

RELATÓRIO GERENCIAL

JULHO 2026

DY ANUALIZADO

12,49%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R\$ 0,72

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 338 MM

59 FILS em carteira

ÍNDICE

Resumo Executivo	03
Carta do Gestor	04
Cenário Macroeconômico	06
Rentabilidade	07
Informações Contábeis	08
Resumo da Carteira	09
Detalhamento dos Ativos	11
Monitoramento dos Ativos	12
Suno Asset / FAQ	13

Relatório Gerencial SNFF11, Julho/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (A S S E T)

Gestora
Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

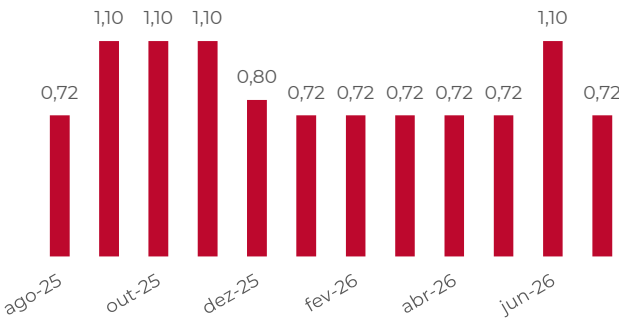
Início do Fundo
Maio/2021

Taxa de Performance
10% s/ exceder IFIX
Taxa de Gestão
0,78% a.a.
Taxa de Administração
0,20% a.a.

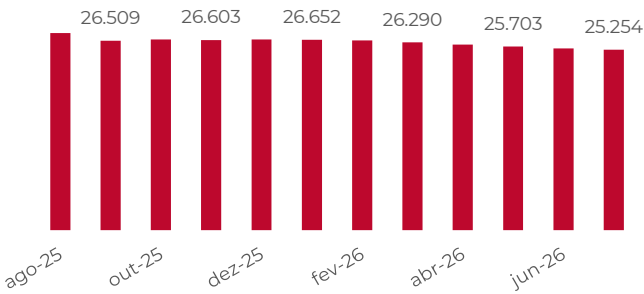
A distribuição referente a julho foi de R\$ 0,72/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 12,49%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R\$ 73,03 e patrimonial a R\$ 84,01, resultando em P/VP de 0,87x. O fundo conta com 59 FII's em carteira.

Prossegue o processo de incorporação do SNFF11 pelo SNME11, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29/10/2025. Como etapa necessária à operação, a 3ª Emissão de Cotas do SNME11 foi publicada em 14/08/2026, cujo custo de distribuição será integralmente devolvido ao SNFF11, sem qualquer custo adicional aos cotistas. Mais detalhes na Carta do Gestor.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota

R\$ 0,72

P/VP

0,87

Cota Potencial da Carteira

R\$ 97,21

Alfa vs Benchmark

9,61%

D.Y. 12 meses

12,19%

Cota de Mercado

R\$ 73,03

Número de FII's no Portfólio

59

Patrimônio Líquido

R\$ 337,8 MM

D.Y. Anualizado

12,49%

Cota Patrimonial

R\$ 84,01

Upside Potencial vs Cota

29,8%

Número de cotistas

25.254

Atualizações sobre o processo de fusão/incorporação:

Prezados cotistas, conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29/10/2025, o SNFF11 será “incorporado” ao SNME11. Nesta carta, o time de Gestão traz mais atualizações sobre o andamento do processo, que representa um passo importante na trajetória do Fundo.

Para lembrá-los, resumidamente, a operação seguirá duas grandes etapas: (i) o aporte da totalidade dos ativos do SNFF11 na 3ª Emissão de Cotas do SNME11; e (ii) a posterior liquidação do SNFF11, com a entrega das cotas do SNME11 aos seus cotistas, na proporção de suas participações, e eventual parcela em dinheiro.

Como passo necessário à operação, a 3ª Emissão de Cotas do SNME11 foi publicada em 14/08/2026 ([clique aqui para acessar](#)). Neste sentido, **é válido ressaltar que o custo de distribuição da oferta será integralmente devolvido ao SNFF11**, de modo que os seus cotistas não arcarão com qualquer custo adicional em decorrência da operação. Essa é a mesma prática adotada pelo Fundo nos eventuais aportes que foram realizados em ofertas públicas desde o seu IPO, e nesta ocasião não seria diferente.

Os prazos e o cronograma detalhado de cada etapa serão oportunamente divulgados pelo Administrador e pela Gestora, por meio dos canais oficiais do Fundo, mantendo os cotistas devidamente informados ao longo de todo o processo.

Atualizações do mês:

O SNFF11 encerrou o mês de julho com resultado distribuível de R\$ 0,74 por cota. Foram **provisionados R\$ 0,72 por cota, distribuídos em 25/08/2026**, permanecendo R\$ 0,19 por cota em reserva acumulada distribuível. O dividend yield (DY) anualizado ficou em 12,49%.

Do lado das movimentações, o Fundo, em continuidade ao movimento iniciado no mês passado, **concluiu a alienação da posição em GGRC11**, recebida na liquidação do RLGX11. Essa operação foi a principal responsável pelo **ganho de capital do mês, contribuindo com R\$ 311 mil, ou R\$ 0,077 por cota**. Também foi concluída a recompra de HGLG11, encerrando a posição vendida (short) detida pelo Fundo. A operação havia sido estruturada diante do fluxo vendedor enfrentado pelo HGLG11 após a consolidação do portfólio do PATL11 e a realização da oferta, e contribuiu com R\$ 32 mil, ou R\$ 0,008 por cota.

No consolidado, as movimentações do mês geraram R\$ 337 mil de ganho de capital bruto, ou R\$ 0,08 por cota, números que evidenciam a capacidade da Gestão de auferir retornos adicionais por meio de operações estruturadas e reforçam o mandato de gestão ativa do Fundo.

O SNFF11 apresentou **retorno total patrimonial de -0,24% no mês**, ante -0,32% do IFIX, superando o benchmark no período. Desde o início (mai/21), o Fundo acumula alfa de 12,7% sobre o IFIX, com retorno total de 46,2% no período, o equivalente a 138% do retorno do benchmark. A carteira encerrou o período alocada em FII's (89,4%), caixa (7,9%) e ações (2,7%).

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

14,00%

Selic

Corte para 13,75% esperado em set/26



4,44%

IPCA (12 meses)

Inflação no teto da meta



8,12%

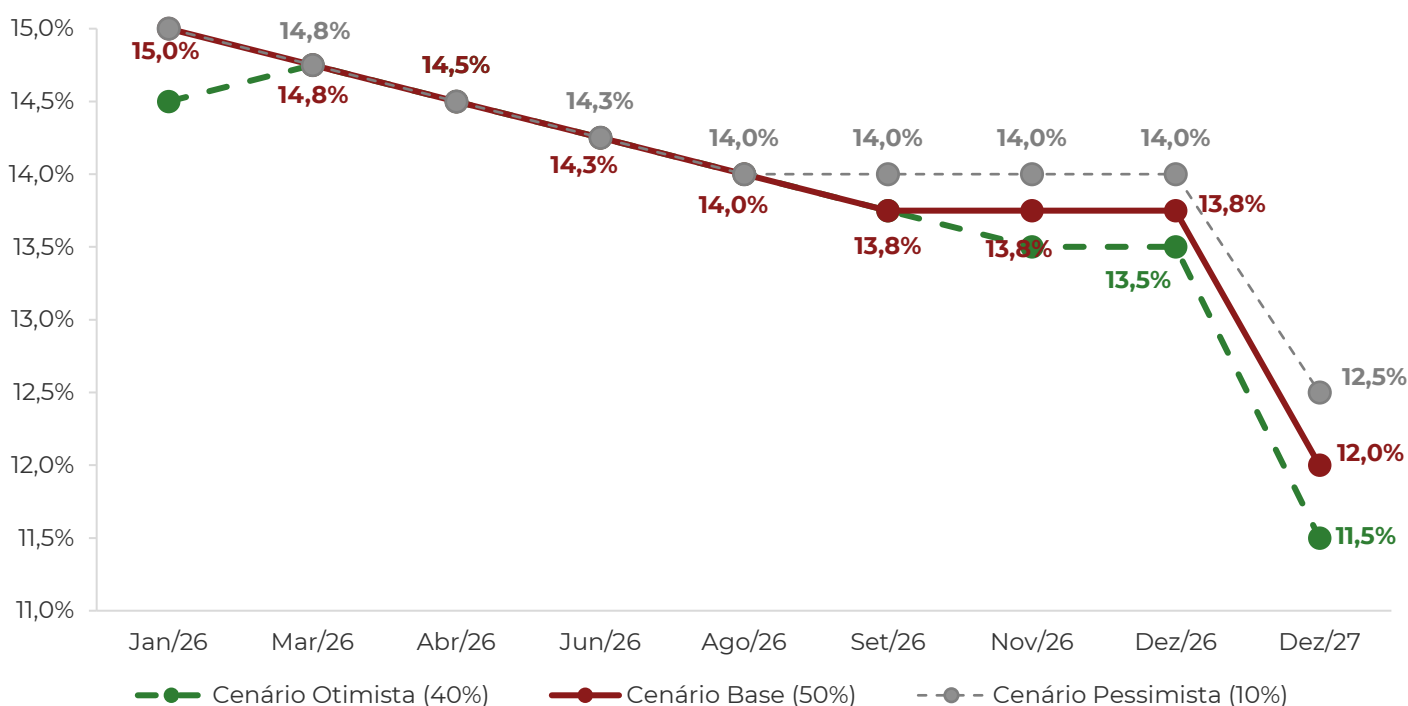
Yield NTN-B 2035

Carteira de CRIs conservadora



Selic (vigente)	14,00%
IPCA (2026e)	5,0%
Câmbio (R\$/USD media do período)	R\$ 5,19
PIB Brasil (2026e)	1,9%
Desemprego (2026e)	5,2%
Dívida Bruta (%PIB)	83,3%

Cenários para a Trajetória da Taxa Selic (% a.a.)



Fonte: Gustavo Sung – Economista-chefe da Suno Research

RENTABILIDADE

SUNO (A S S E T)

RETORNO TOTAL

43,07%

Desde o início do fundo



% DO IFIX

129%

Performance relativa ao IFIX

ALFA VS IFIX

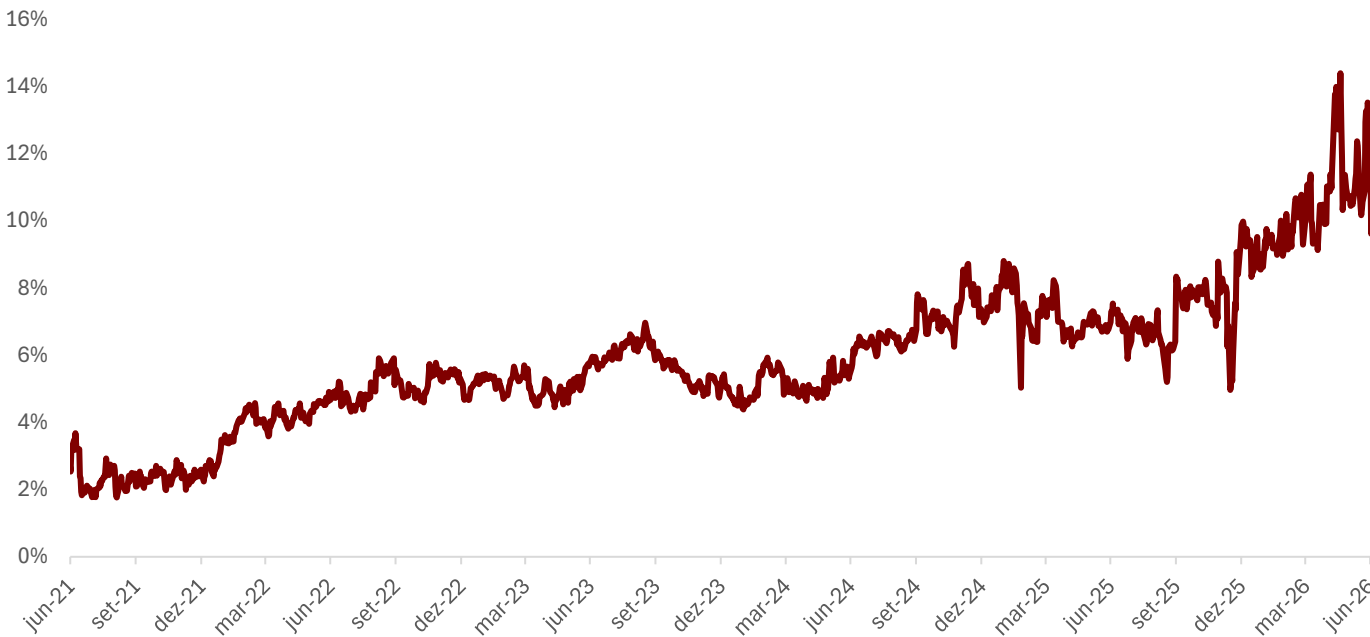
9,61%

Desde o início do fundo (mai/21)

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (A S S E T)

R\$ 3,18 MM

Receita Total

-R\$ 0,21 MM

Despesas

R\$ 2,97 MM

Resultado Final

R\$ 0,74

Resultado/Cota

R\$ 0,72/cota

Distribuição

R\$ 0,19/cota

Reserva Acumulada

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (Em R\$ Mil)

	MAI/26	JUN/26	JUL/26	R\$/Cota (JUL)
Receita	R\$ 3.915	R\$ 4.523	R\$ 3.179	R\$ 0,79
Rendimentos de FII	R\$ 3.175	R\$ 2.310	R\$ 2.664	R\$ 0,66
Rendimentos de Ações	R\$ 11	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Ganho de Capital	R\$ 387	R\$ 2.022	R\$ 337	R\$ 0,08
IR de Ganho de Capital	R\$ 0	-R\$ 197	-R\$ 68	-R\$ 0,02
Renda Fixa (líquido)	R\$ 342	R\$ 388	R\$ 246	R\$ 0,06
Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas	-R\$ 207	-R\$ 223	-R\$ 208	-R\$ 0,05
Taxa de Administração	-R\$ 195	-R\$ 193	-R\$ 190	-R\$ 0,05
Taxa de Performance	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0,00
Despesas com Aluguel de Cotas	-R\$ 1	-R\$ 1	-R\$ 1	-R\$ 0,00
Despesas Operacionais	-R\$ 11	-R\$ 29	-R\$ 17	-R\$ 0,00
RESULTADO	R\$ 3.708	R\$ 4.301	R\$ 2.971	R\$ 0,74
Resultado (R\$/Cota)	R\$ 0,92	R\$ 1,07	R\$ 0,74	
DISTRIBUIÇÃO	R\$ 2.895	R\$ 4.423	R\$ 2.895	
DISTRIBUIÇÃO (R\$/Cota)	R\$ 0,72	R\$ 1,10	R\$ 0,72	
Reserva Acumulada (R\$/Cota)	R\$ 0,20	R\$ 0,17	R\$ 0,19	

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Carteira

O fundo possui uma carteira diversificada em 59 FIs, além de uma ponta em Ações e uma posição relevante em Caixa. Atualmente a maior exposição está em FIs, com aproximadamente 89,4% da carteira, seguida por Caixa com 7,9% e Ações com 2,7%.

59

FIs na Carteira

Ações e Caixa complementares

R\$ 337,8 MM

Patrimônio Líquido

VM: R\$ 293,6 MM

R\$ 97,21

Cota Potencial

Upside: 28,4%

13,1%

Desconto vs Cota Patri.

Cota mercado vs patrimonial

25,8% (5 maiores posições)

39,4% (10 maiores posições)

Concentração

0,87

P/VP

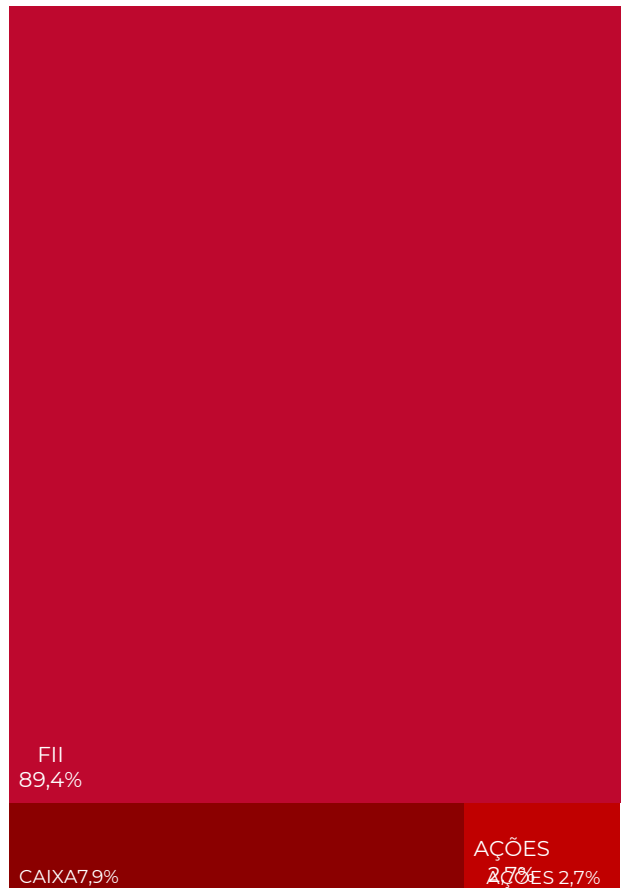
Cota R\$ 73,03 / VP R\$ 84,01

FII: **89,4%** | Ações: **2,7%** | Caixa: **7,9%**

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
CAIXA	7,86%
KISU11	6,37%
TRXY11	4,62%
CXCO11	3,70%
RECR11	3,25%
SNEL11	3,08%
PLAG11	2,73%
VGIP11	2,70%
XPLG11	2,58%
IRIM11	2,47%
PSEC11	2,22%
PVBI11	2,05%
SNFZ11	1,99%
IBBP11	1,92%
ZAGH11	1,85%
RBRP11	1,75%
VILG11	1,60%
ZAVC11	1,49%
LVBI11	1,36%
ZAVI11	1,35%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

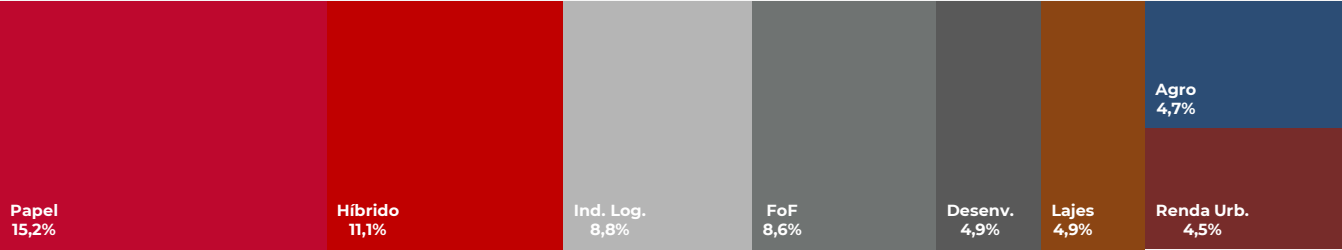


RESUMO DA CARTEIRA

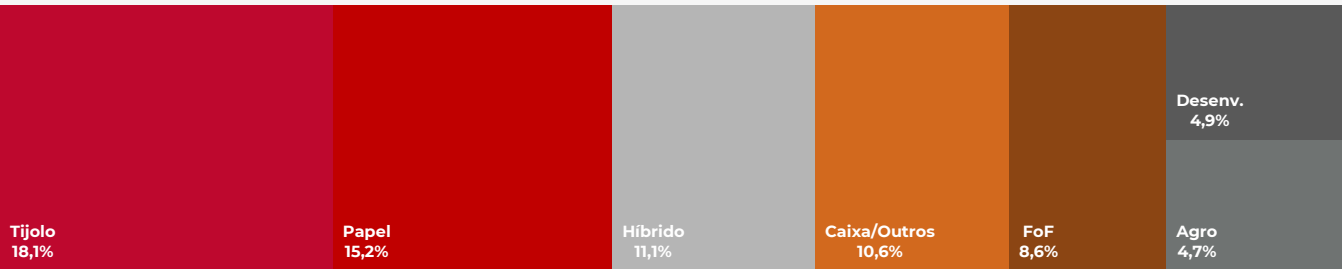
SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (% do PL)

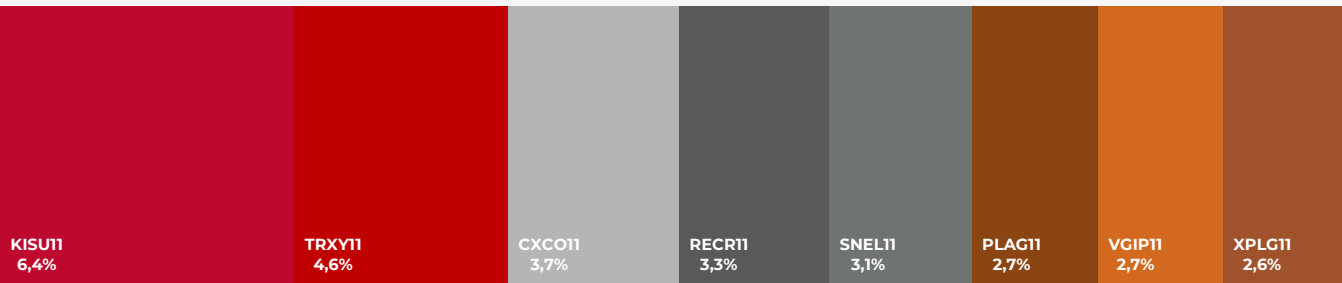
FII: **89,4%** | Caixa: **7,9%** | Ações: **2,7%**



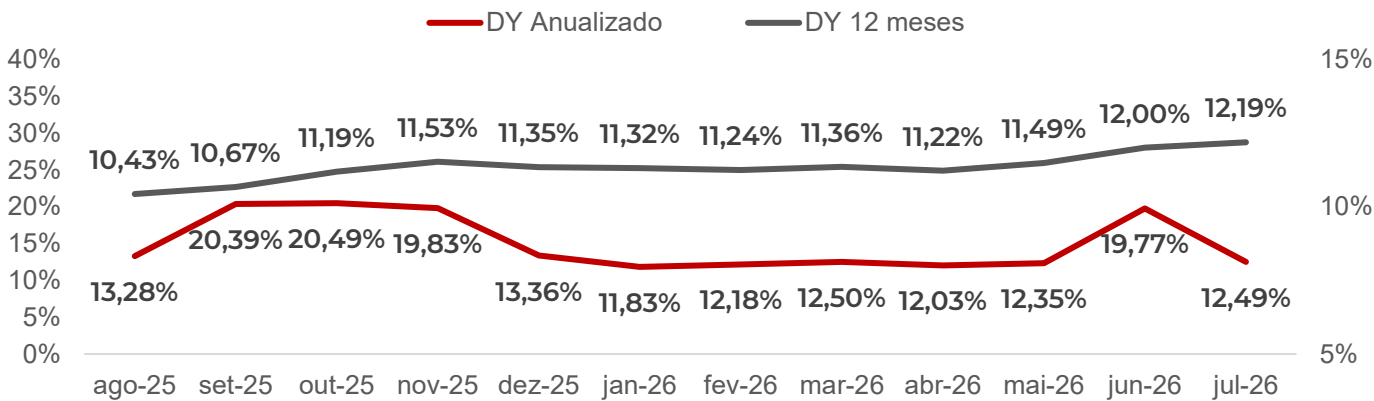
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE FII (% do PL)



MAIORES POSIÇÕES (% do PL)



DIVIDEND YIELD (12 meses)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de FIIs e Ações, Julho/2026

Ativo	Segmento	Cota Merc.	Cota Patr.	P/VP	% PL	Desc./Prêmio
KISU11	Fundo de Fundos	R\$ 7,38	R\$ 8,46	0,87	6,37%	13%
TRXY11	Híbrido	R\$ 9,65	R\$ 9,15	1,05	4,62%	-5%
CXCO11	Renda Urb.	R\$ 73,05	R\$ 95,48	0,77	3,70%	23%
RECR11	Papel	R\$ 82,42	R\$ 89,49	0,92	3,25%	8%
SNEL11	Desenv.	R\$ 8,57	R\$ 8,18	1,05	3,08%	-5%

Ativo	Segmento	% PL
PLAG11	Agro	2,73%
VGIP11	Papel	2,70%
XPLG11	Ind. Log.	2,58%
IRIM11	Papel	2,47%
PSEC11	Híbrido	2,22%
PVBI11	Lajes Corp.	2,05%
SNFZ11	Agro	1,99%
IBBP11	Ind. Log.	1,92%
ZAGH11	Híbrido	1,85%
RBRP11	Lajes Corp.	1,75%
VILG11	Ind. Log.	1,60%
ZAVC11	Papel	1,49%
LVB111	Ind. Log.	1,36%

Ativo	Segmento	% PL
CVFL11	Lajes Corp.	2,36%



SAIBA MAIS



[IG SUNO ASSET](#)



[YT SUNO ASSET](#)



[SNFF11 - SITE SUNO ASSET](#)

FAQ

O que é o SNFF11?

Fundo de Fundos (FoF) da Suno Asset que investe em cotas de outros FIs e em uma parcela de ações, buscando renda recorrente e ganho de capital com gestão ativa.

Como o fundo ganha dinheiro?

Rendimentos distribuídos pelos FIs investidos, dividendos das ações em carteira e ganhos de capital obtidos na gestão ativa do portfólio.

Há tributação sobre os rendimentos?

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

Qual é a estratégia atual do fundo?

Carteira diversificada em 59 FIs e ações, com foco em alfa sobre o IFIX. Alfa de 11,02% desde o início, equivalente a 129% do IFIX.

O que é a fusão com o SNME11?

Aprovada em AGE, o SNFF11 será incorporado pelo SNME11, fundo multiestratégia da Suno Asset. Concretização prevista para o 1S26.

Onde o fundo investe?

Em 59 FIs de segmentos como industrial e logístico, papel, híbrido, lajes corporativas e fundos de fundos, além de uma ponta de ações e fundos de desenvolvimento.

As cotas têm liquidez?

Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNFF11), com volume médio diário de R\$ 411 mil e 25.254 cotistas em jul/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?

Pagamentos mensais. Em jul/26, a distribuição foi de R\$ 0,72/cota, com DY anualizado de 12,49% e DY 12 meses de 12,19%.

O que significa P/VP?

Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em jul/26, o fundo negocia a 0,87x (cota mercado R\$ 73,03 vs. patrimonial R\$ 84,01), um desconto relevante frente ao valor patrimonial.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?

No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snff11