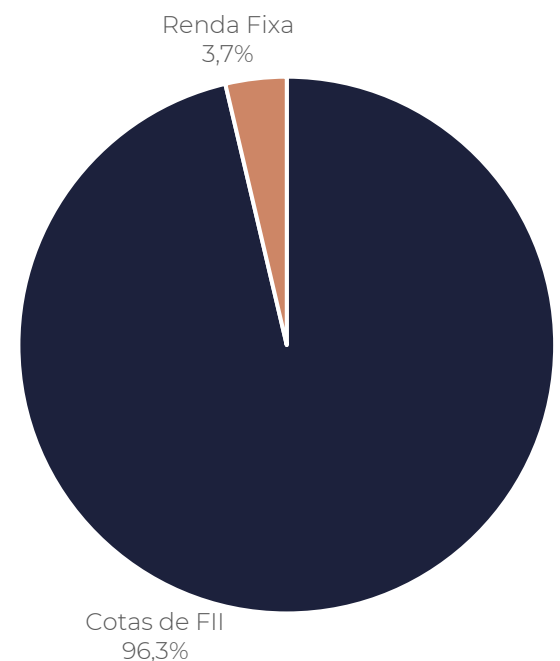
## ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



### POR SETOR



### POR CLASSE DE ATIVOS

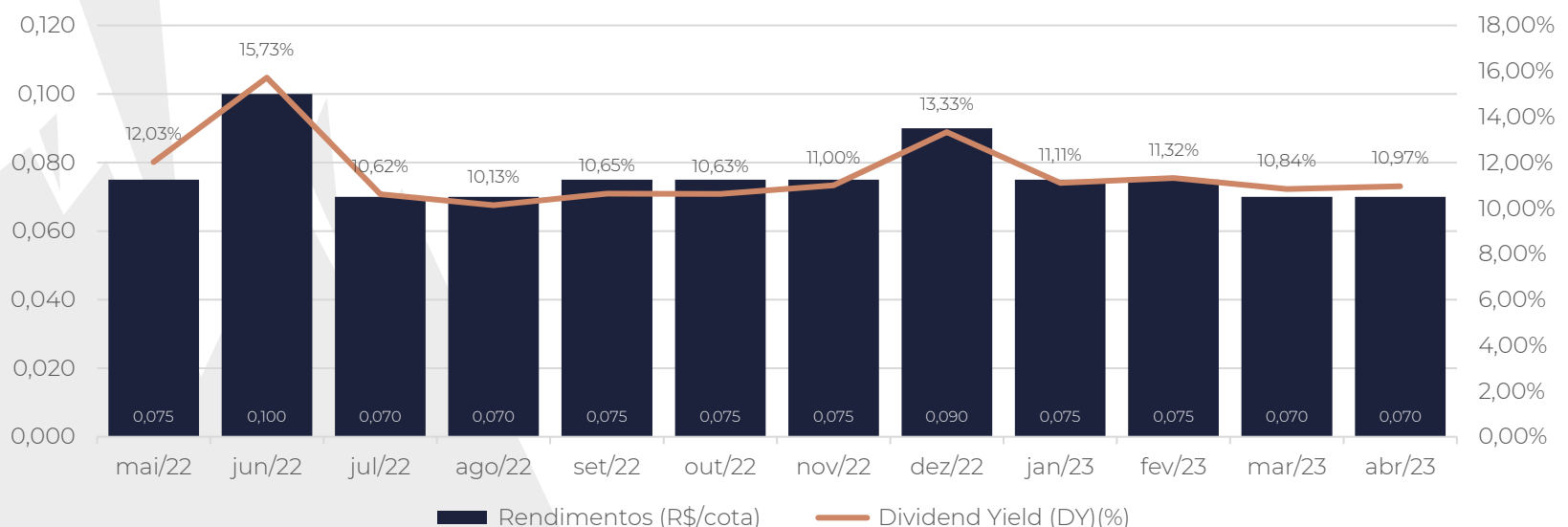


## TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e facilidade em replicar o índice. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa. Como podemos ver no gráfico abaixo, o resultado da **gestão ativa** da Kilima para esta carteira passiva mostra o valor agregado bem acima dos índices. Adicionalmente, nota-se também que o Índice Suno 30 FII descolou do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado em 2021, com aderência maior em 2022.



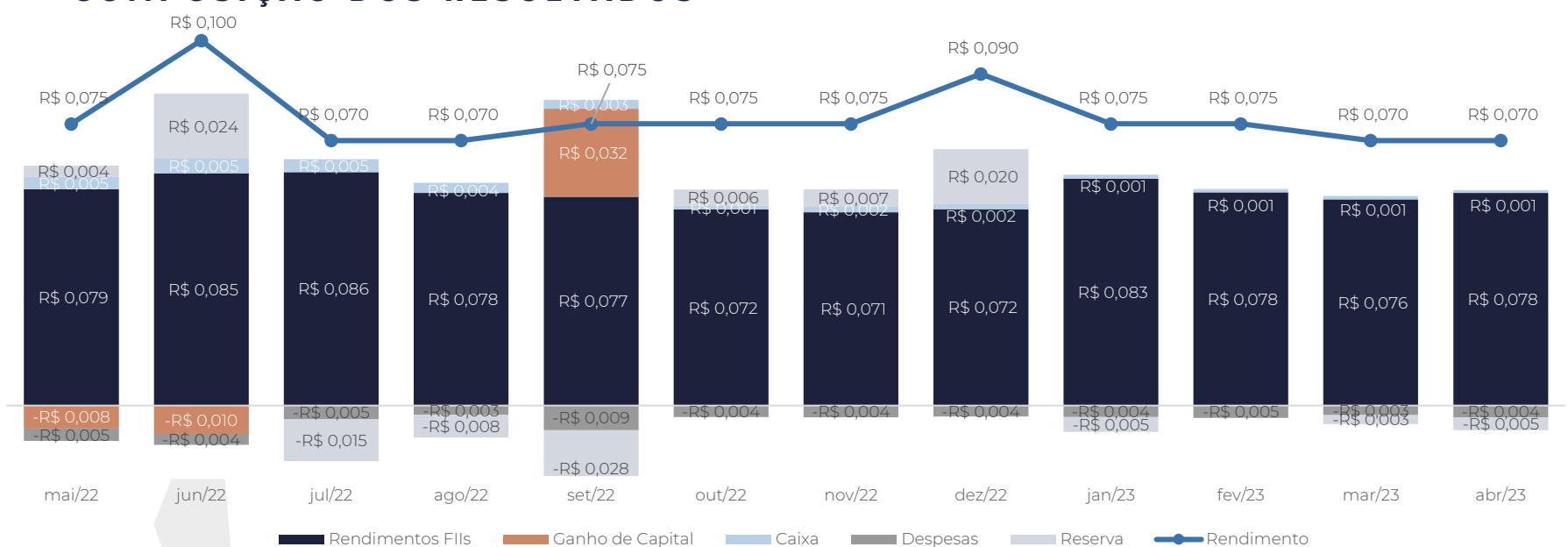
## DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES



## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/23 (R\$)	Fev/23 (R\$)	Mar/23 (R\$)	Abr/23 (R\$)	Mai/23 (R\$)	Jun/23 (R\$)	Acumulado 1S23
Receita Ativos	3.744.480	3.503.624	3.395.612	3.493.278			14.136.994
Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208	3.449.140			13.924.374
Ganho de Capital	-	-	-	-			-
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208	3.449.140			13.924.374
Doação de Cotas	-	-	-	-			-
<b>Renda Fixa (Líquido)</b>	<b>64.735</b>	<b>48.343</b>	<b>55.403</b>	<b>44.138</b>			<b>212.620</b>
<b>Impostos e Despesas</b>	<b>(187.207)</b>	<b>(200.930)</b>	<b>(152.838)</b>	<b>(192.276)</b>			<b>(733.251)</b>
IR sobre Ganho de Capital	-	-	-	-			-
Despesas operacionais	(187.207)	(200.930)	(152.838)	(192.276)			(733.251)
<b>Lucro Líquido – Caixa</b>	<b>3.557.274</b>	<b>3.302.694</b>	<b>3.242.773</b>	<b>3.301.002</b>			<b>13.403.743</b>
Ajuste na Distribuição	(242.570)	11.749	(149.310)	(207.278)			(587.149)
<b>Distribuição</b>	<b>3.314.704</b>	<b>3.314.443</b>	<b>3.093.463</b>	<b>3.093.724</b>			<b>12.816.594</b>
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075	0,070	0,070			0,290

### COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



### DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

A carteira do fundo, que segue bem alocada e com caixa reduzido, volta a ser beneficiada pela retomada dos números positivos de inflação, fazendo com que os fundos de CRI proporcionem maior carregamento. Mesmo assim, com eventos de inadimplência que impactaram alguns fundos da carteira a gestão optou, conservadoramente, por manter o dividendo de abril, criando colchão para possíveis impactos na carteira. Destacamos que efeitos na cota patrimonial e nos rendimentos são mitigados pela diversificação do fundo e a reserva criada poderá ser distribuída até o final do semestre.

## PERGUNTAS FREQUENTES

### O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII é o índice mantido pela Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda., desenvolvido em parceria com a Kilima, com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco x retorno do mercado aliada à descorrelação para o IFIX.

### QUAIS SÃO OS CRITÉRIOS DE INCLUSÃO NO ÍNDICE SUNO 30 FII?

- Fundo deverá fazer parte da composição do IFIX (liquidez);
- O fundo não poderá ser um fundo de fundos (FoF);
- O fundo não poderá ser um fundo monoativo;
- O Fundo deverá ter Dividend Yield maior do que zero nos últimos 12 (doze) meses.

### QUAIS SÃO OS PAPÉIS DA KILIMA E DA SUNO NO FUNDO?

A KILIMA é a criadora e gestora do KISU11, utilizando o Índice como parâmetro de alocação, mas imprimindo uma **gestão ativa** que possa gerar ganhos excedentes. A Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. somente provê o Índice Suno 30 FII ao mercado com utilização exclusiva da KILIMA.

### O KISU11 É UM ETF OU FUNDO DE FUNDOS?

Fundo de Fundos, com **gestão ativa** dentro dos parâmetros do índice.

### QUAL É O PRAZO PARA UTILIZAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 FII?

A Kilima possui contrato inicial exclusivo de 10 anos, renovável por outro período de mesma duração.

### QUAL É A TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO KISU11?

A taxa de administração é 0,60%a.a. e não cobramos taxa de performance.

### QUAL É A PERIODICIDADE DO REBALANCEAMENTO DO ÍNDICE SUNO 30 FII?

Trimestral.

# KILIMA

WWW.KILIMA.COM.BR/KISU11

kisu11@kilima.com.br



Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. ("KILIMA") e é destinado aos cotistas do KILIMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS SUNO 30. Devido a mudanças repentinas que podem ocorrer pelo dinamismo do mercado, é possível que algumas informações contidas neste material se encontrem desatualizadas e/ou imprecisas. Para avaliação da performance de um fundo é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Fundos, assim como outros valores mobiliários, estão sujeitos a perda do capital investido. Este material não constitui uma oferta, aconselhamento, sugestão ou solicitação de aquisição de cotas de fundos de investimento, tendo caráter simplesmente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir em qualquer fundo. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo gestor, administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito – FGC (<https://www.fgc.org.br/>). A KILIMA, seus sócios, administradores, colaboradores e prepostos não se responsabilizam por quaisquer fatos resultantes do uso das informações aqui apresentadas, uma vez que qualquer decisão de investimento deve ser tomada exclusivamente pelo investidor. A rentabilidade ajustada considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do Fundo repassados diretamente ao cotista. A distribuição deste relatório ou ainda a reprodução parcial ou total de seu conteúdo, sem a devida anuência da KILIMA é proibida. Não há garantia de que os fundos mencionados neste material terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Acesse a lâmina e o regulamento dos fundos em: <https://kilima.com.br/fundos> Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: [contato@kilima.com.br](mailto:contato@kilima.com.br)

 Autorregulação  
**ANBIMA**

Gestão de Recursos