

RELATÓRIO GERENCIAL

ABRIL 2026

DY ANUALIZADO

13,34%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,10

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 71 MM

33 Ativos – 5 CRIs + 28 FIIs/Ações

ÍNDICE

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

Relatório Gerencial SNME11 — Abril/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

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.

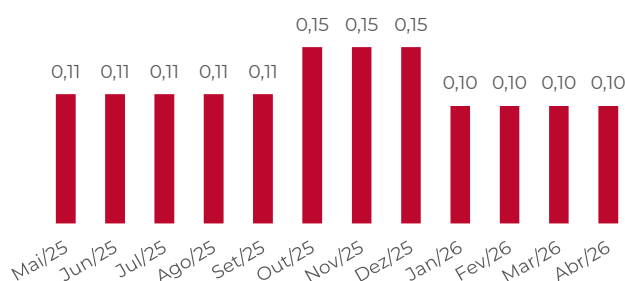
Taxa de Administração

0,20% a.a.

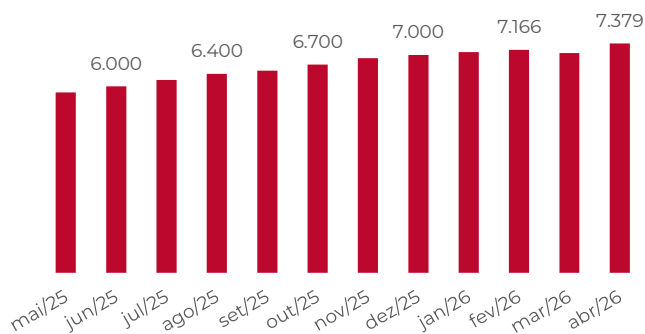
A distribuição referente a abril foi de R\$ 0,10/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 13,34%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 9,53 e patrimonial a R\$ 9,55, resultando em P/VP de 1,00x. O yield médio da carteira de CRIs é de 19,04%, com uma Duration de 0,5 anos.

Durante o mês corrente, foi concluída a Assembleia Geral Extraordinária do KISU11, que resultou na aprovação da consolidação do fundo pelo SNME11. Dessa forma, em conjunto com o SNFF11, o novo SNME11 deverá atingir, após ambas as fusões, patrimônio líquido superior a R\$ 800 milhões. [Clique aqui](#) para acessar o Edital.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,10

D.Y. 12 meses

15,11%

D.Y. Anualizado

13,34%

P/VP

1,00

Cota de Mercado

R\$ 9,53

Cota Patrimonial

R\$ 9,55

Yield Médio da Carteira

19,04%

Duration Ponderada da Carteira

0,5 anos

LTV Médio Ponderado

54,43%

Alfa vs Benchmark

4,94%

Patrimônio Líquido

R\$ 71,07 MM

Número de cotistas

7.379

O **SNME11** encerrou o mês de abril com resultado distribuível de **R\$ 0,1463 por cota**, e provisionamento de **R\$ 0,1000 por cota** distribuídos em 25/05/2026, restando R\$ 0,1000 em reserva acumulada distribuível total. O DY anualizado ficou em **13,34%**.

Do lado das movimentações, o **SNME11** alienou cerca de R\$ 2,6 milhões do book de FIIs no mês, gerando liquidez em ativos que já estão melhor precificados no mercado secundário e destravando parte do ganho de capital acumulado nas teses.

Do lado das arbitragens, o **SNME11** finalizou a execução da estratégia *de long and short* com o ativo **BRCO11**, que contribuiu com R\$ 130 mil a título de ganho de capital, totalizando R\$ 290 mil considerando a parcela executada no mês de março. A mesma estratégia foi executada com o ativo **GGRC11**, realizando R\$ 117 mil adicionais de ganho de capital.

Todas as movimentações no mês contribuíram com R\$ 534 mil (R\$ 0,07/cota) de resultado.

Em termos patrimoniais, o **SNME11** teve retorno total de 2,00% no mês, versus 1,53% do **IFIX** e 1,26% do **IPCA + Yield** do **IMA-B**. O fundo encerrou o período com Alfa acumulado de **4,94%** vs **IPCA+Yield IMA-B** e **+17,85%** vs **IFIX** desde set/23. A carteira finalizou o mês com **CRIs (13%)**, **FIIs (69%)** e **caixa (17%)**.

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.

Durante o mês corrente, foi concluída a Assembleia Geral Extraordinária do **KISU11**, que resultou na aprovação da consolidação do fundo pelo **SNME11**. Dessa forma, em conjunto com o **SNFF11**, o novo **SNME11** deverá atingir, após ambas as fusões, patrimônio líquido superior a R\$ 800 milhões, figurando como um dos principais fundos multiestatégia da indústria, aumentando o número de cotistas, a liquidez média diária e o porte estrutural para novos investimentos. Quaisquer novas informações serão prontamente divulgadas pelo Administrador e Gestor.

Equipe de Gestão, **Suno Asset**.

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,5%

Selic

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



4,39%

IPCA 12 meses

Inflação ainda fora da meta



7,64%

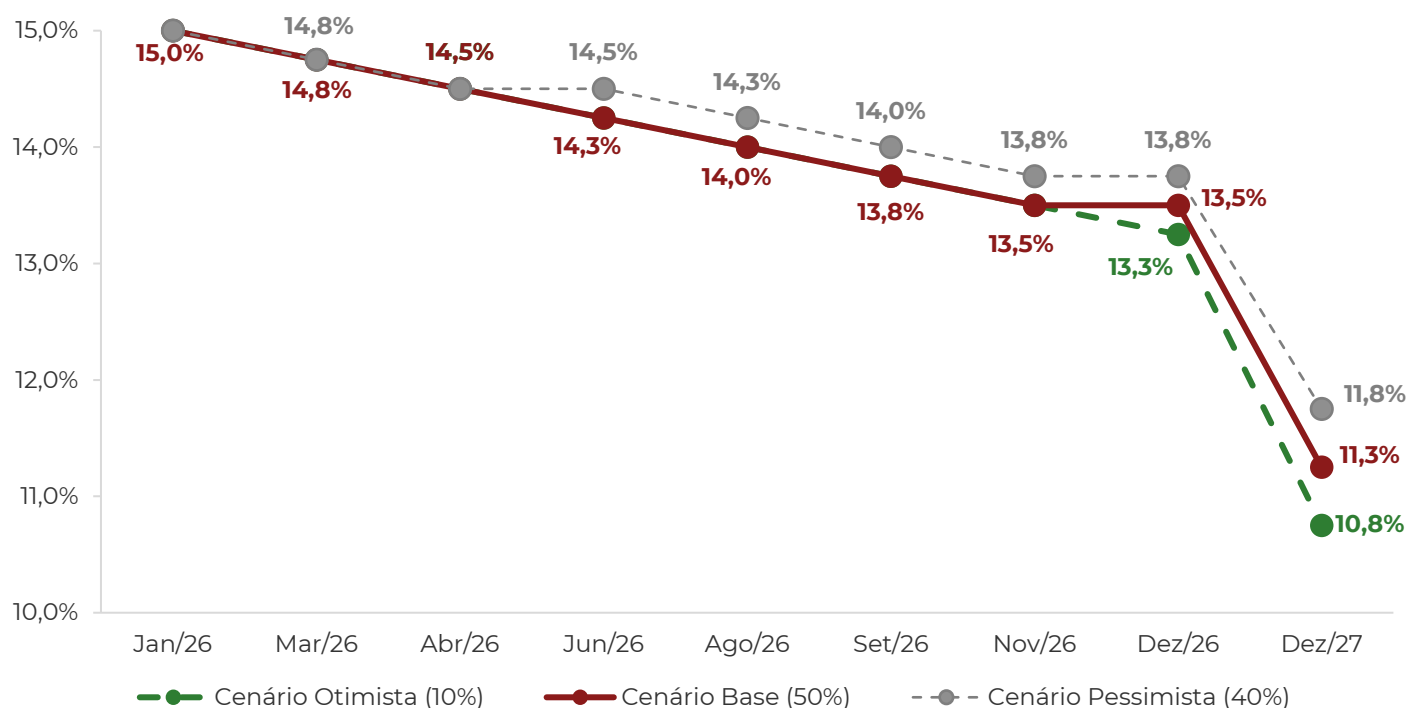
Yield NTN-B 2035

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

RETORNO TOTAL

39,93%

Desde o início do fundo



ALFA VS IPCA + YIELD DO IMA-B

4,94%

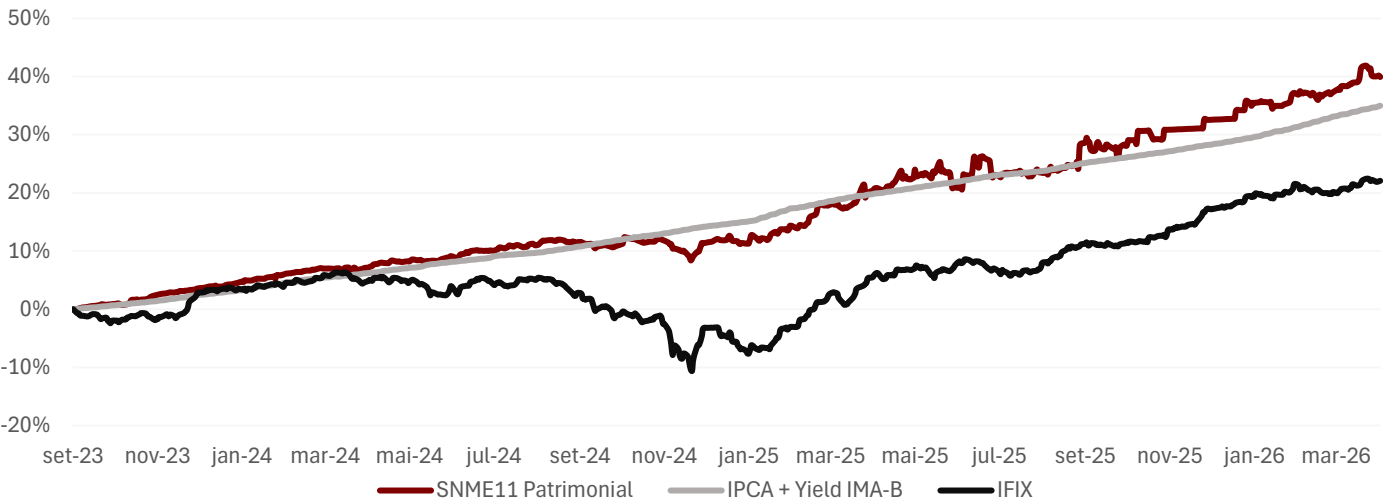
Benchmark do fundo

ALFA VS IFIX

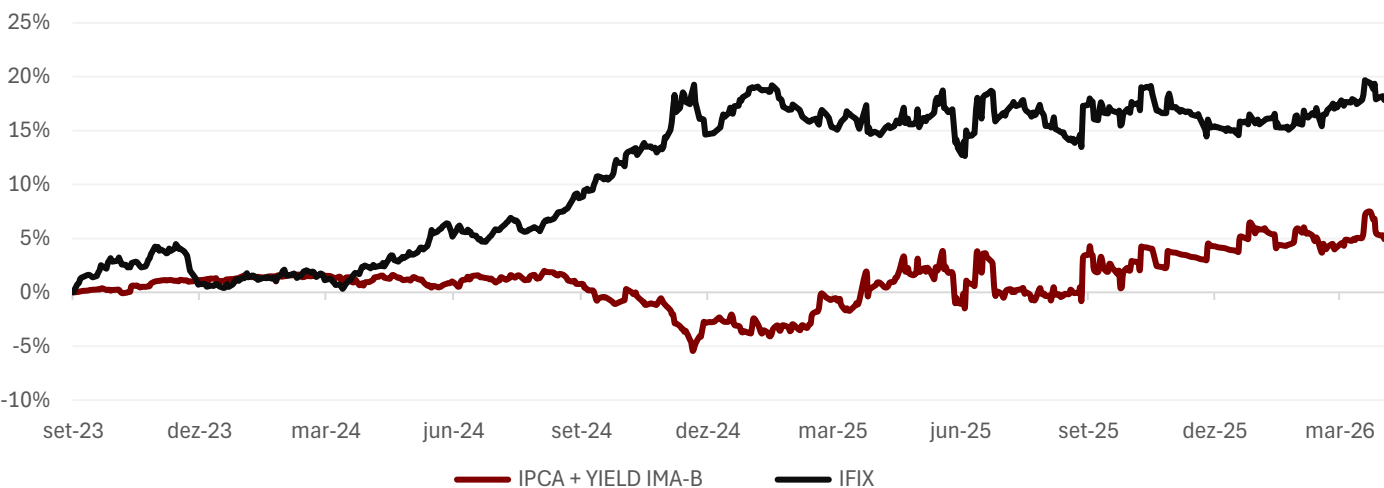
17,85%

Principal índice de performance dos FIs

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (A S S E T)

R\$ 1,15 MM

Receita Total

R\$ -0,07 MM

Despesas

R\$ 1,09 MM

Resultado Final

R\$ 0,15

Resultado/Cota

R\$ 0,10/cota

Distribuição

R\$ 0,10/cota

Reserva Acumulada

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	FEV/26	MAR/26	ABR/26	R\$/Cota (ABR)
Book de FIIs	R\$ 471.628	R\$ 410.802	R\$ 904.774	R\$ 0,12
Rendimento de FIIs	R\$ 473.221	R\$ 410.802	R\$ 569.507	R\$ 0,08
Ganho de Capital	R\$ 17.228	R\$ 0	R\$ 335.267	R\$ 0,05
IR de Ganho de Capital	-R\$ 18.822	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Outras Receitas	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Book de Ações	R\$ 186	R\$ 3.546	R\$ 123.903	R\$ 0,02
Dividendos e JCP	R\$ 186	R\$ 3.546	R\$ 1.442	R\$ 0,00
Ganho de Capital	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 144.072	R\$ 0,02
IR de Ganho de Capital	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 21.611	-R\$ 0,00
Book de Renda Fixa	R\$ 310.243	R\$ 273.673	R\$ 150.701	R\$ 0,02
Juros	R\$ 137.264	R\$ 142.892	R\$ 100.486	R\$ 0,01
Ganho de Capital	R\$ 169.699	R\$ 106.126	-R\$ 1.350	-R\$ 0,00
Caixa	R\$ 27.446	R\$ 31.813	R\$ 66.535	R\$ 0,01
IR	-R\$ 24.166	-R\$ 7.158	-R\$ 14.970	-R\$ 0,00
Despesas	-R\$ 65.170	-R\$ 64.279	-R\$ 65.548	-R\$ 0,01
Taxa de Administração	-R\$ 22.000	-R\$ 22.000	-R\$ 22.000	-R\$ 0,00
Taxa de Gestão	-R\$ 36.839	-R\$ 36.609	-R\$ 36.681	-R\$ 0,00
Taxa de Performance	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-R\$ 6.331	-R\$ 5.670	-R\$ 6.867	-R\$ 0,00
RESULTADO	R\$ 656.061	R\$ 1.117.714	R\$ 1.085.729	R\$ 0,15
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,0884	R\$ 0,1507	R\$ 0,1464	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 741.824	R\$ 741.824	R\$ 741.824	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,1000	R\$ 0,1000	R\$ 0,1000	
Resultado Acumulado (R\$/Cota)	R\$ 0,0058	R\$ 0,0565	R\$ 0,1028	

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Emissor

O fundo possui uma carteira com 33 ativos, sendo eles 5 CRIs e 28 FIIs/Ações. Atualmente a maior exposição do fundo está em FIIs com 69% da carteira, seguido pela posição em Caixa com 17% e CRIs com 13%. 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.

33

Ativos na Carteira

5 CRIs + 28 FIIs/Ações

R\$ 71,07 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 70,90 MM

19,04%

Yield Pond. CRIs

HTM: 18,04%

54,43%

LTV Médio Ponderado

Carteira conservadora

37,8% (5 maiores posições)

56,0% (10 maiores posições)

Concentração

1,00

P/VP

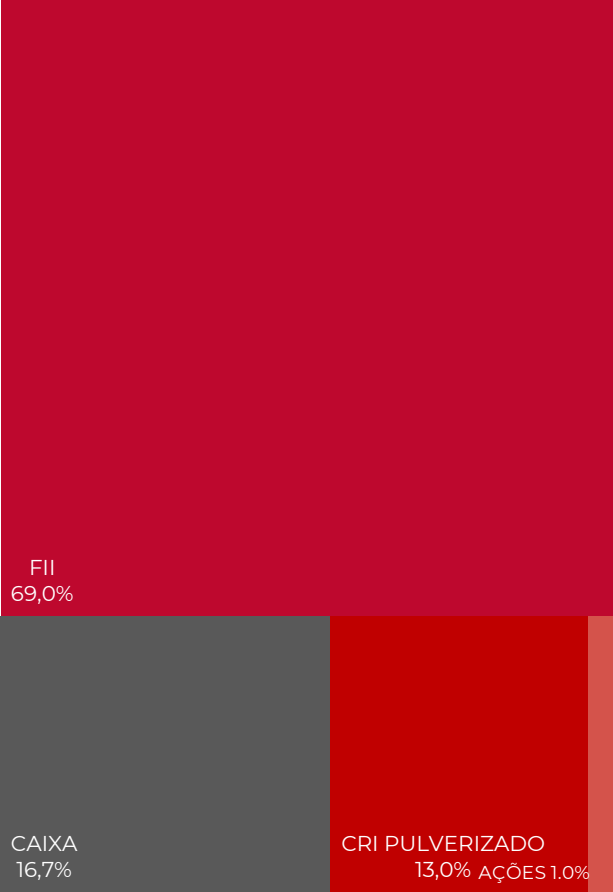
Cota R\$ 9,53 / VP R\$ 9,55

FII: 69% | CRI: 13% | Ações: 1% | Caixa: 17%

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
Alianza Renda+	14,24%
RELG11	8,33%
TRXY11	6,78%
IBBP11	4,38%
RBRP11	4,11%
GGRC11	3,92%
CRI VANGUARDA	3,73%
CRI BIT	3,66%
IRIM11	3,65%
CXCO11	3,20%
CRI BIT Série 2	3,18%
VRTM11	3,17%
PCIP11	2,90%
TGAR11	2,84%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	1,72%
PSEC11	1,70%
INOI11	1,61%
BTHF11	1,18%
PATL11	1,11%
INDE11	0,85%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

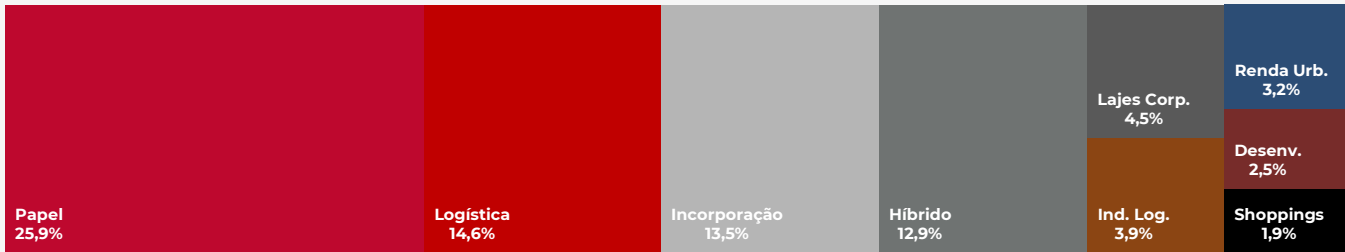


RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR (% do PL)

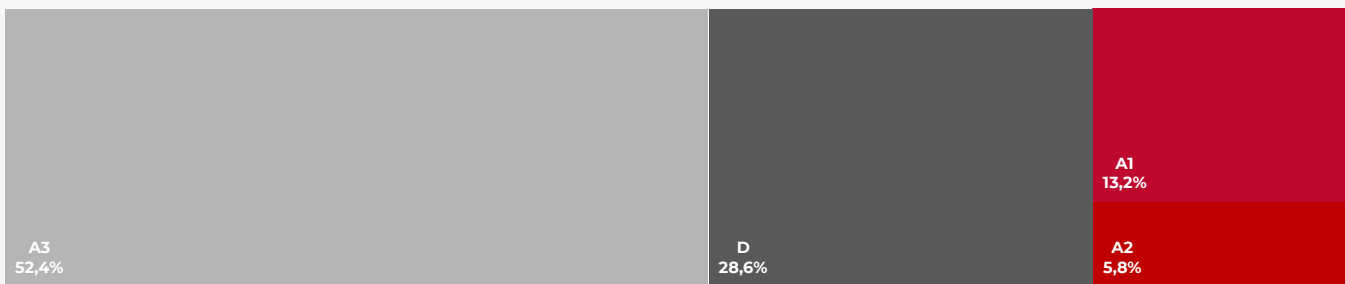
FII: **69%** | CDI: **9%** | IPCA: **1%** | Caixa: **17%** | INCC: **4%** | Ações: **1%**



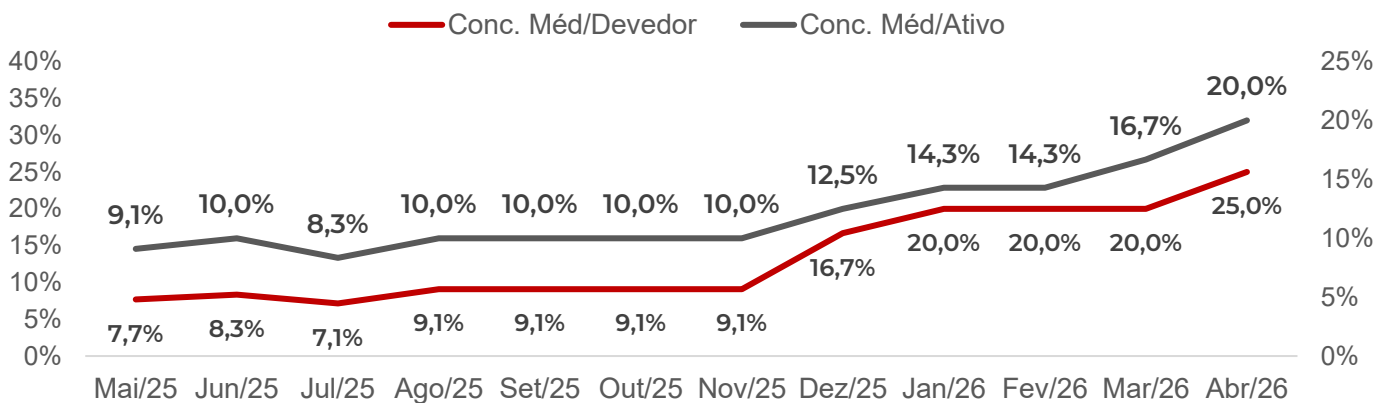
EXPOSIÇÃO POR SETOR (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR RATING (% do PL)



CONCENTRAÇÃO MÉDIA DO SNME (CRIs)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de CRIs, FIIs e Ações — Abril/2026

CARTEIRA DE CRIs

Ativo	Perfil	Rating	Indexador	Yield HTM	% PL	LTV
CRI VANGUARDA	Pulverizado	D	INCC + 12%	11,00%	3,73%	52%
CRI BIT	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,66%	60%
CRI BIT Série 2	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	3,18%	60%
CRI ARPOADOR (SÊNIOR)	Pulverizado	A1	CDI + 5%	4,50%	1,72%	43%
CRI ASTIR	Pulverizado	A2	IPCA + 11%	12,27%	0,75%	42%

CARTEIRA DE FIIs

Ativo	Setor	% PL
Renda+	Papel	14,37%
RELG11	Logística	8,41%
TRXY11	Papel	6,84%
IBBP11	Logística	4,42%
RBRP11	Lajes Corp.	4,15%
GGRC11	Ind. Log.	3,96%
IRIM11	Híbrido	3,68%
CXCO11	Renda Urb.	3,23%
VRTM11	Híbrido	3,20%
PCIP11	Papel	2,92%
TGAR11	Híbrido	2,87%
PSEC11	Híbrido	1,71%
INOI11	Desenv.	1,63%

CARTEIRA DE AÇÕES

Ativo	Setor	% PL
EZTC3	Incorporação	0,38%
TRIS3	Incorporação	0,05%

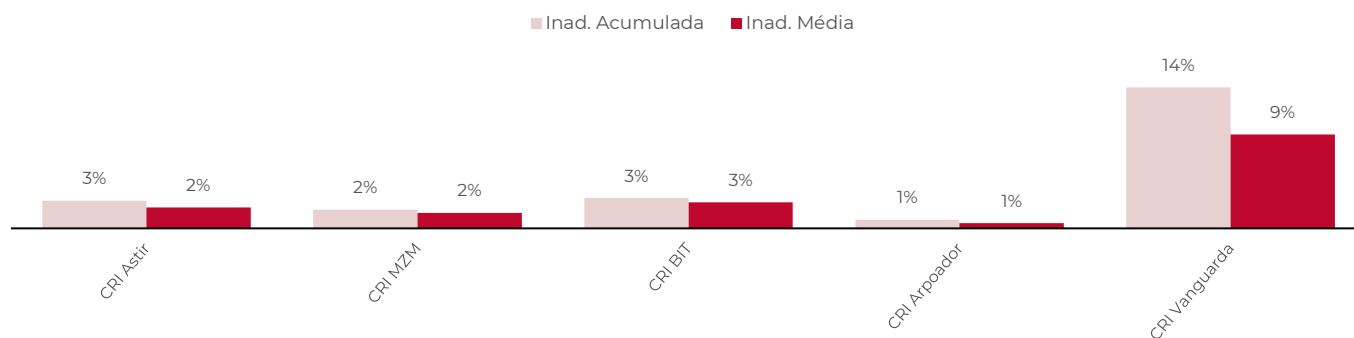
MONITORAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (A S S E T)

EVOLUÇÃO FÍSICA DAS OBRAS



INADIMPLÊNCIA DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



COMENTÁRIO SOBRE ATIVOS

Devedor / Ativo	UF	Descrição	Garantias*	Vencimento
CRI BIT	SP	Incorporação em Barueri. CDI + 5,50%. Séries I-IV. Obra 66%, vendas 75%.	AF, CF e FR	Jul/26
CRI Vanguarda	PI	Operação de término de obras de dois empreendimentos em Teresina/PI, atualmente em processo de recuperação.	AF, CF e Aval	Vencido



SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNME11 - SITE SUNO ASSET](#)



FAQ

O que é o SNME11?

FII multiestratégia da Suno Asset focado em crédito imobiliário estruturado (CRIs) e cotas de FIIs, 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 médio 19,04% a.a.) e FIIs (56% do PL), com foco em alfa sobre IPCA + Yield IMA-B. LTV médio ponderado de 54,43%.

O que é a fusão com o SNFF11?

Aprovada em out/25, elevará o PL para no mínimo R\$ 420 MM. Concretização prevista para o 1S26.

Onde o fundo investe?

Em CRIs dos setores de incorporação, transporte e loteamento (5 ativos), e em 28 FIIs e ações de segmentos como logística, papel, híbrido, lajes corporativas e shoppings.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNME11), com volume médio diário de R\$ 415 mil e 7.379 cotistas em abr/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em abr/26, a distribuição foi de R\$ 0,10/cota, com DY anualizado de 13,34% e DY 12 meses de 15,11%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em abr/26, o fundo negocia a 1,00x (cota mercado R\$ 9,53 vs. patrimonial R\$ 9,55), sem prêmio ou desconto relevante.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snme11