

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Abril/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.:** 25,89%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,94**Cota Mercado:** R\$ 8,41**PL Mercado em 30/04:** R\$ 371,69 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\$ 0,075

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

10,70%

Dividend Yield Anualizado

129.591

Número de cotistas

R\$ 8,94

Cota Patrimonial

R\$ 8,41

Cota de Mercado (Fechamento – 30/04)

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



DESEMPENHO

Nos Estados Unidos, a economia mostrou um desempenho robusto no primeiro trimestre, com um crescimento de 1,6%, impulsionado por um aumento de 3,1% no consumo e investimento. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com uma média de 276 mil vagas abertas nos três meses até março, mantendo a taxa de desemprego estável em 3,8%. A inflação, no entanto, surpreendeu negativamente, com uma aceleração do núcleo do PCE, especialmente nos serviços. A expectativa é que a inflação desacelere nos próximos trimestres, possibilitando cortes nas taxas de juros pelo FED a partir de setembro, podendo atingir 4,75% a.a. em dezembro, a menos que a inflação persista.

No Brasil, a inflação iniciou o segundo trimestre desacelerando conforme esperado, devido à sazonalidade e a menores reajustes em itens específicos como educação e transporte público. No entanto, a inflação de serviços continua pressionada, acumulando 5,0% nos últimos 12 meses até abril. Esse cenário de inflação persistente, especialmente nos serviços, exige cautela do Banco Central na condução da política monetária. A estratégia atual é moderar o ritmo de cortes na taxa de juros para 25 pontos base nas próximas reuniões, com a expectativa de que a taxa Selic alcance 9,50% a.a. até novembro de 2024. A decisão é influenciada tanto pela dinâmica inflacionária interna quanto pelas expectativas de política monetária do FED.

A percepção de risco no Brasil foi significativamente impactada pela revisão das metas de superávit primário para 2025 e 2026, que foram reduzidas, aumentando a incerteza fiscal. A revisão das metas fiscais e a deterioração das expectativas de inflação para 2025 criaram um cenário de maior incerteza, afetando a percepção de risco dos investidores. Adicionalmente, a mudança recente no discurso do Banco Central sinaliza uma elevação da incerteza, necessitando de uma abordagem cautelosa na redução da taxa de juros. A influência do cenário internacional, especialmente a política monetária do FED e o fortalecimento do dólar, também pesa nas decisões do Banco Central. Mantemos a expectativa de cortes graduais na taxa Selic, prevendo um término do ciclo de cortes com a taxa em 9,50% a.a. até novembro de 2024.

O IFIX apresentou queda de 0,77% no mês de abril. Os principais resultados negativos vieram dos fundos de tijolo como escritórios e logística enquanto que os FIIs de CRI se mostraram mais resilientes ficando praticamente de lado. Com a reprecificação da curva de juros é natural que a classe de recebíveis se mostrasse mais resiliente uma vez que ela beneficia do CDI em patamar mais elevado e dos níveis de inflação ainda acima da meta. Apesar deste movimento mais negativo no ambiente macro, entendemos que os novos cortes na SELIC, ainda que menores, junto com a demanda por investimentos isentos ainda podem provocar algum benefício para a classe.

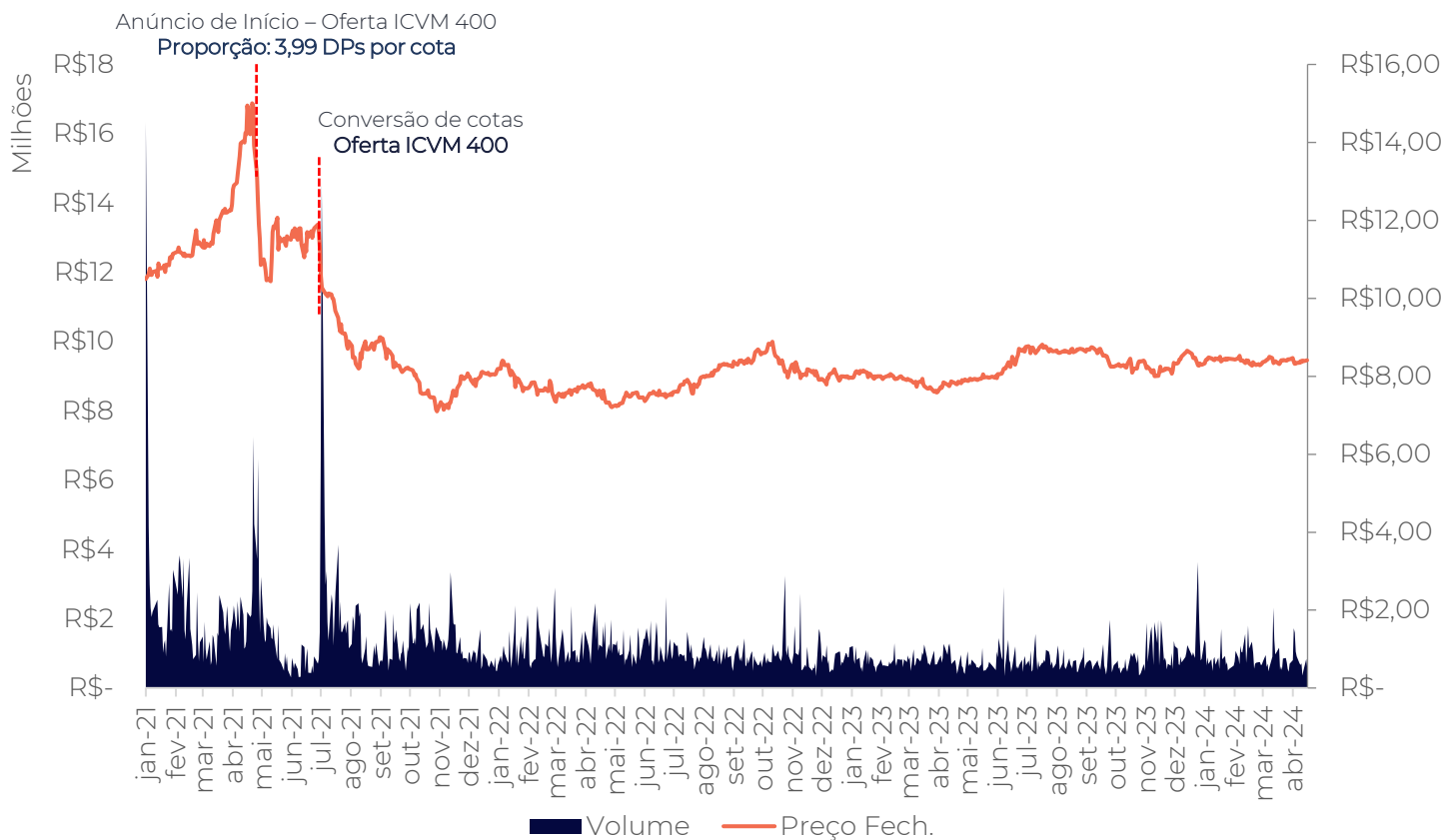
Neste mês a gestão seguiu buscando resultados adicionais com a gestão ativa e realização de ganhos de capital. Os ganhos apurados contribuem para a manutenção do dividendo e ainda voltamos a estabelecer uma reserva de resultados acumulados que poderão ser distribuídos posteriormente ao longo do semestre.

No final do mês, o KISU11 estava com 98,8% da carteira alocados em FIIs e distribuiu um rendimento de R\$0,075/cota, divulgado em 30/04. O dividendo foi pago em 15/05 e representa um dividend yield (DY) de 10,70% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

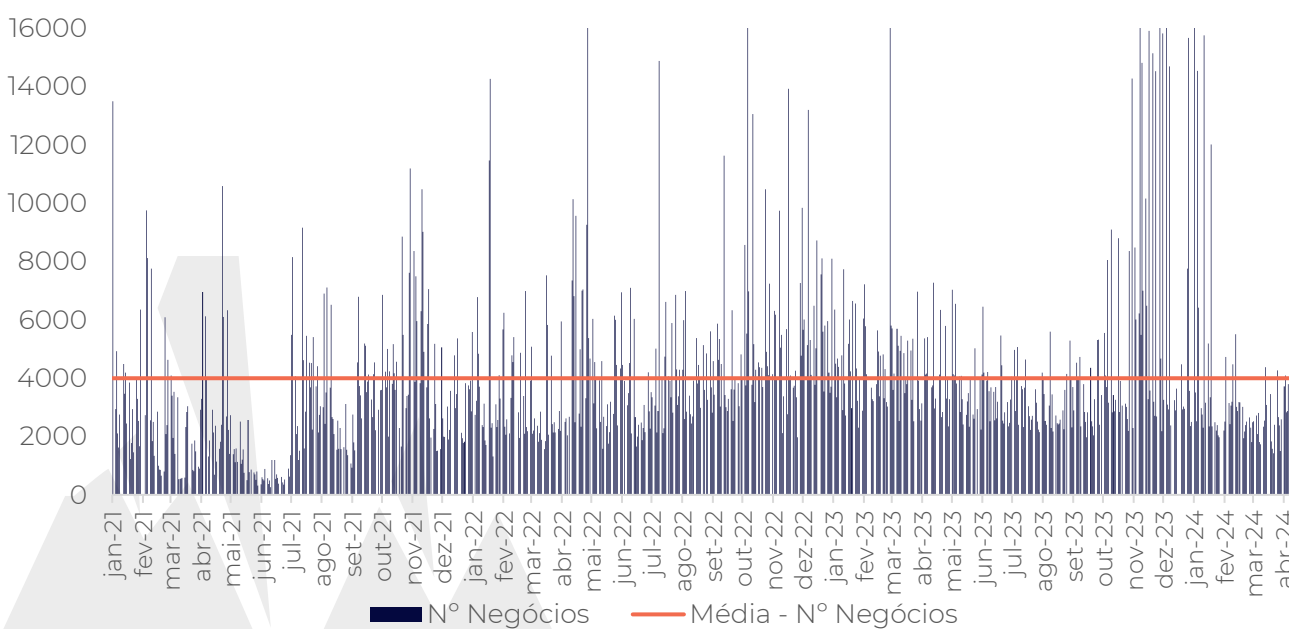
DESEMPENHO

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 130 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

129.591

MoM ↓ -1,24%

PL MERCADO²

R\$ 371,69
MILHÕES

NEGÓCIOS

2.558/dia

MoM ↑ +1,08%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$797,57

MIL

Em Abril/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 962,17

MILHÕES

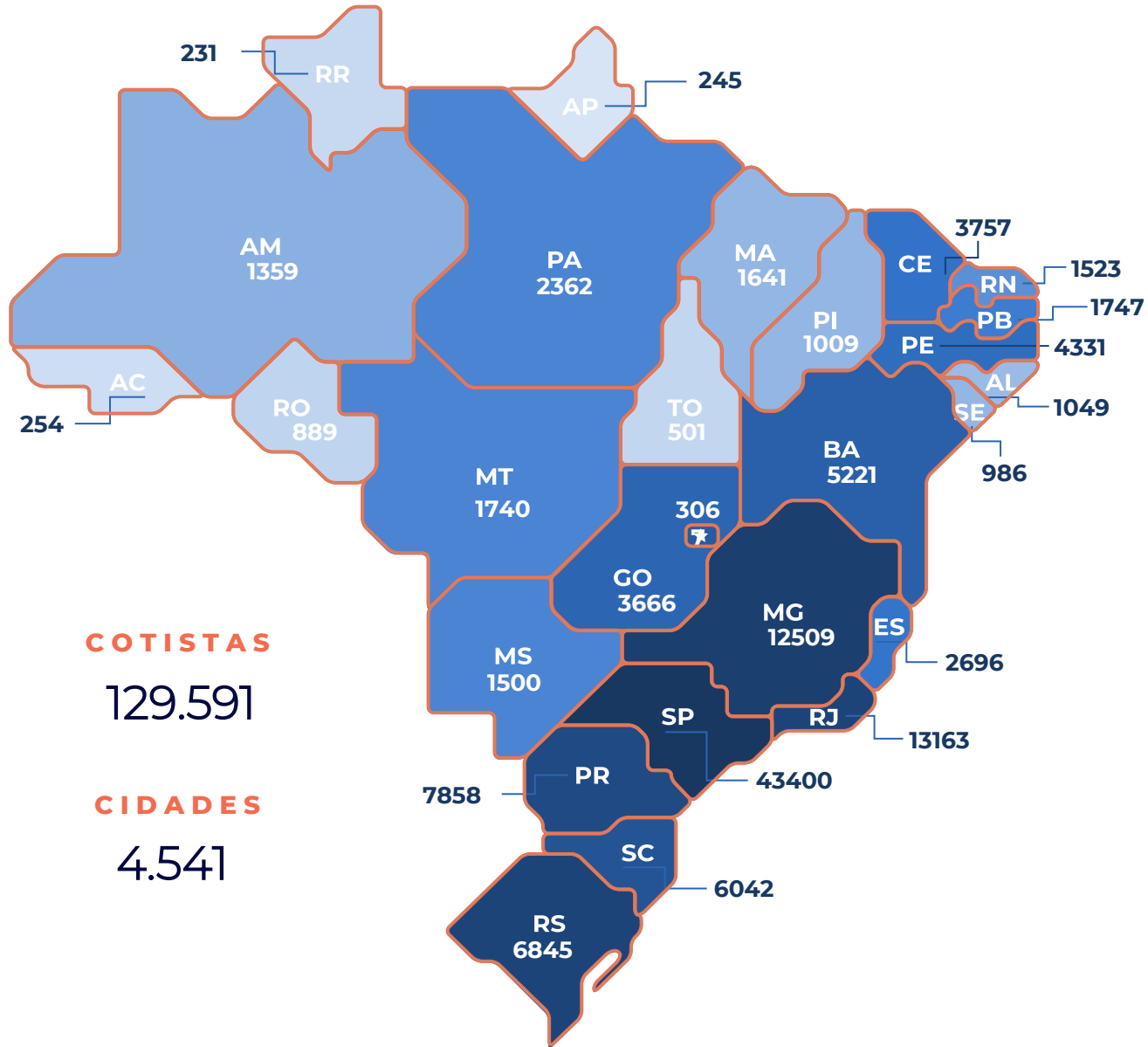
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 30/04/2024. 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 30/04/2024 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

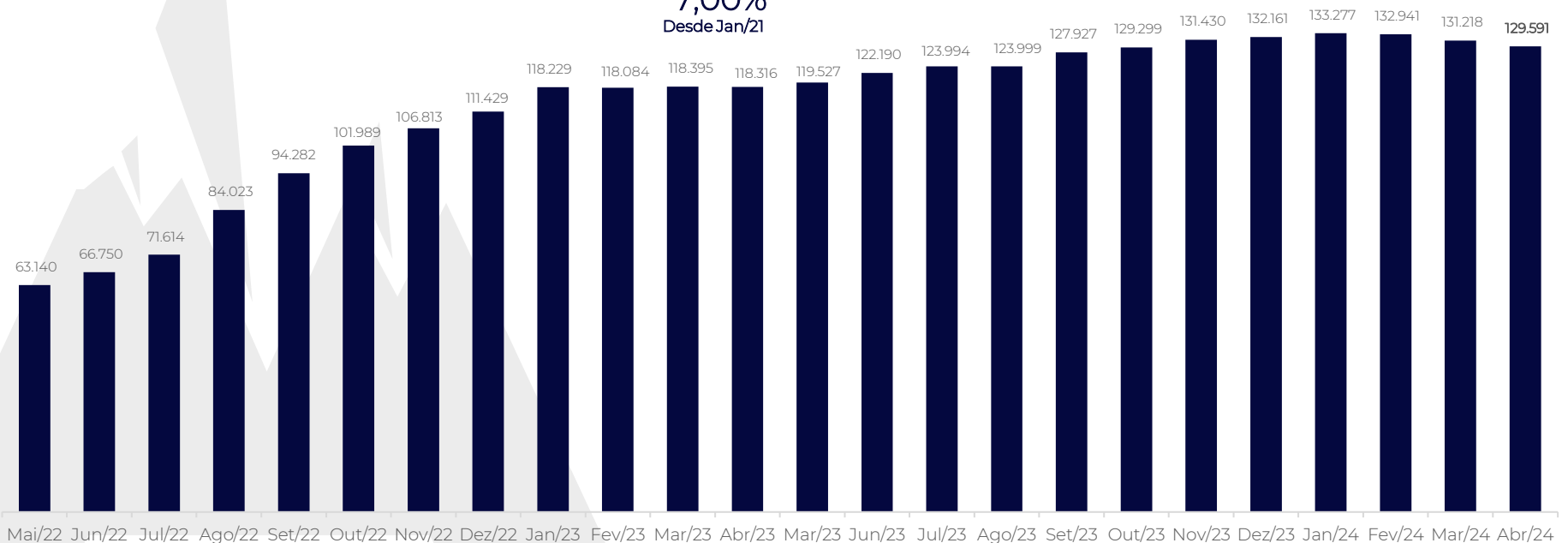
129.591

CIDADES

4.541

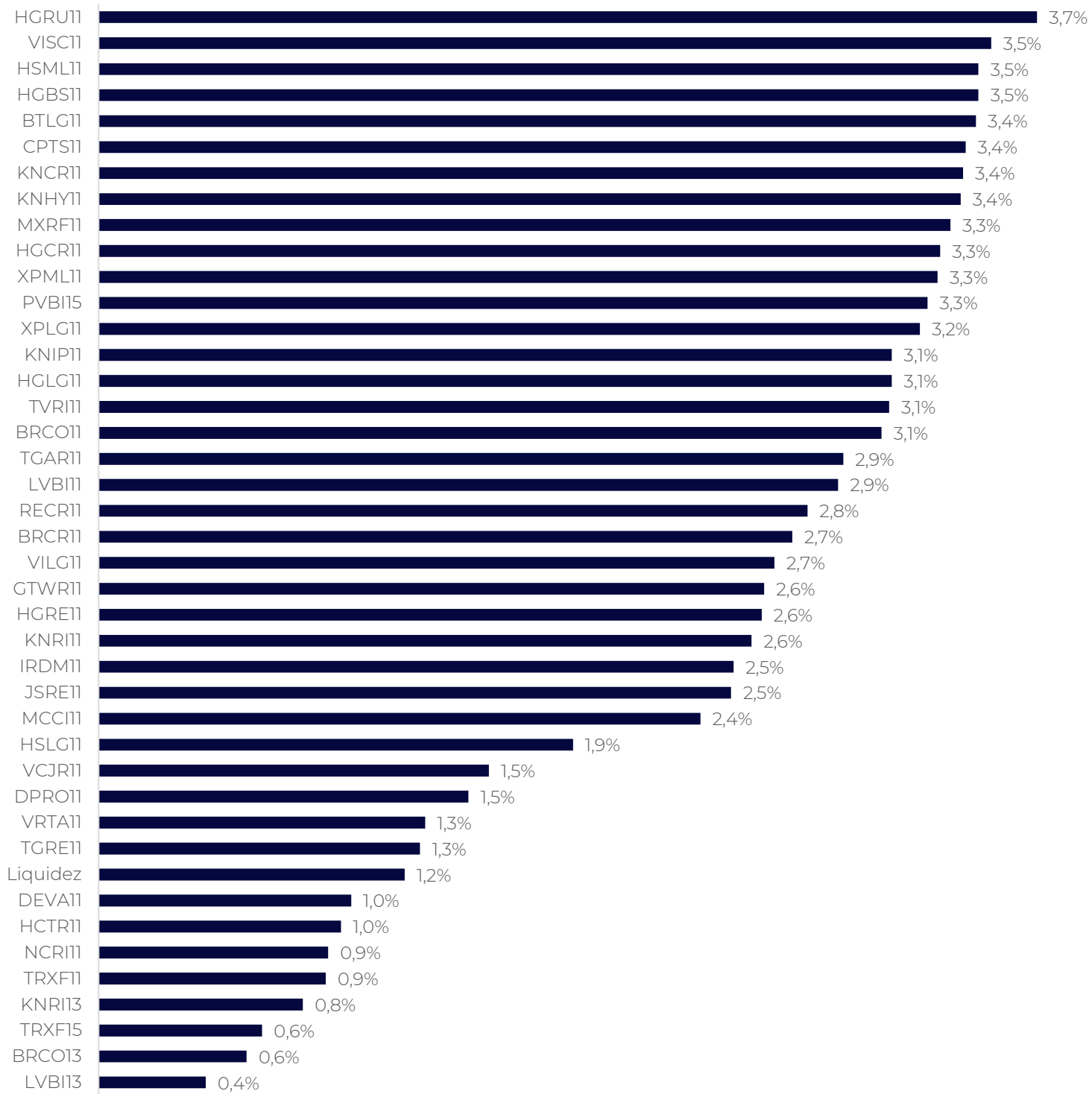
CRESC. MÉDIO MENSAL

7,00%
Desde Jan/21

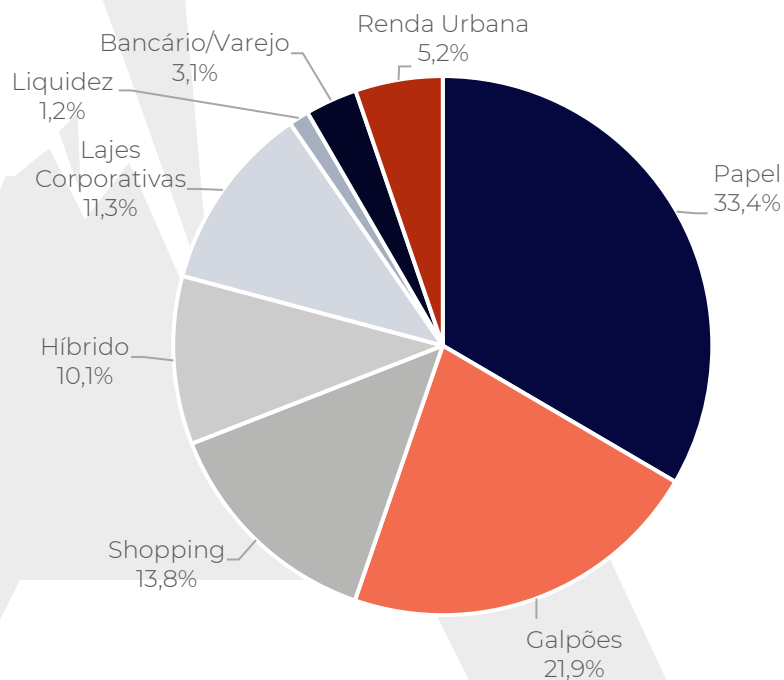




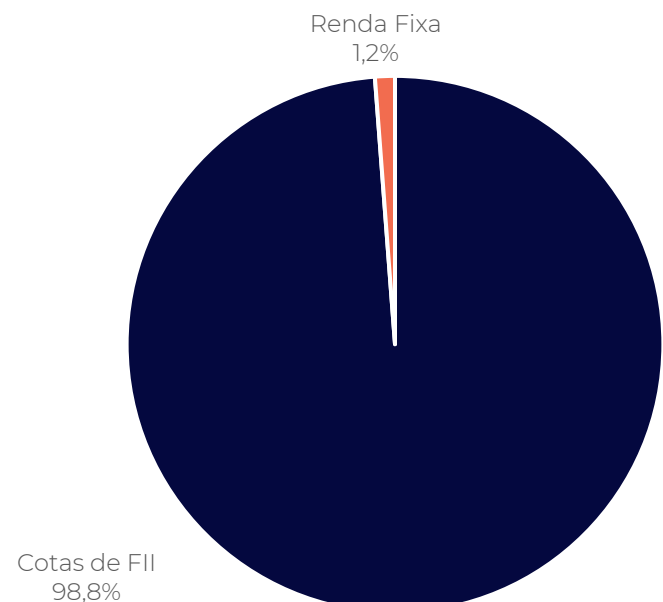
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

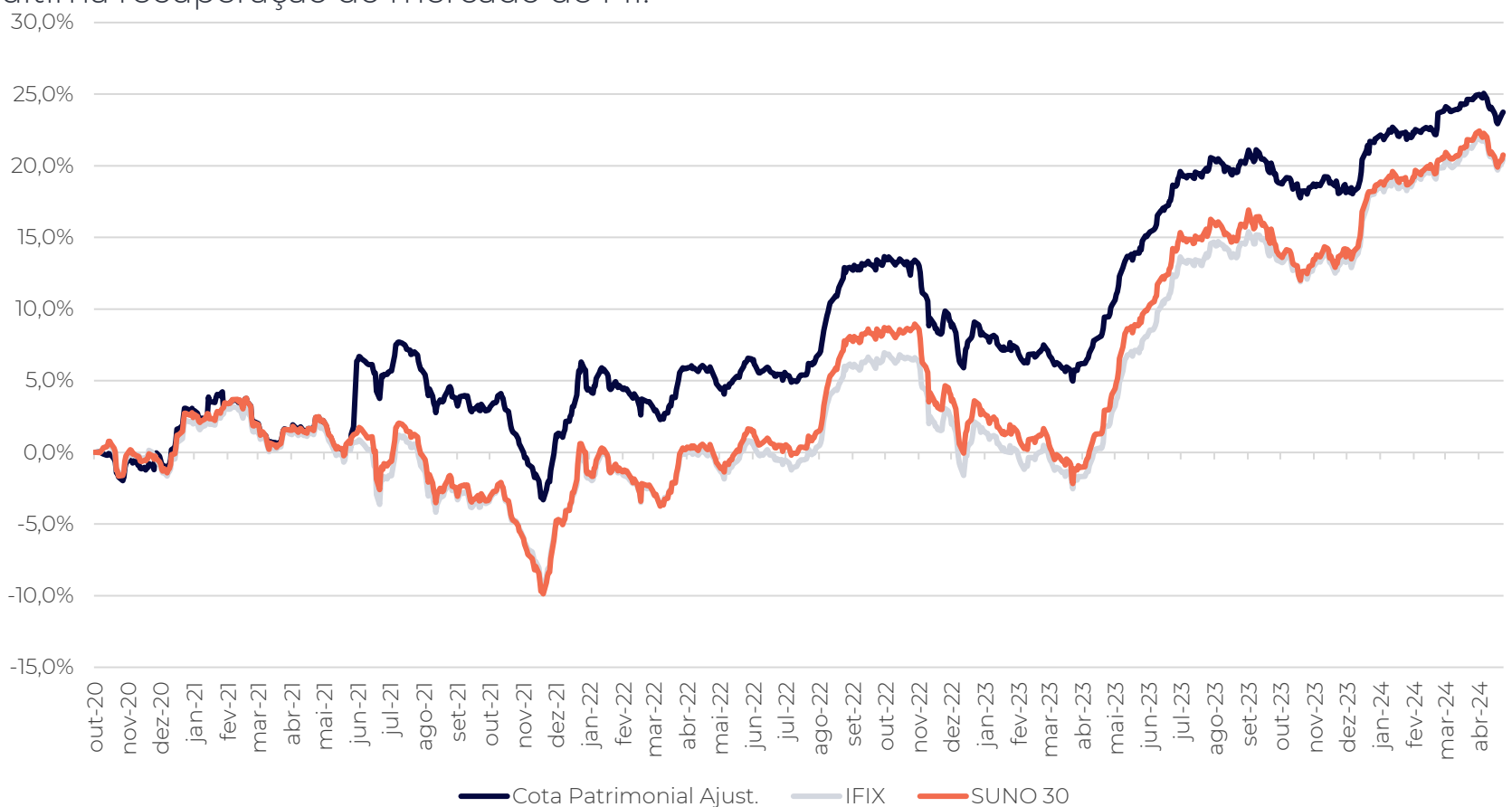


POR CLASSE DE ATIVOS



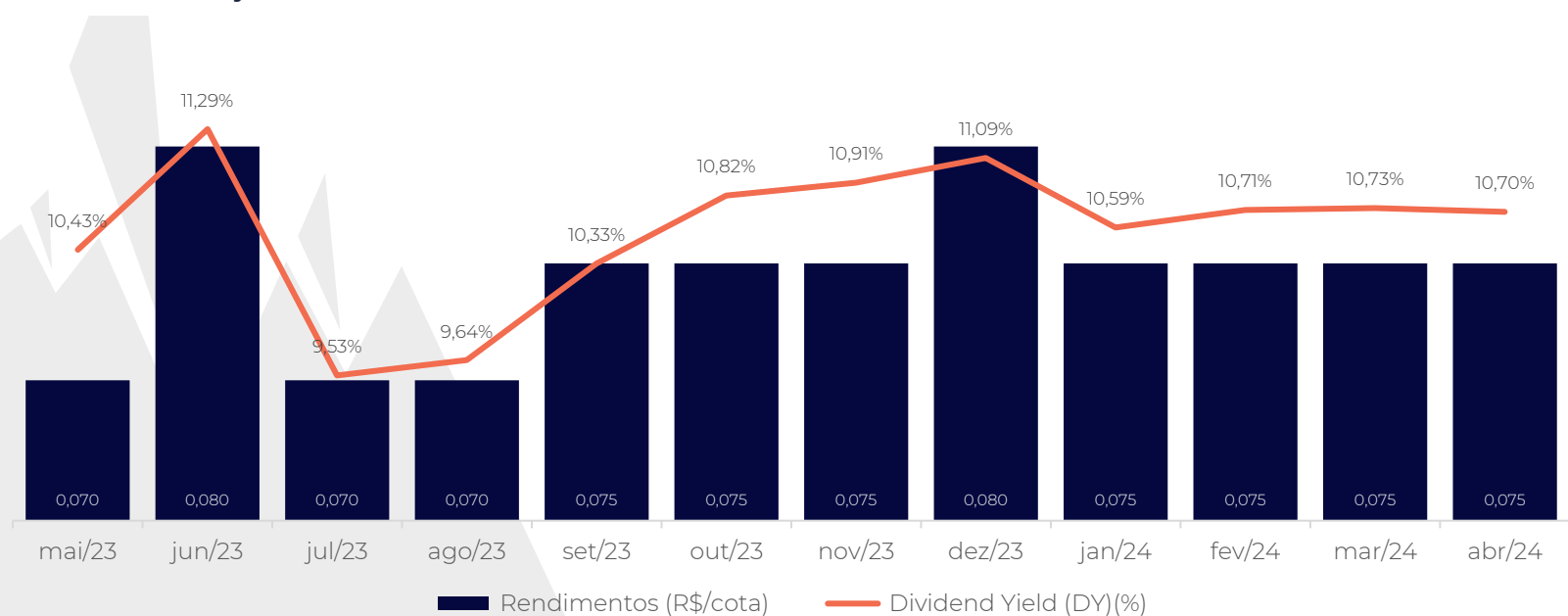
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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 e nesta última recuperação do mercado de FII.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES

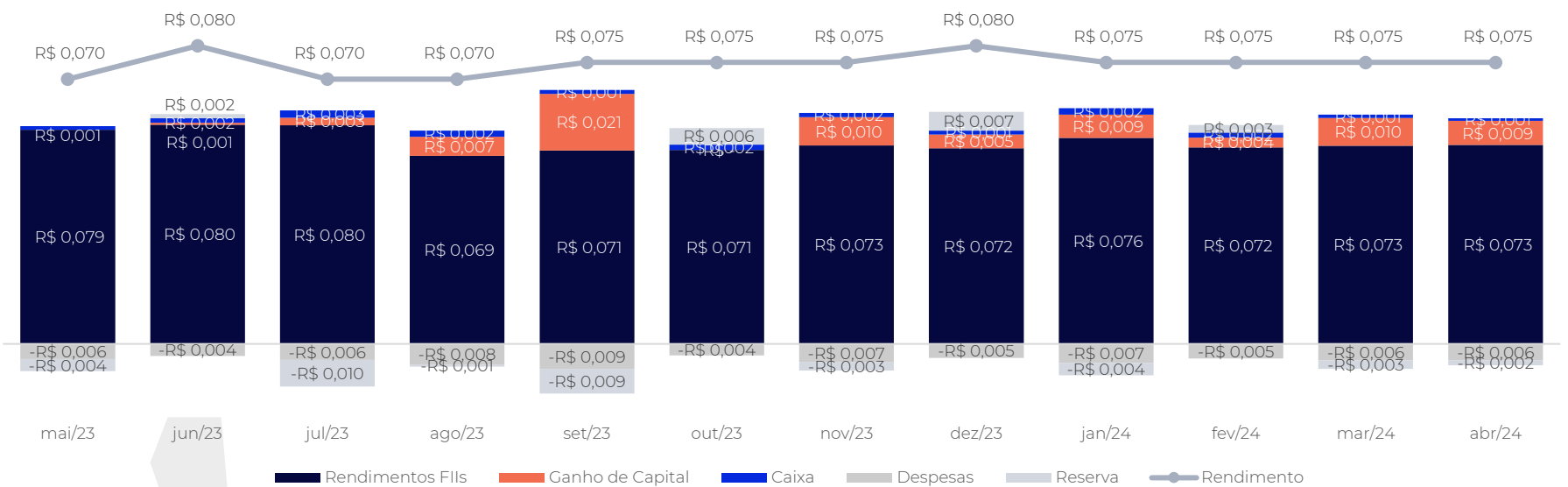




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

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	3.659.804			14.634.011
Fundos Imobiliários	3.721.393	3.347.014	3.663.937	3.618.071			14.350.415
Ganho de Capital	377.122	157.102	450.541	390.960			1.375.724
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.344.272	3.189.912	3.213.396	3.227.111			12.974.691
Doação de Cotas	-	-	-	-			
Renda Fixa (líquido)	101.084	83.847	56.932	41.733			283.596
Impostos e Despesas	(311.334)	(234.991)	(269.300)	(263.801)			(1.079.427)
IR sobre Ganho de Capital	(75.424)	(31.420)	(90.108)	(78.192)			(275.145)
Despesas operacionais	(235.910)	(203.571)	(179.192)	(185.609)			(804.282)
Lucro Líquido – Caixa	3.511.143	3.195.870	3.451.568	3.396.003			13.554.584
Ajuste na Distribuição	(196.439)	118.526	(137.172)	(81.602)			(296.687)
Distribuição	3.314.704	3.314.396	3.314.396	3.314.401			13.257.897
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075	0,075	0,075			0,300

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.

A ideia é que o ganho de capital ajude a trazer mais estabilidade ao nível atual de dividendo ao mesmo tempo permita uma realocação e algumas trocas de posições da carteira sem que isso prejudique o rendimento entregue ao cotista.

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 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. Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: contato@kilima.com.br



Gestão de Recursos