

KISU

Março/2024

**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.:** 24,63%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,11**Cota Mercado:** R\$ 8,39**PL Mercado em 28/03:** R\$ 370,80 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.briltrust.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\$ 0,075

Rendimento por cota a ser distribuído em Abril/24
referente ao resultado do mês de Março/24

10,73%

Dividend Yield Anualizado

131.218

Número de cotistas

R\$ 9,11

Cota Patrimonial

R\$ 8,39

Cota de Mercado (Fechamento – 28/03)

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





DESEMPENHO

O processo de desinflação global avançou com a reversão dos choques de oferta e a necessidade de uma demanda mais moderada e mercado de trabalho equilibrado. Nos Estados Unidos, a inflação está desacelerando gradualmente, com o núcleo do índice de preços de gastos com consumo (PCE) em 2,8% em fevereiro. Embora a atividade econômica permaneça dinâmica, há sinais de acomodação no mercado de trabalho, com menor ritmo de abertura de vagas e moderação nos aumentos salariais. O Federal Reserve (FED) projeta um cenário de crescimento moderado para 2024 (2,1% do PIB) e planeja reduzir gradualmente as taxas de juros a partir de junho, em resposta à desaceleração da inflação e à moderação no mercado de trabalho, diante da incerteza global.

No Brasil, indicadores recentes do mercado de trabalho revelam surpresas positivas, com forte criação de empregos e aumento nos salários reais, impulsionando a massa salarial a níveis recordes. O mercado de trabalho aquecido, especialmente com empregos formais crescendo na indústria, construção civil e comércio, tem sustentado o consumo e a atividade econômica. Esses dados robustos se somam a um cenário favorável nas indústrias, varejo e serviços, respaldando a projeção de um crescimento trimestral de 0,8% no primeiro trimestre de 2024 e um crescimento anual de 2,5% no mesmo ano.

A inflação no Brasil apresentou pressões iniciais devido a reajustes em educação, combustíveis e alimentos no início deste ano, com destaque para um aumento significativo nos preços de serviços. Em resposta, o Banco Central está reduzindo gradualmente a taxa Selic, projetando atingir 9,25% ao ano até junho, refletindo uma postura cautelosa diante das incertezas do cenário. A revisão das projeções fiscais do governo, com a mudança de superávit para déficit primário, reflete desafios na gestão fiscal e na arrecadação, com expectativa de aumento na dívida bruta para 76,3% do PIB em 2024. Por outro lado, as contas externas continuam favoráveis, com superávit na balança comercial e um déficit em conta corrente reduzido, contribuindo para a estabilidade econômica do Brasil no cenário global.

O IFIX apresentou alta de 1,43% no mês de março. A maioria dos segmentos de fundos apresentaram variação positiva, com destaque para agências, recebíveis e FoFs. De forma geral, seguimos observando um cenário macroeconômico favorável para os fundos imobiliários em 2024 uma vez que, apesar da abertura de curva de juros, a SELIC reduzida e a demanda por investimentos isentos seguem beneficiando a classe.

Neste mês a gestão seguiu buscando resultados adicionais com a gestão ativa e realização de ganhos de capital. Os ganhos apurados contribuem para a manutenção do dividendo e ainda voltamos a estabelecer uma reserva de resultados acumulados que poderão ser distribuídos posteriormente ao longo do semestre.

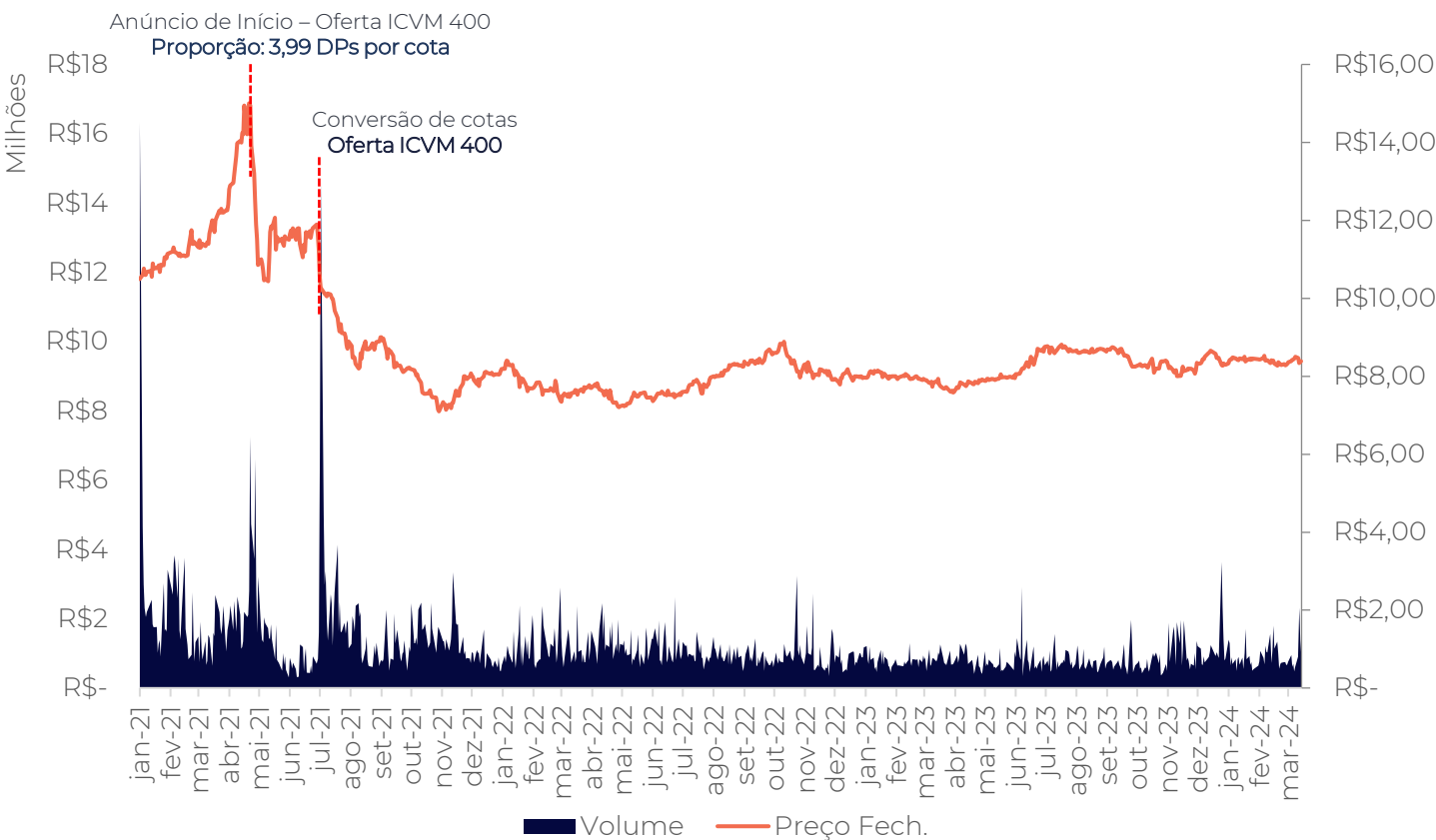
No final do mês, o KISU11 estava com 98,9% da carteira alocados em FIIs e distribuiu um rendimento de R\$0,075/cota, divulgado em 28/03. O dividendo foi pago em 12/04 e representa um dividend yield (DY) de 10,73% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.



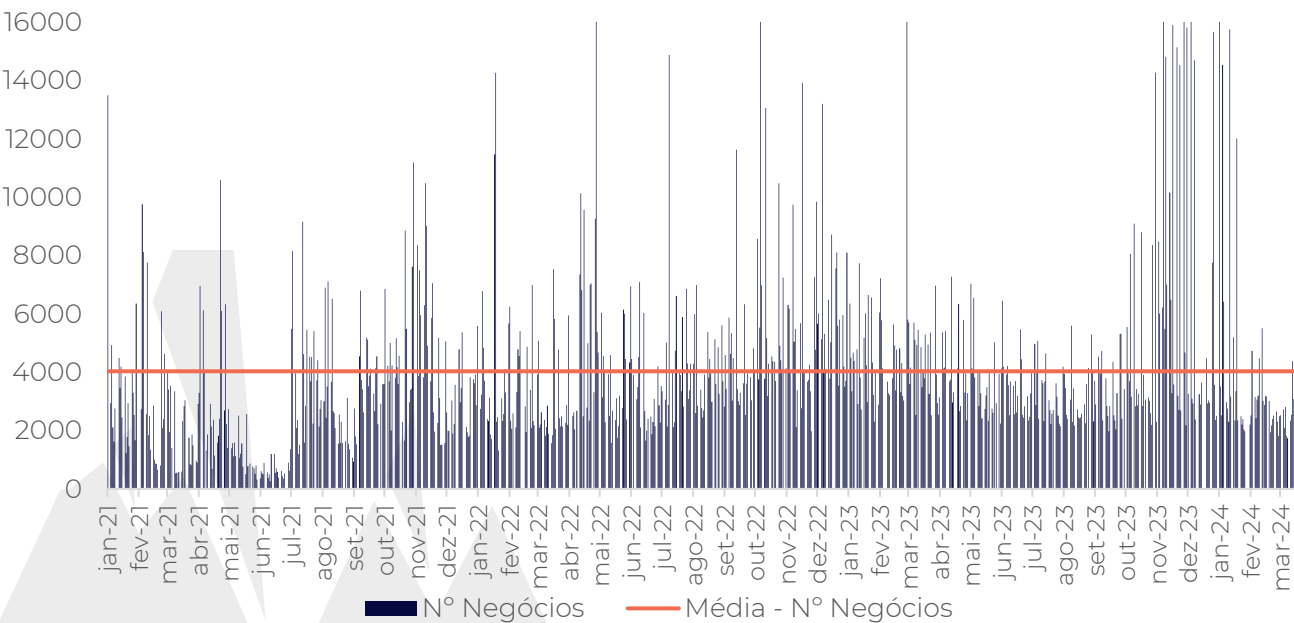
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de março, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios ficou abaixo do mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente mas segue próximo de 132 mil, distribuídos em quase 80% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

131.218

MoM ↓ -1,30%

PL MERCADO²

R\$ 370,80
MILHÕES

NEGÓCIOS

2.531/dia

MoM ↓ -27,06%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$902,62

MIL

Em Março/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 944,62

MILHÕES

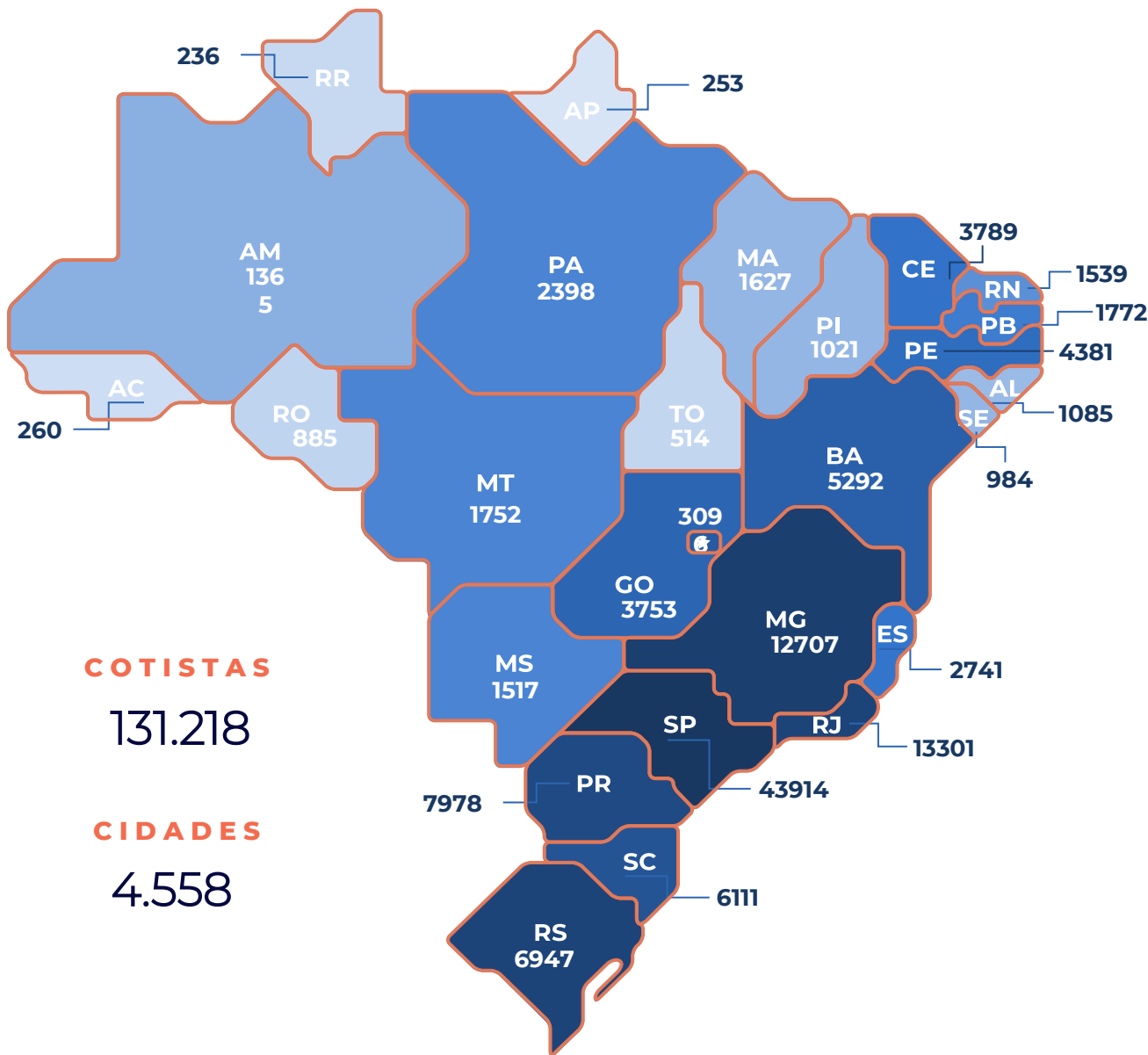
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 28/03/2024. 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.



DESEMPENHO



COTISTAS

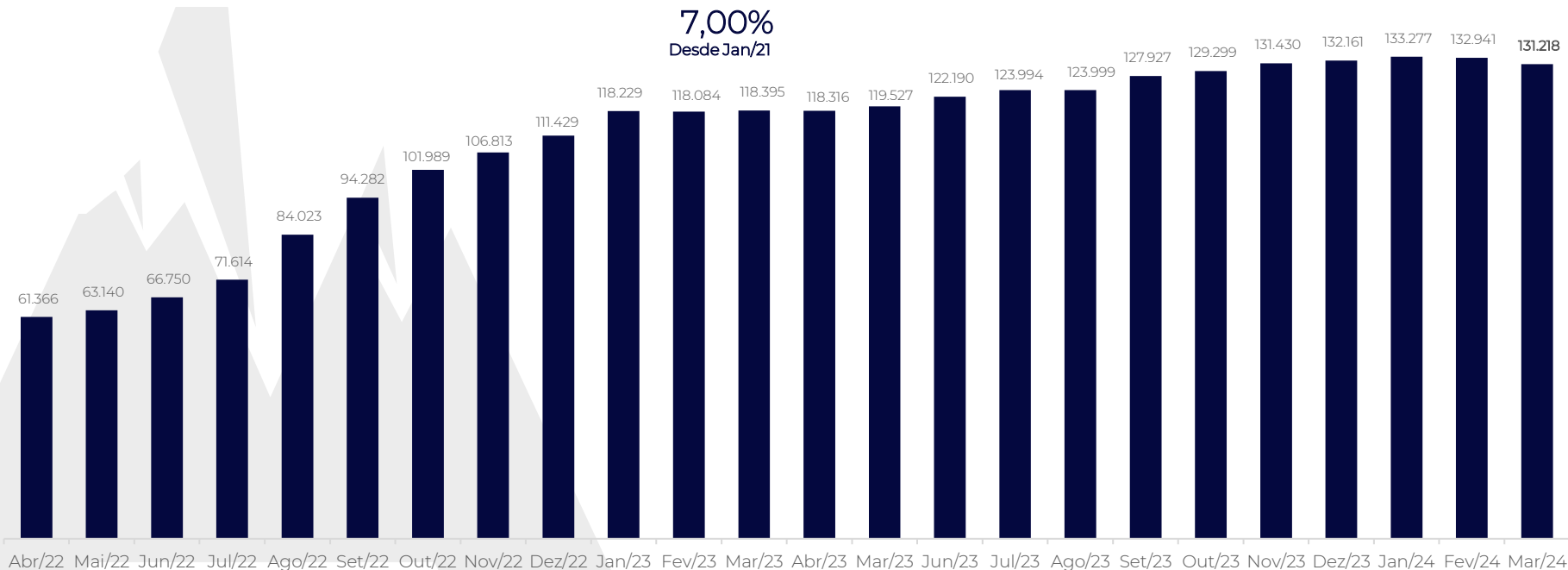
131.218

CIDADES

4.558

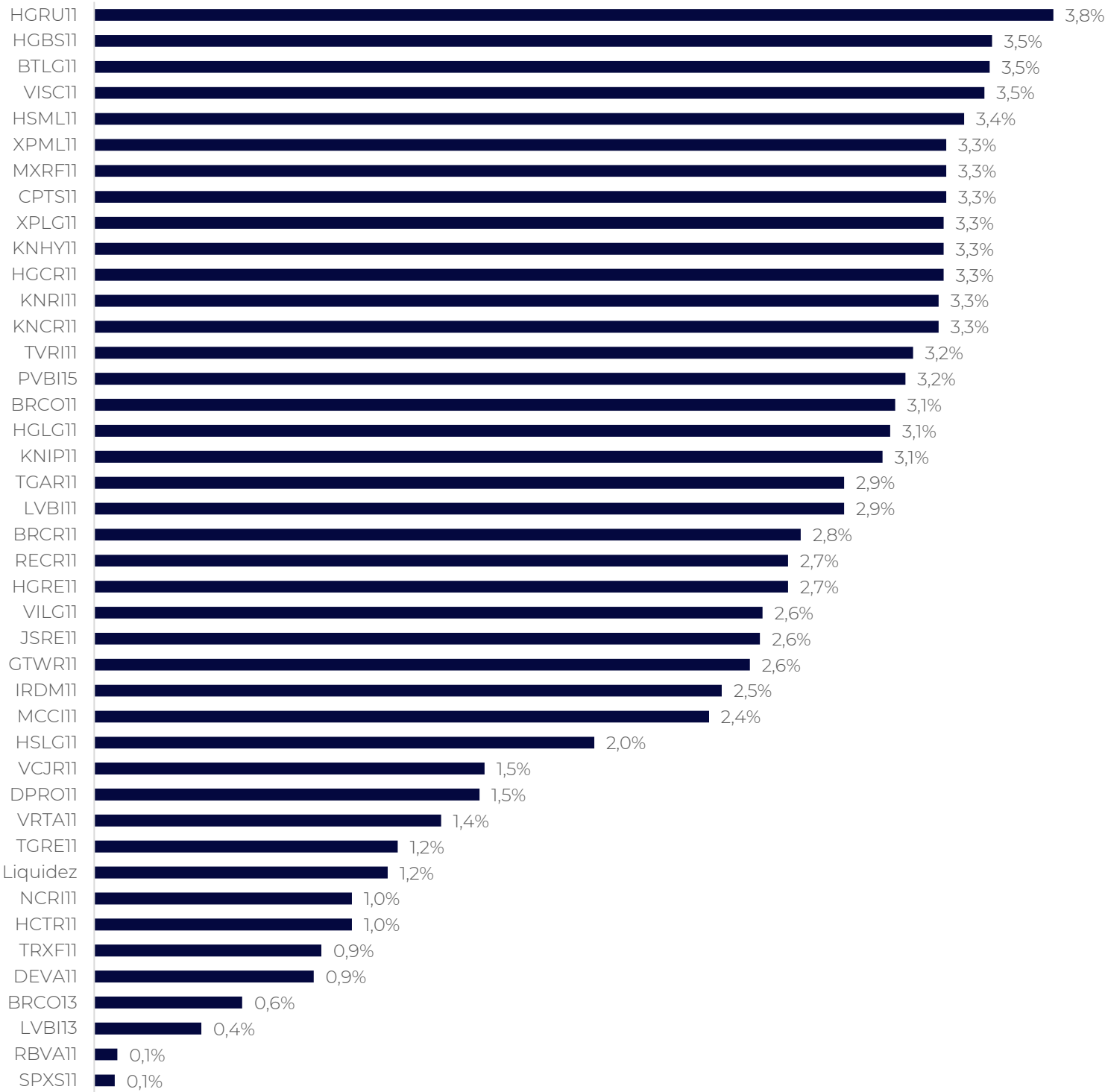
CRESC. MÉDIO MENSAL

7,00%
Desde Jan/21

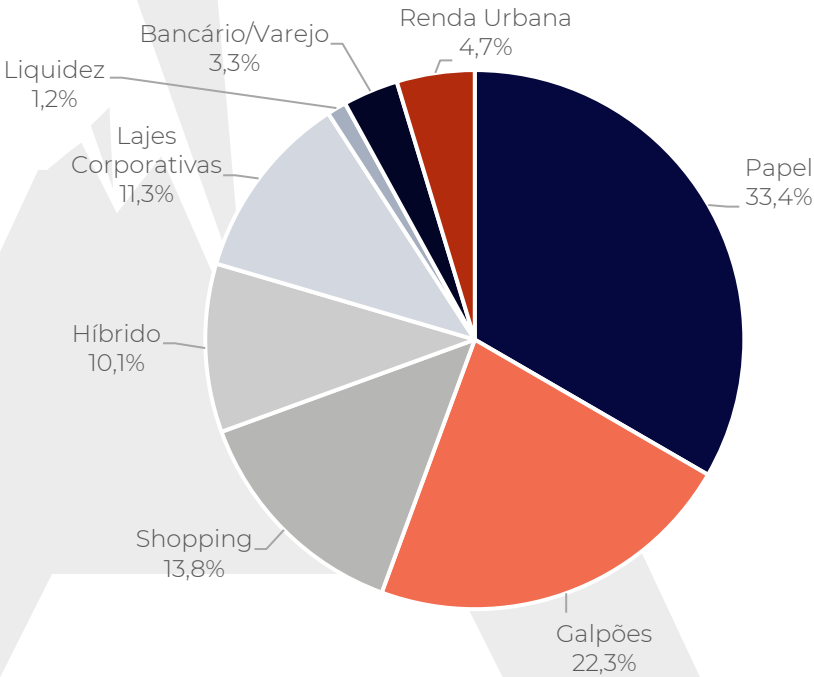




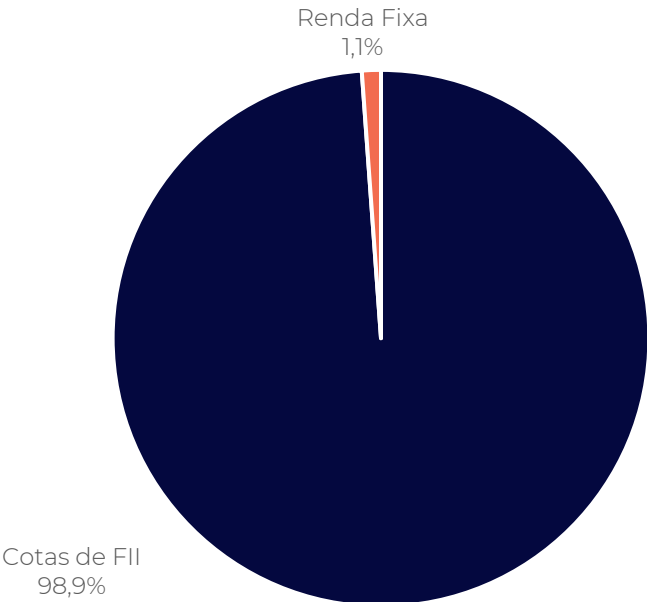
ALOCÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

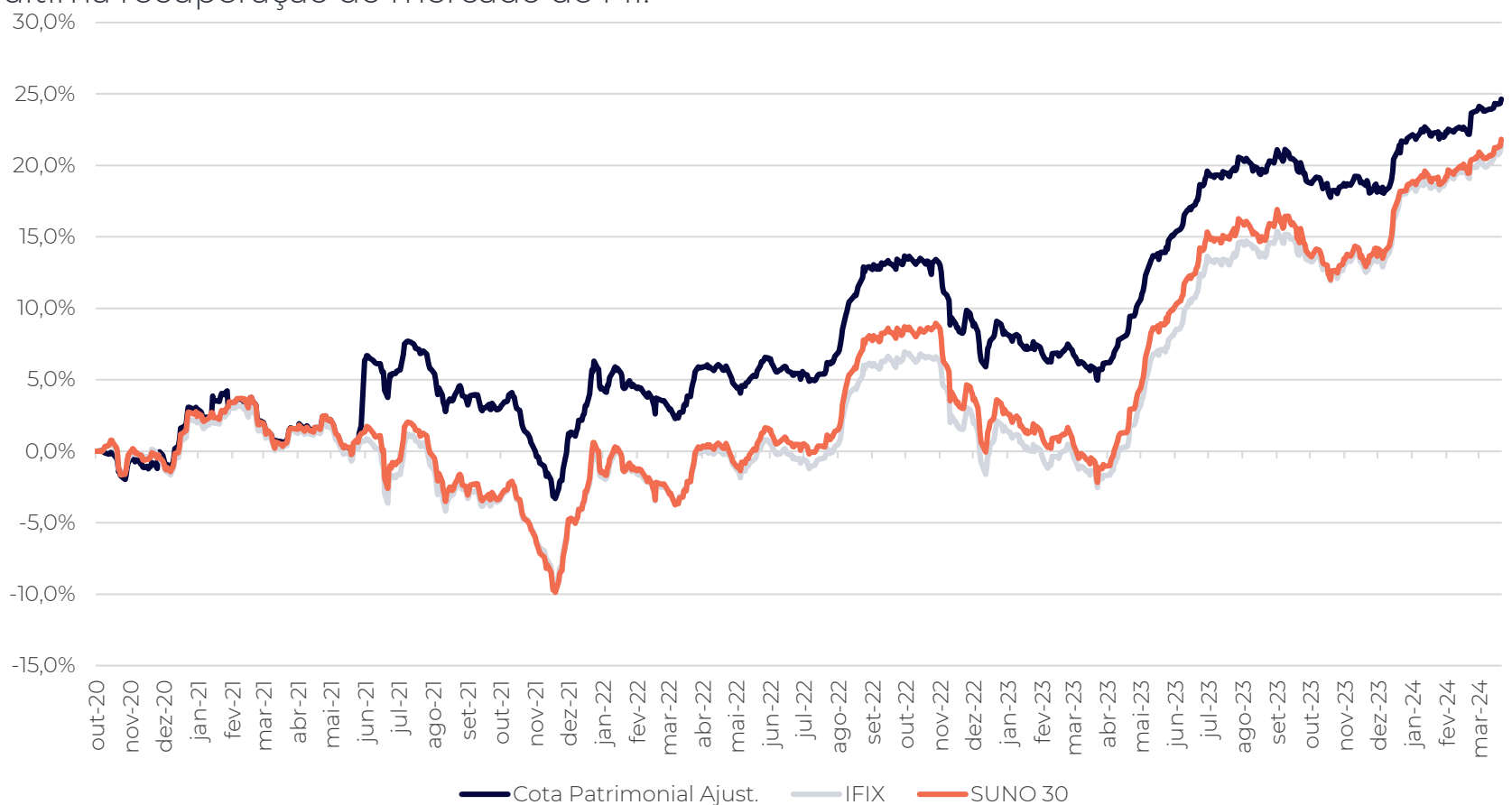


POR CLASSE DE ATIVOS

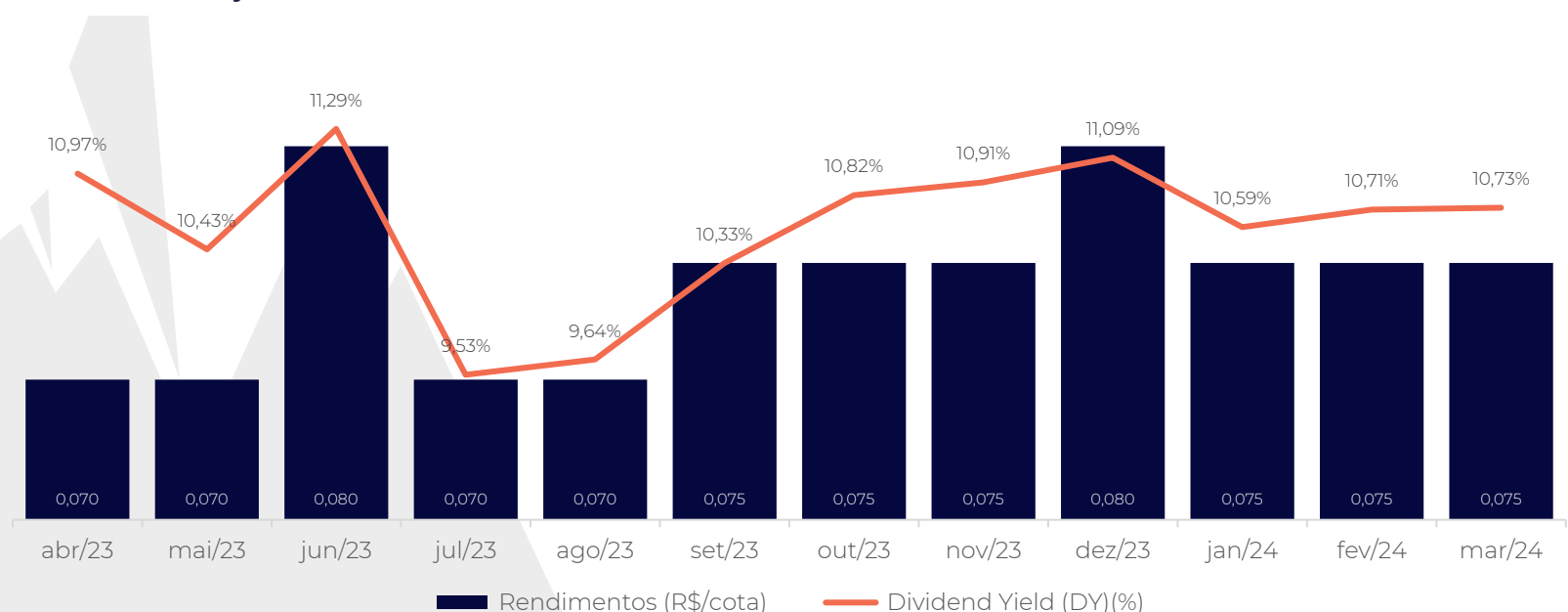


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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 e nesta última recuperação do mercado de FII.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES

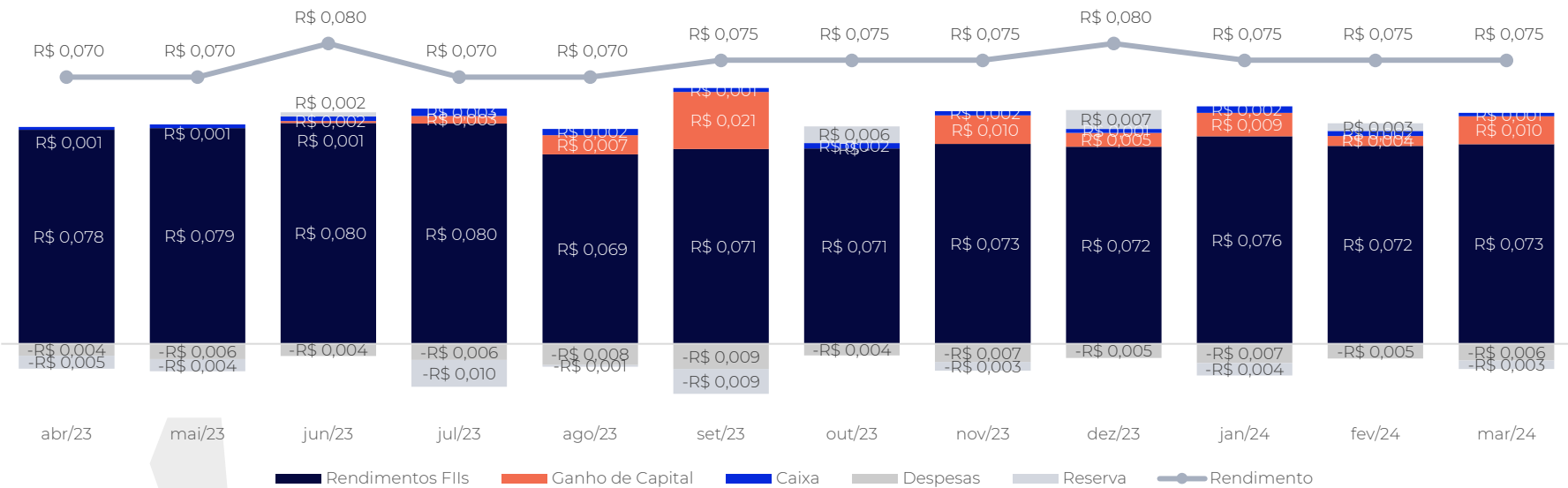




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/24 (R\$)	Fev/24 (R\$)	Mar/24 (R\$)	Abr/24 (R\$)	Mai/24 (R\$)	Jun/24 (R\$)	Acumulado 1S24
Receita Ativos	3.822.477	3.430.861	3.720.869				10.974.207
Fundos Imobiliários	3.721.393	3.347.014	3.663.937				10.732.344
Ganho de Capital	377.122	157.102	450.541				984.764
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.344.272	3.189.912	3.213.396				9.747.580
Doação de Cotas	-	-	-				-
Renda Fixa (Líquido)	101.084	83.847	56.932				241.863
Impostos e Despesas	(311.334)	(234.991)	(269.300)				(815.626)
IR sobre Ganho de Capital	(75.424)	(31.420)	(90.108)				(196.953)
Despesas operacionais	(235.910)	(203.571)	(179.192)				(618.673)
Lucro Líquido – Caixa	3.511.143	3.195.870	3.451.568				10.158.581
Ajuste na Distribuição	(196.439)	118.526	(137.172)				(215.086)
Distribuição	3.314.704	3.314.396	3.314.396				9.943.496
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075	0,075				0,225

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Novamente, a gestão gerou resultados adicionais através de ganhos de capital, movimento que se intensificou desde o início do segundo semestre de 2023. Também temos aproveitado captações no mercado que nos permitem o tradicional giro com ganho de capital e realocação na oferta, muitas vezes em comprados em preços melhores que do que a média da carteira atual.

Havíamos destacado a redução da posição em RBVA11 o que fez o fundo fechar o mês com uma posição maior de caixa. Boa parte deste recurso foi utilizado para nova posição em PVBI11 que, como já era esperado, entrou na composição do índice Suno30 ao fim do mês.

Vale destacar que na última atualização do índice tivemos as seguintes movimentações: Entra: PVBI11, RZTR11, VGHF11, MALL11 Sai: RBRR11, VRTA11, VCJR11, VILG11. Como sempre a gestão busca fazer movimentos de readequação da carteira com cautela para evitar prejuízos que impactem o rendimento do fundo.



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 vs. retorno do mercado aliada à desconexão 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. Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: contato@kilima.com.br



Gestão de Recursos